



Documento IPREV 0007888/2023

Dados do Cadastro

Entrada: 11/12/2023 às 16:23

Setor origem: IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

Setor de competência: IPREV/DIAD - Diretoria de Administração

Interessado: IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

Classe: Comunicação Eletrônica sobre Ata de Reunião

Assunto: Ata de Reunião

Detalhamento: DOCUMENTOS E ATA - REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC - 15/12/2023

CONVOCAÇÃO REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC

Prezados membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC,

Como Presidente do Comitê de Investimentos, no uso das atribuições conferidas pelo art. 8º do Decreto 32 de 04 de fevereiro de 2015, convoco os membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC para a reunião ordinária mensal, a ser realizada na sala de reuniões anexa ao gabinete (10º andar), no **dia 15 de DEZEMBRO de 2023, às 14:00 hs**, para discussão e deliberações acerca da seguinte **PAUTA**:

1. Posição carteira em NOVEMBRO/2023;
2. Cenários Macroeconômicos;
3. Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos - NOVEMBRO/23;
4. Processo Credenciamento Banco do Brasil;

Todos os documentos pertinentes a reunião estão disponíveis no SGP-e no DOCUMENTO IPREV 7888/2023.

Atenciosamente,

Abelardo Osni Rocha Júnior
Diretor de Administração
Presidente Comitê de Investimentos do RPPS/SC



Assinaturas do documento



Código para verificação: **V84OP97H**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR (CPF: 041.XXX.279-XX) em 11/12/2023 às 17:10:46

Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.

(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDc4ODhfNzg5MF8yMDIzX1Y4NE9QOTdl> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007888/2023** e o código **V84OP97H** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



LDB
EMPRESAS

ESTADO DE SANTA CATARINA
NOVEMBRO 2023



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

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.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.11.2023.

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.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

98,66%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,75	0,06	1,09	13,91	126.411.238,75	17,26	6.143.876.019,86	2,06
BB	BB	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI	0,03	0,05	0,89	3,43	8.090.276,99	1,10	10.810.715.327,07	0,07
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,60	0,13	2,61	12,68	162.947.756,53	22,25	5.100.554.237,53	3,19
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,04	0,05	0,91	3,96	189.183.421,34	25,83	34.131.194.000,18	0,55
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7,19	0,18	3,38	14,37	8.503.590,98	1,16	1.555.151.477,87	0,55
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,06	0,07	1,79	10,34	87.181.856,56	11,91	5.149.230.294,80	1,69
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	4,16	0,14	3,16	16,09	12.326.678,27	1,68	379.003.544,86	3,25
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,07	0,08	1,61	12,73	594.644.819,42	81,20		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,04	0,83	11,02	127.853.744,39	17,46	3.918.825.638,18	3,26
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,03	0,04	0,83	11,29	127.853.744,39	17,46		
Renda Fixa			1,39	0,08	1,48	11,98	722.498.563,81	98,66		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

1,34%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34	341.466.472,70	2,87
		Sub-total Artigo 8º I	16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34		
		Renda Variável	16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34		
		Total	1,48	0,08	1,59	11,97	732.286.974,69	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	594.644.819,42	81,20	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	127.853.744,39	17,46	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	722.498.563,81	98,66					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.788.410,88	1,34	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	9.788.410,88	1,34					30,00
Total		732.286.974,69	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b 98,66% DA CARTEIRA	1,61	12,73	2,22	5,67	13,55	9.484.848,64	55.858.389,81
% do CDI	175,96	105,74	76,10	89,49	101,87		
Artigo 7º III, Alínea a	0,83	11,29	2,65	5,89	12,47	972.443,00	24.220.512,41
% do CDI	90,73	93,77	90,96	93,00	93,72		
Artigo 8º I	10,32	13,69	7,25	15,62	10,61	916.007,45	1.178.822,31
Var. IBOVESPA p.p.	-2,22	-2,34	-2,77	-1,91	-2,59		
Artigo 10º I	0,00	3,54	0,00	0,00	4,37	0,00	1.343.005,22
% do CDI	0,00	29,38	0,00	0,00	32,88		
ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)						11.373.299,09	82.600.729,75

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	11.949.449,50	0,00	0,00	0,00	12.326.678,27	377.228,77	1.708.724,53
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	131.254.439,59	0,00	-6.232.716,35	0,00	126.411.238,75	1.389.515,51	19.008.236,63
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	158.806.505,08	0,00	0,00	0,00	162.947.756,53	4.141.251,45	12.004.210,84
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	85.651.291,42	0,00	0,00	0,00	87.181.856,56	1.530.565,14	4.401.979,19
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8.225.801,95	0,00	0,00	0,00	8.503.590,98	277.789,03	1.068.480,02
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI	8.019.064,39	0,00	0,00	0,00	8.090.276,99	71.212,60	262.140,58
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	187.486.135,20	0,00	0,00	0,00	189.183.421,34	1.697.286,14	6.707.406,05
	591.392.687,13	0,00	-6.232.716,35	0,00	594.644.819,42	9.484.848,64	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	117.127.203,41	281.302.878,94	-271.548.780,96	0,00	127.853.744,39	972.443,00	14.809.080,56
	117.127.203,41	281.302.878,94	-271.548.780,96	0,00	127.853.744,39	972.443,00	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	8.872.403,43	0,00	0,00	0,00	9.788.410,88	916.007,45	1.178.822,31
	8.872.403,43	0,00	0,00	0,00	9.788.410,88	916.007,45	

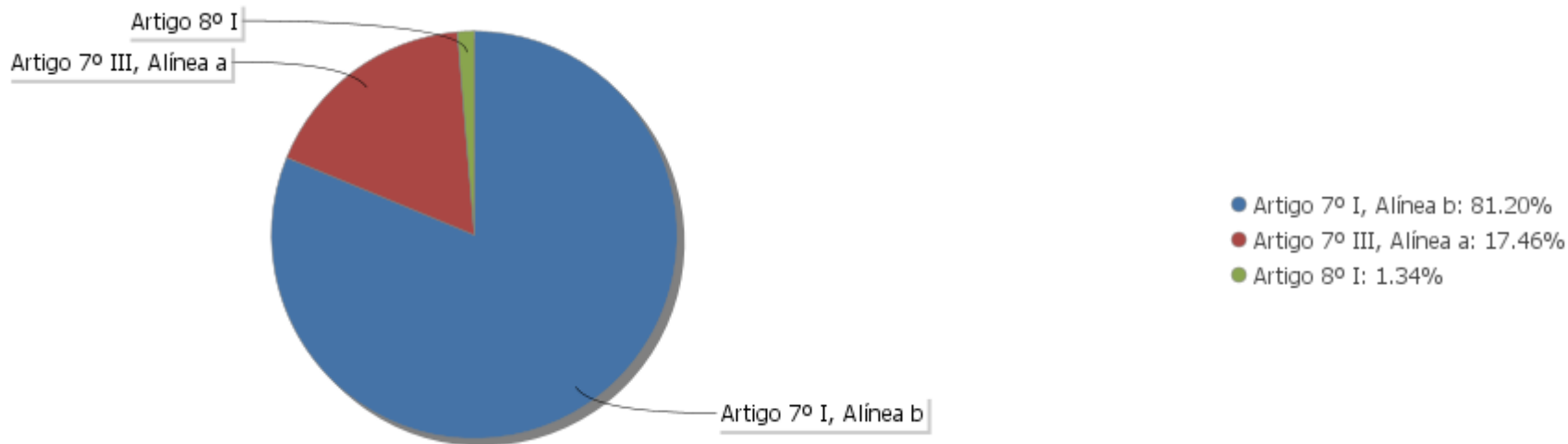
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

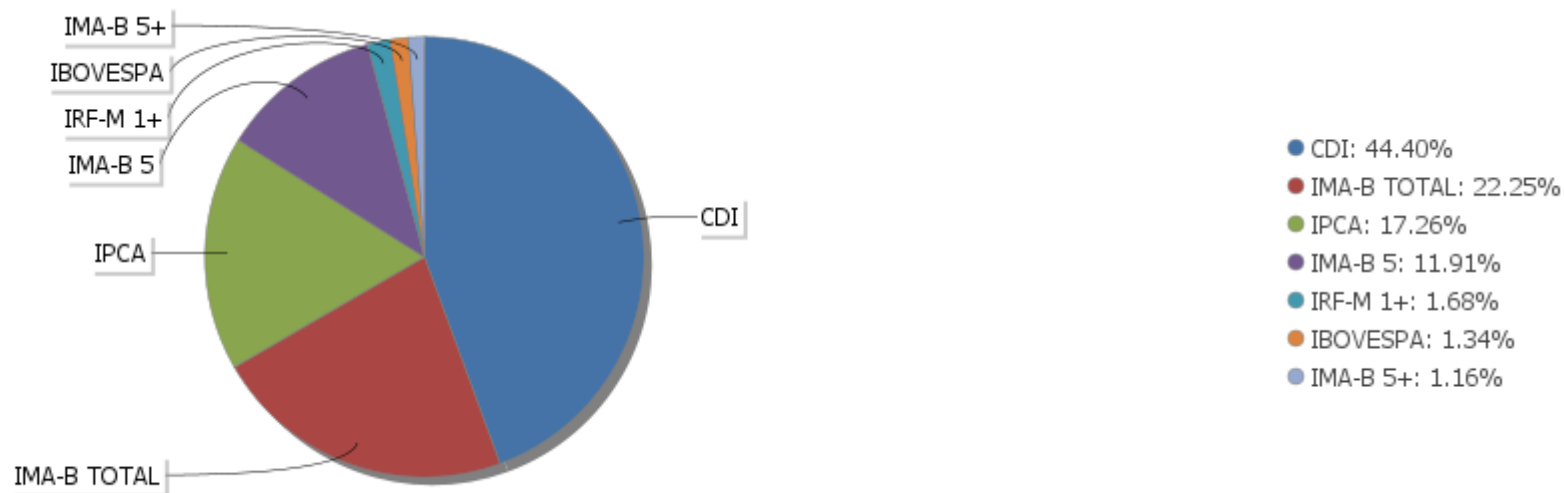
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	732.286.974,69	100,00	732.286.974,69	100,00	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	732.286.974,69	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	732.286.974,69	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

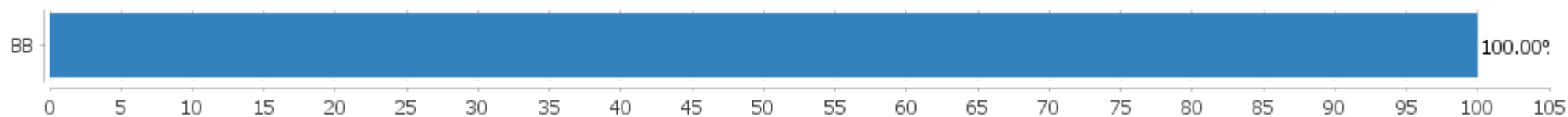


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	0,99	0,88	1,43	1,09	1,47	1,63	0,94	0,58	0,45	0,33	1,59		11,97
INPC + 1,72%	0,61	0,89	0,80	0,65	0,51	0,04	0,05	0,36	0,25	0,26	0,24		4,75
p.p. indexador	0,38	-0,02	0,63	0,44	0,96	1,59	0,88	0,22	0,20	0,07	1,36		7,22
2022	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49	0,97	0,92	1,32	0,22	0,76	9,89
INPC + 1,55%	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47	-0,17	-0,19	0,59	0,50	0,83	7,57
p.p. indexador	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96	1,14	1,11	0,73	-0,28	-0,06	2,32
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89%	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
p.p. indexador	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16%	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
p.p. indexador	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

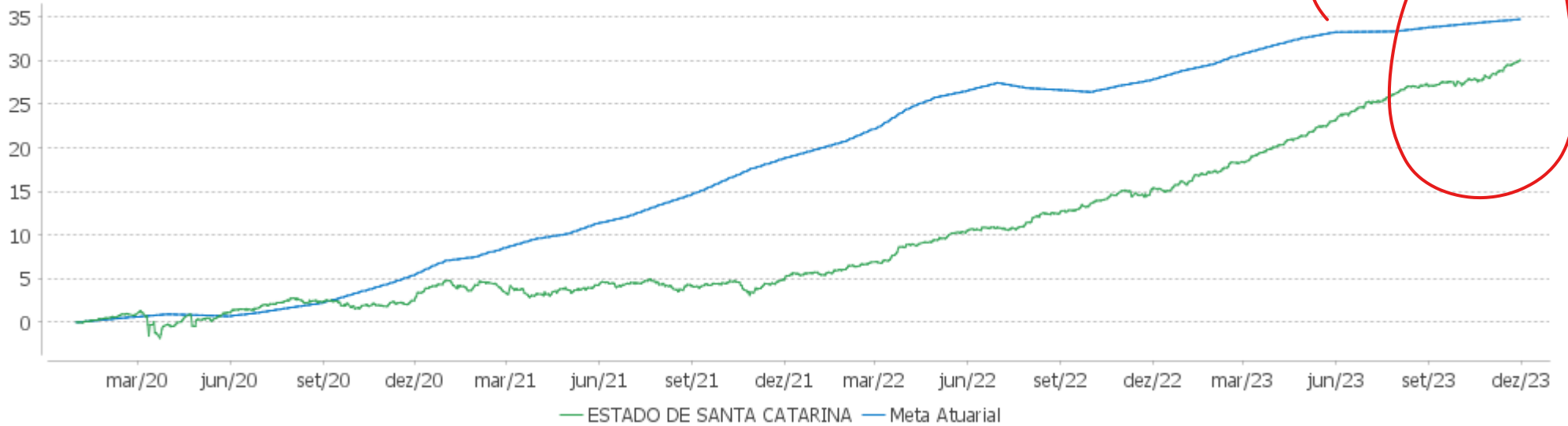
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

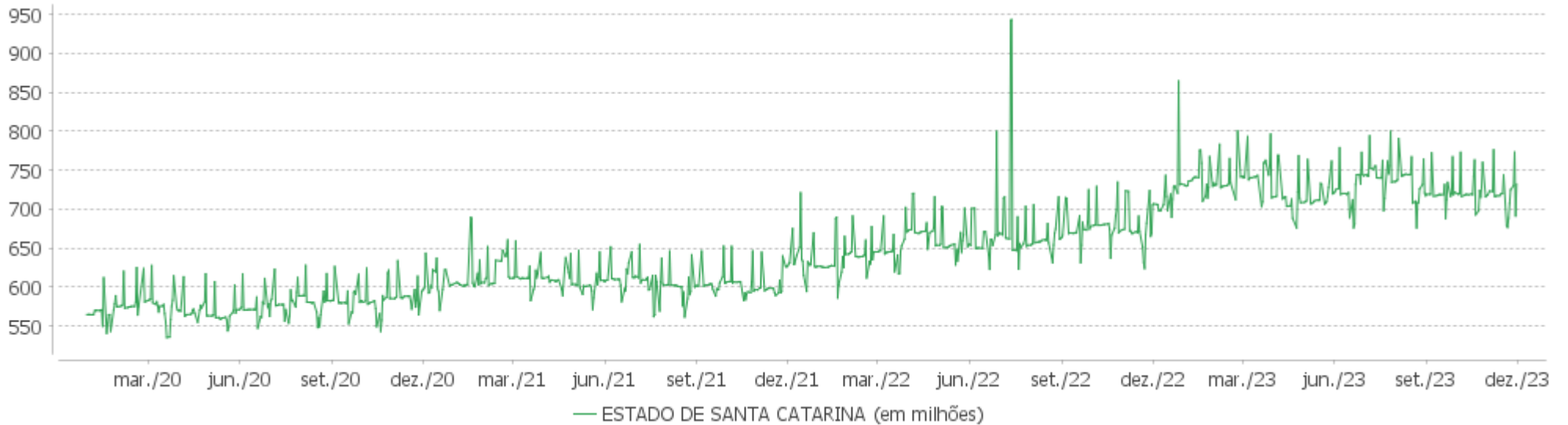
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	21	44,68	03 meses	2,39	0,75	1,64	1,75
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	55,32	06 meses	5,64	1,20	4,44	1,59
			12 meses	12,82	5,62	7,21	1,48
			24 meses	23,99	13,80	10,19	1,56
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12	36 meses	26,92	29,66	-2,73	1,86
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03	Desde 31/12/2019	30,08	37,54	-7,46	2,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

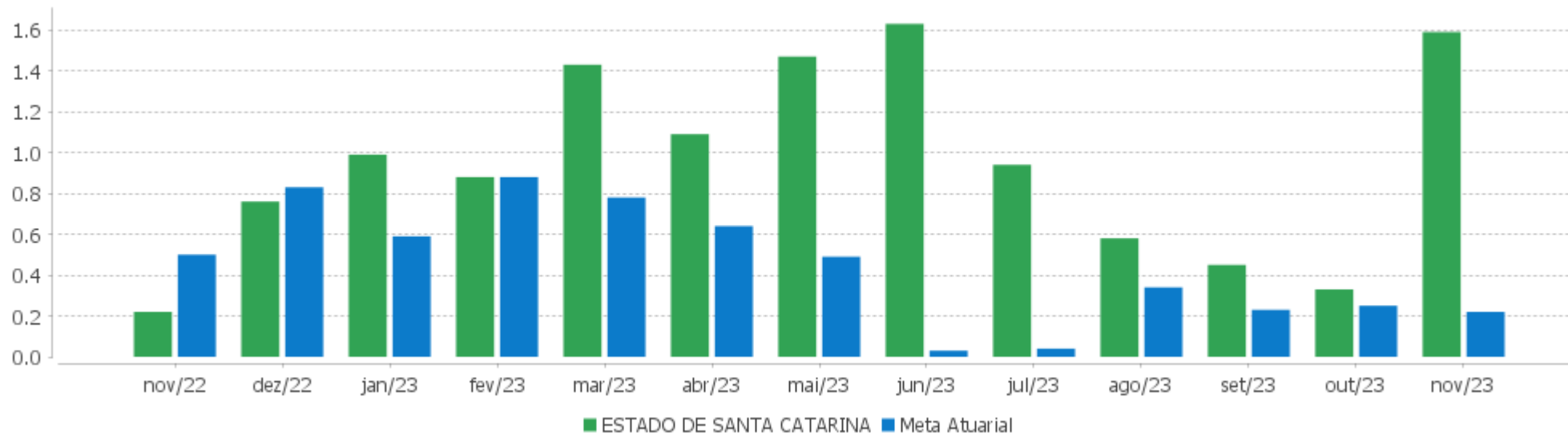


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	3,16 0,02	16,09 -0,41	3,03 -0,08	7,17 -0,16	17,88 -0,51	27,14 -0,86	21,39 -1,13
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	1,79 -0,02	10,34 -0,17	1,57 -0,05	4,19 -0,13	11,35 -0,20	21,76 -0,52	28,27 -0,91
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	1,09 0,81	13,91 9,87	2,85 2,07	6,62 5,57	14,78 10,10	25,45 14,59	28,54 5,78
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI % do CDI	0,89 96,76	11,76 97,68	2,83 97,10	6,19 97,68	12,99 97,68	26,28 97,83	30,86 97,49
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,61 -0,02	12,68 -0,26	0,93 -0,06	3,66 -0,18	12,44 -0,29	19,79 -0,62	23,43 -0,95
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,91 98,64	11,98 99,49	2,89 98,88	6,30 99,45	13,23 99,46	26,81 99,78	31,70 100,14
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	3,38 -0,02	14,37 -0,38	0,35 -0,06	3,04 -0,19	13,01 -0,37	17,36 -0,78	17,96 -1,12
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	0,83 90,73	11,02 91,50	2,65 90,96	5,80 91,57	12,17 91,47	24,35 90,62	27,69 87,46
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA Var. IBOVESPA p.p.	10,32 -2,22	13,69 -2,34	7,25 -2,77	15,62 -1,91	10,61 -2,59	21,49 -3,44	11,43 -5,50
ESTADO DE SANTA CATARINA Var. INPC + 1,55% p.p.	1,59 1,36	11,97 7,22	2,39 1,64	5,64 4,44	12,82 7,19	23,99 10,12	26,92 -1,58
CDI	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,66
IBOVESPA	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94	16,93
INPC + 6,00%	0,56	8,75	1,76	3,31	10,06	23,63	45,34
IPCA + 6,00%	0,74	9,70	2,21	4,04	10,94	24,53	46,11

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81	29,79	34,92	44,24
IRF-M 1+	3,14	16,50	3,11	7,34	18,39	28,00	22,52	29,87	50,14
IRF-M TOTAL	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30	24,84	31,46	48,61
IMA-B 5	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27	29,18	38,75	57,20
IMA-B 5+	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13	19,09	19,90	55,21
IMA-B TOTAL	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41	24,38	28,75	57,75
IMA-GERAL TOTAL	1,84	12,96	2,33	5,79	13,83	24,95	27,59	32,92	50,36
IDKA 2	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85	29,05	39,45	56,01
IDKA 20	4,68	19,28	-0,18	3,26	15,32	14,32	11,40	6,27	50,57
CDI	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,66	35,59	43,85

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94	16,93	17,65	42,26
IBRX 100	12,38	14,97	9,89	17,42	11,95	23,34	15,95	17,94	44,76
IBRX 50	12,01	14,01	9,98	18,15	11,10	25,06	17,97	19,06	41,25
SMALL CAP	12,46	9,41	1,19	4,49	6,11	-3,54	-16,27	-12,84	24,96
Índice Consumo - ICON	16,33	0,95	1,71	2,02	-4,39	-24,66	-41,54	-39,36	-12,99
Índice Dividendos - IDIV	10,70	18,65	8,63	18,08	16,73	35,80	36,27	36,20	80,93

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	6,29	12,53	1,61	5,84	4,37	-12,16	16,75	69,92	111,42

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,66	10,79	-1,13	5,41	10,79	23,20	13,10	9,91	38,08

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	6,44	8,50	1,48	4,05	2,60	-16,06	3,97	48,41	80,72

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86	22,77	28,06	32,25
INPC	0,10	3,14	0,33	0,34	3,85	10,06	22,12	28,46	32,79
IGPM	0,59	-3,89	1,46	-1,35	-3,46	2,23	20,51	50,06	56,02
SELIC	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,65	35,58	43,84

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,59	7,81	1,74	3,06	8,85	19,89	38,03	49,69	60,78
IPCA + 5,00%	0,67	8,75	1,98	3,55	9,90	22,20	42,03	55,50	68,63
IPCA + 5,50%	0,71	9,23	2,10	3,80	10,42	23,36	44,06	58,47	72,66
IPCA + 5,89%	0,74	9,59	2,19	3,99	10,82	24,28	45,66	60,82	75,87
IPCA + 6,00%	0,74	9,70	2,21	4,04	10,94	24,53	46,11	61,48	76,78
INPC + 4,00%	0,41	6,88	1,29	2,33	7,99	19,02	37,30	50,17	61,43
INPC + 6,00%	0,56	8,75	1,76	3,31	10,06	23,63	45,34	62,00	77,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
3323	01/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	466.399,63	174.305,47780600	2,6757600270
3361	01/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.838,05	0,00	1.434,37750800	2,6757600270
3298	01/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	65,41	0,00	24,44539000	2,6757600270
3324	03/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	22.701,85	0,00	8.480,47459200	2,6769551340
3351	03/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.469.683,57	0,00	1.296.130,63959500	2,6769551340
3378	03/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	120.099,61	0,00	44.864,25957400	2,6769551340
3310	03/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.182,14	0,00	6.418,53865300	2,6769551340
3325	06/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	15.183,56	5.669,51342900	2,6781063650
3299	06/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	21.445,92	0,00	8.007,86715500	2,6781063650
3311	06/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.728,95	1.018,98492000	2,6781063650
3326	07/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	52.352.646,20	0,00	19.540.578,98581400	2,6791757930
3362	07/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	22.265,37	8.310,52970000	2,6791757930
3300	07/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.564,58	0,00	1.703,72545600	2,6791757930
3327	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	60.012.060,80	22.390.490,23310900	2,6802477380
3343	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	298.803,62	111.483,58256700	2,6802477380
3363	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	80.010,09	29.851,75171100	2,6802477380
3301	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	210.024,39	0,00	78.360,06613200	2,6802477380
3308	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8,43	3,14523200	2,6802477380
3309	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	8,43	0,00	3,14523100	2,6802477380
3312	08/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	113.949,58	42.514,56997200	2,6802477380
3313	09/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.170,30	0,00	1.555,29843200	2,6813503520
3328	09/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	31.064,11	11.585,24844600	2,6813503520
3352	09/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	6.232.716,35	0,00	2.324.469,21580000	2,6813503520
3360	09/11/2023	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,00	6.232.716,35	4.703.074,87912700	1,3252428480
3302	09/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.323,84	0,00	493,72138100	2,6813503520
3329	10/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	631,71	235,49790200	2,6824442810
3314	13/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.146,10	0,00	427,08543700	2,6835380000
3330	13/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	8.395.351,79	0,00	3.128.463,91219300	2,6835380000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
3379	13/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	8.033.881,55	2.993.764,77993000	2,6835380000
3315	14/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	17.960,98	0,00	6.690,25337700	2,6846486950
3331	14/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	32.124,86	0,00	11.966,13175400	2,6846486950
3332	16/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	86.564,05	0,00	32.230,78597800	2,6857567190
3344	16/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	110.688,34	41.213,09246600	2,6857567190
3353	16/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.457,09	542,52493900	2,6857567190
3364	16/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.334,45	0,00	1.241,53091600	2,6857567190
3303	16/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	170.774,05	63.585,07782700	2,6857567190
3316	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	74.163,74	27.602,29812300	2,6868683060
3333	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	22.712.885,22	0,00	8.453.293,06586400	2,6868683060
3354	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	44.195,07	0,00	16.448,54342100	2,6868683060
3365	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	14.635,76	5.447,14453200	2,6868683060
3373	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.964,23	0,00	1.475,40911800	2,6868683060
3304	17/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	66.914,35	24.904,21650000	2,6868683060
3317	20/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	6.769.025,92	2.518.268,49567500	2,6879683130
3334	20/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	26.123.961,80	9.718.850,35759400	2,6879683130
3345	20/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	76.048,01	28.292,00390200	2,6879683130
3355	20/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	32.984.231,98	12.271.064,29063100	2,6879683130
3366	20/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	1.119.298,14	0,00	416.410,46681400	2,6879683130
3318	21/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	18.510,75	0,00	6.883,68553300	2,6890754830
3335	21/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	24.121,51	0,00	8.970,18702200	2,6890754830
3367	21/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	9.498.901,24	0,00	3.532.404,09205700	2,6890754830
3374	21/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	11.272.591,49	4.191.995,18989500	2,6890754830
3336	22/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	5.877,06	2.184,62963000	2,6901859790
3346	22/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	20.208.938,70	0,00	7.512.097,25192000	2,6901859790
3368	22/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	9.124.147,84	3.391.642,03189800	2,6901859790
3337	23/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	236.478,16	0,00	87.868,51168800	2,6912730790
3347	23/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	20.208.938,70	7.509.062,85121700	2,6912730790
3356	23/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	38.452.037,26	0,00	14.287.675,80668000	2,6912730790
3369	23/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	18.490,79	0,00	6.870,64800000	2,6912730790

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
3305	23/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	18.490,79	6.870,64800100	2,6912730790
3338	24/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	32.284,73	0,00	11.991,17241900	2,6923747630
3348	24/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.571.402,19	0,00	2.069.326,40528500	2,6923747630
3370	24/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4.821,42	0,00	1.790,76853100	2,6923747630
3376	24/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	11.614.982,55	0,00	4.314.028,90474900	2,6923747630
3319	27/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	370.163,16	137.429,78134500	2,6934712140
3339	27/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	5.061.529,34	0,00	1.879.184,49385700	2,6934712140
3320	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	834.447,33	309.672,50760400	2,6946122420
3340	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	41.254.475,51	0,00	15.309.985,92932200	2,6946122420
3349	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	992.458,12	368.312,03559900	2,6946122420
3357	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	3.100.410,44	0,00	1.150.596,13835100	2,6946122420
3371	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	430.789,69	159.870,75367900	2,6946122420
3306	28/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	4,37	0,00	1,62175400	2,6946122420
3321	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	10.211.374,52	0,00	3.788.035,83041900	2,6956911120
3341	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	51.495.678,16	19.102.959,50851500	2,6956911120
3350	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	2.638.519,76	978.791,57899600	2,6956911120
3358	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	36.420.556,22	13.510.656,34258800	2,6956911120
3372	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.300.573,50	482.463,84543500	2,6956911120
3377	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	388.870,28	144.256,24592900	2,6956911120
3380	29/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	186.387,11	0,00	69.142,60657300	2,6956911120
3322	30/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	22.011,02	8.161,80095800	2,6968337150
3342	30/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	555.779,40	206.085,89877400	2,6968337150
3359	30/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	40.887.416,47	0,00	15.161.267,17141600	2,6968337150
3307	30/11/2023	BB PREV RF FLUXO FIC	43.016,35	0,00	15.950,68682200	2,6968337150
Total			281.302.878,94	277.781.497,31		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 5.433.739,16 Value-At-Risk: 0,74%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,74		0,74			732.286.974,69	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,69%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,21	0,03	0,21			126.411.238,75	17,26
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI		0,02	-0,00	0,02			8.090.276,99	1,10
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,02	0,44	0,04			162.947.756,53	22,25
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO		0,02	-0,00	0,02			189.183.421,34	25,83
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,23	0,04	0,04			8.503.590,98	1,16
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,25	0,14	0,02			87.181.856,56	11,91
BB PREV IRF-M 1+		1,92	0,03	0,03			12.326.678,27	1,68
Sub-total	1,52	0,84	0,68		0,46	1,61	594.644.819,42	81,20

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC		0,02	-0,00	0,02			127.853.744,39	17,46
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		-3,97	0,83	127.853.744,39	17,46

Renda Variável Value-At-Risk: 6,98%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		6,98	0,06	1,18			9.788.410,88	1,34
Sub-total	13,27	6,98	0,06		0,71	10,32	9.788.410,88	1,34

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

- (1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
- (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
- (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (5) Limite Política de Investimentos (%)



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

DEZEMBRO/2023

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de dezembro de 2023, na intenção de ajudá-los 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 todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 12.12.2023.

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.

“O insucesso é uma oportunidade para recomeçar com mais inteligência.”

-Henry Ford-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

No cenário internacional, em novembro, caminhou para uma direção mais construtiva com os **juros globais de longo prazo apresentando uma queda substancial**, refletindo a evolução positiva do cenário nos EUA e o **aumento da expectativa de que FED tenha encerrado o ciclo de alta** de juros. Com isso, os índices de ações globais apresentaram valorização, enquanto o dólar perdeu força em comparação às demais moedas.

Nos EUA, a inflação teve um resultado favorável, inclusive com seu núcleo surpreendendo para baixo, mantendo a tendência de desinflação. Além disso, embora a resiliência e o crescimento do PIB tenha sido um fator surpresa ao longo do ano, os sinais mais recentes mostram moderação, inclusive no mercado de trabalho. Assim, a expectativa é de que os dados se mantenham nessa tendência e o enfraquecimento da atividade se torne mais claro nos próximos trimestres.

Adicionalmente, **nesse contexto, ficou reforçada a expectativa de que o FED tenha de fato encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica devendo permanecer nos atuais patamares por algum tempo. Contudo, a trajetória da inflação ainda demanda uma postura cautelosa.**

Na economia chinesa, o governo segue introduzindo estímulo através de uma política monetária, creditícia e fiscal cada vez mais agressiva. No entanto, os dados de atividade seguem sem mostrar reação. Destacando assim, um cenário ainda de cautela com a trajetória econômica.

Assim, no mês de novembro de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +9,07% e +8,92%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +10,06% e +11,95%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,44% e +6,29%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +2,60% e +4,37% nos últimos 12 meses.

BRASIL

Localmente, as curvas de juros acompanharam o movimento global, sustentadas também pelos dados de inflação e atividade e pela redução dos ruídos na condução da política fiscal.

Na parte fiscal, a manutenção da meta de superávit primário, após os ruídos observados até meados de novembro, mostrou a força do Ministro da Fazenda junto ao presidente. Ainda assim, os desafios para se atingir a meta continuam elevados, com o avanço lento da pauta de aumento de receitas e resistência em relação a um contingenciamento elevado, sugerindo que essa discussão poderá ser retomada em 2024.

A atividade econômica continuou a dar sinais de moderação, o que deverá ser ratificado por uma contração do PIB do terceiro trimestre em relação ao trimestre anterior. Ao mesmo tempo, a inflação continua a mostrar uma composição benigna, mas com impacto modesto sobre as expectativas.

O Banco Central continua a dar sinais de continuidade do processo de flexibilização monetária, mas mantendo o atual ritmo de corte de 0,50% da taxa de juros básica. Assim, é esperado que na próxima reunião a ser realizada pelo Copom em dezembro a taxa Selic seja reduzida.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 08.12.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,65% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo o movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +12,54% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +16,04% e de +13,20% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2023							2024						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,59	4,54	4,51	▼ (1)	157	4,51	113	3,92	3,92	3,93	▲ (2)	153	3,92	112
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,89	2,84	2,92	▲ (1)	115	2,94	77	1,50	1,50	1,51	▲ (1)	113	1,52	76
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,99	4,95	▼ (2)	126	4,93	89	5,08	5,03	5,00	▼ (2)	124	5,00	88
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (18)	146	11,75	98	9,25	9,25	9,25	= (6)	144	9,25	98
IGP-M (variação %)	-3,55	-3,46	-3,46	= (1)	83	-3,46	57	4,03	4,07	4,09	▲ (1)	80	4,00	57
IPCA Administrados (variação %)	9,38	9,11	9,11	= (1)	98	9,08	74	4,46	4,42	4,41	▼ (1)	92	4,40	71
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-36,02	-36,50	▼ (1)	31	-34,20	15	-46,50	-44,66	-41,95	▲ (1)	30	-41,40	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,00	78,40	78,80	▲ (1)	31	84,00	13	62,70	67,20	68,50	▲ (1)	28	74,90	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,00	62,80	61,46	▼ (1)	28	61,30	14	73,00	70,00	70,00	= (3)	27	65,00	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	61,00	61,00	= (2)	24	61,00	12	63,65	63,95	64,10	▲ (4)	24	64,50	12
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,20	▼ (1)	38	-1,20	18	-0,80	-0,80	-0,76	▲ (1)	38	-0,83	18
Resultado nominal (% do PIB)	-7,52	-7,60	-7,80	▼ (1)	27	-7,95	12	-6,80	-6,80	-6,80	= (2)	27	-6,95	12

Relatório Focus de 08.12.2023. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2023, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o PIB, estáveis para a taxa Selic e reduzidas para a inflação e o Câmbio.

Inflação (IPCA): Para 2023 a expectativa foi reduzida para 4,51%. Enquanto, para o final 2024 as expectativas foram aumentadas para 3,93%.

SELIC: Para o final de 2023 e 2024 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 11,75% e 9,25%.

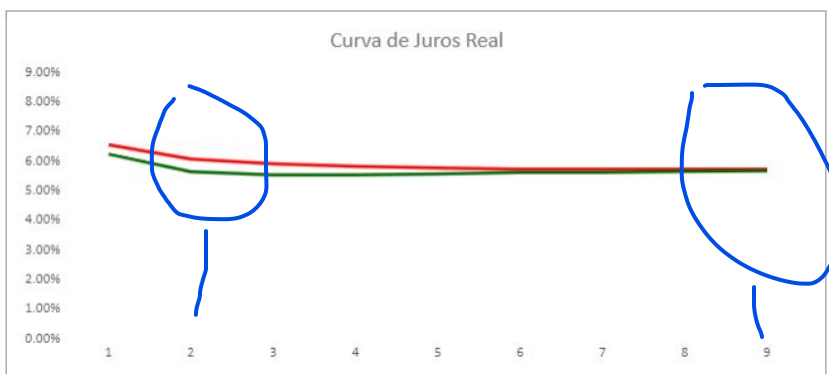
PIB: Para o final de 2023 e 2024 tivemos o aumento das expectativas, respectivamente, em 2,92% e 1,51%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2023 e 2024 tivemos a redução das expectativas, respectivamente, para R\$ 4,95 e R\$ 5,00.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 08.12.2023, estima uma taxa real de juros de 5,65% a.a. para 9 anos.

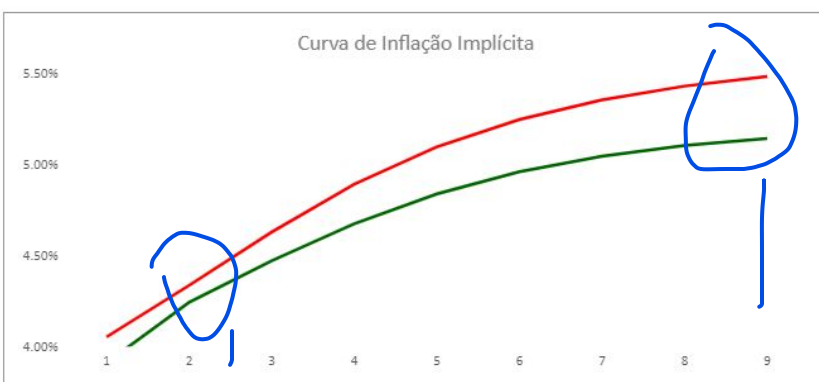
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Nov/23	Dez/23
1	6.52%	6.21%
2	6.05%	5.61%
3	5.88%	5.51%
4	5.80%	5.51%
5	5.74%	5.54%
6	5.70%	5.60%
7	5.70%	5.60%
8	5.70%	5.62%
9	5.70%	5.65%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/23 divulgada em 08.11.2023 e referência dez/23 divulgada em 08.12.2023.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 08.12.2023, estima uma taxa de inflação máxima de 5,14% a.a. para 9 anos.

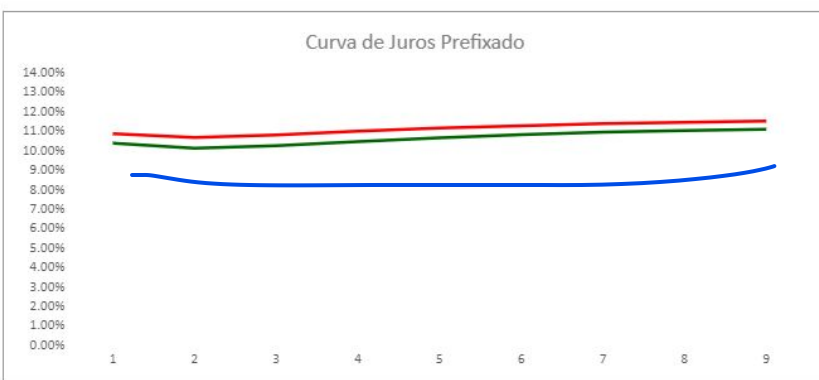
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Nov/23	Dez/23
1	4.05%	3.91%
2	4.34%	4.24%
3	4.63%	4.47%
4	4.89%	4.67%
5	5.10%	4.84%
6	5.25%	4.96%
7	5.36%	5.05%
8	5.43%	5.10%
9	5.48%	5.14%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/23 divulgada em 08.11.2023 e referência dez/23 divulgada em 08.12.2023.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 08.12.2023, estima uma taxa prefixada de juros de 11,08% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Nov/23	Dez/23
1	10.84%	10.36%
2	10.65%	10.10%
3	10.78%	10.23%
4	10.97%	10.45%
5	11.13%	10.65%
6	11.26%	10.80%
7	11.36%	10.92%
8	11.44%	11.01%
9	11.50%	11.08%



* FONTE: ANBIMA; Referência nov/23 divulgada em 08.11.2023 e referência dez/23 divulgada em 08.12.2023.

4. INDICADORES

Indicadores	Índices Financeiros													No ano (2023)	Acumulado 12 meses
	2022	2023													
	dezembro	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro			
Renda Fixa															
IRF-M 1+	1.62%	0.72%	0.79%	2.67%	1.25%	2.85%	2.65%	0.82%	0.59%	-0.15%	0.12%	3.14%	16.50%	18.39%	
IRF-M	1.48%	0.84%	0.86%	2.15%	1.10%	2.20%	2.12%	0.89%	0.76%	0.17%	0.37%	2.47%	14.81%	16.50%	
IDkA IPCA 20A	-3.32%	-4.58%	0.79%	6.29%	5.47%	7.14%	5.91%	0.76%	-3.05%	-3.53%	-1.16%	4.68%	19.28%	15.32%	
IMA-GERAL	0.77%	0.70%	1.03%	1.86%	1.25%	1.77%	1.74%	0.98%	0.63%	0.18%	0.30%	1.84%	12.96%	13.83%	
IRF-M 1	1.18%	1.10%	0.98%	1.23%	0.86%	1.14%	1.19%	1.07%	1.15%	0.93%	0.96%	1.00%	12.22%	13.55%	
IMA-S	1.11%	1.15%	0.96%	1.15%	0.86%	1.21%	1.14%	1.06%	1.18%	1.00%	0.96%	0.91%	12.21%	13.45%	
IMA-B5+	-1.19%	-1.26%	1.17%	3.73%	3.03%	4.13%	3.37%	0.73%	-1.27%	-1.92%	-0.98%	3.39%	14.75%	13.39%	
CDI	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	12.04%	13.30%	
IMA-B	-0.19%	0.00%	1.28%	2.66%	2.02%	2.53%	2.39%	0.81%	-0.38%	-0.95%	-0.66%	2.62%	12.95%	12.73%	
IDkA IPCA 2A	1.24%	1.44%	1.62%	1.58%	0.71%	0.29%	0.97%	0.98%	0.77%	0.29%	-0.41%	1.83%	10.52%	11.89%	
IMA-B5	0.94%	1.40%	1.41%	1.52%	0.90%	0.57%	1.05%	0.97%	0.61%	0.13%	-0.31%	1.80%	10.51%	11.55%	
Renda Variável															
IDIV	-1.61%	5.89%	-7.55%	-2.02%	3.89%	0.84%	8.78%	2.84%	-2.83%	1.32%	-3.15%	10.70%	18.65%	16.73%	
Ibovespa	-2.45%	3.37%	-7.49%	-2.91%	2.50%	3.74%	9.00%	3.27%	-5.09%	0.71%	-2.94%	12.54%	16.04%	13.20%	
IBrX - 100	-2.63%	3.51%	-7.59%	-3.07%	1.93%	3.59%	8.87%	3.32%	-5.01%	0.84%	-3.03%	12.38%	14.97%	11.95%	
IBRX - 50	-2.55%	3.38%	-7.54%	-3.50%	1.64%	2.92%	8.77%	3.70%	-4.76%	1.21%	-2.99%	12.01%	14.01%	11.10%	
IFIX	0.00%	-1.60%	-0.45%	-1.69%	3.52%	5.43%	4.71%	1.33%	0.49%	0.20%	-1.97%	0.66%	10.79%	10.79%	
IVBX-2	-3.14%	3.27%	-8.11%	-3.52%	1.49%	7.52%	8.43%	3.03%	-6.92%	-0.83%	-5.46%	14.44%	11.47%	7.97%	
ISE	-4.37%	2.25%	-8.16%	-1.21%	3.23%	9.02%	9.00%	1.27%	-7.55%	-1.84%	-6.61%	15.06%	12.39%	7.48%	
SMLL	-3.01%	2.92%	-10.52%	-1.74%	1.91%	13.54%	8.17%	3.12%	-7.43%	-2.84%	-7.40%	12.46%	9.41%	6.11%	
Investimentos no Exterior															
Global BDRX	-4.22%	4.37%	1.15%	2.99%	-0.49%	5.90%	0.48%	2.13%	3.26%	-3.46%	-1.57%	6.46%	22.84%	17.66%	
S&P 500 (M. Orig.)	-5.90%	6.18%	-2.61%	3.51%	1.46%	0.25%	6.47%	3.11%	-1.77%	-4.87%	-2.20%	8.92%	18.97%	11.95%	
MSCI ACWI (M.Orig.)	-4.05%	7.10%	-2.98%	2.82%	1.27%	-1.32%	5.64%	3.55%	-2.96%	-4.27%	-3.07%	9.07%	14.70%	10.06%	
S&P 500	-7.26%	3.77%	-0.54%	0.97%	-0.13%	2.16%	0.69%	1.45%	1.97%	-3.22%	-1.22%	6.29%	12.53%	4.37%	
MSCI ACWI	-5.43%	4.67%	-0.92%	0.30%	-0.32%	0.56%	-0.09%	1.88%	0.73%	-2.61%	-2.10%	6.44%	8.50%	2.60%	
Índices Econômicos															
SELIC	1.12%	1.12%	0.92%	1.17%	0.92%	1.12%	1.07%	1.07%	1.14%	0.97%	1.00%	0.92%	12.04%	13.30%	
IPCA	0.62%	0.53%	0.84%	0.71%	0.61%	0.23%	-0.08%	0.12%	0.23%	0.26%	0.24%	0.28%	4.04%	4.68%	
INPC	0.69%	0.46%	0.77%	0.64%	0.53%	0.36%	-0.10%	-0.09%	0.20%	0.11%	0.12%	0.10%	3.14%	3.85%	
IGP-M	0.45%	0.21%	-0.06%	0.05%	-0.95%	-1.84%	-1.93%	-0.72%	-0.14%	0.37%	0.50%	0.59%	-3.89%	-3.46%	
DÓLAR	-1.44%	-2.27%	2.13%	-2.45%	-1.57%	1.90%	-5.43%	-1.61%	3.80%	1.74%	1.00%	-2.41%	-5.41%	-6.77%	
Meta Atuarial															
IPCA + 6% a.a.	1.13%	1.04%	1.26%	1.25%	1.03%	0.74%	0.41%	0.61%	0.76%	0.72%	0.73%	0.74%	9.70%	10.94%	
INPC + 6% a.a.	1.20%	0.97%	1.19%	1.18%	0.95%	0.87%	0.39%	0.40%	0.73%	0.57%	0.61%	0.56%	8.75%	10.06%	
IPCA + 5% a.a.	1.05%	0.96%	1.19%	1.16%	0.96%	0.66%	0.33%	0.53%	0.68%	0.65%	0.65%	0.67%	8.76%	9.90%	
INPC + 5% a.a.	1.12%	0.89%	1.12%	1.09%	0.88%	0.79%	0.31%	0.32%	0.65%	0.50%	0.53%	0.49%	7.82%	9.02%	
IPCA + 4% a.a.	0.97%	0.87%	1.12%	1.07%	0.89%	0.57%	0.25%	0.45%	0.59%	0.57%	0.57%	0.59%	7.81%	8.85%	
INPC + 4% a.a.	1.04%	0.80%	1.05%	1.00%	0.81%	0.70%	0.23%	0.24%	0.56%	0.42%	0.45%	0.41%	6.88%	7.99%	



CARTA MENSAL

#novembro/2023

“As taxas de juros dos títulos de 2 anos dos EUA cederam cerca de 40bps, com o mercado incorporando a possibilidade do Federal Reserve (Fed) antecipar os cortes de juros no ano que vem. As taxas longas dos títulos americanos também apresentaram um alívio, com a taxa de 10 anos caindo aproximadamente 60bps, principalmente devido a uma redução do prêmio a termo, relacionado à redução da volatilidade de curto-prazo.

O mercado doméstico tem acompanhado a melhora do mercado internacional, com o mês de novembro registrando apreciação do real de 2,4%, alta da bolsa de 12,1%, queda de -77 bps na taxa de juros curta (Jan25) e -103 bps na taxa de juros longa (Jan31). Os dados econômicos apontam para cenário de atividade forte com inflação desacelerando, assim reforçando o cenário de manutenção do ritmo de corte de juros em -50 bps por reunião.”



Gilberto Kfourir Jr.
CIO BNP Paribas Asset Management Brasil

ECONOMIA INTERNACIONAL

O mês de novembro foi marcado por uma melhora relevante do cenário internacional, tanto em termos de valorização de ativos quanto em relação aos dados econômicos. As taxas de juros dos títulos de 2 anos dos EUA cederam cerca de 40bps, com o mercado incorporando a possibilidade do Federal Reserve (Fed) antecipar os cortes de juros no ano que vem. As taxas longas dos títulos americanos também apresentaram um alívio, com a taxa de 10 anos caindo aproximadamente 60bps, principalmente devido a uma redução do prêmio a termo, relacionado à redução da volatilidade de curto-prazo.

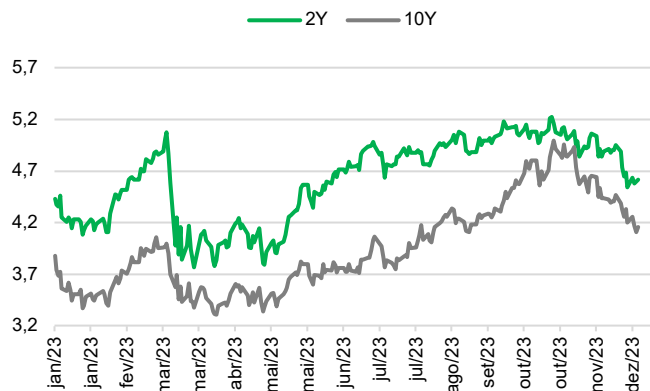
Essa queda das taxas de juros americanas reflete um cenário mais benigno de inflação, um melhor balanceamento do mercado de trabalho e uma mudança no discurso de alguns membros do Fed em uma direção mais branda (dovish) em termos de política monetária. De fato, as últimas leituras de inflação nos EUA - medidas pelos preços ao consumidor (CPI) e pelo deflator do consumo (PCE) - trouxeram surpresas para baixo em relação ao que o mercado esperava. Na ponta, (média móvel de 3 meses) o core PCE, índice utilizado pelo Fed está rodando em 2,3%, pouco acima da meta.

O mercado de trabalho americano segue uma trajetória em direção ao reequilíbrio, ainda que de forma lenta. Em outubro, a criação de emprego veio aquém do esperado com uma elevação de 150 mil no mês. Aos poucos, esse indicador tem desacelerado, embora ainda rode em um patamar aquecido. Outro desdobramento positivo foi a redução do número de vagas abertas, indicando que a demanda por trabalho tem arrefecido. Diante disso, hoje, calculamos uma razão entre vagas abertas e desempregados de 1,34, consideravelmente menor que o observado no início do ano.



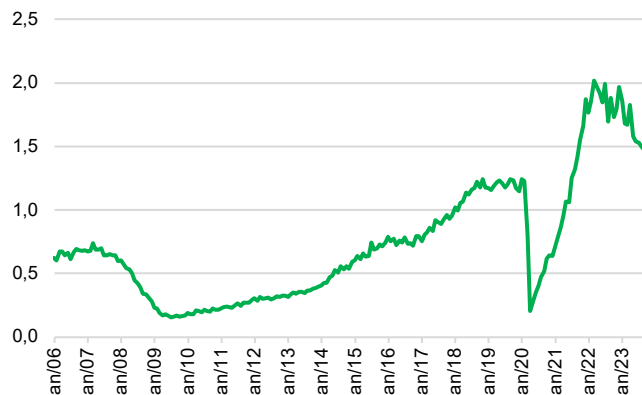
“Projetamos mais um corte de 50bps da Selic no próximo COPOM, em linha com a comunicação da autoridade monetária”

Gráfico 01
EUA: Taxa de Juros



Fonte: Bloomberg. Elaboração: BNPP AM Brasil. Data base: 30 de novembro de 2023.

Gráfico 02
EUA: Vagas por desempregado



Fonte: Bloomberg. Elaboração: BNPP AM Brasil. Data base: 30 de novembro de 2023.

Diante desses fatores, o mercado passou a precificar uma probabilidade do ciclo de cortes do Fed iniciar já em março. Reconhecemos essa melhora, mas mantemos a visão de que o Fed cortará juros apenas no meio do ano que vem. Acreditamos que a inflação dos EUA seguirá mais pressionada ao longo do primeiro trimestre. Isso se soma ao afrouxamento das condições financeiras que trará um impulso positivo para a atividade no ano que vem e à resiliência do mercado de trabalho, que, mesmo com a desaceleração, permanece em nível ainda aquecido. Desse modo, não vemos muito espaço para cortes de juros adiantados para o 1º trimestre do ano que vem.

Paralelamente, os países da Zona do Euro também apresentaram um movimento de queda de juros em novembro (títulos de 2 anos da Alemanha caindo 20bps, por exemplo), precificando uma postura mais dovish do ECB (Banco Central Europeu) em relação ao corte de juros. Além de “pegar carona” nessa queda de juros dos títulos americanos, observamos uma melhora significativa na inflação da Zona do Euro, com uma sequência de 3 leituras abaixo do esperado pelo mercado. Isso trouxe um alívio para a perspectiva inflacionária de médio prazo, permitindo ao ECB acompanhar o movimento do Fed nos cortes de juros ano que vem.

ECONOMIA BRASILEIRA

O mercado doméstico tem acompanhado a melhora do mercado internacional, com o mês de novembro registrando apreciação do real de 2,4%, alta da bolsa de 12,1%, queda de -77 bps na taxa de juros curta (Jan25) e -103 bps na taxa de juros longa (Jan31). Os dados econômicos apontam para cenário de atividade forte com inflação desacelerando, assim reforçando o cenário de manutenção do ritmo de corte de juros em -50 bps por reunião.

O PIB do 3T23 veio mais forte que o esperado, seguindo a elevação da renda das famílias. A atividade apresentou crescimento de 0,1%, enquanto o consenso esperava uma contração no período. A surpresa ocorreu por conta da queda menor que o esperado na produção agropecuária e o desempenho do setor de serviços.



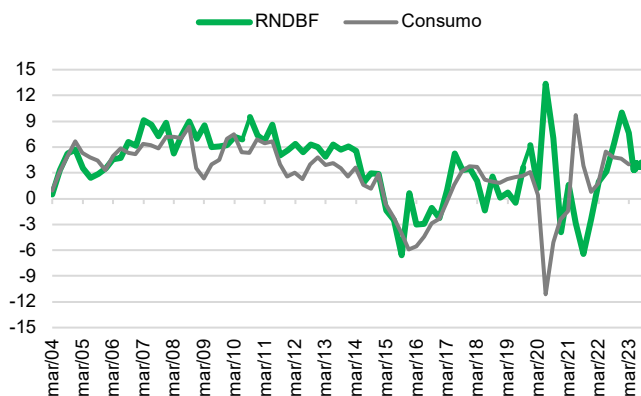
“Projetamos queda menor da inflação ao longo de 2024, terminando o ano em 4,3%,”

Sob a ótica da demanda, a surpresa positiva veio do lado do consumo, respondendo ao forte crescimento da renda bruta das famílias (soma da renda de trabalho, aluguéis e transferências).

A inflação continua apresentando comportamento benigno, mas o caminho em 2024 é mais desafiador. A difusão da inflação continua perto do menor patamar histórico e os núcleos de estão desacelerando, permitindo a inflação terminar o ano em 4,6%, clara desaceleração contra 2022 (5,8%). **Projetamos queda menor da inflação ao longo de 2024, terminando o ano em 4,3%**, porque incorporamos maior risco fiscal no nosso cenário. A principal fonte desse risco é a possibilidade de o governo mudar a meta de resultado primário de 2024 - atualmente ela prevê déficit zerado - para evitar o corte de gastos em ano de eleições municipais. Na nossa visão, a alteração da meta (nosso cenário base) sinaliza uma maior expansão fiscal para os próximos anos e, consequentemente uma economia mais aquecida e um maior prêmio de risco para o futuro, traduzidos em expectativas de inflação acima da meta, limitando o espaço para desaceleração de inflação.

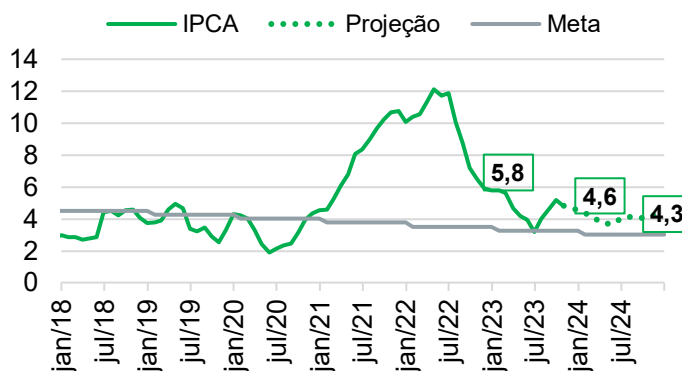
Diante desse pano de fundo, projetamos mais um corte de 50bps da Selic no próximo COPOM, em linha com a comunicação da autoridade monetária. Avaliamos que a melhora do mercado externo e os dados positivos de inflação permitem a continuidade do ciclo de corte de juros. No entanto, a resiliência da atividade e do mercado de trabalho em conjunto com as expectativas de inflação desancoradas ainda prescrevem uma Selic terminal em patamar restritivo e cautelosa no ritmo de cortes. Portanto, projetamos cortes de 50bps por reunião até alcançar 9,50% (com desaceleração apenas na última para 25bps).

Gráfico 03
Renda Bruta das Famílias vs Consumo - Ano contra ano



Fonte: BCB e IBGE. Elaboração: BNPP AM Brasil. Data base: 30 de novembro de 2023.

Gráfico 04
IPCA ano contra ano



Fonte: BCB, IBGE e BNPP AM. Elaboração: BNPP AM Brasil. Data base: 30 de novembro de 2023.



Andressa Castro
Economista-chefe



RENDA FIXA E MULTIMERCADO

COMPORTAMENTO DO MERCADO

Tivemos forte recuperação na renda fixa, na esteira da queda expressiva da curva de juros nos EUA. Destaque para os ganhos no IMA-B de +2,62%, IMA-B 5+ 3,39% e IRF-M +2,47%. O BNP RF fechou em +1,20%, acima do CDI de 0,92% (no ano acumula 12,09%, contra CDI de 12,04%).

NOSSA VISÃO

Uma sequência de dados de atividade e inflação marginalmente melhores nos EUA foram a senha para os mercados avançarem na especulação sobre possível queda de juros no primeiro trimestre de 2024, o que derrubou de maneira vertiginosa as taxas das treasuries, que acabara de fazer pico em outubro. No momento, parece prematuro falar em queda de juros em março, sobretudo porque a inflação, embora cedendo, ainda está em patamar elevado.

O Brasil seria beneficiado se eventual corte de juros viesse em contexto de pouso suave da economia americana, mas diante do quadro atual, de atividade e inflação um tanto resilientes, somente uma recessão justificaria a queda que o mercado quer acreditar. Nesse caso, teríamos um cenário de risk off que, mesmo com corte pelo Fed, impactaria negativamente os ativos domésticos.

De todo modo acreditamos que o mais provável é que o Fed postergue a discussão sobre cortes para meados de 2024.

O trigger para a melhora dos ativos locais foi integralmente explicado pelo externo. Voltamos a precificação de Selic terminal ao redor de 9,70%, muito próximo ao nosso cenário base de 9,50%. Os bons ventos de fora têm prevalecido sobre as questões locais, especificamente o tema fiscal, que piorou na margem. A começar pelo apertado calendário legislativo, que diminui a probabilidade de aprovação de medidas de elevação de arrecadação a cada semana. Não bastasse isso, tem surgido novas ideias para retirar despesas do computo das metas fiscais, que abriria espaço para mais gastos. Parece que o dólar em 4,80 fomenta o anseio de se testar novos limites da responsabilidade fiscal.

O que faz o BC nesse cenário? Segue o plano, continua cortando em 50bps, sem se “emocionar” com o vai e vem do mercado, como declarou o diretor Galípolo recentemente. Não há desvio importante de atividade e inflação correntes em relação ao que se esperava, de modo que não vemos motivos para intensificar o ritmo de queda. Isso posto, consideramos baixo o prêmio embutido na curva nominal, de modo que zeramos taticamente a posição aplicada no DI Jan26, conservando as posições em NTN-Bs intermediárias.

Em relação a moeda, temos uma visão positiva sobre o desempenho do BRL. O principal fundamento está na performance da balança comercial, que registrou superavit recorde em novembro de USD 8,8bi, com destaque para avanço de exportações de petróleo. Os riscos estão atrelados ao comportamento do dólar global, dependente dos rumos da política monetária do Fed e, mais adiante, sujeito a aumento de volatilidade em função das eleições americanas, que tende a ser bastante acirrada.



Michael Kusunoki
Head Renda Fixa & Multimercados

CRÉDITO PRIVADO

Os ativos de crédito privado tiveram desempenho positivo em novembro. Os spreads ficaram relativamente estáveis em níveis que consideramos como precificados para a perfeição, o seja, o nível de carregamento é superior ao custo da maioria dos fundos, mas é insuficiente para oferecer proteção de curto prazo no caso de abertura de spread.

O mercado primário foi menos movimentado em novembro refletindo a pequena demanda por capital por parte dos tomadores. O perfil das emissões se manteve, com clara preferência por prazos superiores a 5 anos. Como observado nos meses anteriores, houve demanda por parte dos investidores, apesar dos spreads estarem em níveis inferiores aos vistos antes dos eventos de Americanas e Light. Esta dinâmica de mercado primário não é adequada à nossa estratégia e o secundário tampouco tem sido muito ofertado pois a captação dos fundos de mercado está se mantendo no campo positivo.

Desta forma, para as nossas carteiras de crédito privado, que investem primordialmente em ativos indexados ao CDI, continuamos as alocações em ativos com prazo até 36 meses, de forma muito seletiva. Buscamos manter o prazo médio das carteiras dentro das faixas que estabelecemos. Objetivamos assim otimizar a relação yield e prazo médio da carteira. Continuamos a manter a estratégia taticamente em modo conservador por conta dos riscos percebidos: a incerteza sobre o novo arcabouço da política fiscal brasileira, o desenho final do sistema tributário brasileiro, o aperto das condições financeiras internacionais e a permanência das tensões geopolíticas. Sobre as condições financeiras internacionais, após o período mais agudo de outubro, houve redução importante no nível da curva de juros. Porém o volume de emissões que o Tesouro americano irá colocar nos próximos meses certamente trará impacto nos mercados de crédito ao redor do mundo. A questão, para qual não temos resposta, é qual o tamanho do impacto. Enquanto isto preferimos correr menos risco de prazo nas carteiras.

Na nossa estratégia de infraestrutura, mantivemos a alocação em risco IPCA ao redor de 90% e duration superior ao IMA-B5 com menor alocação em títulos até 2025. Para a fase ciclo de afrouxamento monetário no Brasil em que estamos, achamos que os ativos indexados ao IPCA com duration na região do IMA B5 continuarão a ter bom desempenho, mesmo que o ciclo tenda a ser mais lento e prolongado. Pontuamos mais uma vez que o nível atual dos spreads, mesmo que menores que os observados no início do ano, associado ao nível ainda elevado da curva de juros real torna os ativos de infraestrutura extremamente atraentes.



Fábio Oliveira
Head de Crédito Privado

RENDA VARIÁVEL

Alterando a tendência dos últimos meses, novembro apresentou uma propensão ao risco. Essa mudança de cenário teve início no início do mês com os dados de emprego nos Estados Unidos, que ficaram aquém das expectativas do mercado (Nonfarm payroll), indicando desaceleração na economia. Este fenômeno sugere que o aperto monetário está começando a surtir efeito, resultando inicialmente em uma virada nas taxas de juros de longo prazo norte-americanas (US Government 10 Years).

Contribuindo para a narrativa, os dados de inflação norte-americana de outubro mostraram uma diminuição na inflação, acompanhada por uma postura mais dovish de alguns membros do FED. Assim, o mercado voltou a precificar uma antecipação no início do ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos, previsto para 2024.

Diante desses fatores, os ativos de risco tiveram um desempenho robusto em novembro, com o índice S&P subindo 8,92%, as bolsas europeias (Euro Stoxx) registrando alta de 7,91% e o MSCI World com um ganho de 9,21%. Os mercados emergentes acompanharam esse movimento, com o MSCI Emerging Markets fechando o mês com um aumento de 9,21%, e o MSCI Latin America com uma alta de 12,99%, ambos superando os mercados desenvolvidos.

No campo das commodities, o minério de ferro teve um mês positivo, subindo 7,33%, enquanto o petróleo encerrou o mês com uma queda de 6,25%.

O mercado brasileiro se beneficiou dessa melhoria no cenário global, resultando no fechamento da curva de juros, refletido nos ativos de bolsa locais. O Ibovespa encerrou o mês acima dos 127 mil pontos, atingindo novas máximas em 2023, com um aumento de 12,54%. O índice Small Caps da B3 também encerrou positivo, registrando uma alta de 12,46%.

Em uma análise mais técnica, em novembro, observamos um influxo de recursos de investidores estrangeiros na B3, totalizando um montante de 18 bilhões de reais no mercado de ações. Esta entrada de recursos representa o maior movimento na bolsa brasileira desde fevereiro de 2022.

Setorialmente, os destaques positivos do Ibovespa foram os setores bancário e de serviços financeiros, beneficiados pela entrada de recursos de investidores estrangeiros, além das empresas de mineração que se beneficiaram do aumento no preço do minério de ferro.

Uma vez que os ativos de maior risco apresentaram apreciação relevante, em boa parte devido ao fluxo de investidores estrangeiros, nossas discussões se voltam para a sustentabilidade dos preços atuais e a volatilidade esperada para os próximos meses.

Os dois assuntos que dominaram as discussões no mês de

novembro foram o ciclo de corte de juros nos Estados Unidos e a política fiscal no Brasil.

Os dados de mercado de trabalho nos Estados Unidos, as condições financeiras deste mercado e as leituras de inflação americana apontam para um arrefecimento da atividade econômica e para uma posição menos restritiva do banco central Americano. Isso explica a performance positiva dos ativos de risco, uma vez que o mercado já não somente precifica o fim do ciclo de aumento de taxa de juros, como também a possível data de início de um ciclo de cortes.

Apesar do alívio na frente de política monetária norte americana, os riscos relacionados ao grande volume de emissões de dívida pelo tesouro americano nos próximos meses, somados ao risco inerente do ciclo de eleições gerais do próximo ano, se mantem como possíveis catalizadores de volatilidade no âmbito global.

No mercado local observamos um fechamento da curva de juros pré-fixados e uma apreciação nos índices de ações. Entretanto, esse movimento de apetite a risco não foi observado, em proporções semelhantes, na curva longa de juros reais.

Dada a correlação entre a performance de ativos de juros reais (NTN-B) e a performance do mercado acionário, se torna provável a convergência destes ativos através de um ajuste significativo.

O maior risco local que vemos ainda é o déficit fiscal que o governo tenta controlar. O poder executivo segue em busca de fontes de receitas adicionais, já apresentadas, mas ainda pendentes de aprovação pelo congresso. Com o calendário legislativo próximo ao recesso parlamentar em 23 de dezembro, mas com diversos projetos que ainda necessitam ser apreciados e votados, esperamos uma maior volatilidade até o fim do ano.

Por fim, ao revisitarmos os 3 pilares que determinam nosso apetite a risco (macroeconomia, posicionamento e valuation), seguimos construtivos com o potencial da bolsa brasileira no médio e longo prazo, atentando para a volatilidade de curto prazo.

No que tange os dados macroeconômicos, seguimos esperando crescimento de atividade moderado, mas resiliente, de aproximadamente 1.8% em 2024. Vemos também uma inflação cadente, com juros terminais abaixo dos níveis sugeridos pela curva atual.

O posicionamento ainda parece leve, tanto de investidores locais como estrangeiros, mesmo após o movimento altista recente. E quanto a valuation, o índice Ibovespa ainda parece barato em relação ao seu histórico em termos de múltiplo P/E, que atualmente vemos próximo de 8x para 2024.



Marcos Kawakami
Head Renda Variável

FUNDO DE FUNDOS

Novembro trouxe uma reversão do que vimos em setembro e outubro, principalmente. Uma forte aversão a risco dada a dinâmica da curva de juros dos Estados Unidos que chegou a precificar os 10y a 5%, o que não era visto há décadas. No mês, a curva de juros americana vem respirando mais aliviada e encontrando um patamar mais equilibrado. Essa acomodação das taxas futuras trouxe uma brisa fresca para os mercados, com as bolsas tendo uma forte apreciação, S&P (+8,92%), Nasdaq (+10,67%) e MSCI World (+9,21%).

Ainda nos Estados Unidos, pudemos observar o discurso dos membros do FED com um tom mais suave, dados a última safra de dados apontando para uma acomodação generalizada. Com isso, o Banco central deve manter a taxa de juros inalterada na próxima reunião do ano, podendo assim, ter finalizado o ciclo de alta de juros. Caso esses dados venham ainda mais surpreendentes, com indícios de que há uma desinflação, podemos ver o início do ajuste de Política Monetária ainda no primeiro semestre do próximo ano. Na Europa, a desaceleração continua seu ritmo e aqui também há sinais de que o ECB não suba mais os juros e voltando o foco, que é o mesmo dos EUA, de quando se iniciará o corte de juros. Na China, a dinâmica de um crescimento menor é o consenso do mercado, dado os últimos estímulos e o empenho do Governo em fazer acontecer.

No cenário local, os ativos acompanharam a melhora do cenário externo somado a dois fatores adicionais: i. desinflação, com uma qualidade positiva nos dados de inflação e ii, a continuidade no processo de desaceleração da atividade. Esses três elementos dão ao Banco Central suporte técnico para continuar o processo de corte de juros e permanecendo no mesmo ritmo. Com essa melhora que vimos, os ativos de risco performaram bem, Ibovespa (+12,54%) e Small (+12,46%). Os ativos de Renda Fixa também performaram bem, IRF-M (+2,47%), IMA-B (+2,62%), IMA-B5 (+1,80%) e IMAB5+ (+3,39%).

A indústria de fundos multimercados, apesar do ano desafiador, conseguiu retornos positivos e acima do CDI no mês. O ponto chave foi a melhora do cenário externo, conforme descrevemos. Isso também vale para os fundos renda fixa ativos, com ganhos no fechamento da curva. Na parcela de Renda Variável, a nossa seleção não conseguiu superar o índice, dado que tinham um cenário mais cauteloso, principalmente com a parte doméstica, dados os últimos três meses de forte reprecificação dos ativos.

As nossas carteiras tiveram retornos positivos e acima do CDI no mês. Com o bom desempenho dos Multimercados, que apesar de termos reduzido, ainda segue como core da nossa carteira, com o fechamento da curva e com a performance intensa dos ativos de risco. Nos benchmarks compostos, tivemos retornos positivos. Viemos cortando o risco que adicionamos ao longo de maio e junho, deixando as carteiras nos pontos médios de Renda Variável, o que foi positivo para o mês. O bom retorno dos Multimercados aliviou o over que temos nas carteiras e a Renda Fixa também ajudou a fechar o mês acima do benchmark. Novembro teve uma cor azul, com a nossa alocação e seleção funcionando bem.

Como citado em nossa última carta, falamos que, se de fato tivermos atingido o final do ciclo nos Estados Unidos, teríamos um alívio nos mercados, o que aconteceu no mês de novembro. Seguimos com riscos inferiores ao que praticamos no 2T do ano, aguardando novos dados para sabermos se tivemos um pequeno mês de alívio ou de fato, estamos no ponto de desaceleração global. Se tivermos números mais positivos da inflação americana devemos ver as taxas curtas cedendo mais rápido e com talvez abertura das taxas longas, afinal a parte longa da curva americana está muito ligada com a questão fiscal dos EUA que continua como de ponto de atenção.



João Uchoa Borges
Head Fundo de Fundos



ÍNDICES

	CDI	IRF-M	IMA Geral	IMA-B	IMA-B 5	Dólar	Ibovespa	IBX	SMLL
Novembro	0,92%	2,47%	1,84%	2,62%	1,80%	-2,26%	12,54%	12,38%	12,46%
2023	12,04%	14,81%	12,96%	12,95%	10,51%	-6,80%	16,04%	14,97%	9,41%
12 meses	13,36%	16,86%	14,19%	13,56%	11,90%	-6,99%	14,81%	13,57%	6,79%

DISCLAIMER

Este documento foi produzido pelo Banco BNP Paribas Brasil S.A. ou por suas empresas subsidiárias, coligadas e controladas, em conjunto denominadas “BNP Paribas” e tem fins meramente informativos, não se caracterizando como oferta ou recomendação de investimento ou desinvestimento. O BNP Paribas é uma instituição financeira regularmente constituída, com seu funcionamento devidamente autorizado pelo Banco Central do Brasil e habilitada pela Comissão de Valores Mobiliários para Administrar fundos de investimento. Apesar do cuidado na obtenção e manuseio das informações apresentadas, o BNP Paribas não se responsabiliza pela publicação acidental de informações incorretas, nem tampouco por decisões de investimento tomadas com base nas informações contidas neste documento, as quais podem sofrer mudanças a qualquer momento sem aviso prévio. Esse material não caracteriza nenhuma oferta de investimento. Antes de qualquer decisão de investimento, é obrigatório certificar-se sobre o seu perfil de risco X perfil de risco do produto pretendido, nos termos da regulamentação em vigor. Esse documento contém informações e declarações prospectivas referentes ao BNP Paribas e ao mercado em geral. Essas declarações não constituem fatos históricos e abrangem projeções financeiras e estimativas, bem como hipóteses sobre as quais estão baseadas declarações relativas a projetos, objetivos e expectativas relacionadas às operações, produtos e serviços futuros ou performances futuras. Essas declarações prospectivas podem ser identificadas pelas palavras «esperar», «antecipar», «acreditar», «planejar» ou «estimar», bem como por outros termos similares; Informações e opiniões contidas neste documento foram obtidas de fontes públicas por nós consideradas confiáveis, porém nenhuma garantia, explícita ou implícita, é assegurada de que as informações são acuradas ou completas, e em hipótese alguma podemos garantir a sua ocorrência. O BNP Paribas não assume qualquer compromisso de publicar atualizações ou revisões dessas previsões. Este documento foi produzido para uso exclusivo do seu destinatário, não podendo ser reproduzido, ao todo ou em parte, sem prévio consentimento do BNP Paribas. Caso V.Sa. não seja o destinatário pretendido, qualquer divulgação, cópia, distribuição ou qualquer ação conduzida ou omitida para que se baseie nisso, é proibida e pode ser considerada ilegal. O BNP Paribas não se responsabiliza por eventual perda causada pelo uso de qualquer informação contida neste documento. Leia a lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Você poderá acessar a Ouvidoria pelo telefone – 0800-7715999 ou através do e-mail: ouvidoria@br.bnpparibas.com – O horário de funcionamento da Ouvidoria é de segunda-feira à sexta-feira, das 9h às 18h. Acesse: bnpparibas-am.com/pt-br. MATERIAL DE DIVULGAÇÃO, Dezembro/2023.



FFC 113.2023

DEZEMBRO 2023

CARTA MENSAL

Carta destinada a todos RPPS parceiros.

■ CENÁRIO MACRO

O crescimento do PIB no terceiro trimestre (+0.1% t/t; +2.0% a/a) de 2023 se revelou maior que o esperado pela mediana (-0.3% t/t; +1,80% a/a) das projeções de analistas. Analisando a quebra do PIB pelo lado da demanda, os bons detalhes ficaram por conta da robustez do consumo das famílias e das exportações enquanto um destaque menos favorável foi a continuação do recuo dos investimentos. O forte mercado de trabalho, com desemprego e inflação em baixa e renda em alta (ajudado pelas transferências de renda) contribuiu para o crescimento do consumo. Já os investimentos contrairam como consequência da política monetária restritiva. Analisando o lado da oferta, os serviços e a indústria tiveram leve crescimento, enquanto a agropecuária caiu fortemente apesar de que isso já ser esperado e da queda ter sido menor que a esperada por analistas. A despeito do crescimento do PIB ter sido maior que o esperado, ele continua enfraquecendo e deixa em evidência a perda de fôlego da atividade. A composição do PIB preocupa pela redução dos investimentos, uma vez que são os investimentos que garantem ao país a capacidade de crescer consistentemente a taxas mais altas. **Numa outra seara, o bom resultado do PIB parece afastar a possibilidade de um aumento nos cortes que o Banco Central vem fazendo na taxa SELIC (que atualmente vem sendo cortada num ritmo de 0.50 ponto percentual por reunião). Com a resiliência acima do esperado da atividade econômica e com a inflação de serviços em recuo, mas de forma lenta, o Banco Central deve optar por cautela no seu processo de relaxamento monetário para não pôr em risco a atual desinflação geral que tem ocorrido. Riscos altistas para os preços, como o fenômeno El Niño, também favorecem essa visão. Finalmente, projetamos que a inflação medida pelo IPCA deva encerrar o ano em 4.50% a/a.**

■ CENÁRIO POLÍTICO

Tem saltado aos olhos os desencontros entre o Ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, e o presidente da Petrobras, Jean Paul Prates. As desavenças entre os dois tem vazado para as redes sociais e para a imprensa. Um dos principais pontos de discórdia tem sido em relação à hesitação da Petrobras em reduzir os preços da gasolina e do diesel a despeito de condições técnicas estarem presentes para tais reduções. Entre as motivações para hesitação da empresa em reduzir os preços estaria uma tentativa de compensar as perdas acumuladas enquanto esses mesmos indicadores estavam em alta e a companhia seguiu os preços dos combustíveis. Outro ponto de discórdia entre Prates e Silveira está no plano investimentos da petrolífera. Já o ministro da Fazenda, Fernando Haddad, continua enfrentando resistências e tendo que ceder em alguns pontos para conseguir aprovar seus projetos de lei que visam aumento de impostos em diversas frentes. Muito recentemente, Haddad cedeu e o juros sobre capital próprio (JCP, mecanismo que permite reduzir os impostos federais pagos e que é utilizado por 40% das empresas com capital aberto no Brasil) deve ser incorporada à MP das subvenções do ICMS. Originalmente a Fazenda queria extinguir o JCP por considerar que ele era usado de forma abusiva pelas empresas. Essa extinção garantiria uma receita adicional de R\$ 10.6 bilhões de reais por ano. Agora, o texto acerca da JCP deve aumentar o imposto de renda sobre os valores distribuídos aos acionistas de 15% para 20% e limita o abatimento sobre o lucro auferido a 50%. O texto não traz estimativas de quanto o governo arrecadará nesse novo texto, mas será certamente menor que R\$ 10.6 bilhões.

Principais Índices de Renda Fixa

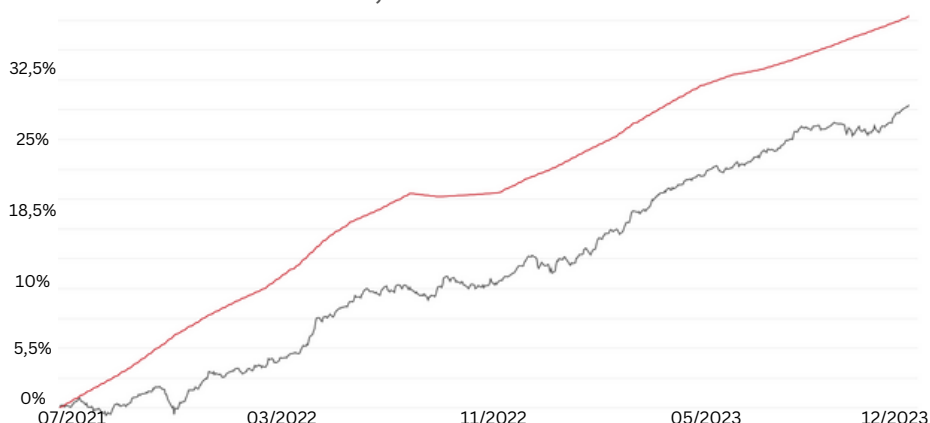
IPCA Novembro (Projeção BGC): 0,23,
Acumulado (12 meses):4,82%
2023: 3,75%

CDI Novembro: 0,92%
Acumulado (12 meses): 13,29%
2023: 12,03%

IMA-B 5 Novembro: 1,80%
Acumulado (12 meses): 11,55%
2023: 10,51%

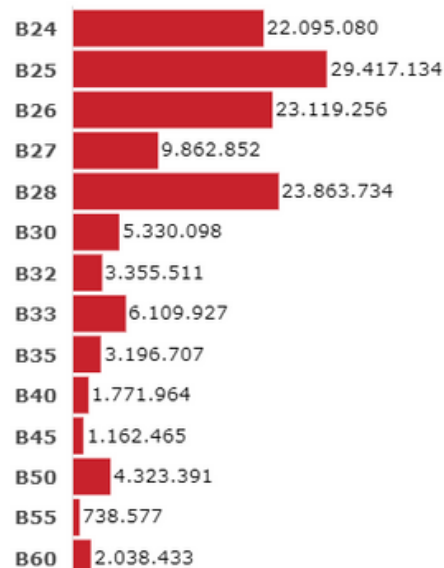
IMA-B 5+ Novembro: 3,39%
Acumulado (12 meses): 13,39%
2023: 14,75%

IMA-B 5 vs IPCA+5,5% nos Últimos 2 anos



	Rent. 2023	Rent. 12 meses	Rent. 2 anos	Volatilidade 12 meses	Índice Sharp
IMA-B 5	10,51%	11,55%	22,32%	2,49%	-0,77
IPCA + 5,5%	9,40%	10,48%	23,43%	0,38%	3,65

Volume de NTN-B Negociado no Mês



(Quantidade de Títulos)

Próximos eventos relevantes:

12/12: Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) - mês de novembro;
13/12: RPPS AO VIVO: Live exclusiva para RPPS - Retrospectiva 2023 e Perspectivas 2024
13/12: Pesquisa Mensal de Serviços- mês de outubro;
14/12: Pesquisa Mensal de Comércio - mês de outubro;
28/12: Índice Nacional de Preço ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15) - mês de dezembro;

****Important Disclosures****

Analyst Certification: Juliano Ferreira (CORECON #34797) certify, with respect to the companies or securities that the individual analyzes, that (1) the views expressed in this report accurately reflect his personal views about all of the subject companies and securities; (2) no part of his compensation was, is or will be directly related to the specific recommendations or views expressed in this report or linked to the pricing of any of the securities discussed herein, but (3) as an analyst's compensation is determined based upon the total revenues of BGC Liquidez, which is generated through its broking activities, his compensation can be considered to be indirectly related to this report; (4) Investors should be aware that BGC Liquidez does and seeks to do business with companies covered in its research reports, which may be subject to conflicts of interest resulting from their interaction with sales and trading departments, potentially affecting the objectivity of this report; (5) It does not purport to be an exhaustive analysis, which it means that investors should consider this report as only a single factor in making their investment decisions, and (6) BGC Liquidez does not take any proprietary trading position, neither holds any proprietary trading position, which it means that all recommendations herein are virtual and should not be considered as a real investment position. This publication is classified as non-objective research.

Valuation Methodology. BGC Liquidez Strategists express views on the price of securities and financial markets by providing trade recommendations. These can be relative value recommendations, directional trade recommendations, asset allocation recommendations, or a mixture of all three, identifying asymmetric payout opportunities in local markets. The analysis which is embedded in a trade recommendation would include, but not be limited to: (1) Fundamental analysis regarding whether a security's price deviates from its underlying macro- or micro-economic fundamentals; (2) Quantitative analysis of price variations; (3) Technical factors such as regulatory changes, changes to risk appetite in the market, unexpected rating actions, primary market activity and supply/ demand considerations. Therefore, our observable drivers are both macro, micro, technical(s), and flows, integrating all markets to avoid segmentation and/or biased, partial views. Themes are discretionary, yet we rely strongly on statistical and econometric models in order to support our views, calls, and recommendations. The timeframe for a trade recommendation is variable. Tactical ideas have a short timeframe, typically less than three months. Strategic trade ideas have a longer timeframe of typically more than three months.

Brazil: the Strategy Desk team at BGC Liquidez, a subsidiary of BGC Partners Inc. (NASDAQ: BGCP), has produced this report. This report should not be construed as a research report ("relatório de análise") for the purposes of the instruction nº 20/2021, dated February 25, 2021. Moreover, this report aims at providing macroeconomics and/or strategy information only and does not constitute or should not be construed as an offer to buy or sell or solicitation of an offer to buy or sell any financial instrument or to participate in the particular trading strategy herein in any jurisdiction. All trading ideas and investment strategies discussed herein may give rise to significant risk and are not suitable for all investors. Investors should have experience in FX / Fixed Income markets and the financial resources to absorb any losses arising from applying these ideas or strategies. The information herein is believed to be reliable as of the date in which this report was issued and has been obtained from public sources believed to be reliable. BGC Liquidez does not make any representation or warranty, express or implied, as to the completeness, reliability or accuracy of such information, nor is this report intended to be a complete statement or summary of the investment strategies, markets or developments referred to herein. Opinions, estimates, and projections expressed herein constitute the current judgment of the analyst responsible for the substance of this report as of the date on which it was issued and are therefore subject to change without notice. Prices and availability of financial instruments are indicative only and subject to change without notice. BGC Liquidez has no obligation to update, modify or amend this report and inform the reader accordingly, except when terminating coverage of the issuer of the securities discussed in this report. This report may not be reproduced or redistributed to any other person, in completely or in part, for any purpose, without the prior written consent of BGC Liquidez. Additional information on the financial instruments discussed in this report is available upon request.

Este material não configura relatório de análise, conforme definido pela Instrução nº 20/2021 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Os dados contidos neste documento são fornecidos apenas para fins informativos e não (i) constituem uma oferta para comprar ou vender ativos ou valores mobiliários; (ii) devem ser interpretadas como uma solicitação ou recomendação para adquirir quaisquer ativos ou valores mobiliários.

O material aqui contido é destinado a uso de nossos clientes, sendo proibida a sua reprodução ou redistribuição, no todo ou em parte, por qualquer forma.

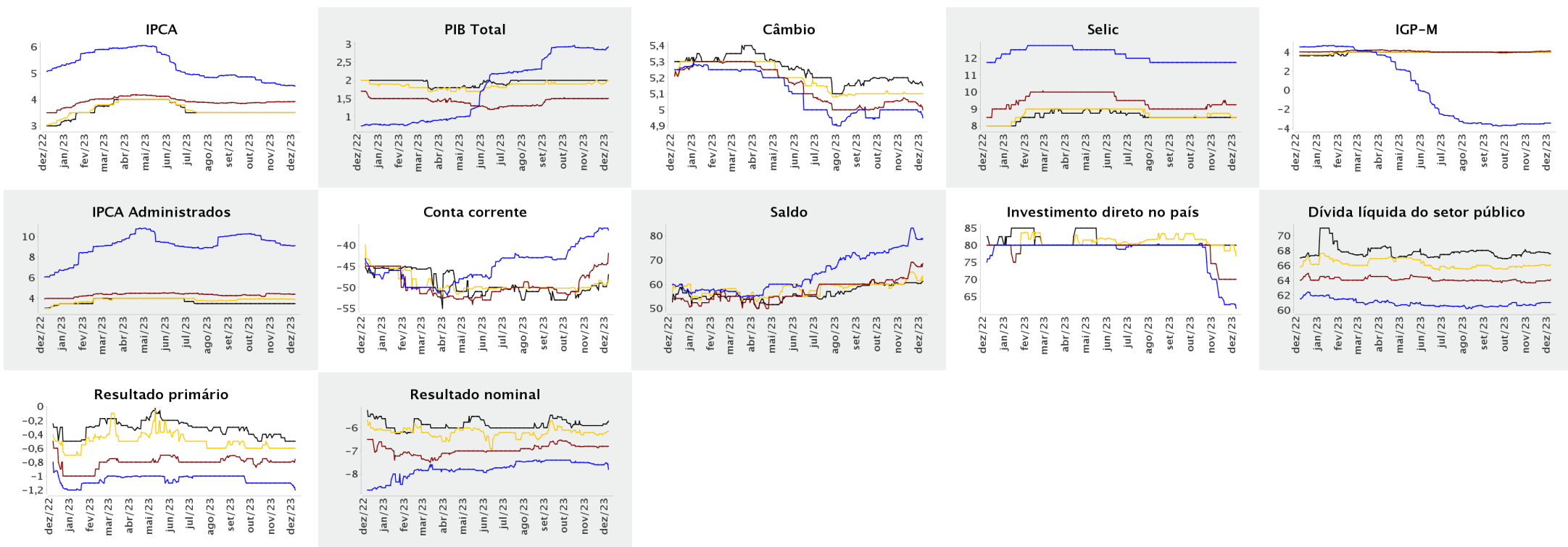
A análise aqui indicada reflete única e exclusivamente a opinião do economista responsável, foi elaborada de forma independente, e não reflete, necessariamente, a opinião da BGC Liquidez DTVM Ltda

Mediana - Agregado

	2023							2024							2025					2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,59	4,54	4,51 ▼ (1)		157	4,51	113	3,92	3,92	3,93 ▲ (2)		153	3,92	112	3,50	3,50	3,50 = (20)		135	3,50	3,50	3,50 = (23)		127
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,89	2,84	2,92 ▲ (1)		115	2,94	77	1,50	1,50	1,51 ▲ (1)		113	1,52	76	1,93	1,90	2,00 ▲ (1)		87	2,00	2,00	2,00 = (18)		76
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,99	4,95 ▼ (2)		126	4,93	89	5,08	5,03	5,00 ▼ (2)		124	5,00	88	5,11	5,10	5,10 = (3)		101	5,20	5,16	5,15 ▼ (2)		88
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75 = (18)		146	11,75	98	9,25	9,25	9,25 = (6)		144	9,25	98	8,75	8,50	8,50 = (1)		130	8,50	8,50	8,50 = (19)		117
IGP-M (variação %)	-3,55	-3,46	-3,46 = (1)		83	-3,46	57	4,03	4,07	4,09 ▲ (1)		80	4,00	57	4,00	4,00	4,00 = (7)		64	4,00	4,00	4,00 = (42)		61
IPCA Administrados (variação %)	9,38	9,11	9,11 = (1)		98	9,08	74	4,46	4,42	4,41 ▼ (1)		92	4,40	71	3,96	3,94	3,90 ▼ (3)		64	3,50	3,50	3,50 = (20)		59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-38,00	-36,02	-36,50 ▼ (1)		31	-34,20	15	-46,50	-44,66	-41,95 ▲ (1)		30	-41,40	14	-50,20	-49,42	-48,25 ▲ (1)		24	-50,70	-49,85	-47,00 ▲ (1)		18
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,00	78,40	78,80 ▲ (1)		31	84,00	13	62,70	67,20	68,50 ▲ (1)		28	74,90	11	60,00	61,40	63,50 ▲ (1)		21	60,00	60,30	61,20 ▲ (1)		13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,00	62,80	61,46 ▼ (1)		28	61,30	14	73,00	70,00	70,00 = (3)		27	65,00	13	80,00	80,00	76,80 ▼ (1)		21	80,00	80,00	80,00 = (29)		16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,70	61,00	61,00 = (2)		24	61,00	12	63,65	63,95	64,10 ▲ (4)		24	64,50	12	65,90	66,00	66,10 ▲ (1)		19	67,65	67,70	67,55 ▼ (2)		16
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,20 ▼ (1)		38	-1,20	18	-0,80	-0,80	-0,76 ▲ (1)		38	-0,83	18	-0,60	-0,60	-0,60 = (5)		32	-0,40	-0,50	-0,50 = (2)		24
Resultado nominal (% do PIB)	-7,52	-7,60	-7,80 ▼ (1)		27	-7,95	12	-6,80	-6,80	-6,80 = (2)		27	-6,95	12	-6,20	-6,25	-6,15 ▲ (1)		22	-5,90	-5,83	-5,70 ▲ (2)		17

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026





Expectativas de Mercado

8 de dezembro de 2023

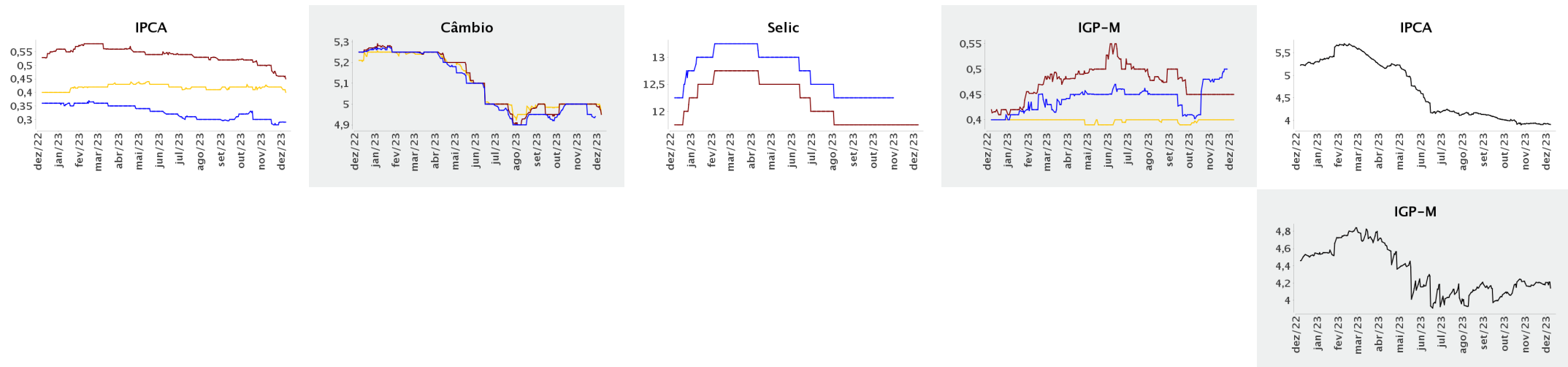
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	nov/2023						dez/2023						jan/2024						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,30	0,29	0,29	= (1)	155	0,29	0,50	0,46	0,45	▼ (1)	155	0,44	0,42	0,42	0,40	▼ (1)	149	0,40	3,94	3,92	3,91	▼ (1)	146	3,89
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	-	-				5,00	4,99	4,95	▼ (2)	126	4,93	5,00	5,00	4,95	▼ (1)	117	4,95						
Selic (% a.a)	-	-	-				11,75	11,75	11,75	= (18)	146	11,75	-	-	-									
IGP-M (variação %)	0,48	-	-				0,45	0,45	0,45	= (10)	83	0,45	0,40	0,40	0,40	= (7)	78	0,38	4,18	4,21	4,14	▼ (1)	76	4,10

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— nov/2023 — dez/2023 — jan/2024



258a

Ata da Reunião do
Comitê de Política Monetária — Copom

31 de outubro e 1º de novembro de 2023

258ª Reunião COPOM

31 de outubro e 1º
de novembro



Data: 31 de outubro e 1º de novembro de 2023

Local: Salas de reuniões do 8º andar (31/10 e 1º/11 – manhã) e do 20º andar (1º/11 – tarde) do Edifício-sede do Banco Central do Brasil – Brasília – DF

Horários de início e término: 31 de outubro: 10h08 – 11h55; 14h33 – 17h40
1º de novembro: 10h35 – 11h48; 14h38 – 18h30

Presentes:

Membros do Copom

Roberto de Oliveira Campos Neto – *Presidente*
Ailton de Aquino Santos
Carolina de Assis Barros
Diogo Abry Guillen
Fernanda Magalhães Rumenos Guardado
Gabriel Muricca Galípolo
Maurício Costa de Moura
Otávio Ribeiro Damaso
Renato Dias de Brito Gomes

Chefes de Departamento responsáveis por apresentações técnicas (presentes em 31/10 e na manhã de 1º/11):

Alan da Silva Andrade Mendes – *Departamento de Reservas Internacionais*
André Minella – *Departamento de Estudos e Pesquisas* (também presente na tarde de 1º/11)
André de Oliveira Amante – *Departamento de Operações de Mercado Aberto*
Fabia Aparecida de Carvalho – *Departamento de Assuntos Internacionais*
Ricardo Sabbadini – *Departamento Econômico*
Rogério Antônio Lucca – *Dep. de Operações Bancárias e de Sistema de Pagamentos*

Demais participantes (presentes em 31/10 e na manhã de 1º/11):

André Luiz Caccavo Miguel – *Chefe do Departamento de Monitoramento do Sistema Financeiro*
Arnildo da Silva Correa – *Chefe da Assessoria Econômica ao Presidente*
Cristiano de Oliveira Lopes Cozer – *Procurador-Geral*
Edson Broxado de França Teixeira – *Chefe de Gabinete do Diretor de Fiscalização*
Eduardo José Araújo Lima – *Chefe de Gabinete do Diretor de Política Econômica*
Euler Pereira Gonçalves de Mello – *Chefe Adjunto do Departamento de Estudos e Pesquisas*
Fernando Alberto G. Sampaio de Cavalcante Rocha – *Chefe do Departamento de Estatísticas*
Isabela Ribeiro Damaso Maia – *Chefe da Gerência de Sustentabilidade e de Relacionamento com Investidores Internacionais de Portfólio* (presente em 31/10)
Julio Cesar Costa Pinto – *Chefe de Gabinete do Diretor de Política Monetária*
Laura Soledad Cutruffo Comparini – *Chefe Adjunta do Departamento Econômico*
Leonardo Martins Nogueira – *Secretário Executivo*
Luís Guilherme Siciliano Pontes – *Chefe Adjunto do Departamento de Reservas Internacionais* (presente em 31/10)
Marcelo Antonio Thomaz de Aragão – *Chefe Adjunto do Dep. de Assuntos Internacionais*
Mariane Santiago de Souza – *Chefe de Gabinete do Presidente*
Mauro Zanatta – *Assessor de Imprensa*
Olavo Lins Romano Pereira – *Chefe Adjunto do Departamento de Assuntos Internacionais*
Ricardo Eyer Harris – *Chefe de Gabinete do Diretor de Regulação*
Ricardo Franco Moura – *Chefe do Departamento de Regulação Prudencial e Cambial*

Os membros do Copom analisaram a evolução recente e as perspectivas para a economia brasileira e para a economia internacional, no contexto do regime de política monetária, cujo objetivo é atingir as metas fixadas pelo Conselho Monetário Nacional para a inflação.

A) Atualização da conjuntura econômica e do cenário do Copom¹

1. O ambiente externo mostra-se adverso, em função da elevação das taxas de juros de prazos mais longos nos Estados Unidos, da resiliência dos núcleos de inflação em níveis ainda elevados em diversos países e de novas tensões geopolíticas.
2. Os bancos centrais das principais economias permanecem determinados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas em um ambiente marcado por pressões nos mercados de trabalho. O Comitê avalia que o cenário exige atenção e cautela por parte de países emergentes.
3. No âmbito doméstico, o conjunto de indicadores recentes de atividade econômica segue consistente com o cenário de desaceleração esperado pelo Comitê. Nota-se uma desaceleração nos dados de atividade referentes a agosto, em particular em serviços. Por outro lado, o mercado de trabalho segue aquecido, mas apresenta alguma moderação na margem.
4. A inflação ao consumidor segue a trajetória esperada de desinflação, com uma composição benigna, exibindo desaceleração tanto na inflação de serviços quanto nos núcleos de inflação. Os indicadores que agregam os componentes mais sensíveis ao ciclo econômico e à política monetária, que possuem maior inércia inflacionária, apresentaram menor inflação, mas mantêm-se acima da meta. As expectativas de inflação para 2023, 2024 e 2025 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 4,6%, 3,9% e 3,5%, respectivamente.

B) Cenários e análise de riscos

5. No cenário de referência, a trajetória para a taxa de juros é extraída da pesquisa Focus e a taxa de câmbio parte de USD/BRL 5,00², evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC). O preço do petróleo segue aproximadamente a curva futura pelos próximos seis meses e passa a aumentar 2% ao ano posteriormente. Além disso, adota-se a hipótese de bandeira tarifária “verde” em dezembro de 2023, de 2024 e de 2025. Nesse cenário, as projeções de inflação do Copom situam-se em 4,7% para 2023, 3,6% para 2024 e 3,2% para 2025. As projeções para a inflação de preços administrados são de 9,3% para 2023, 5,0% para 2024 e 3,6% para 2025.
6. O Comitê avalia que a conjuntura internacional se mostra adversa. Passado o primeiro movimento de desinflação decorrente da normalização das cadeias produtivas, dos efeitos iniciais dos apertos de política monetária e do arrefecimento das pressões sobre *commodities*, o Comitê se deteve sobre as fontes de desinflação para os próximos trimestres. Em um contexto geopolítico incerto, com um mercado de trabalho aquecido e um hiato do produto apertado nas economias avançadas, o Comitê avalia que a estratégia de aperto monetário prolongado tem sido fundamental para conter a inflação mundial, facilitando o controle inflacionário dos países emergentes. Por outro lado, o aperto monetário global pode trazer pressões sobre o câmbio e impactar o preço dos ativos domésticos, contribuindo para um processo desinflacionário interno mais lento no curto prazo.
7. Os riscos em torno do cenário global cresceram. A elevação das taxas de juros de longo prazo nos Estados Unidos restringe as condições financeiras, mas ainda é incerta a defasagem e a magnitude desse impacto sobre a atividade econômica norte-americana, que segue resiliente. Face à elevação das taxas de juros de longo prazo observada, o Comitê discutiu, inicialmente, as possíveis razões desse fenômeno. Em sua

¹ A menos de menção explícita em contrário, esta atualização leva em conta as mudanças ocorridas desde a reunião do Copom em setembro (257ª reunião).

² Valor foi obtido pelo procedimento de arredondar a cotação média da taxa de câmbio USD/BRL observada nos dez dias úteis encerrados no último dia da semana anterior à da reunião do Copom, conforme anunciado no Relatório de Inflação de setembro de 2023.

discussão, o Comitê deu maior ênfase às perspectivas fiscais, em particular nos Estados Unidos, enfatizando seus impactos sobre as condições financeiras globais. Também se discutiu como a resiliência da economia norte-americana impactará a duração do aperto necessária para a convergência da inflação nos Estados Unidos. Na visão de alguns, o cenário atual é carregado de incerteza e a combinação do aperto substancial das condições financeiras com a resiliência da atividade pode tornar mais difícil o atingimento de um pouso suave.

8. O Comitê debateu os múltiplos canais de transmissão da taxa de juros norte-americana para a economia brasileira, discutindo os efeitos via diferencial de juros, prêmio a termo na curva de juros, demanda externa, câmbio, taxa neutra de juros, preço das *commodities*, entre outros. Enfatizou-se, em primeiro lugar, o impacto da necessidade de atração de recursos para financiar uma dívida mais alta nos países desenvolvidos. Em tal ambiente, com taxas de juros de dívidas soberanas mais elevadas em economias centrais, nota-se um impacto em outros mercados, tanto de dívida soberana de emergentes quanto de crédito privado, cujo impacto final será tão maior quanto maior for o tempo de juros mais elevados, podendo levar a realocações no processo de rolagem de dívidas. Outro canal, com efeito direto sobre a inflação, se dá via taxa de câmbio. Em tal discussão, ressaltou-se que, apesar da gravidade dos acontecimentos, como o conflito no Oriente Médio e o movimento substancial nos preços de ativos internacionais, a taxa de câmbio e o preço do petróleo tiveram variações até o momento moderadas. Por fim, ao incorporar os múltiplos canais de transmissão em um ambiente de maior incerteza, o Comitê avalia que é apropriado adotar uma postura de maior cautela diante dos riscos envolvidos.

9. No que se refere à atividade econômica doméstica, o Comitê segue antecipando uma desaceleração da atividade econômica ao longo do segundo semestre, após as surpresas no crescimento observadas no primeiro semestre. Em consonância com esse entendimento, os dados divulgados no período mais recente sugerem uma perda de dinamismo no setor de serviços após um crescimento maior do que o esperado ao longo do primeiro semestre. O Comitê notou que, na indústria, segue um cenário de estabilidade, com os setores mais sensíveis ao crédito tendo uma desaceleração mais marcada. Além disso, também se observa um aumento de estoque em vários setores. Portanto, os dados de atividade divulgados desde a última reunião corroboram o cenário delineado pelo Copom.

10. O Comitê reforçou a visão de que o esmorecimento no esforço de reformas estruturais e disciplina fiscal, o aumento de crédito direcionado e as incertezas sobre a estabilização da dívida pública têm o potencial de elevar a taxa de juros neutra da economia, com impactos deletérios sobre a potência da política monetária e, conseqüentemente, sobre o custo de desinflação em termos de atividade.

11. Em sua análise do mercado de trabalho, o Comitê debateu, inicialmente, os desenvolvimentos no nível de ocupação. Prossegue a trajetória de queda da taxa de desocupação, embora dados recentes também reflitam queda da taxa de participação. Os dados referentes à contratação no emprego formal se mantêm em níveis elevados e compatíveis com um mercado de trabalho bastante dinâmico. Parte da discussão então se deteve sobre os rendimentos e a renda dos trabalhadores, que sugerem alguma aceleração de ganhos reais no período mais recente. O Comitê considerou que esse desenvolvimento pode refletir questões temporárias e segue avaliando que não há evidência de pressões salariais elevadas nas negociações trabalhistas, mas julgou que é importante seguir monitorando com bastante atenção as diferentes variáveis do mercado de trabalho. A redução recente da inflação acumulada em doze meses dificulta a avaliação dos ganhos reais em um ambiente com rigidez de salários, fazendo com que diferentes pesquisas e análises apresentem conclusões distintas sobre a variação real de salários na margem. O Comitê seguirá atento à dinâmicas de rendimentos das

31 de outubro e 1º
de novembro

diversas pesquisas para melhor avaliar o grau de ociosidade no mercado de trabalho e seus potenciais impactos sobre a inflação de serviços.

12. A desaceleração na concessão de crédito está em linha com a postura de política monetária. Observa-se uma maior desaceleração na concessão de crédito à pessoa jurídica, aliada a uma recomposição envolvendo relativamente menos crédito via setor bancário e mais via mercado de capitais. Prossegue uma heterogeneidade marcada entre os setores produtivos tanto nas taxas de juros de concessão quanto nos próprios volumes concedidos. Por sua vez, a concessão à pessoa física exhibe menor desaceleração e uma recomposição favorecendo as modalidades de baixo custo. Em que pesem as condições monetárias restritivas, enfatizou-se que já se observa a transmissão do ciclo de política monetária esperada pelo mercado para as taxas correntes de novas concessões.

13. O Comitê vinha avaliando que a incerteza fiscal se detinha sobre a execução das metas que haviam sido apresentadas, mas nota que, no período mais recente, cresceu a incerteza em torno da própria meta estabelecida para o resultado fiscal, o que levou a um aumento do prêmio de risco. Tendo em conta a importância da execução das metas fiscais já estabelecidas para a ancoragem das expectativas de inflação e, conseqüentemente, para a condução da política monetária, o Comitê reafirma a importância da firme persecução dessas metas.

14. O Comitê julgou que prossegue a evolução benigna do cenário corrente de inflação, em consonância com o que já era esperado. Como antecipado, esgotam-se algumas fontes de desinflação que contribuíram para o primeiro estágio da desinflação. Em particular, nota-se uma menor pressão baixista dos preços de atacado de bens industriais, que até recentemente ainda se normalizavam com o fim dos gargalos nas cadeias produtivas. De forma análoga, os preços de *commodities* agrícolas internacionais e os preços domésticos de alimentos, que também contribuíram para a desinflação ao longo de 2023, já não sugerem pressões baixistas tão pronunciadas nos próximos trimestres. Além disso, os componentes relativos a bens industriais e preços administrados podem apresentar um comportamento menos benigno do que era anteriormente esperado, em função do movimento recente da taxa de câmbio e do preço das *commodities* internacionais. O Comitê segue avaliando que a volatilidade inerente aos componentes ligados a alimentos e bens industriais sugere a possibilidade de reversões abruptas, recomendando cautela.

15. Para o cenário prospectivo, o Comitê debateu em maior profundidade os determinantes da inflação de serviços. Também foram mencionados os riscos, parcialmente incorporados no cenário de referência, derivados do fenômeno climático do *El Niño*, assim como os referentes à evolução do preço internacional do petróleo. Ressaltou-se a incerteza com relação ao *El Niño* no que tange à sua magnitude, ao período em que o fenômeno teria maior impacto e aos efeitos individuais sobre diferentes produtos alimentícios. O Comitê manteve sua hipótese de incorporar um impacto relativamente pequeno do *El Niño* em suas projeções de inflação de alimentos, mas alguns membros enfatizaram os impactos inflacionários no caso de ocorrência de um fenômeno *El Niño* mais extremo. Ao fim, concluiu-se unanimemente pela necessidade de uma política monetária contracionista e cautelosa, de modo a reforçar a dinâmica desinflacionária.

16. As expectativas de inflação seguem desancoradas e são um fator de preocupação. O Comitê avalia que a redução das expectativas requer uma atuação firme da autoridade monetária, bem como o contínuo fortalecimento da credibilidade e da reputação tanto das instituições como dos arcabouços fiscal e monetário que compõem a política econômica brasileira.

17. O Comitê ressalta que, em seus cenários para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções. Entre os riscos de alta para o cenário inflacionário e as

expectativas de inflação, destacam-se (i) uma maior persistência das pressões inflacionárias globais; e (ii) uma maior resiliência na inflação de serviços do que a projetada em função de um hiato do produto mais apertado. Entre os riscos de baixa, ressaltam-se (i) uma desaceleração da atividade econômica global mais acentuada do que a projetada; e (ii) os impactos do aperto monetário sincronizado sobre a desinflação global se mostrarem mais fortes do que o esperado. O Comitê avalia que a conjuntura, em particular devido ao cenário internacional, é mais incerta do que o usual e exige cautela na condução da política monetária.

C) Discussão sobre a condução da política monetária

18. O Copom passou então à discussão da condução da política monetária, considerando o conjunto de projeções analisado, assim como o balanço de riscos para a inflação prospectiva.

19. O Comitê avalia que houve um progresso desinflacionário relevante, em linha com o antecipado pelo Comitê, mas ainda há um caminho longo a percorrer para a ancoragem das expectativas e o retorno da inflação à meta, o que exige serenidade e moderação na condução da política monetária.

20. O cenário doméstico vem se encaminhando em linha com o que era esperado. Concluiu-se que prossegue a trajetória desinflacionária dos núcleos e da inflação de serviços, reforçando a dinâmica benigna recente da inflação. Além disso, dados recentes sugerem uma certa moderação da atividade econômica, como antecipado pelo Comitê, em particular em serviços e comércio. A desancoragem das expectativas de inflação para prazos mais longos se manteve desde a última reunião do Copom. Por fim, as projeções de inflação no horizonte relevante apresentaram alguma elevação e se encontram acima da meta. Dentre os motivos para a elevação, destacaram-se a alteração dos preços administrados projetados para 2024 e as trajetórias da atividade econômica, da capacidade ociosa e do mercado de trabalho, que sugerem um hiato do produto mais apertado, com impacto sobre a inflação de preços livres.

21. O cenário internacional, no entanto, tem se mostrado mais volátil e adverso. Há múltiplos mecanismos de transmissão da economia internacional para a economia doméstica, financeiros e econômicos, que devem ser incorporados na tomada de decisão. Um membro avalia que o cenário externo introduz um viés assimétrico altista no balanço de riscos para a inflação. Os demais membros avaliam que o cenário internacional afeta primordialmente o grau de incerteza relativo ao balanço de riscos. O Comitê é unânime em avaliar que o aumento da incerteza no cenário global exige cautela.

22. Após a análise do cenário, todos os membros concordaram que era apropriado reduzir a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, de forma a ajustar o grau de aperto monetário prospectivo.

23. O Comitê analisou vários cenários prospectivos, caracterizados por diferentes trajetórias nos ambientes doméstico e internacional. Debateu-se então a estratégia e a extensão de ciclo apropriados em cada um desses cenários. Optou-se por manter a comunicação recente, que já embute a condicionalidade apropriada em um ambiente incerto, especificando o curso de ação caso se confirme o cenário esperado. Com relação aos próximos passos, os membros do Comitê concordaram unanimemente com a expectativa de cortes de 0,50 ponto percentual nas próximas reuniões e avaliaram que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário. Tal ritmo conjuga, de um lado, o firme compromisso com a reancoragem de expectativas e a dinâmica desinflacionária e, de outro, o ajuste no nível de aperto monetário em termos reais diante da dinâmica mais benigna da inflação antecipada nas projeções do cenário de referência.

24. Por fim, o Comitê debateu a extensão do ciclo de ajustes na política monetária em um cenário global incerto. O Comitê percebe a necessidade de se manter uma política monetária ainda contracionista pelo horizonte relevante para que se consolide a convergência da inflação para a meta e a ancoragem das expectativas. Enfatizou-se novamente que a extensão do ciclo ao longo do tempo dependerá da evolução da dinâmica inflacionária, em especial dos componentes mais sensíveis à política monetária e à atividade econômica, das expectativas de inflação, em particular as de maior prazo, de suas projeções de inflação, do hiato do produto e do balanço de riscos. O Comitê mantém seu firme compromisso com a convergência da inflação para a meta no horizonte relevante e reforça que a extensão do ciclo refletirá o mandato legal do Banco Central.

D) Decisão de política monetária

25. Considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu reduzir a taxa básica de juros em 0,50 ponto percentual, para 12,25% a.a., e entende que essa decisão é compatível com a estratégia de convergência da inflação para o redor da meta ao longo do horizonte relevante, que inclui o ano de 2024 e o de 2025. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.

26. A conjuntura atual, caracterizada por um estágio do processo desinflacionário que tende a ser mais lento, expectativas de inflação com reancoragem apenas parcial e um cenário global desafiador, demanda serenidade e moderação na condução da política monetária. O Comitê reforça a necessidade de perseverar com uma política monetária contracionista até que se consolide não apenas o processo de desinflação como também a ancoragem das expectativas em torno de suas metas.

27. Em se confirmando o cenário esperado, os membros do Comitê, unanimemente, anteveem redução de mesma magnitude nas próximas reuniões e avaliam que esse é o ritmo apropriado para manter a política monetária contracionista necessária para o processo desinflacionário. O Comitê enfatiza que a magnitude total do ciclo de flexibilização ao longo do tempo dependerá da evolução da dinâmica inflacionária, em especial dos componentes mais sensíveis à política monetária e à atividade econômica, das expectativas de inflação, em particular daquelas de maior prazo, de suas projeções de inflação, do hiato do produto e do balanço de riscos.

28. Votaram por uma redução de 0,50 ponto percentual os seguintes membros do Comitê: Roberto de Oliveira Campos Neto (presidente), Ailton de Aquino Santos, Carolina de Assis Barros, Diogo Abry Guillen, Fernanda Magalhães Rumenos Guardado, Gabriel Muricca Galípolo, Maurício Costa de Moura, Otávio Ribeiro Damaso e Renato Dias de Brito Gomes.

Perspectivas 2024

Bradesco Asset

Dezembro de 2023

Cenário Macroeconômico

Marcelo Toledo

Dezembro 2023

Ciclo de redução de juros pelos bancos centrais desenvolvidos.

Desaceleração do PIB global prosseguirá.

Pontos de atenção:

Insustentabilidade fiscal nos EUA.

Disputa econômica EUA-China.

Crise imobiliária China.

- Quadro desfavorável para a economia real, mas com potencial positivo para ativos.

1ª fase: Redução gargalos pandemia

Prazos de entrega de produtos voltarem ao normal.

Queda de custo de fretes.

Redução pressão de custos indústria.

Arrefecimento preços de commodities.

Reversão do choque de energia com Ucrânia.

Estabilização/queda dos PPIs.

Início: 3º trim/2022

Juro reais acima do neutro

2ª fase: Abertura dos hiatos e quebra da inércia núcleos/salários

Controle das expectativas de inflação longo prazo.

Queda expectativas de inflação curto prazo.

Abertura do hiato do produto.

Queda dos núcleos de CPIs.

Normalização reajustes salariais.

Início: 2º trim/2023

Juro reais acima do neutro

3ª fase: Inflação sob controle e espaço para queda juros

Expectativas de inflação de curto e longo prazos no centro da meta.

Hiato do produto aberto por período razoável.

Inflação corrente pouco acima ou na meta.

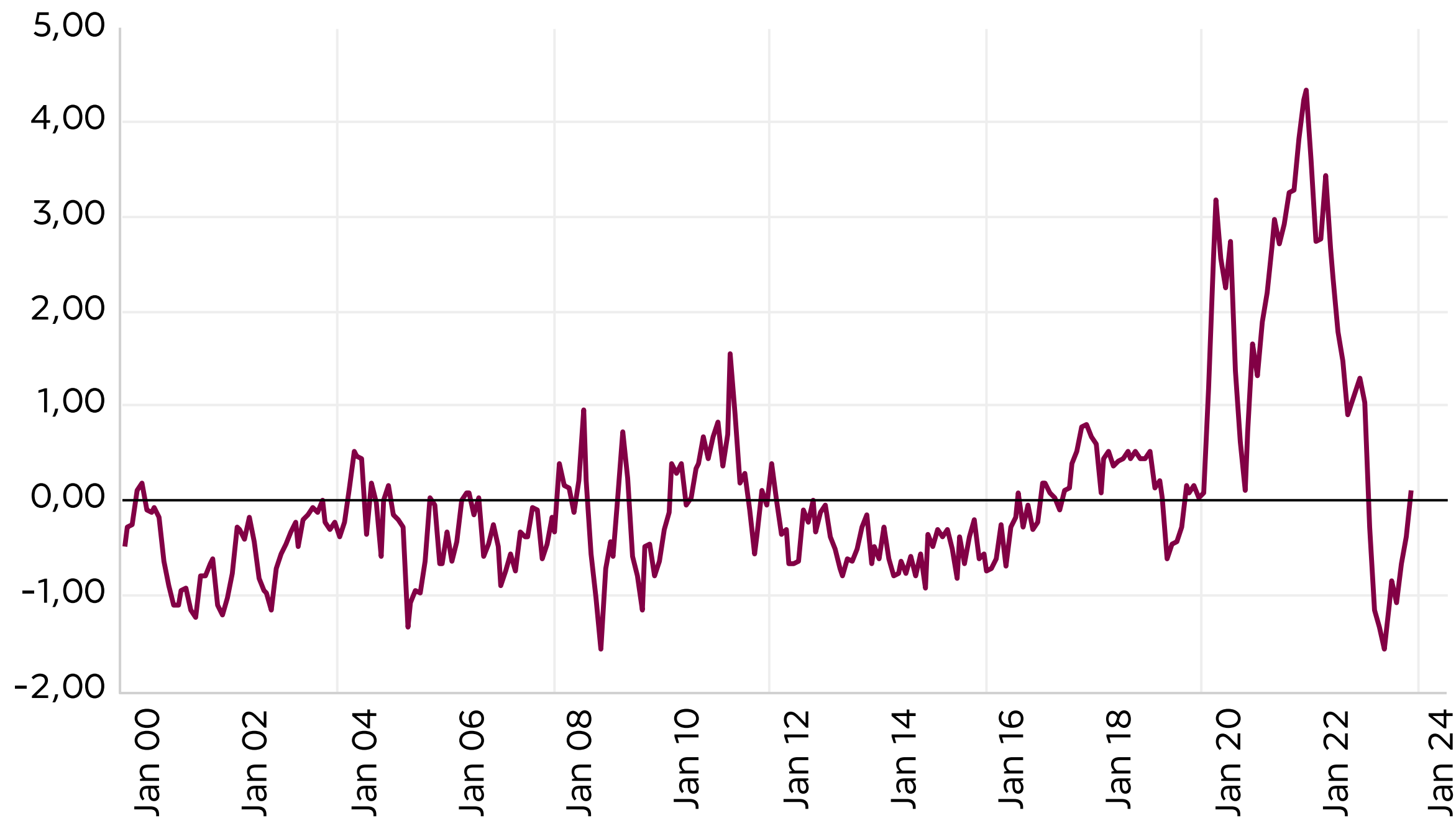
Política fiscal neutra.

Início: 3º trim/2024

Juro reais voltando ao neutro

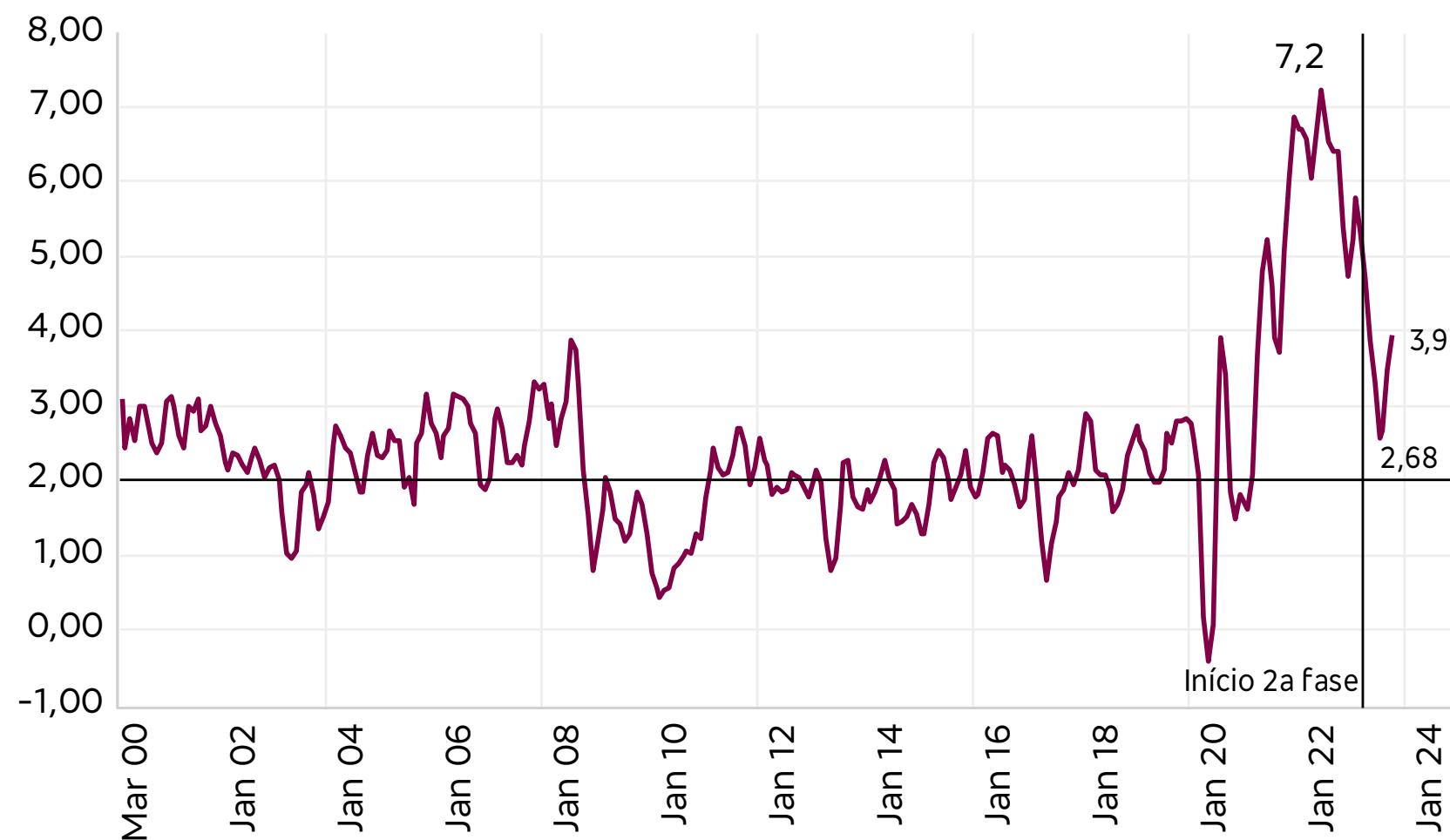
“Gargalos” passaram a “excesso” de oferta global na cadeia industrial

Índice Global de Pressões Logísticas Fed New York

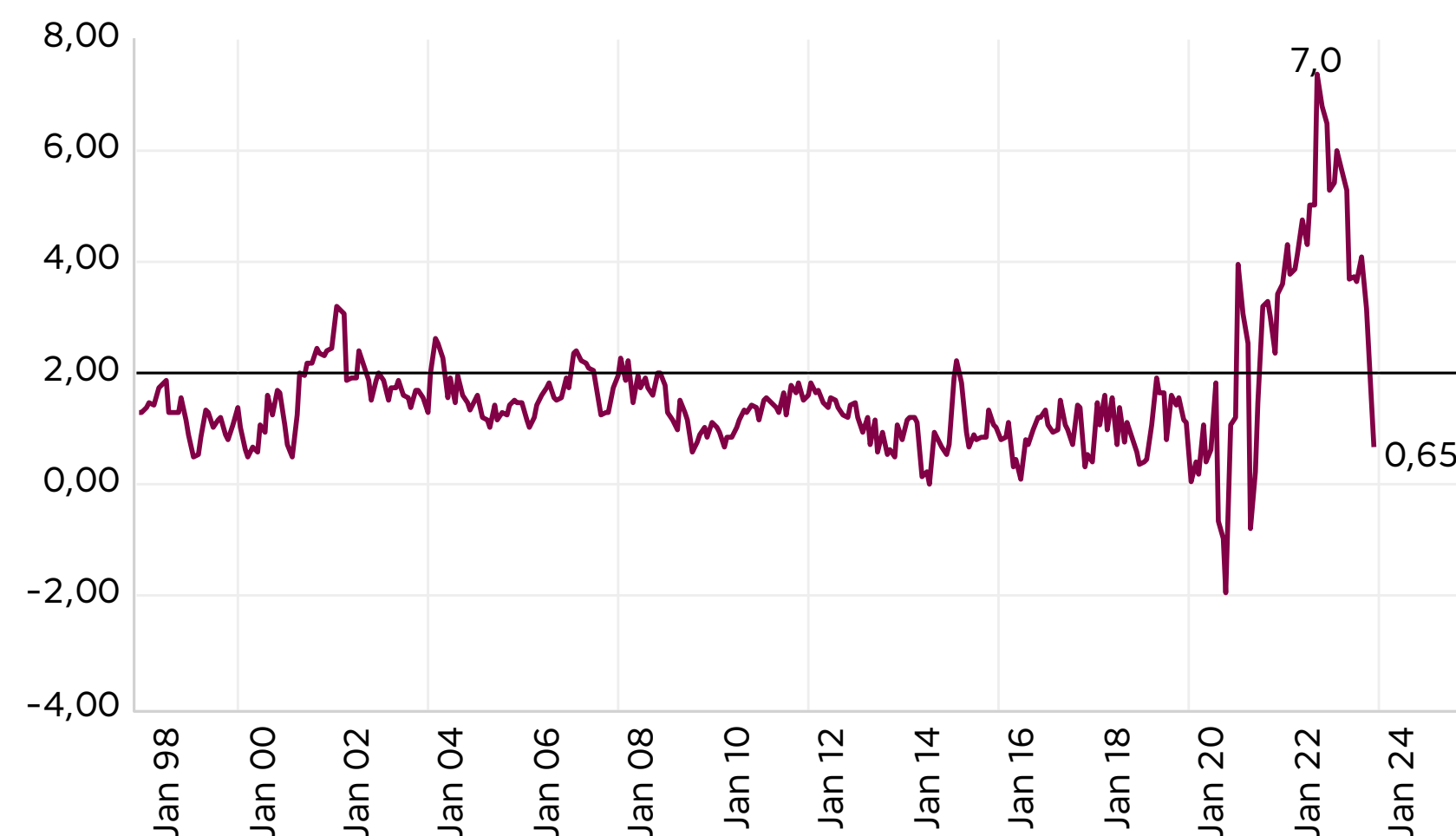


Normalização dos núcleos de inflação ao redor do mundo

EUA: Média dos Núcleos CPI (3 meses dessazonalizado e anualizado)

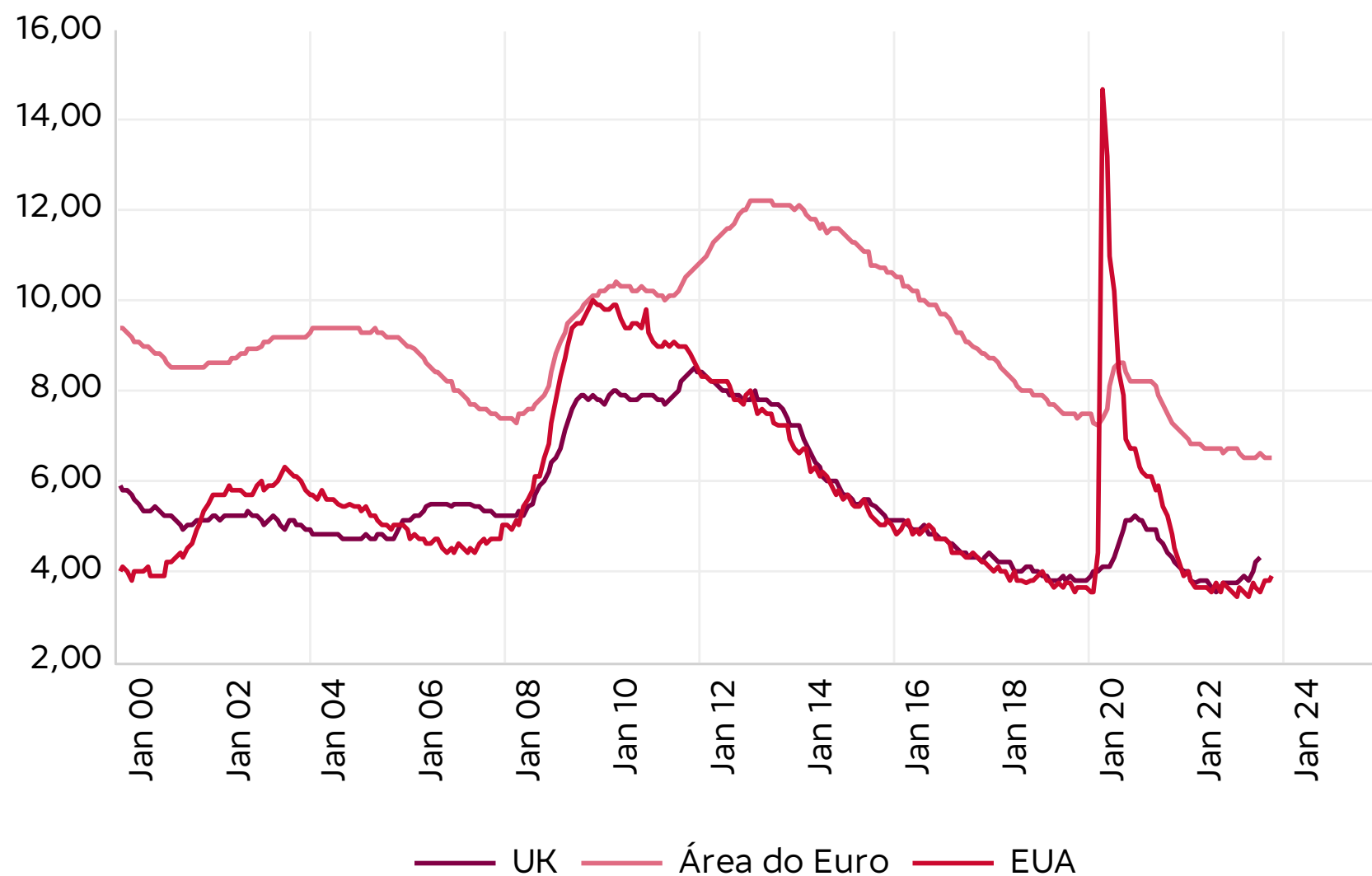


Área do Euro: CPI Núcleo (3 meses dessazonalizado e anualizado %)

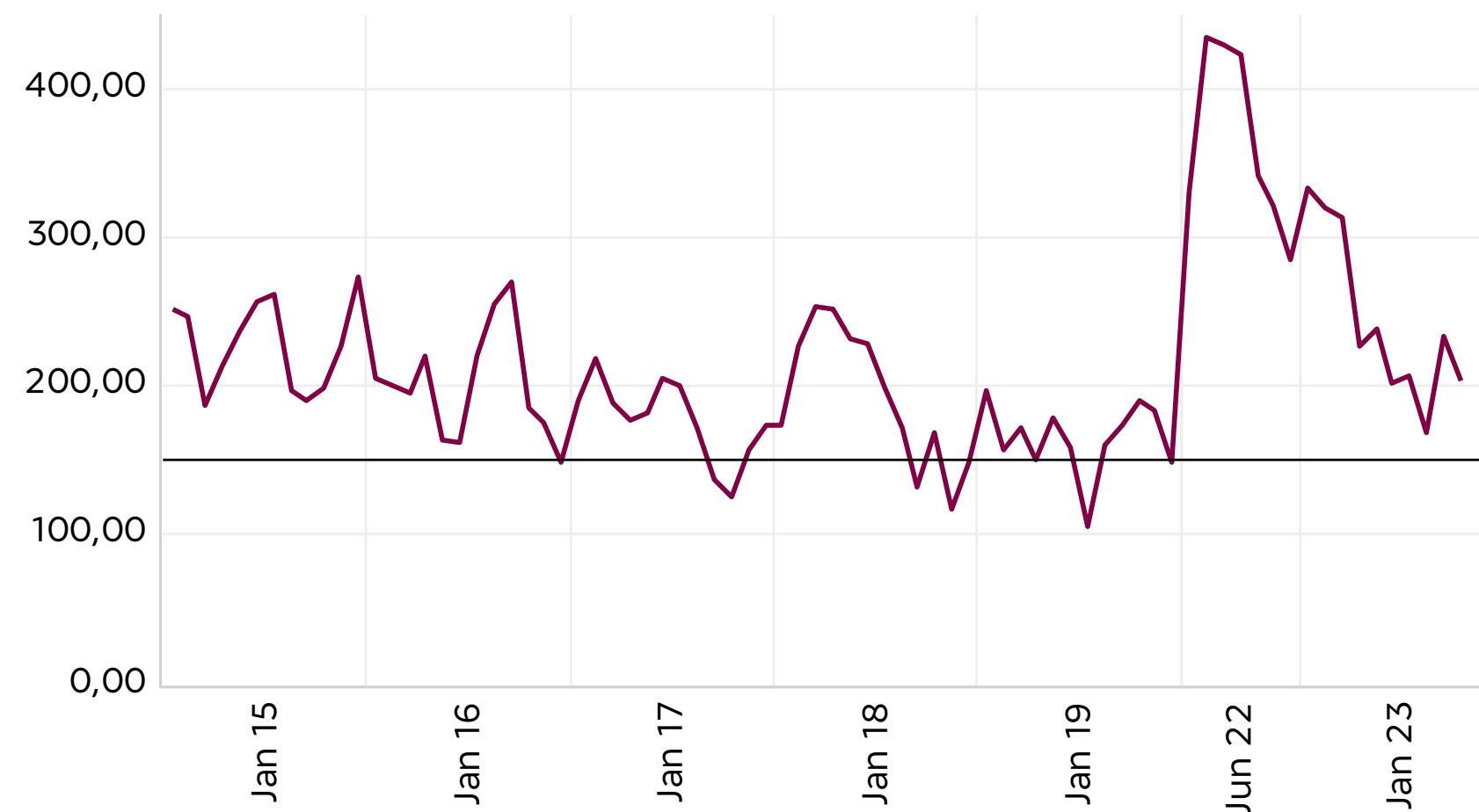


Início (moderado) de desaquecimento do mercado de trabalho

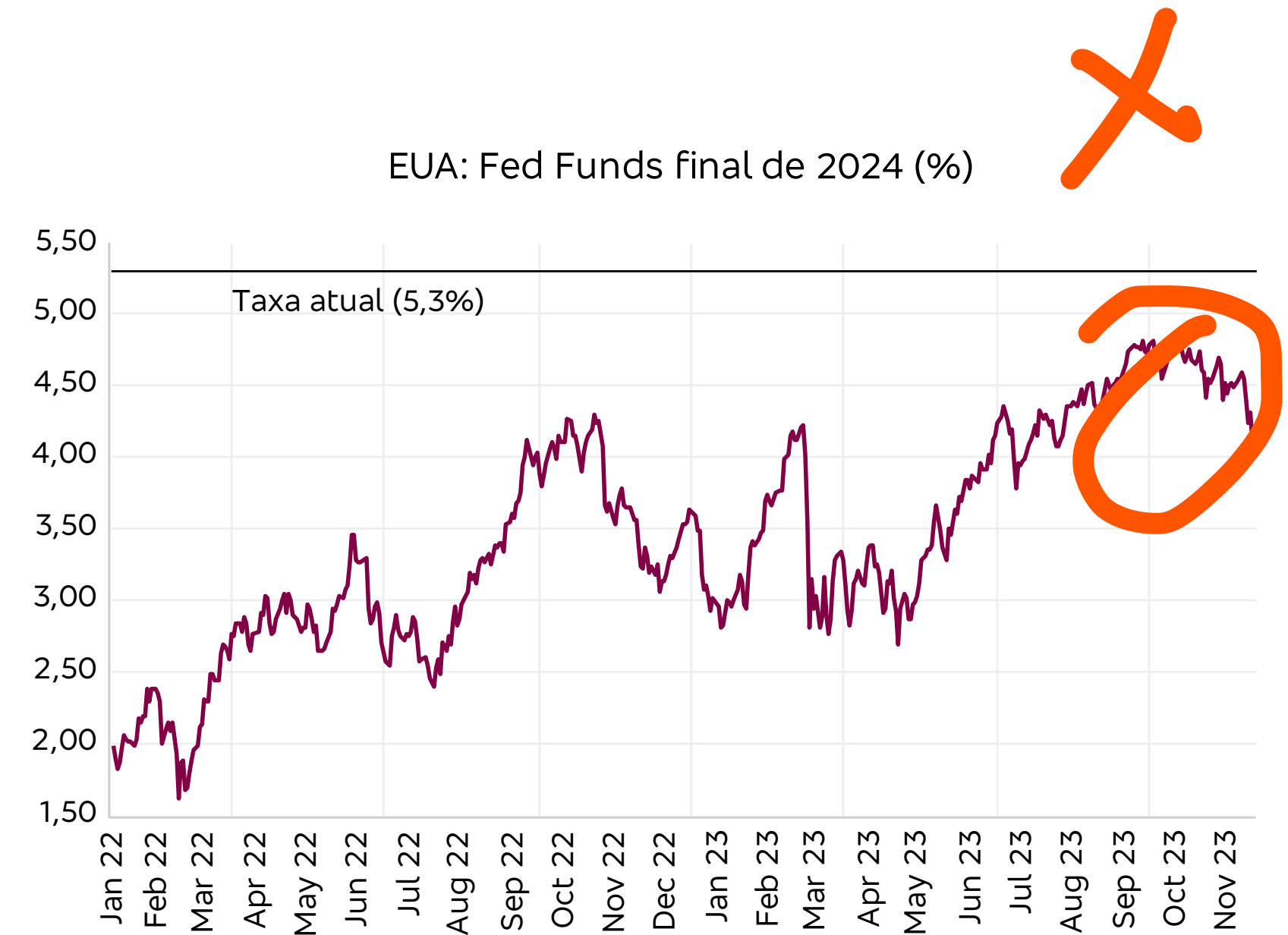
Taxa de desemprego (SA %)



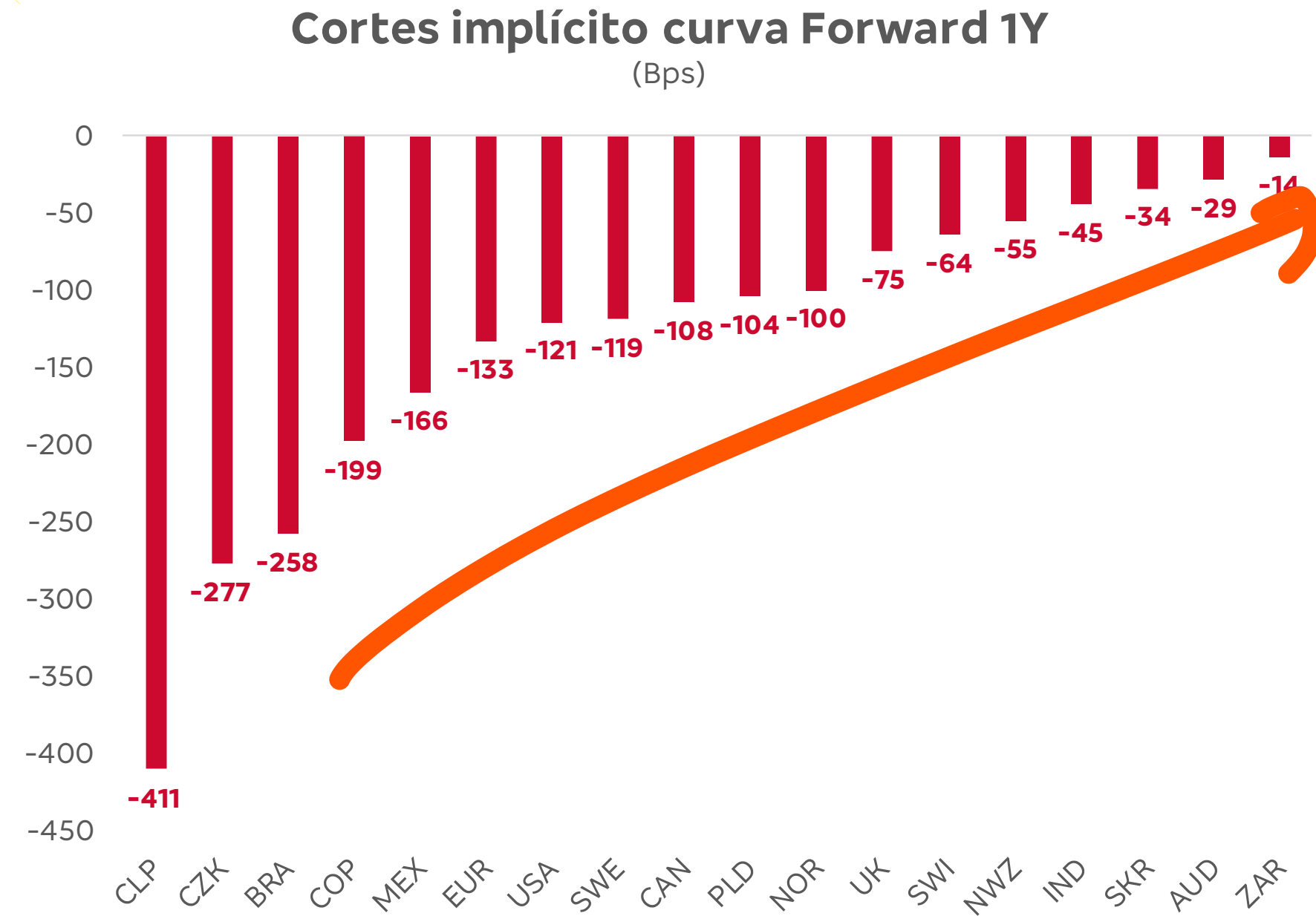
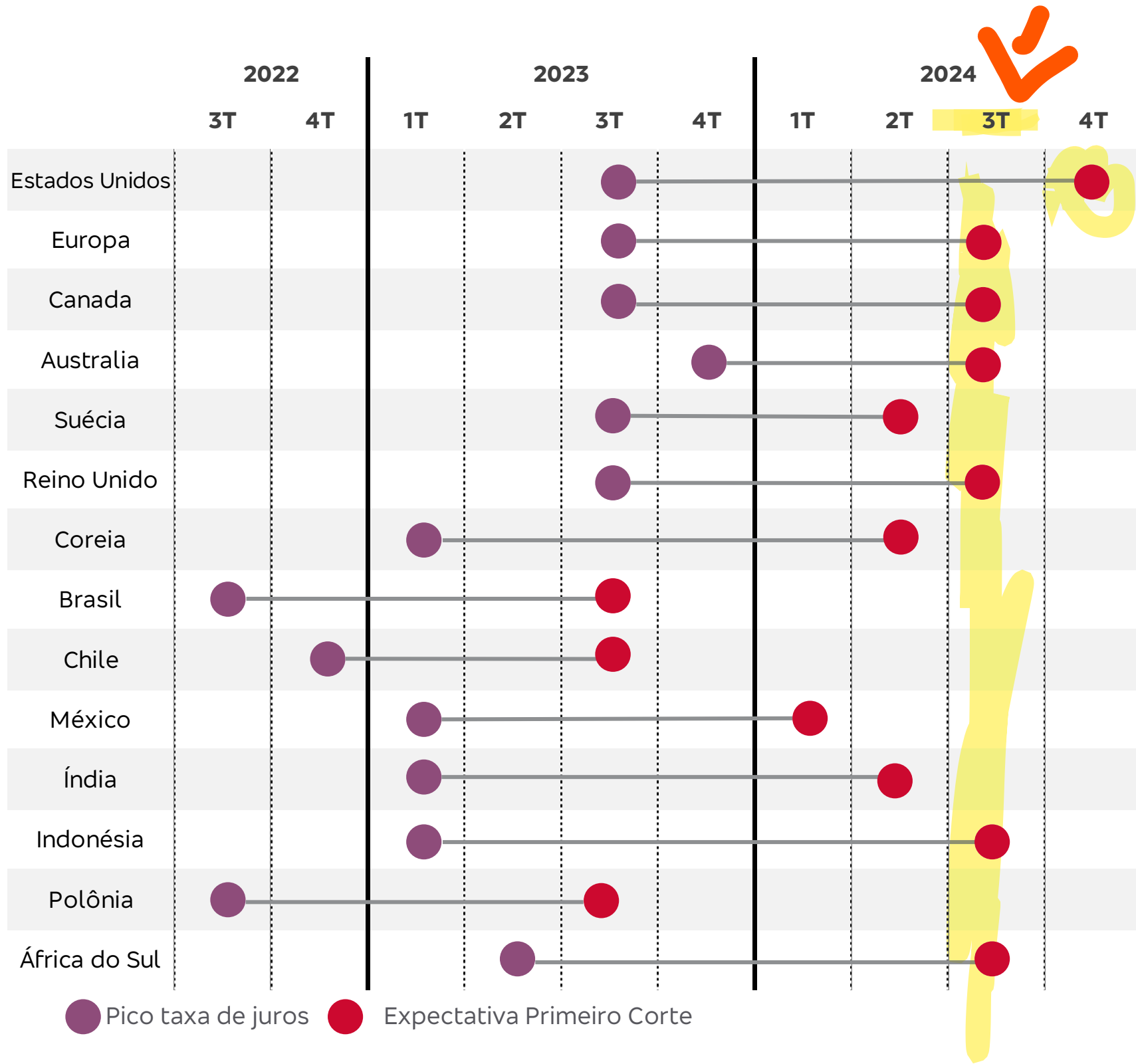
EUA: Criação de vagas (média móvel 3 meses)



Após a crise de outubro, grande reversão da curva EUA

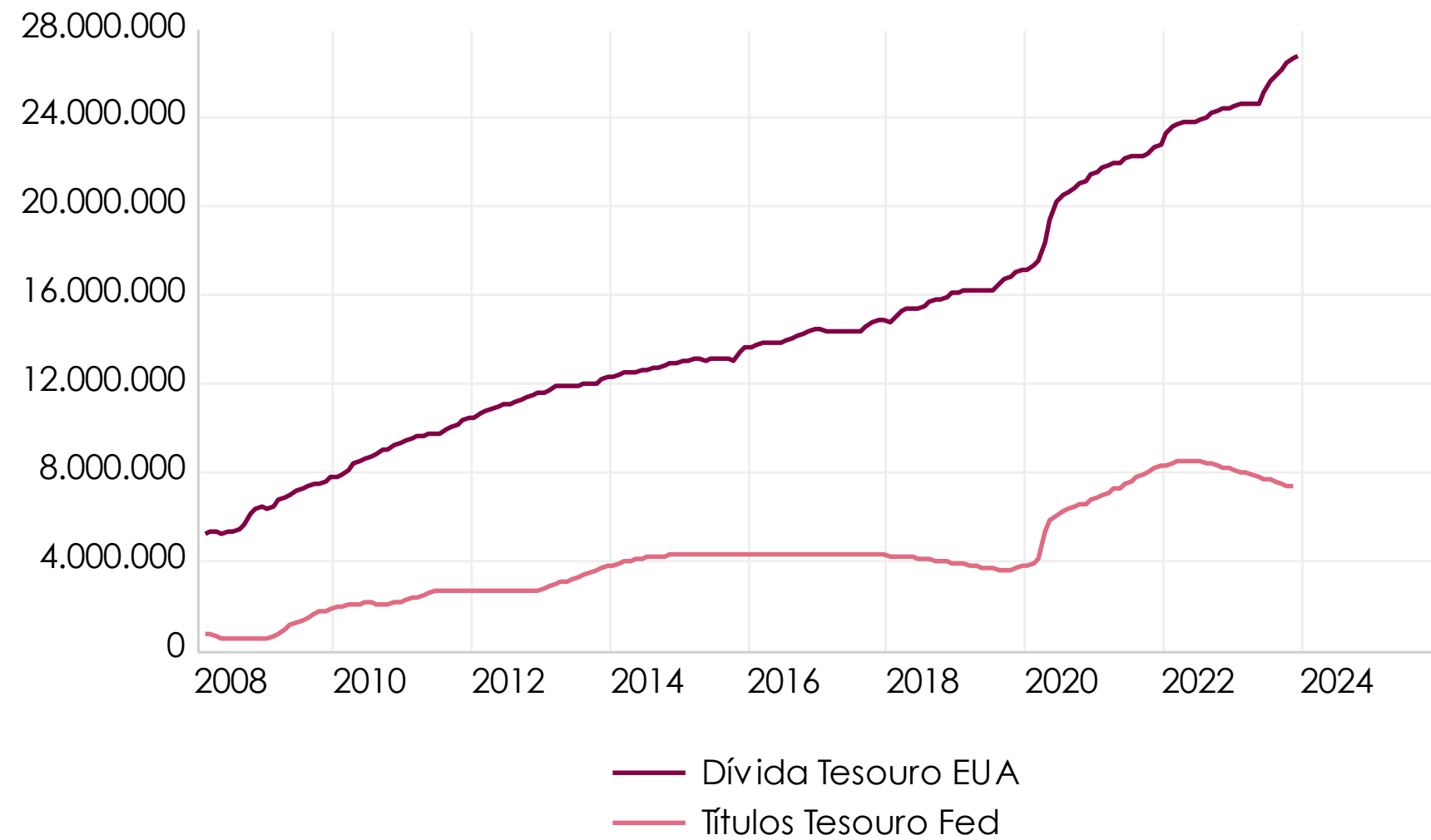


Diversos bancos centrais poderão iniciar ciclos de corte

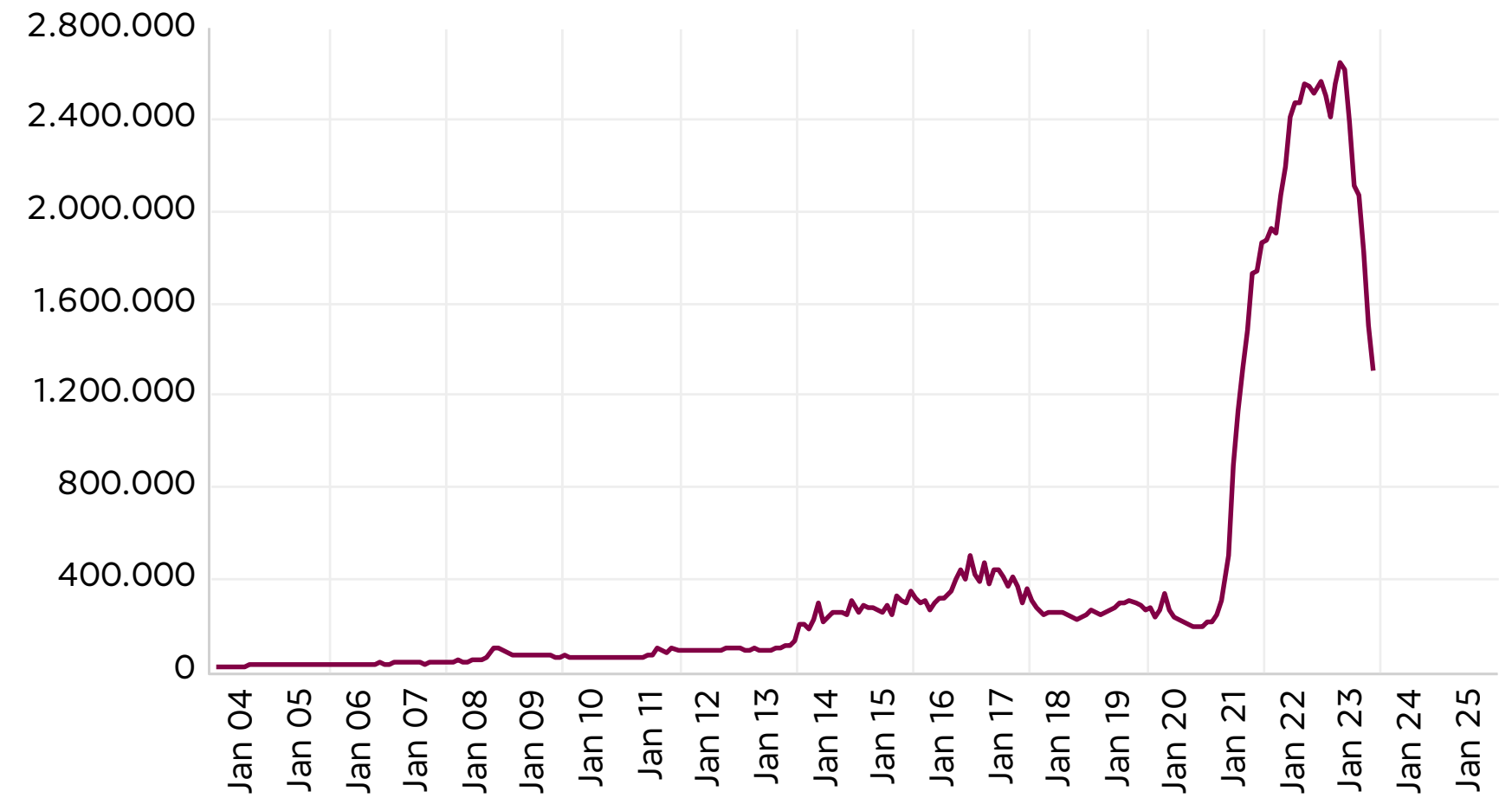


EUA – Problema fiscal segue presente e sem perspectiva de alteração

EUA: Dívida em Poder do Público e no Fed (USD mi)

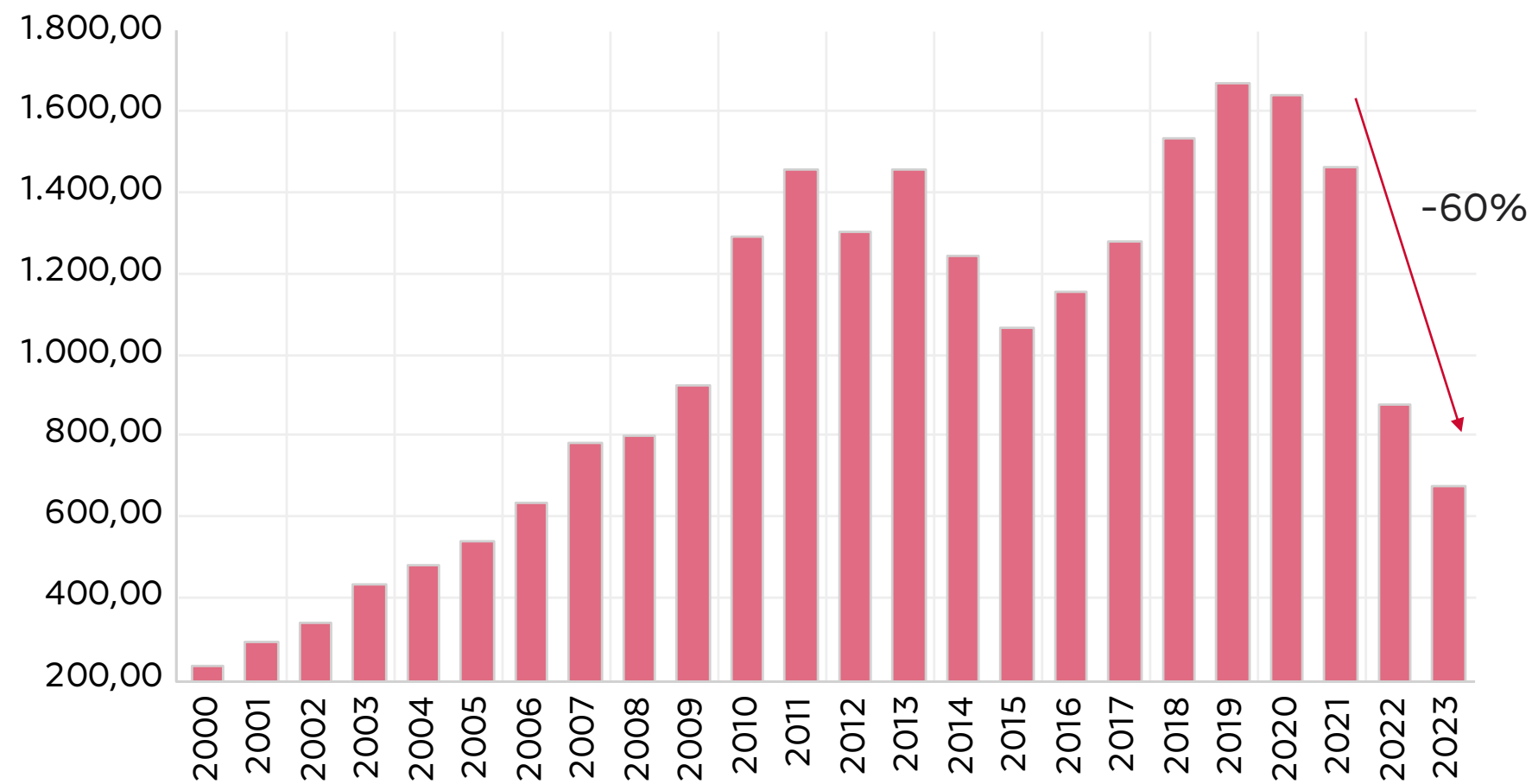


EUA: Operação compromissadas dos fundos com o Fed (USD mi)



O risco China - Estabilização no curto prazo, mas estrutural segue negativo

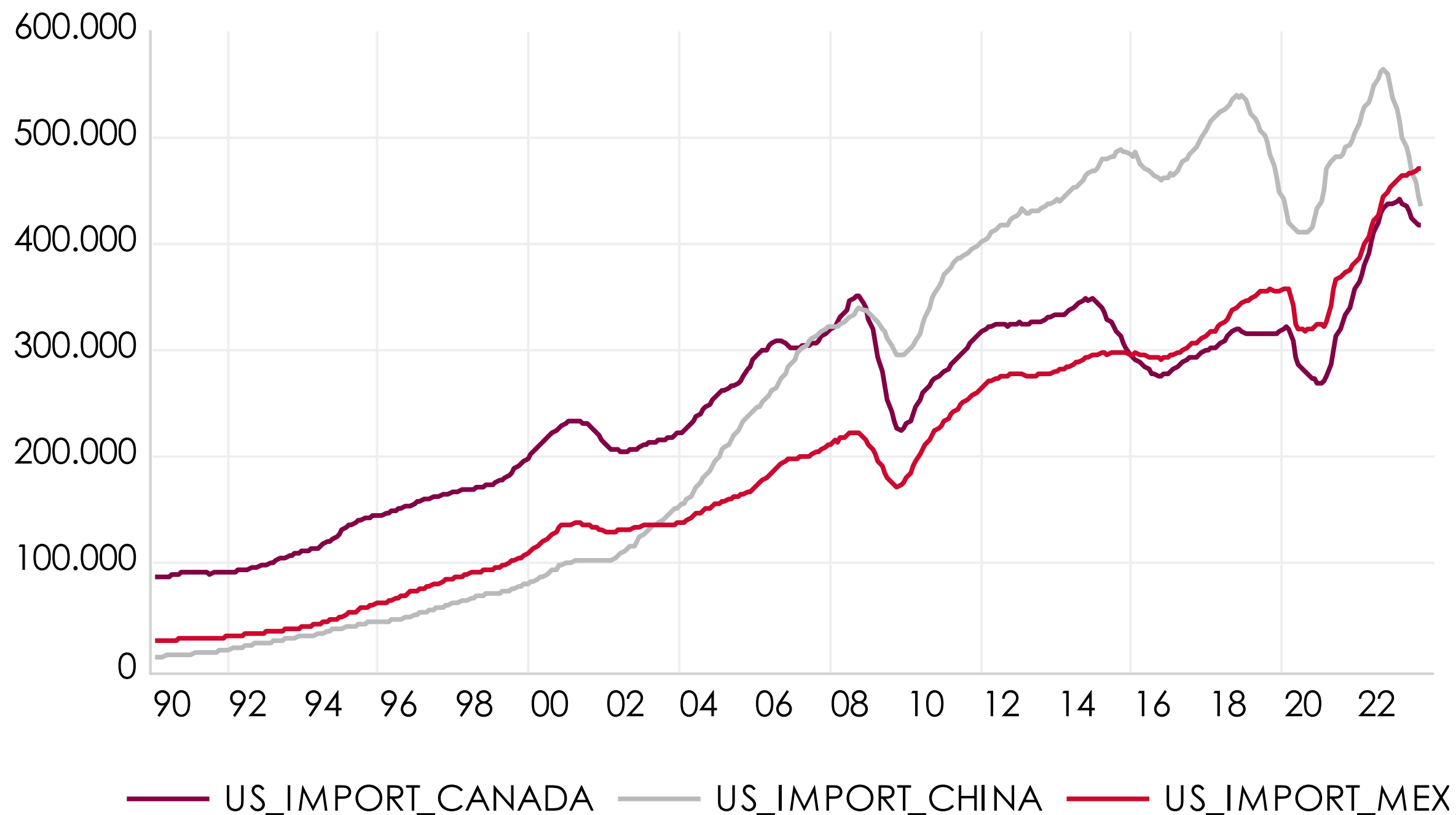
China: Novas construções residenciais (volume anual)

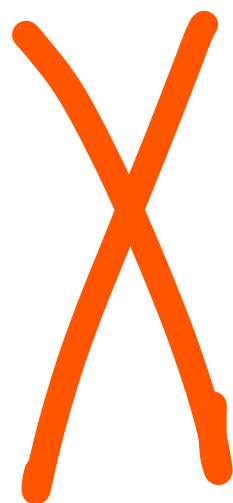


China: Preço do minério de ferro (USD/ton)



EU A: Importações países selecionados (USD, 12 meses)





Situação atual

Favorável

Déficit em conta corrente baixo
Reservas internacionais elevadas (CDS em 150 pb)

Inflação reancorada

Reformas progredindo

Desfavorável

Dívida pública elevada
Déficit primário fora do equilíbrio
Juros neutros altos

Crescimento do PIB modesto

Baixo investimento

Riscos

Perspectiva de aumento da produção de petróleo

Atração de investimentos associados a energia sustentável

Modificação gradual das regras fiscais

Transição no Banco Central

Desaceleração China

Ciclo de juros em duas etapas: 2024 e pós-início queda de juros pelo Fed.

Selic a 9,50% em meados de 2024 e 8,50% em 2025.

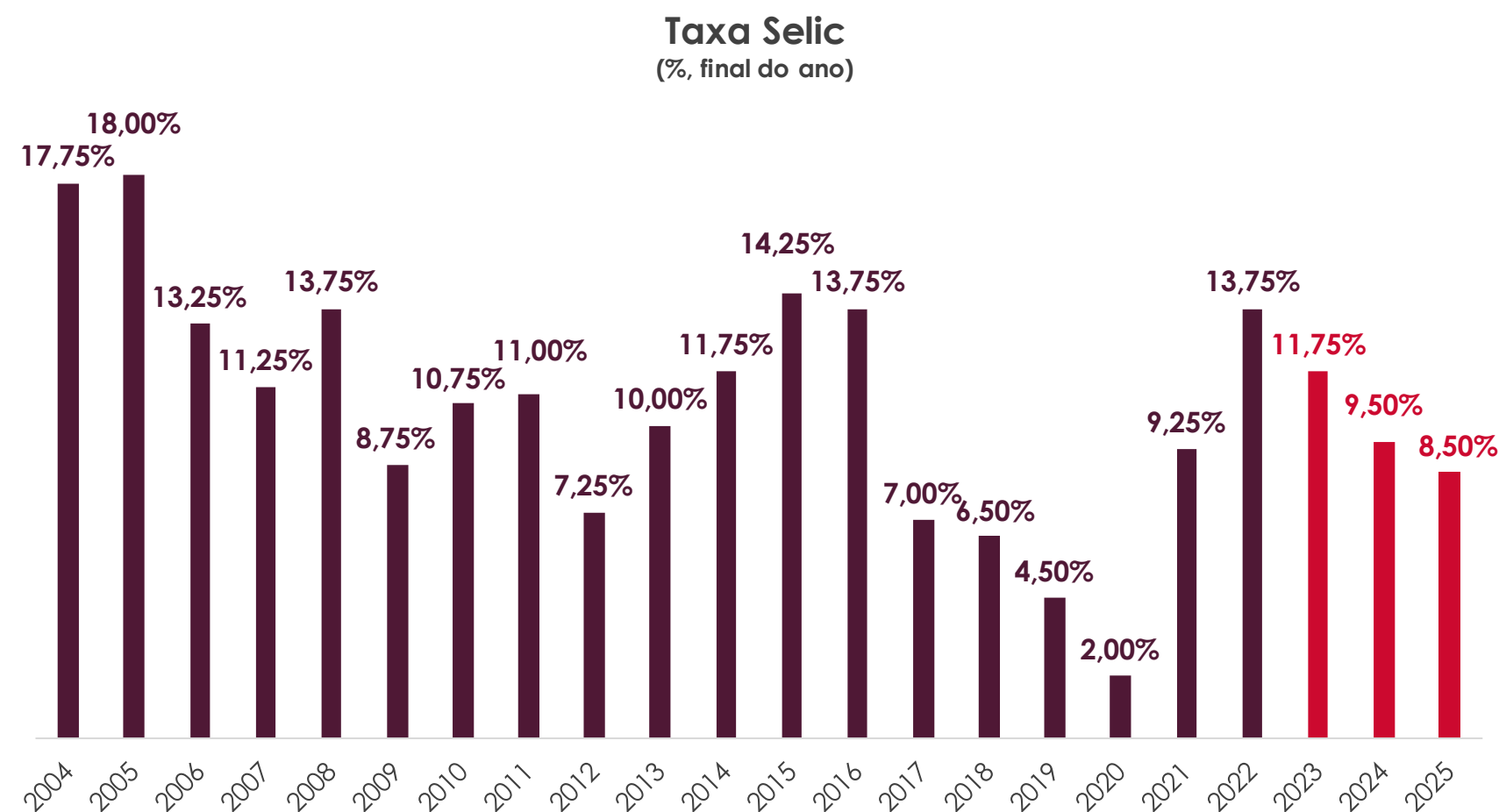
Política fiscal permanentemente expansionista.

Pontos de atenção:

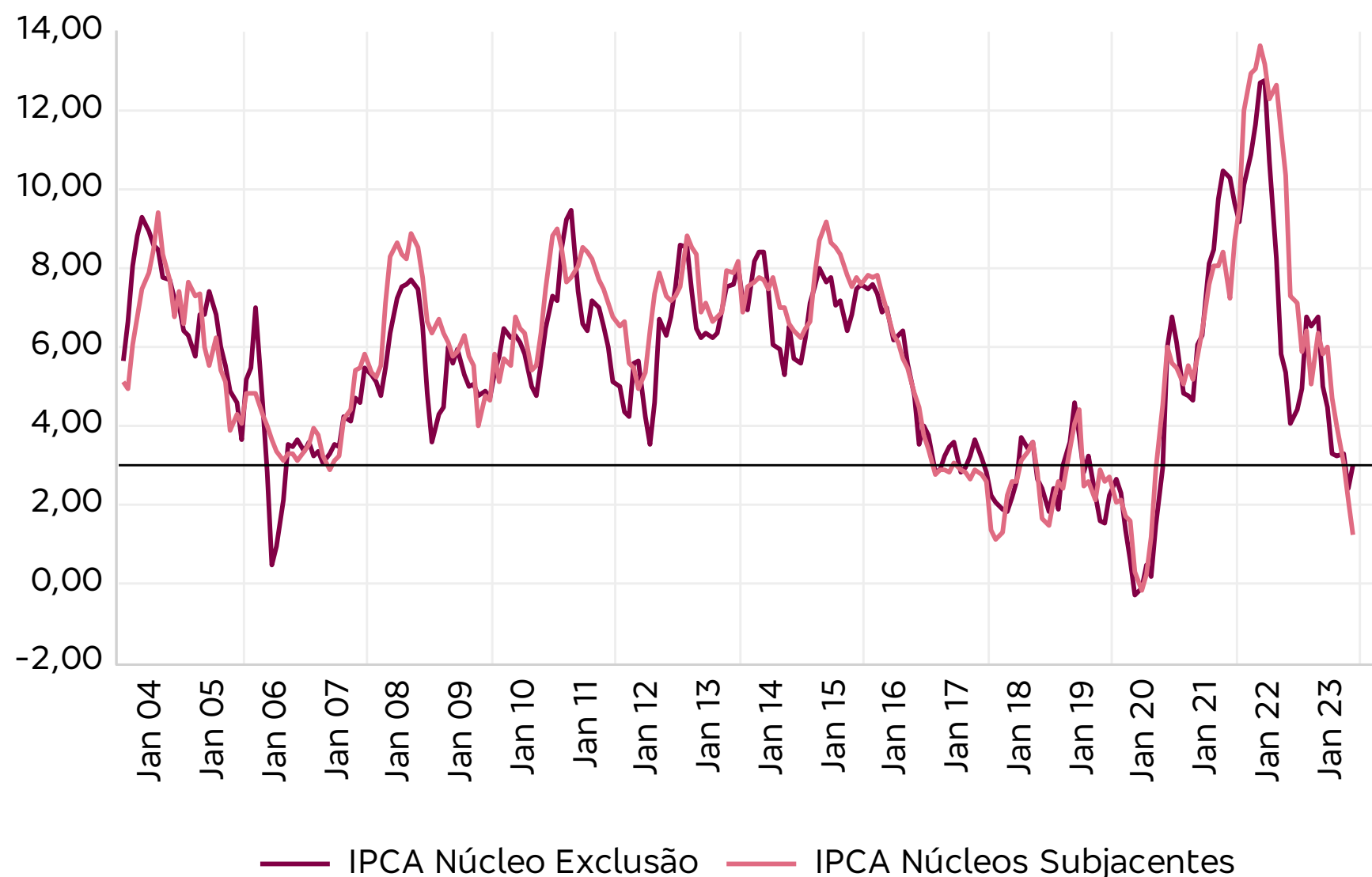
Risco El Niño para IPCA.

Meta primário e limite despesa.

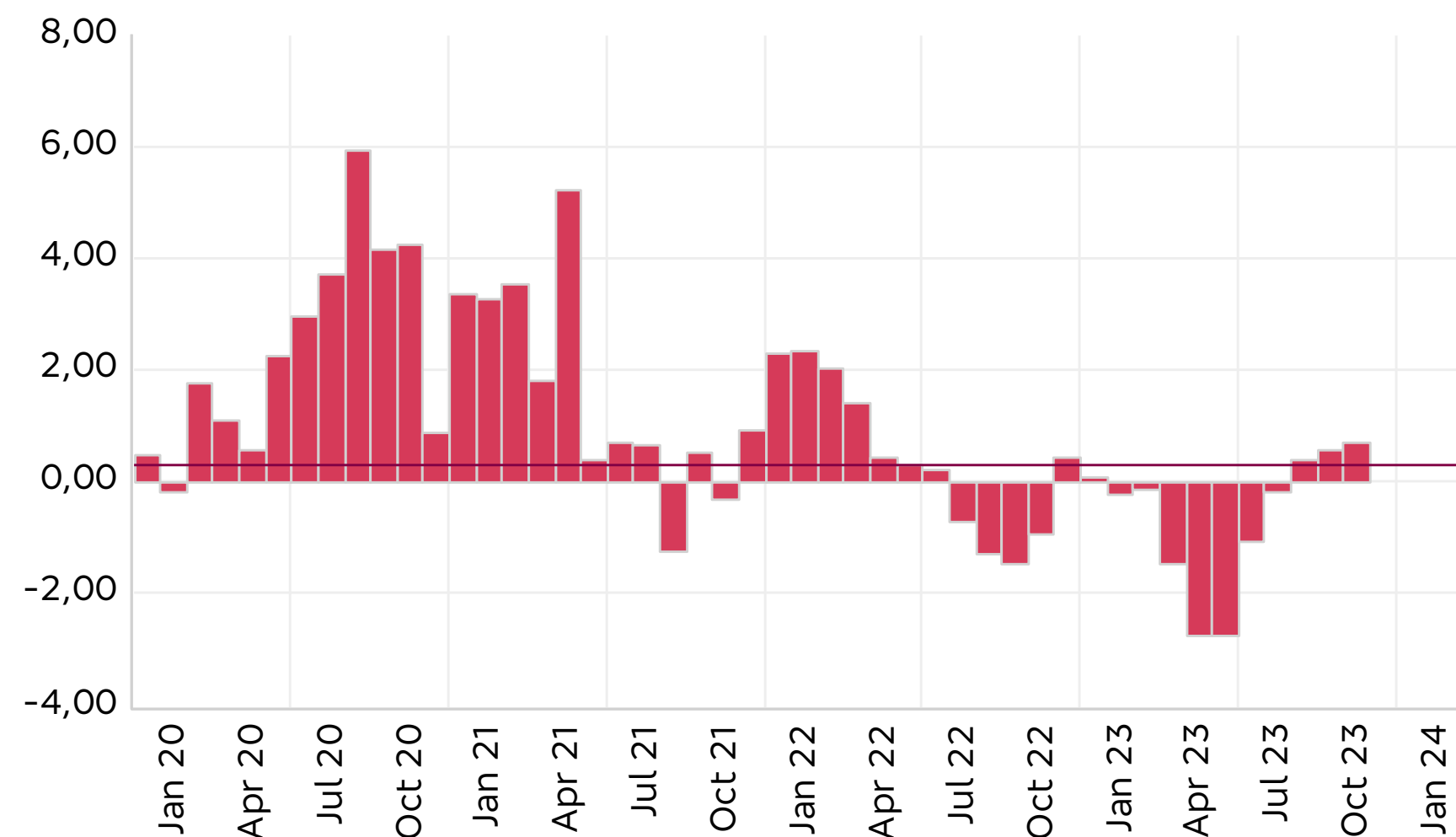
Esgotamento das opções para elevação adicional de receitas.



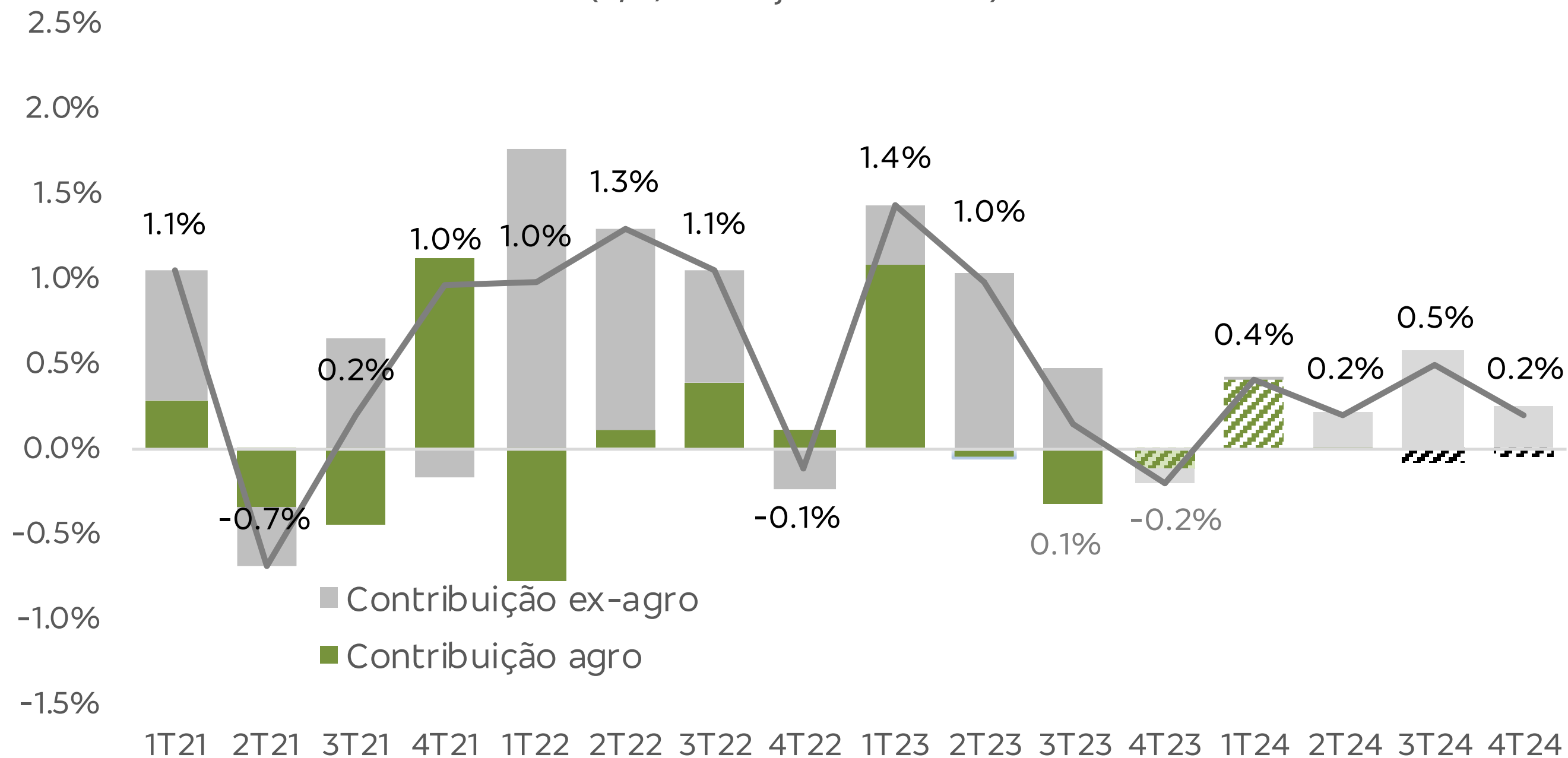
Brasil: Núcleos do IPCA (média 3 meses dessazonalizada %)



Brasil: Índice de Preços ao Produtor IPA-M (mensal %)



Projeções para o PIB (T/T, com ajuste sazonal)



Alteração da meta de primário em mar/24.

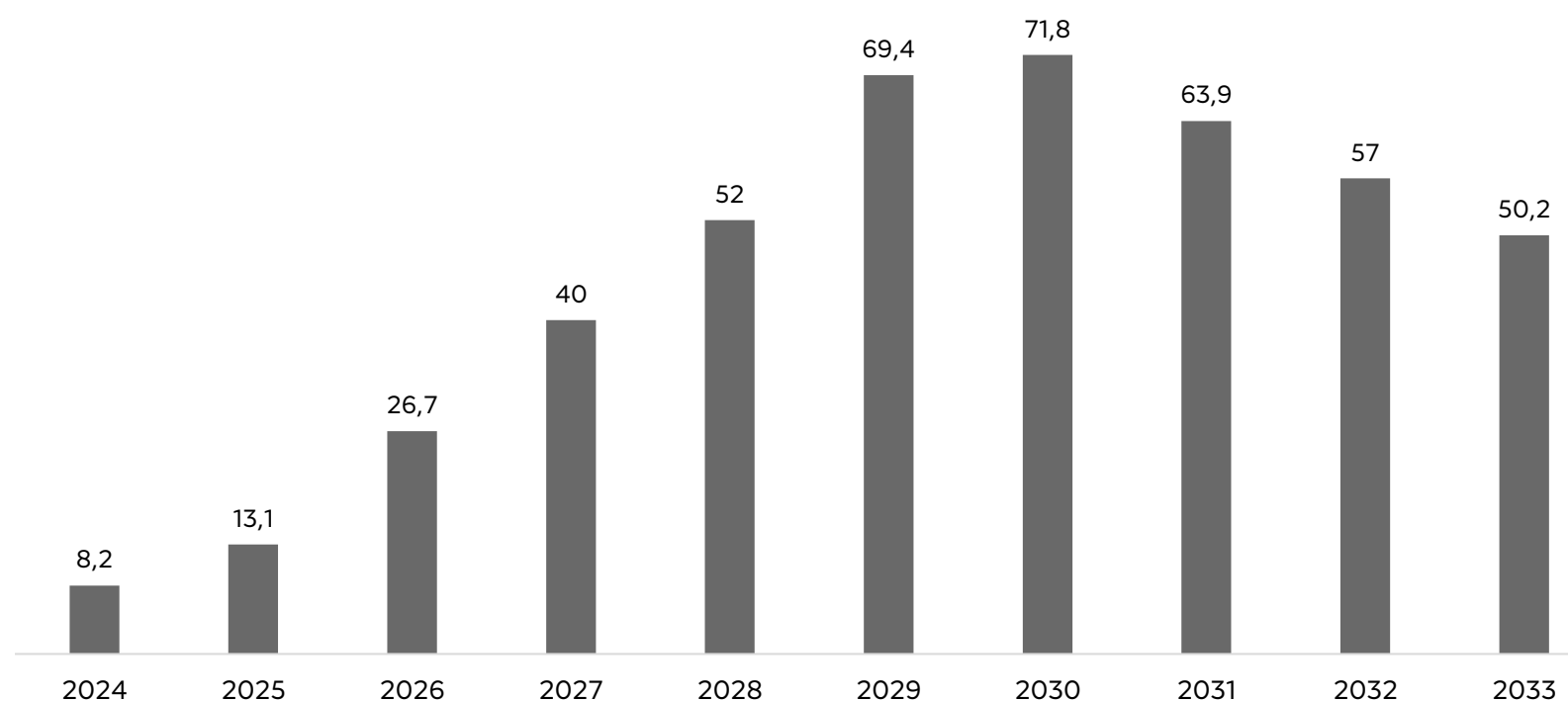
Esgotamento da agenda de aumento da arrecadação.

Incompatibilidade de regras fiscais.

Pressão em 2024 por alteração do limite de despesas.

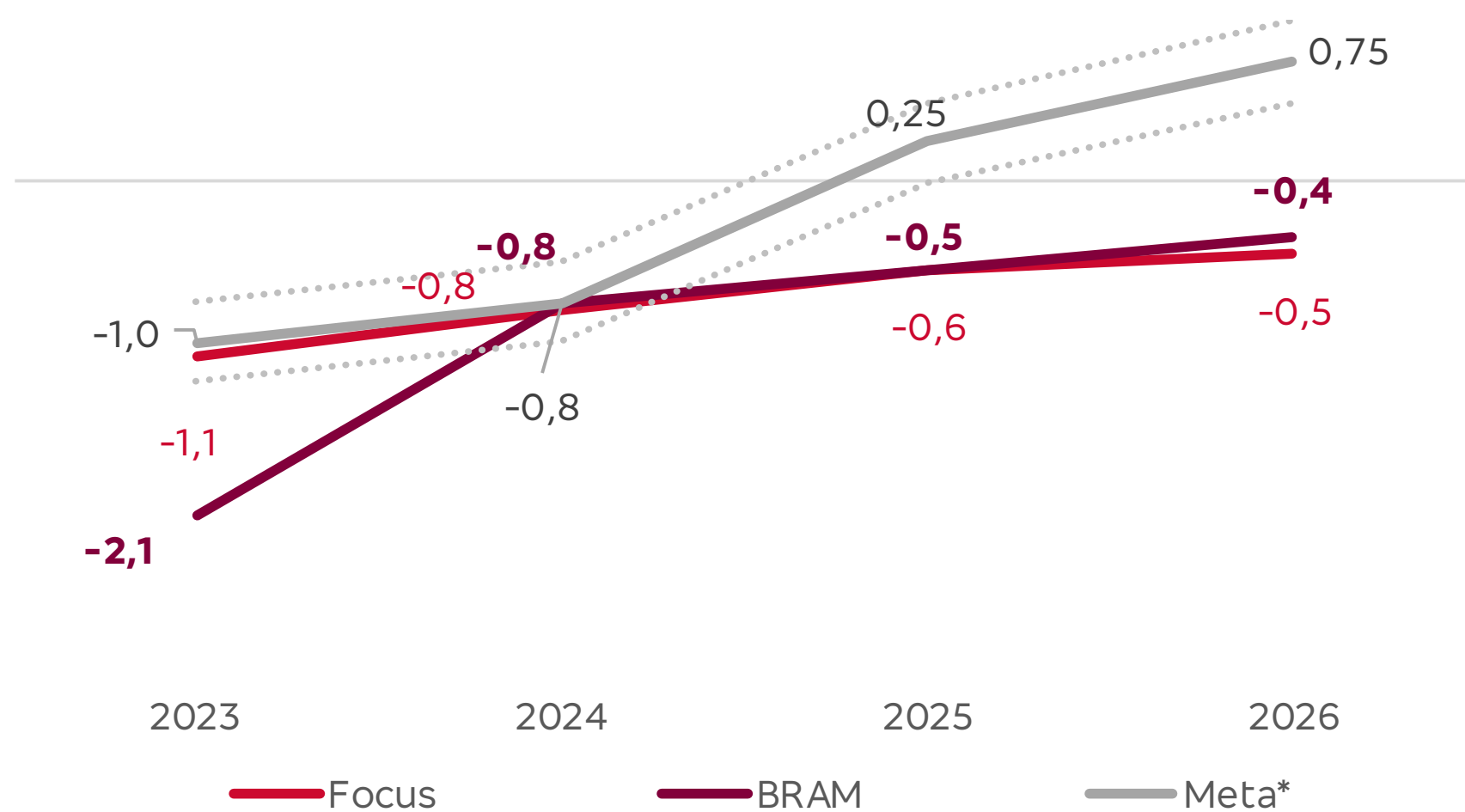
Despesas fora do teto: exemplo disso é o caso da PPSA com o fundo de “poupança educação”.

PPSA: Receita com óleo lucro (em R\$ bi)



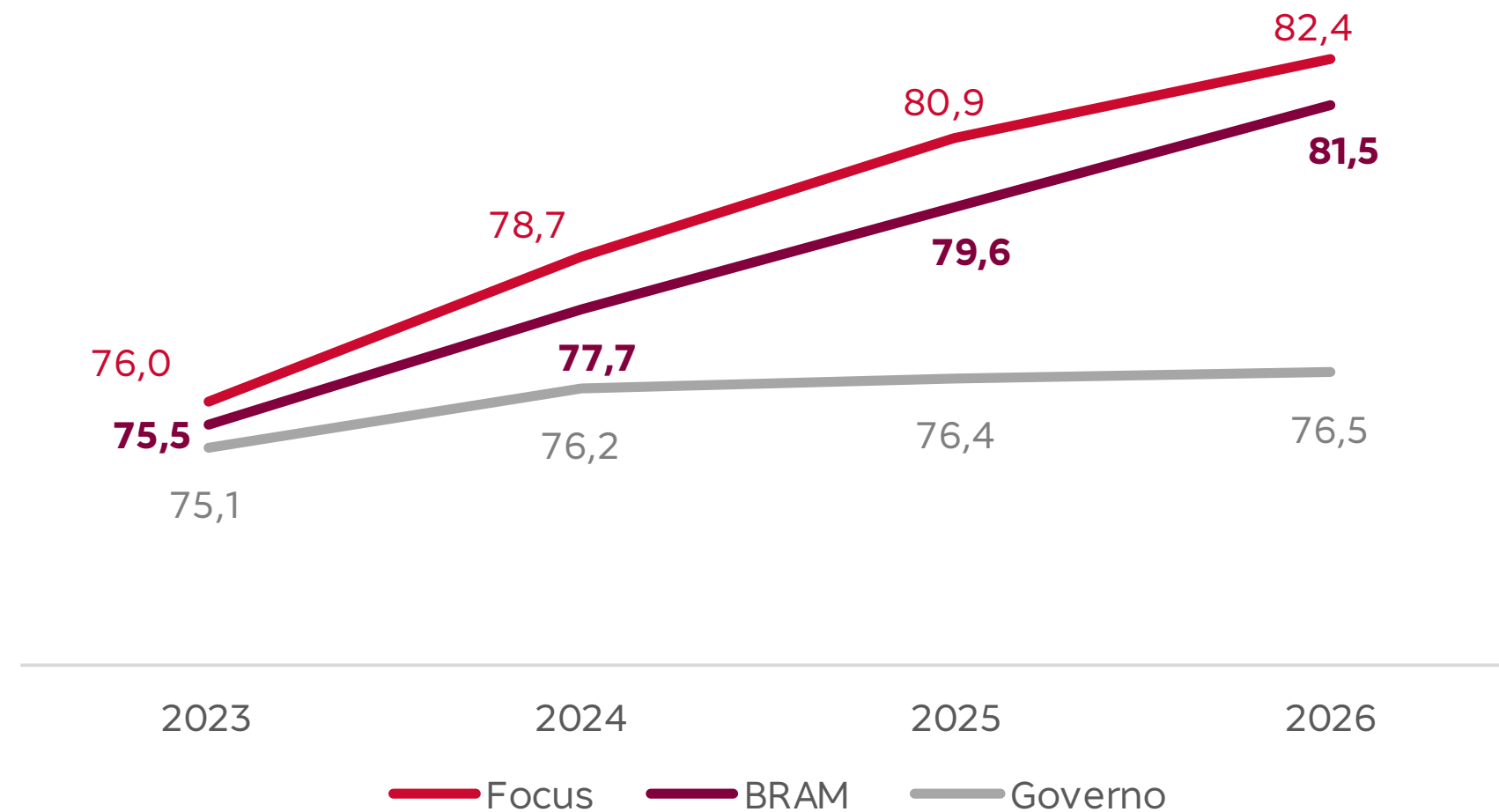
Resultado Primário

(% PIB)



Dívida Bruta

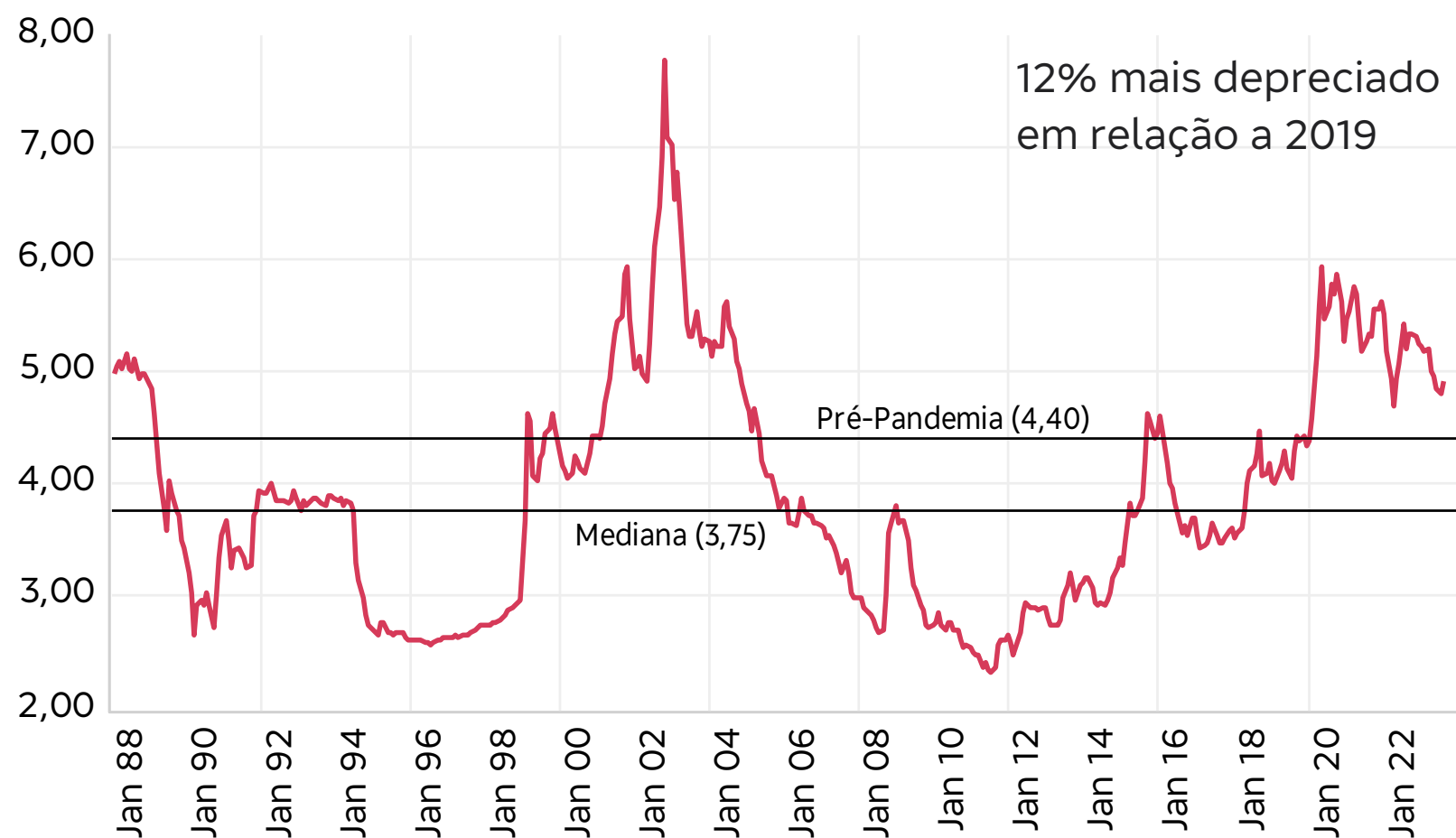
(% PIB)



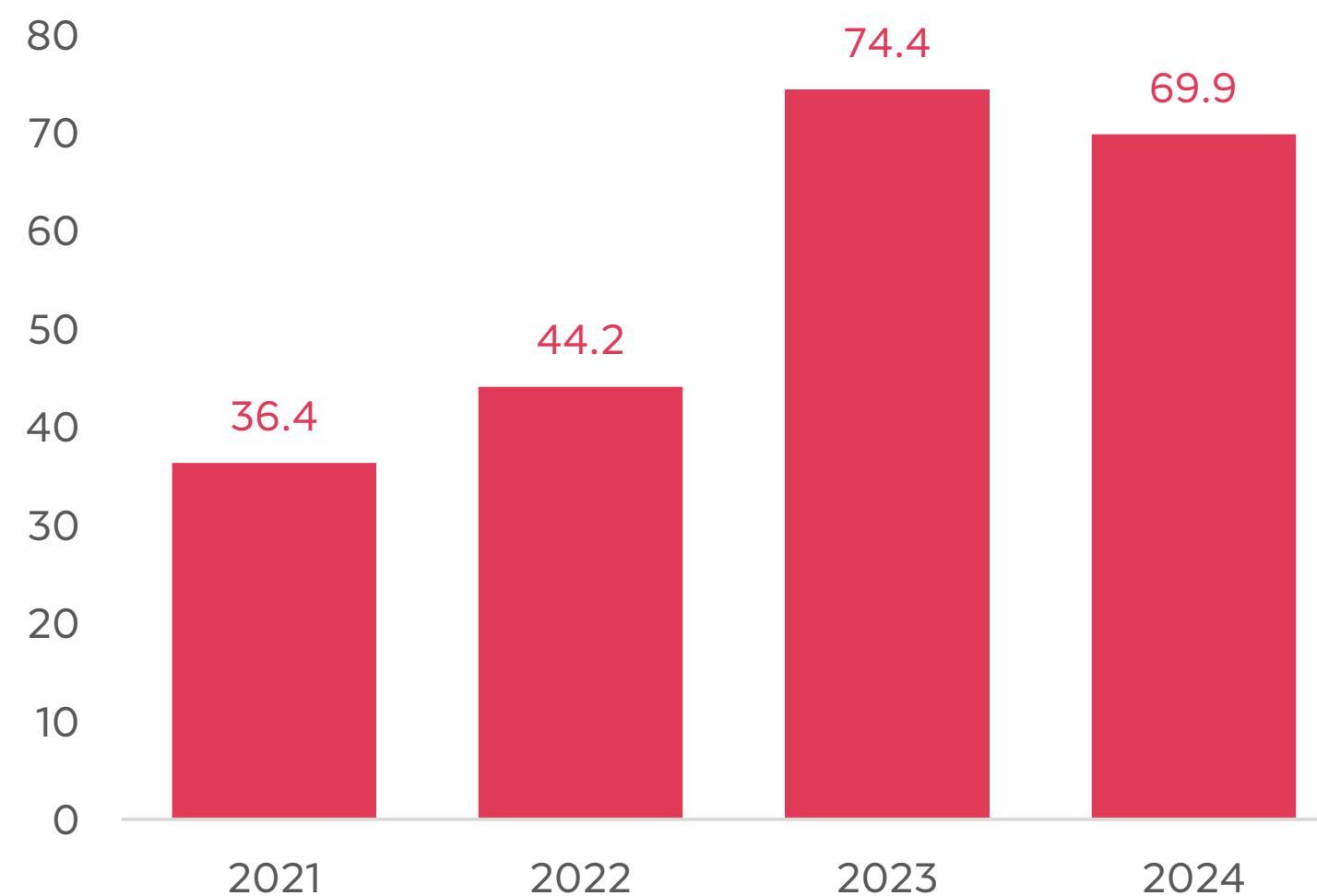
** Revisão estimada da meta

Taxa de câmbio em patamar ainda historicamente depreciado

Taxa de Câmbio Real (BRL/USD)

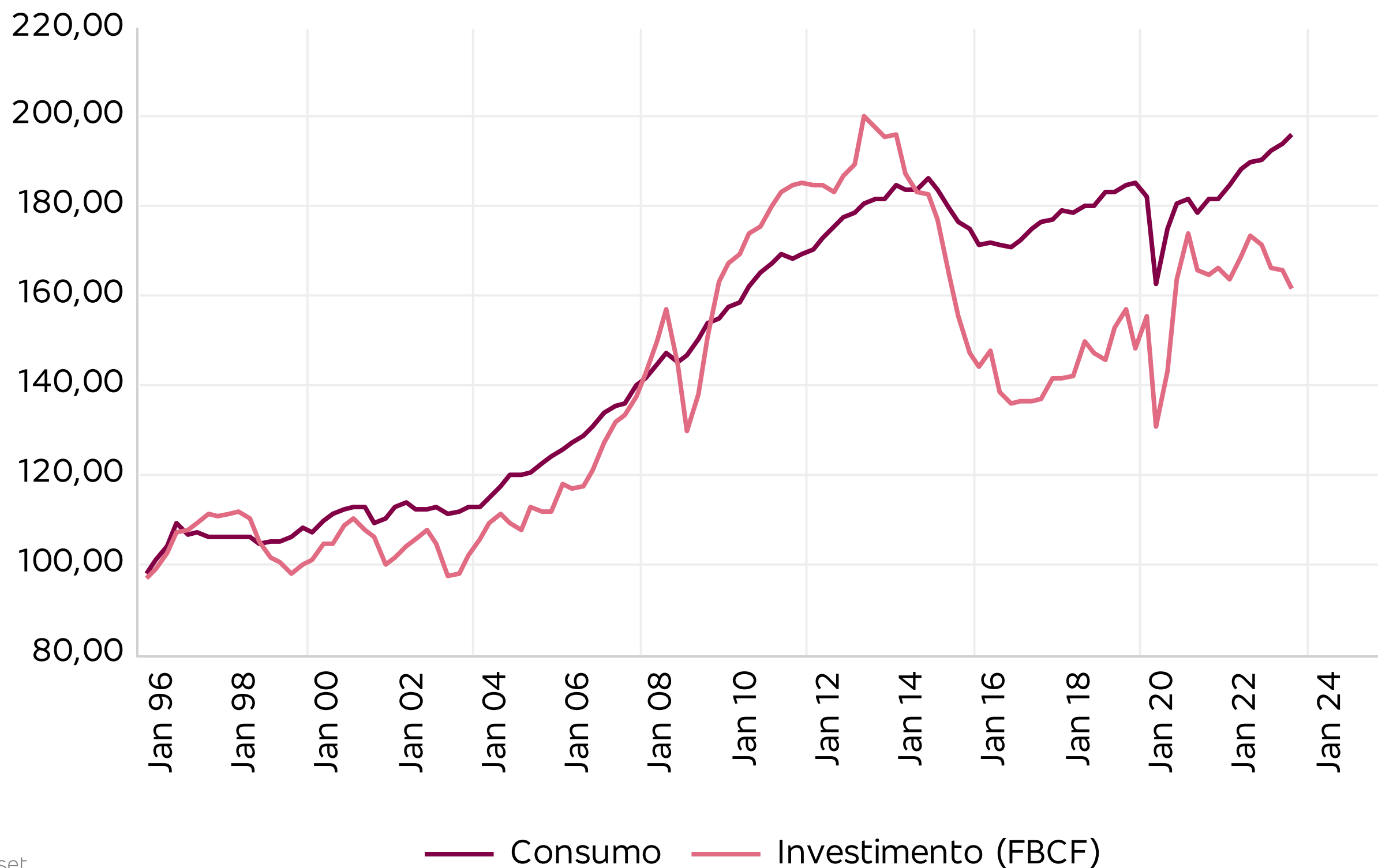


Projeções para Balança Comercial (Conceito BC, USD bi)



PIB potencial é prejudicado pelo investimento baixo

Brasil: Consumo e Investimento (componentes do PIB, índice SA)



Top eventos 2024



Alteração da meta de primário
Contingenciamento de R\$ 20 bi

Selic chega a 9,50%

Discussão sobre nomes Banco Central

Lei Diretrizes Orçamento 2025

Governo discute mudar limite despesas

Eleições Municipais

G20 Summit Rio de Janeiro

Definição safra grãos América do Sul

JAN 2024

MAR 2024

ABR 2024

JUN 2024

JUL 2024

AGO 2024

OUT 2024

NOV 2024

Eleição Taiwan

Corte de juros México

Corte de juros BCE

Corte de juros Fed
Eleições EUA

1º sem: Leis complementares Reforma Tributária

2º sem: Possível reforma IRPJ e IRPF

Visão de Mercados

Philippe Biolchini

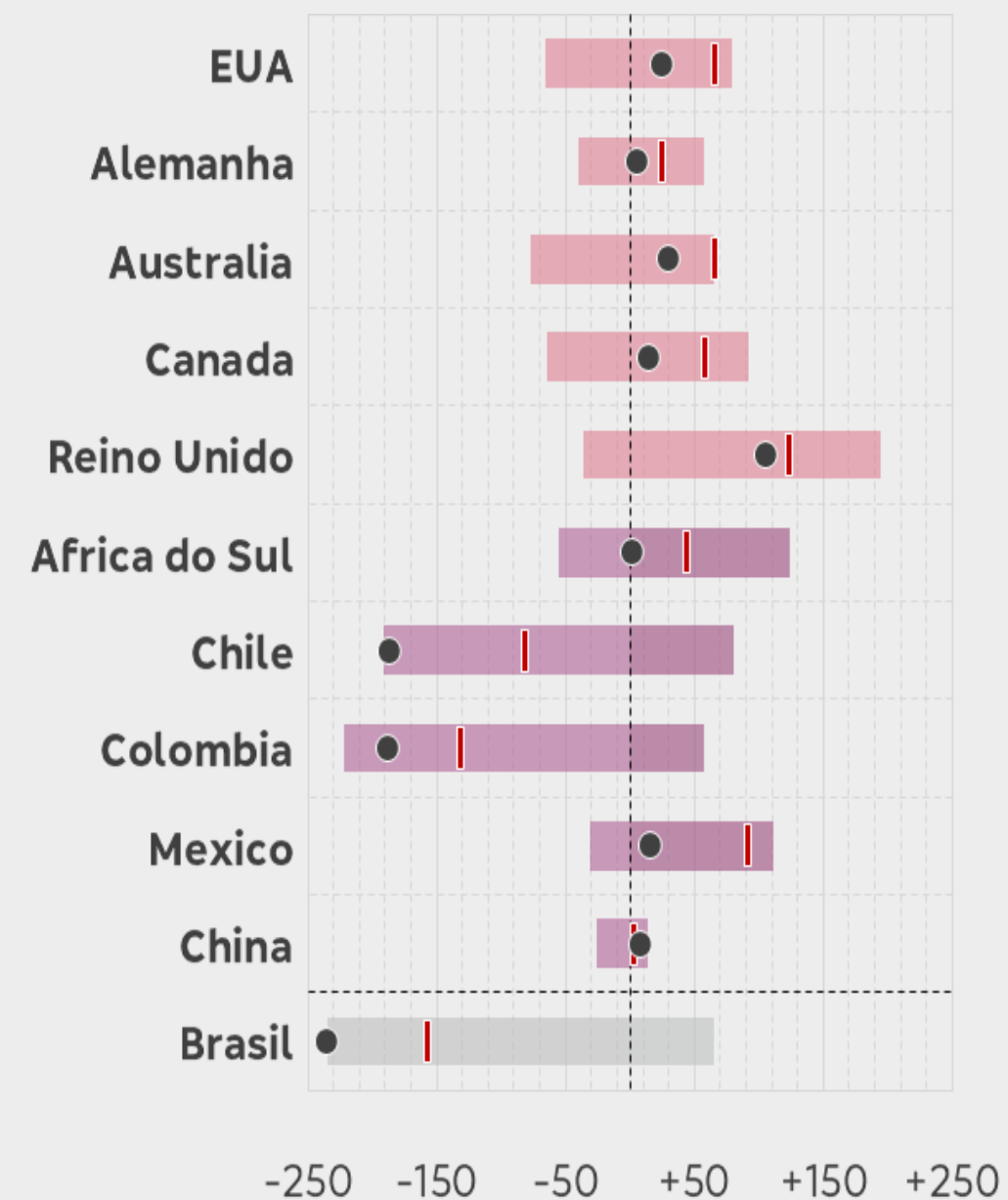
Dezembro de 2023

Mercados

Renda Fixa

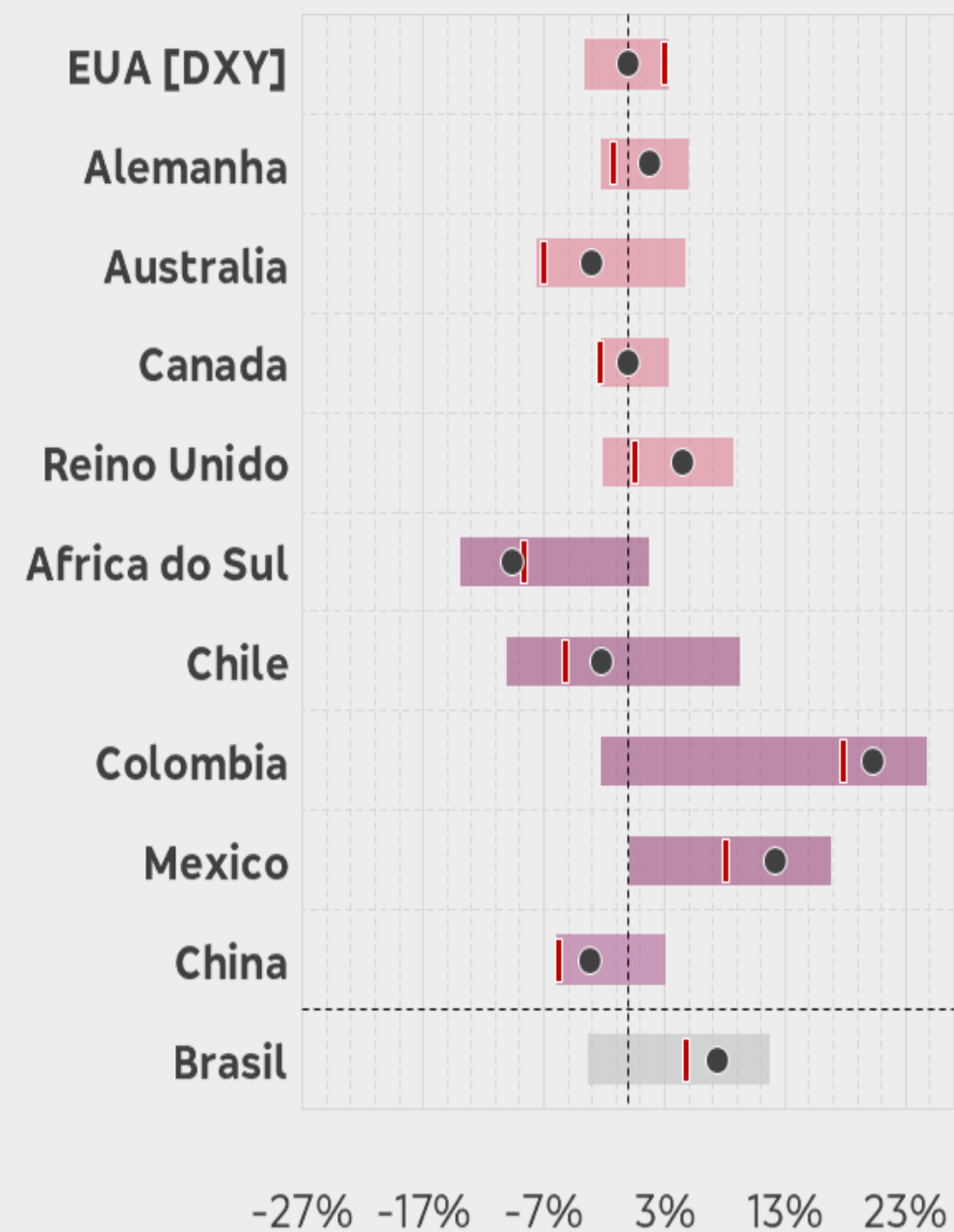
EXPECTATIVA DE JUROS 2 ANOS

Δ Variação no ano



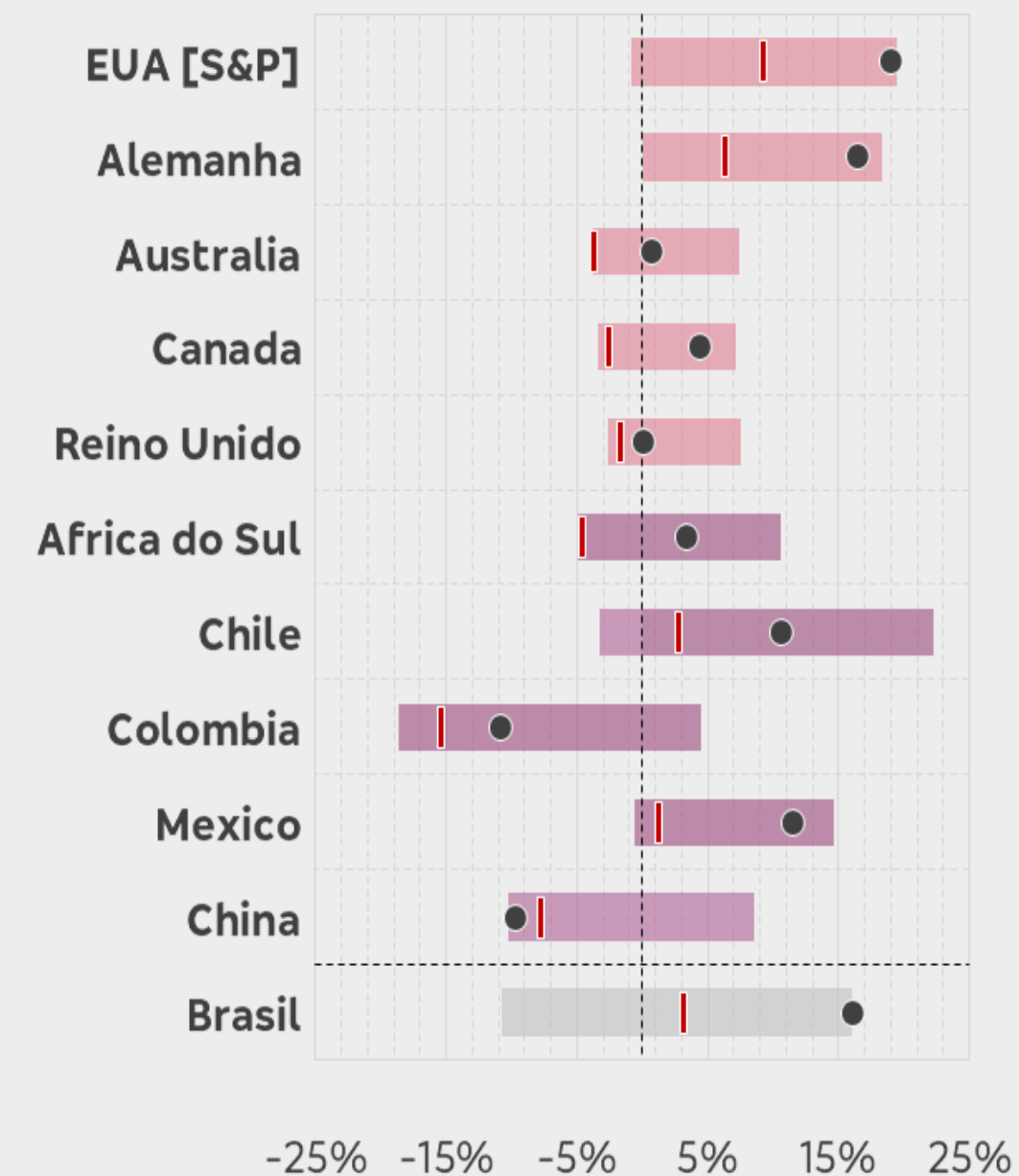
MOEDAS

Δ Variação % no ano



BOLSAS

Δ Variação % no ano

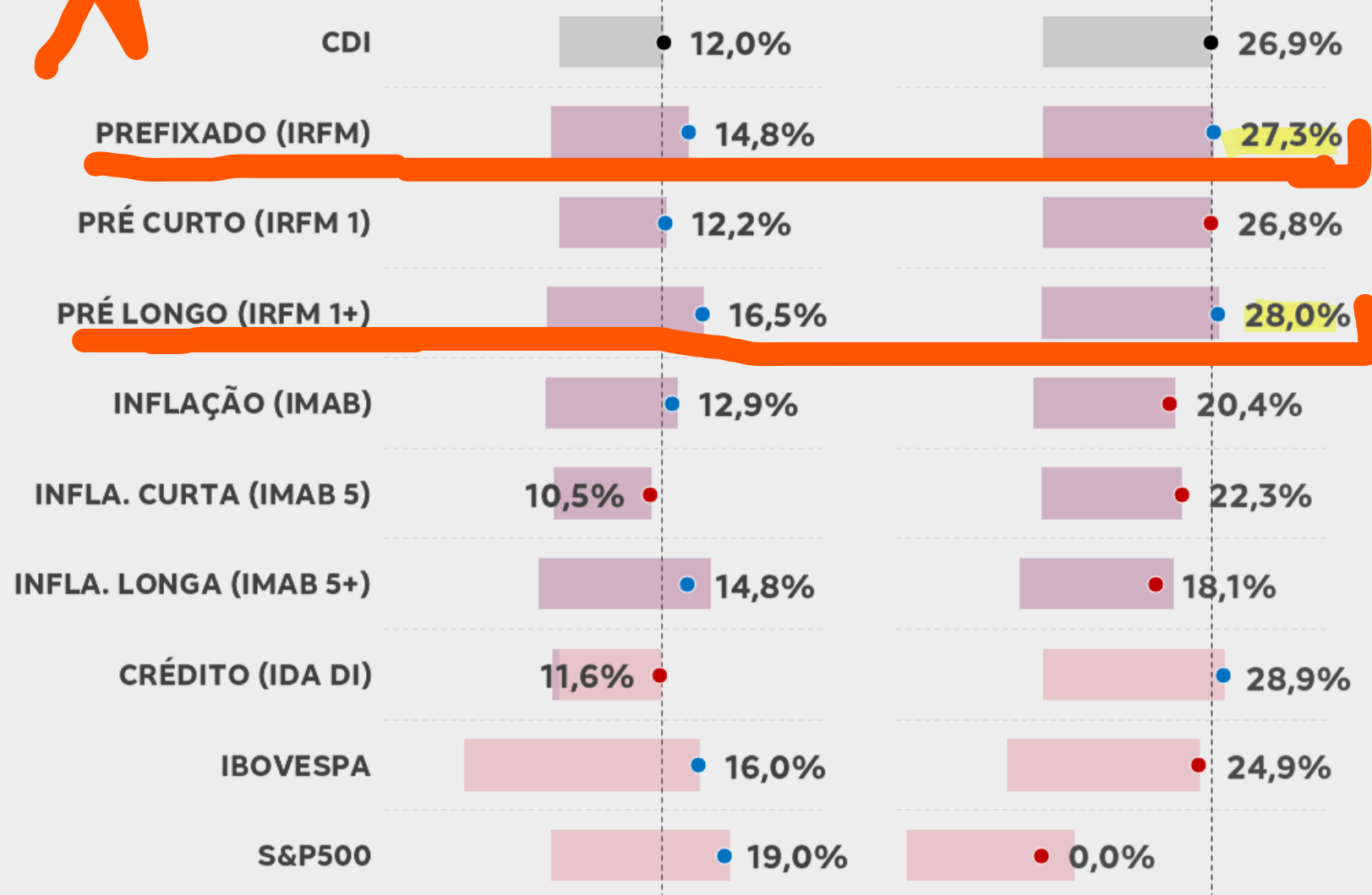


Fonte: Bradesco Asset | Bloomberg

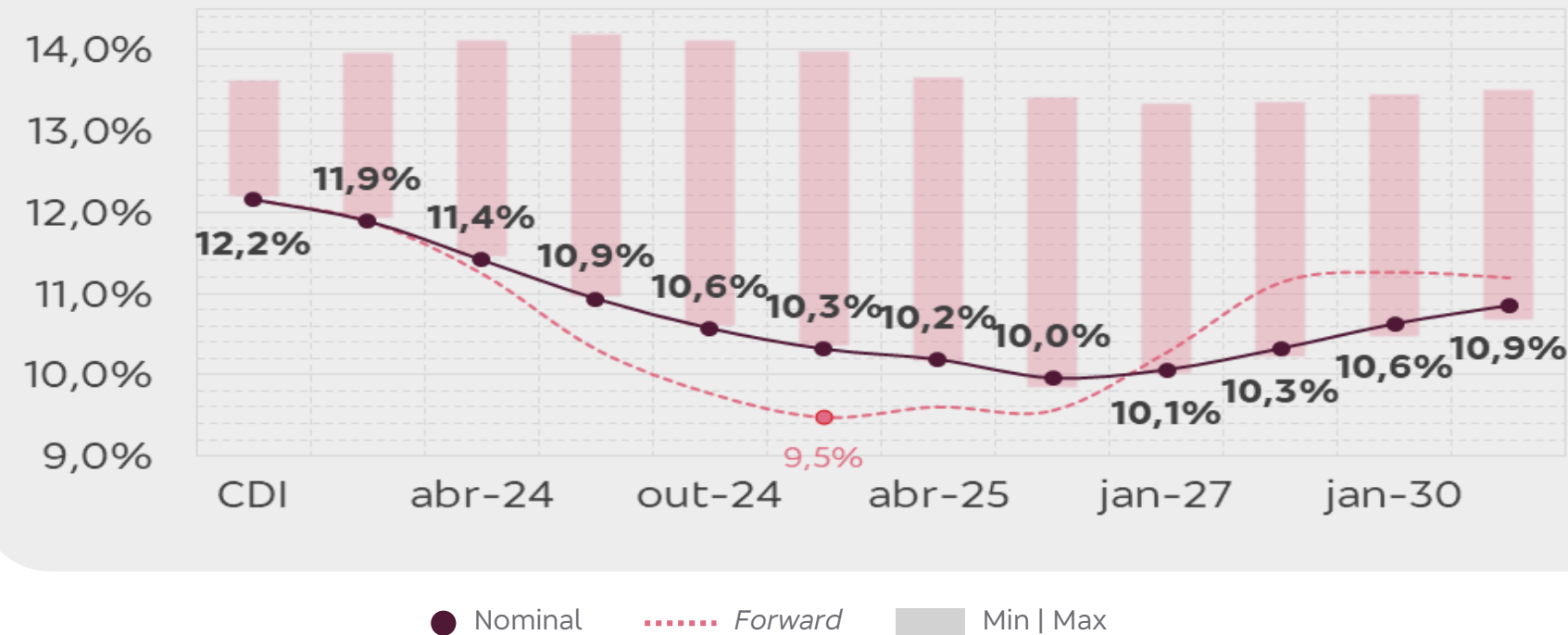
■ Economias Desenvolvidas ● Atual | M - 1 ■ Min | Max
■ Mercados Emergentes

RETORNO 2023

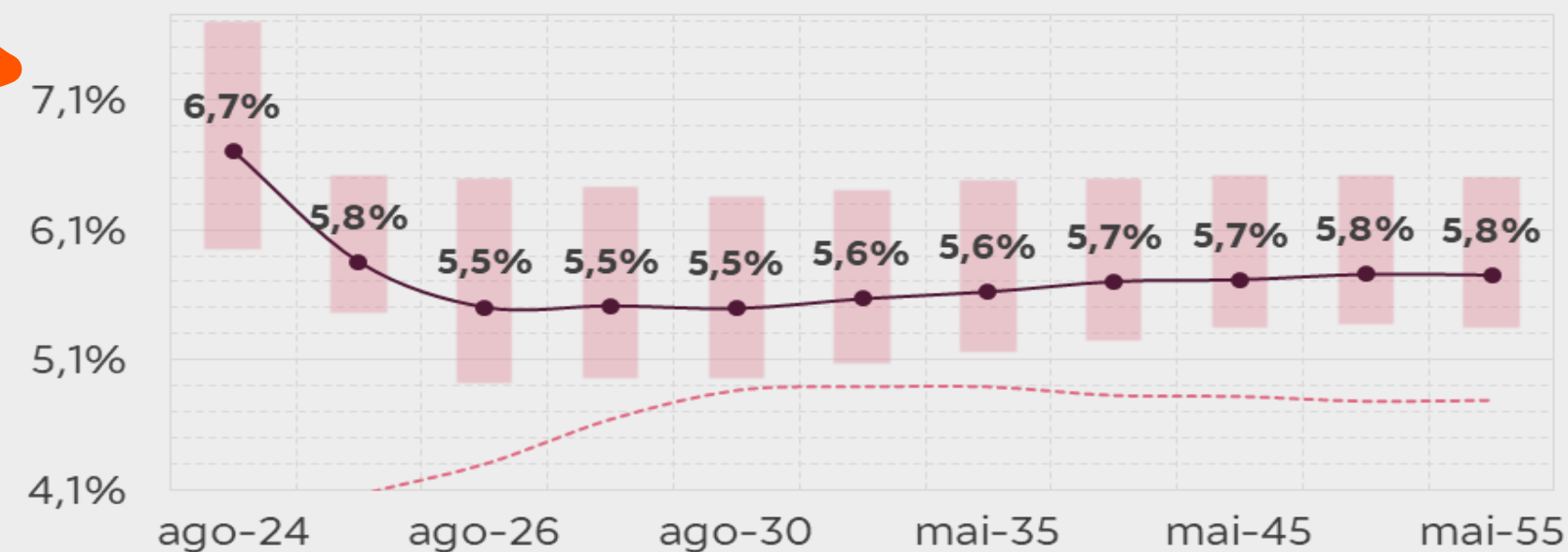
RETORNO 24 M



TAXA NOMINAL E FORWARD



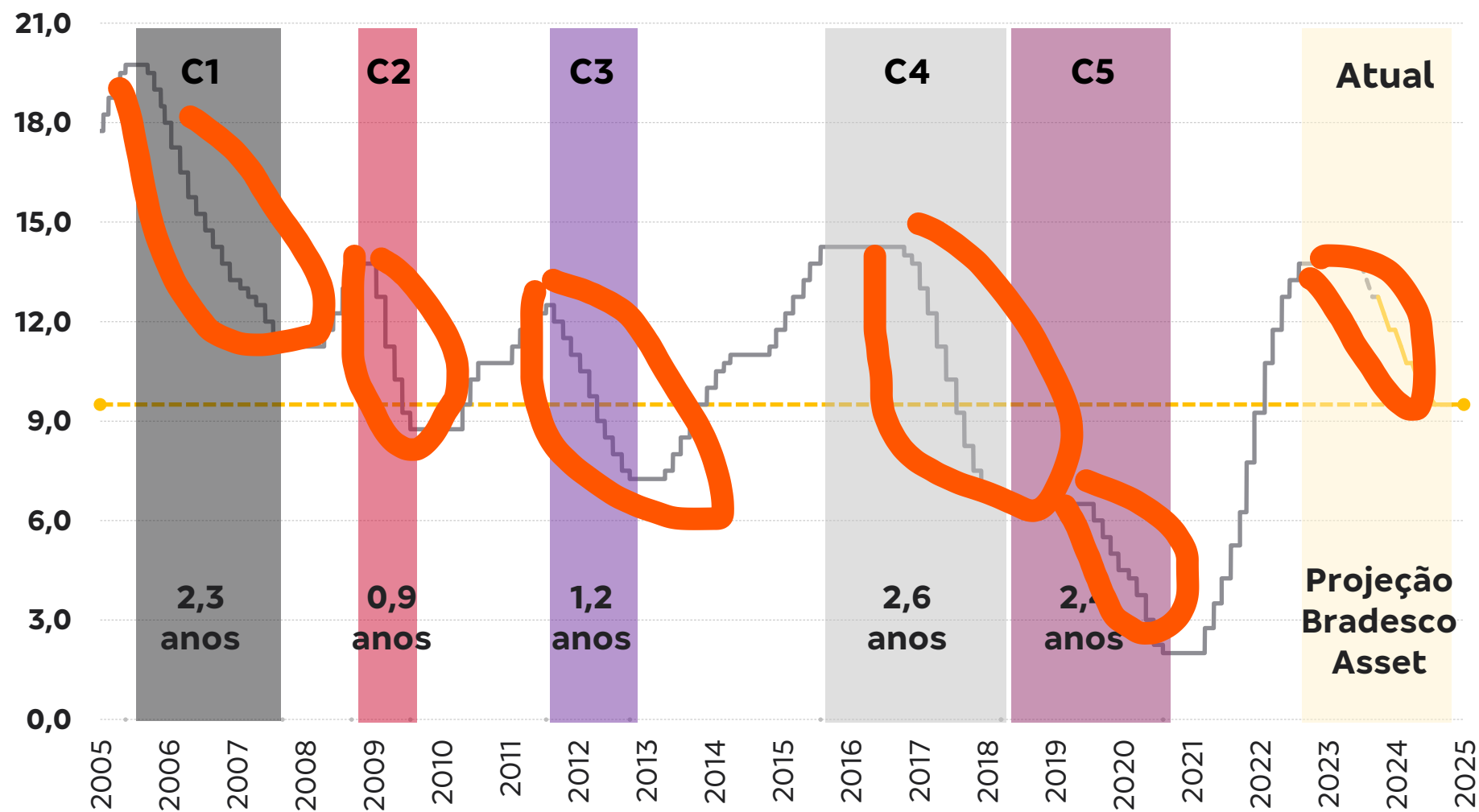
TAXA REAL E INFLAÇÃO IMPLÍCITA



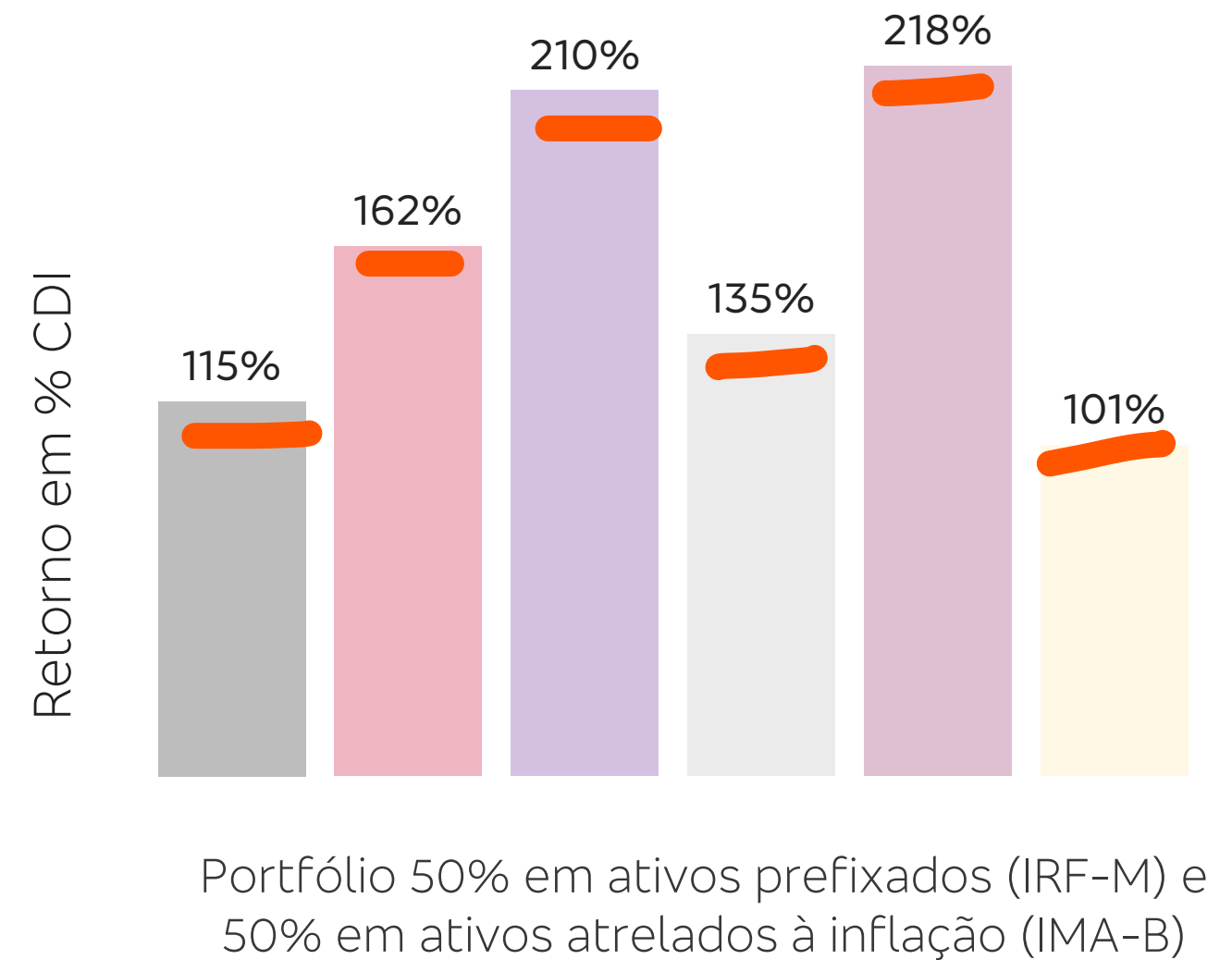
O fim do aperto monetário representou, historicamente, oportunidades valiosas na **Renda Fixa**.



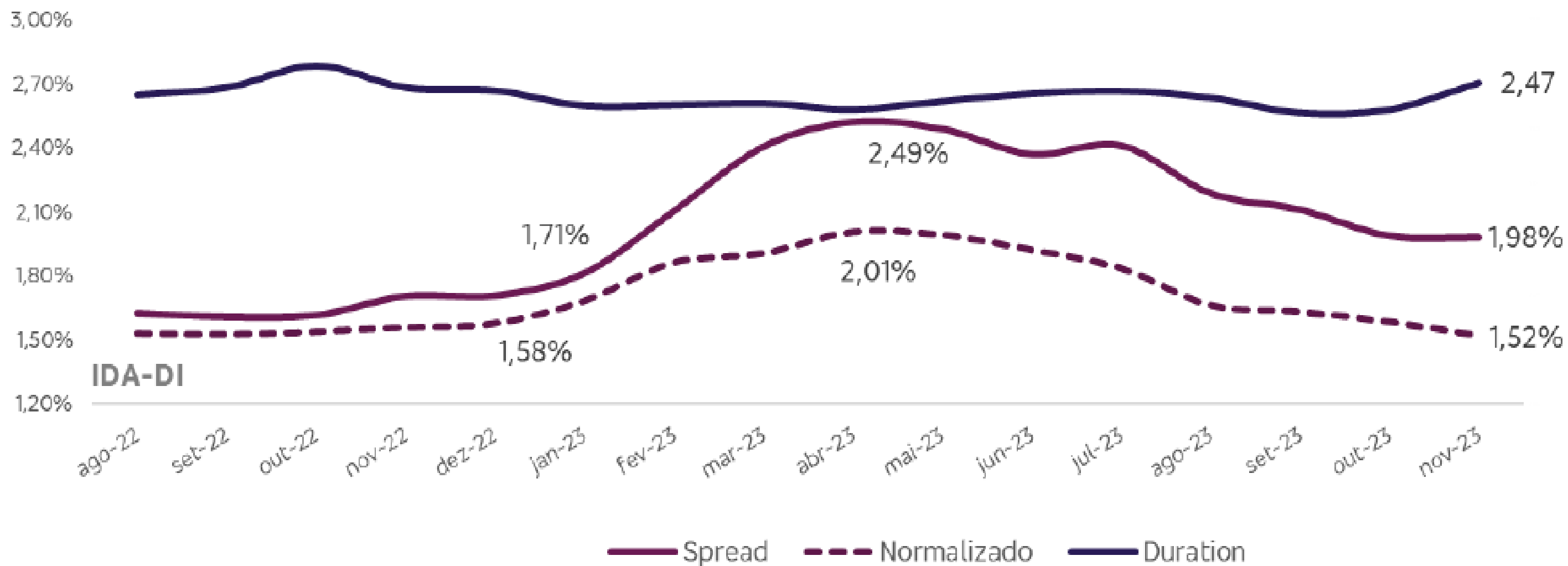
SELIC E OS CICLOS MONETÁRIOS



RETORNOS DO PORTFÓLIO

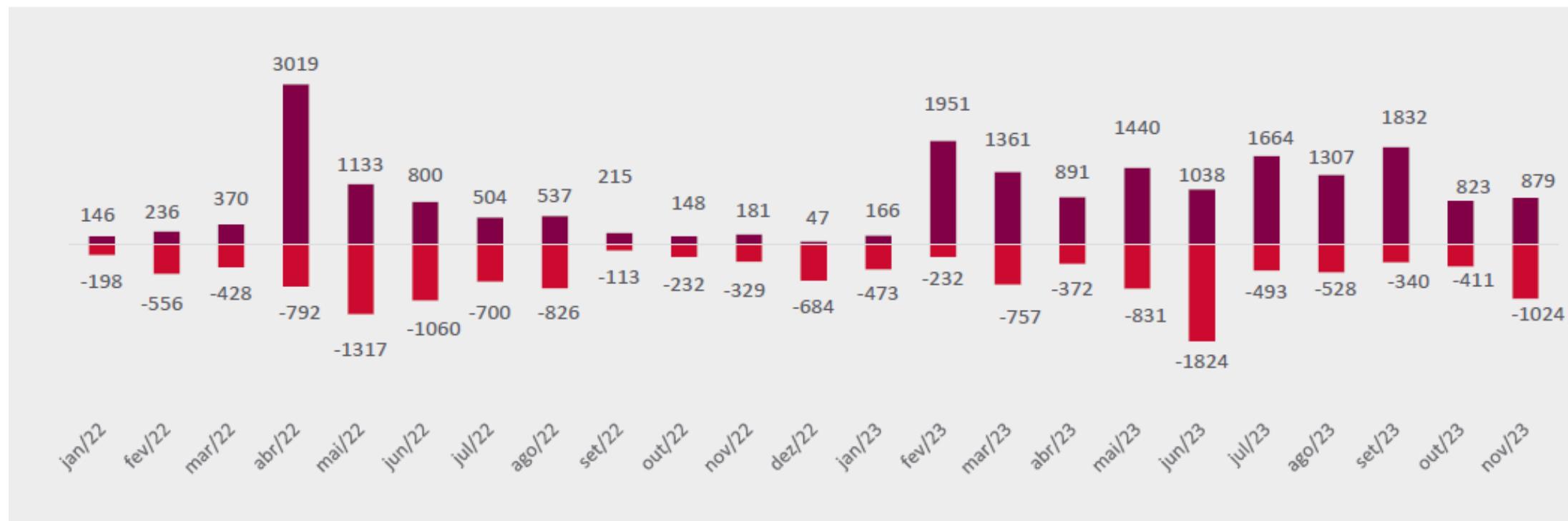


IDA-DI (ÍNDICE ANBIMA)

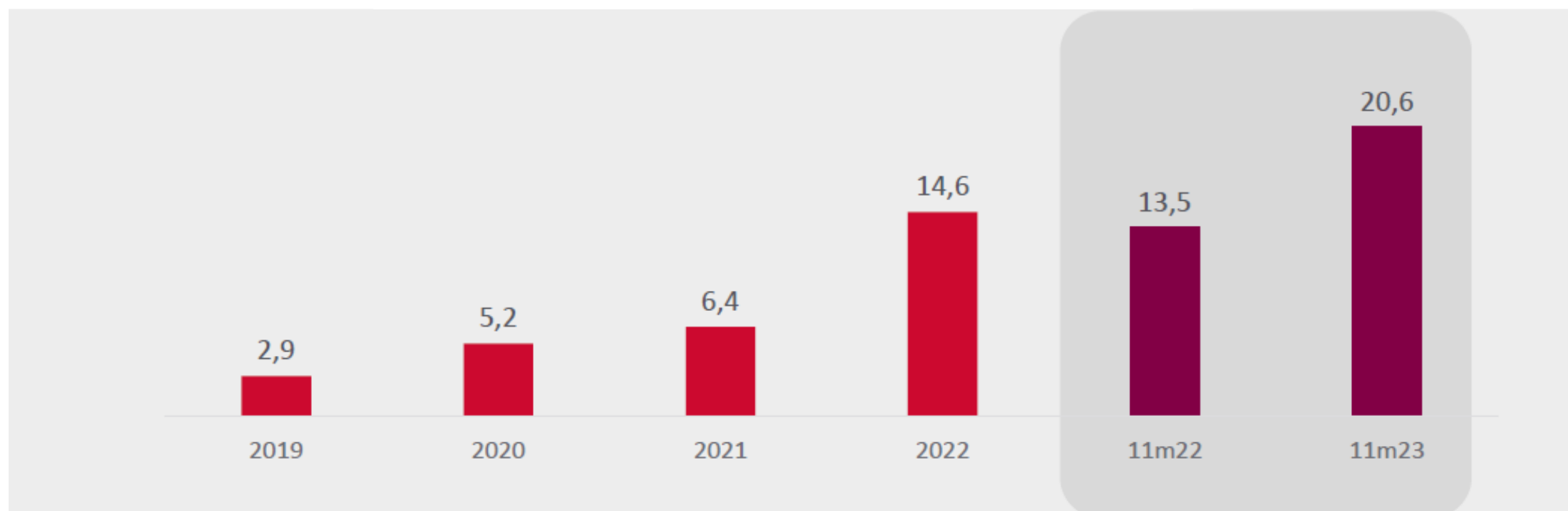


Normalizado, considera apenas papéis com spread < 3%.
Fonte: Bradesco Asset Management | Anbima
Data-base: 28/novembro/23

COMPRAS E VENDAS



VOLUME NEGOCIADO



Mercados

Renda Variável

DESTAQUES TEMAS

Imobiliário (+)
(ALOS/CURY/CYRE)

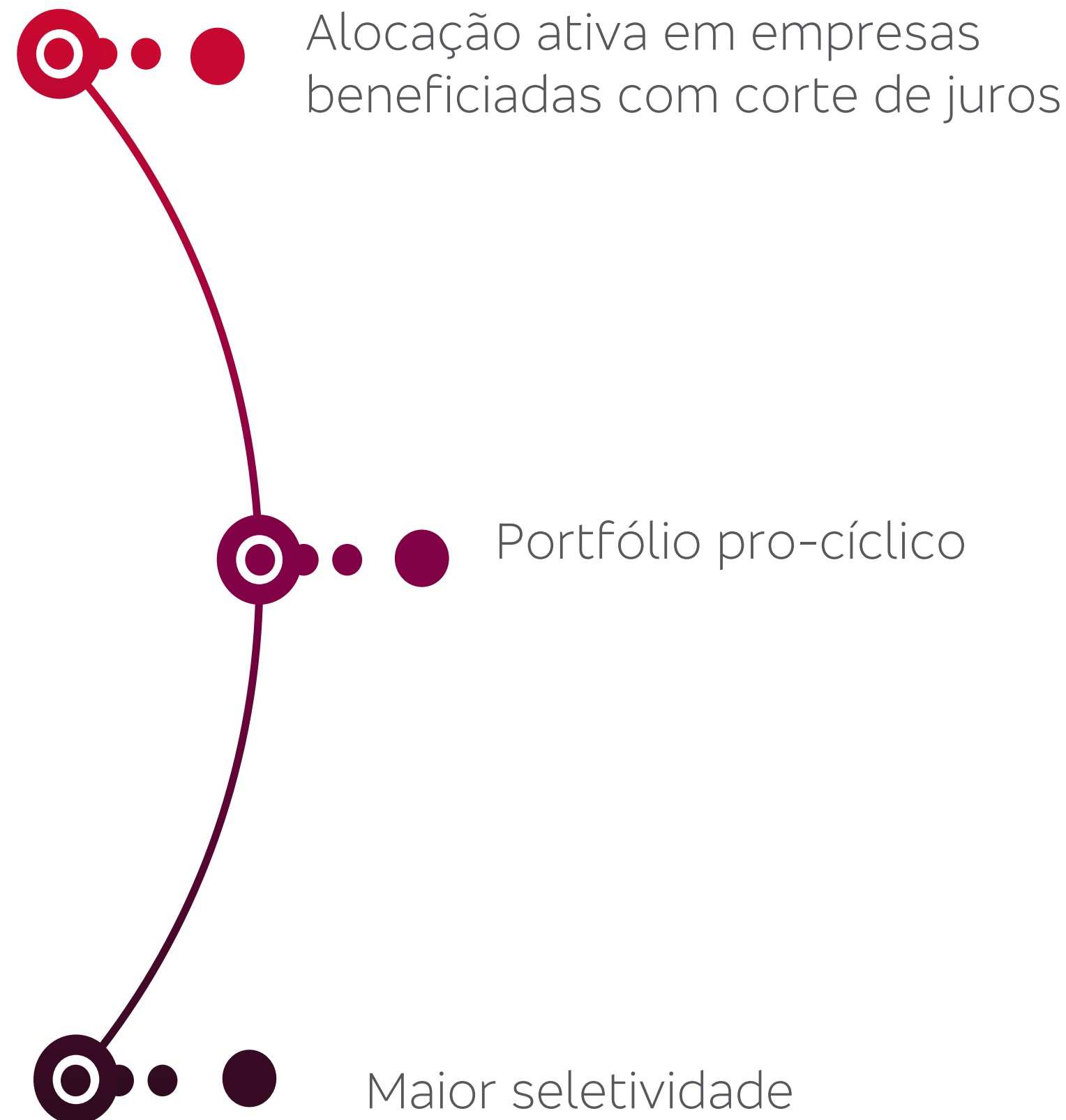
Utilities (+)
(COPEL/SBSP/ELET)

Cíclicos Locais (+)
(VIVA/GMAT/ LJQQ)

Consumo (-)
(Ambev/BRF)

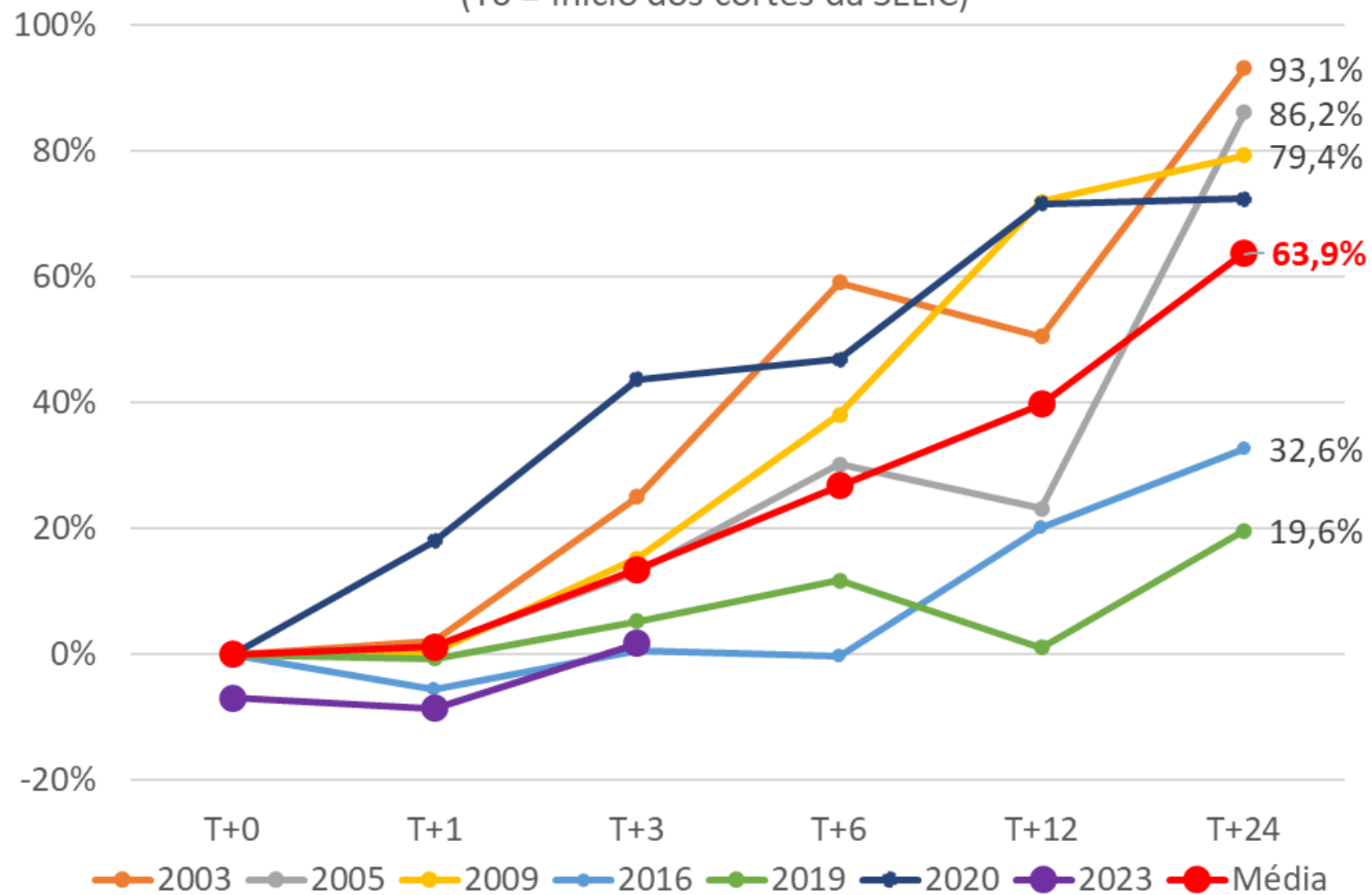
E-Commerce
(Maglu/Bahia)

RISCO BAIXO/MODERADO



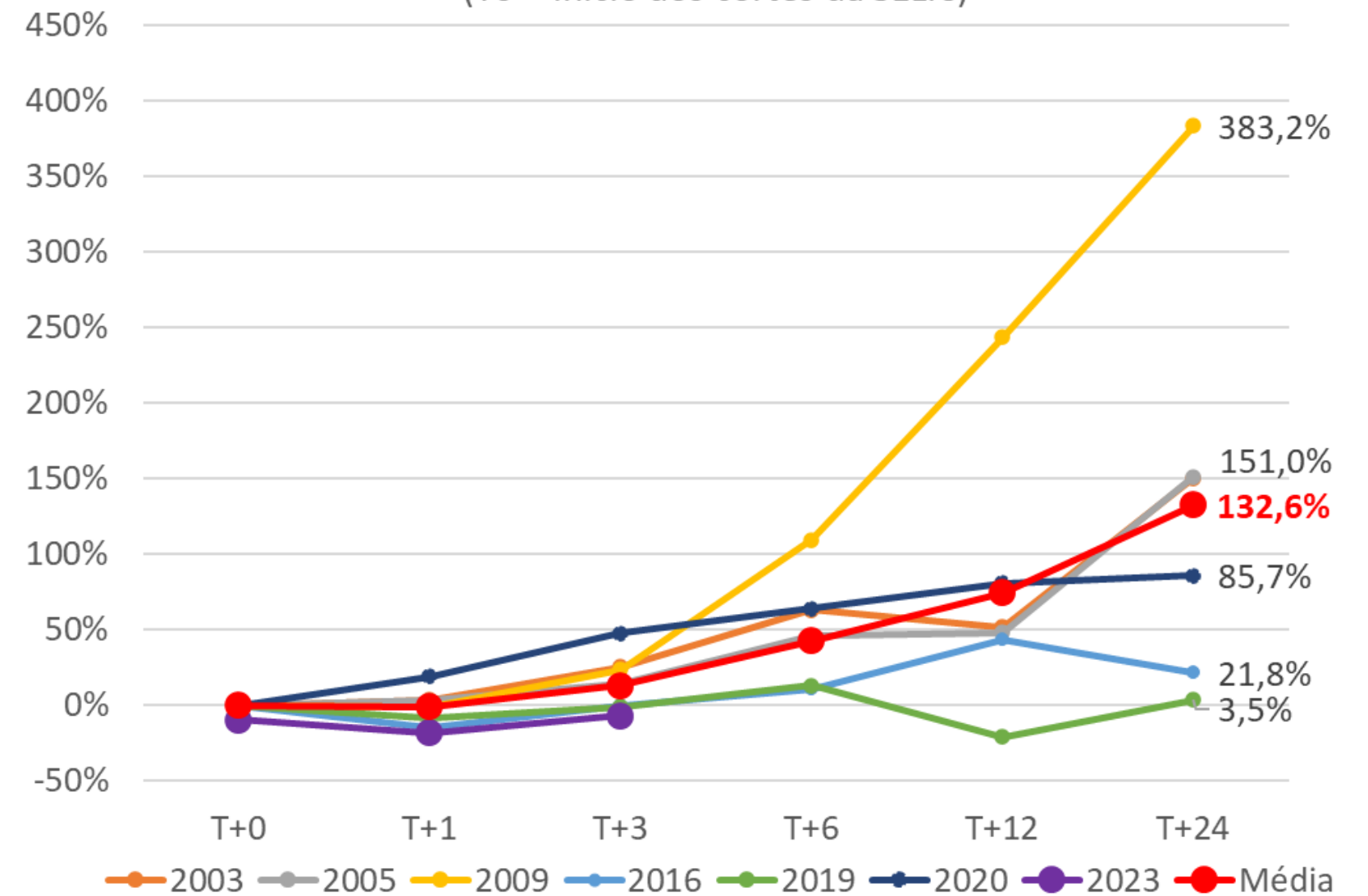
Performance Ibovespa

(T0 = início dos cortes da SELIC)



Performance MSCI Small Caps

(T0 = início dos cortes da SELIC)





RENDA FIXA

- ✓ Ambiente externo tem elevado a incerteza sobre o nível de juros global;
- ✓ Queda de juros é favorável para a renda fixa local e curva segue bastante premiada;
- ✓ Ativos atrelados à inflação protegem o portfólio de surpresas inflacionárias, além de trazer um benefício de ganho com a queda da taxa real;
- ✓ Gestão ativa é o principal diferencial nesse momento de alta incerteza, sobre condução de política monetária e econômica.



CRÉDITO

- ✓ Seleção criteriosa dos ativos;
- ✓ Spread atrativo do ponto de vista de risco x retorno histórico;
- ✓ No mercado secundário corporativo, os papéis de alta qualidade estão apresentando maior queda dos spreads;
- ✓ Os papéis IPCA + entraram no radar e apresentam bom retorno na janela recente e expectativa interessante ainda para frente.



RENDA VARIÁVEL

- ✓ Alocação ativa em empresas beneficiadas pela queda de juros;
- ✓ Portfólio um pouco mais pró-cíclico;
- ✓ Próximo ciclo de valorização deverá ser liderado pelas empresas com maior lucratividade e não devido a melhor do cenário macro.

Mercado	Classe de ativo	--	-	0	+	++	
● VISÃO 2024	Pós-Fixado (IMA-S)/CDI		●				
	Inflação Curta (IMAB 5)					●	
	Inflação Longa (IMAB 5+)				●		
	Pré Curto (IRFM 1+)					●	
	Renda Fixa	Pré longo (IRFM 1+)				●	
		Crédito Privado Local				●	
		Crédito Priv. Exterior c/hedge				●	
		Crédito Priv. Exterior s/hedge				●	
		High Yield				●	
	Renda Variável	Índice ativo (IBrX/Ibov)				●	
		Dividendos				●	
		Small Caps				●	
		Internacional		●			
		Imobiliário				●	



VÍDEOS SELECIONADOS
EXCLUSIVAMENTE
**PARA OS CLIENTES
INSTITUCIONAIS**



CONFIRA A PLAYLIST
COMPLETA

**Quer acompanhar a indústria
de fundos e ficar por dentro
das novidades?**

Siga as nossas redes sociais:



[Instagram.com/
bradesco.asset](https://www.instagram.com/bradesco.asset)



[Youtube.com/
BradescoAssetManagement](https://www.youtube.com/BradescoAssetManagement)



[Bradesco-asset-
management](https://www.linkedin.com/company/bradesco-asset-management)



DISTRIBUIÇÃO:

ISABEL MATTOS

isabel.mattos@bram.bradesco.com.br

CAROLINA GONZAGA

carolina.gonzaga@bram.bradesco.com.br

FLÁVIO VETERE

flavio.vetere@bram.bradesco.com.br

JOÃO CARLOS ROCHA

joao.c.rocha@bram.bradesco.com.br

RENATA BERNARDES

renata.ferreira@bram.bradesco.com.br

CLIENT SERVICE:

ALUISIO CANDIDO

aluisio.c.filho@bram.bradesco.com.br

LEONARDO KOLLER

leonardo.k.silva@bram.bradesco.com.br

MARCELO NAKAKOGE

marcelo.nakakoge@bram.bradesco.com.br

PAMELA COSTA SOUSA

pamela.c.sousa@bram.bradesco.com.br

PAULA LIMA

Paula.lima@bram.bradesco.com.br

RENAN RODRIGUES

renan.rodrigues@bram.bradesco.com.br

DOUGLAS CABRAL CORREIA

douglas.correia@bram.bradesco.com.br

YASMIN NUNES DE ALMEIDA

yasmin.almeida@assetbradesco.com.br

Material de divulgação

Material produzido pela Bradesco Asset Management, empresa responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Os comentários de gestão dos fundos de investimento espelho não foram produzidos pela Bradesco Asset Management e sim enviado pelos gestores terceiros. A Bradesco Asset Management não se responsabiliza pelas informações. O comentário de gestão refere-se ao fundo investido. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS.

LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Acesse os documentos em bradesco.com.br. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC. AS INFORMAÇÕES PRESENTES NESTE MATERIAL TÉCNICO SÃO BASEADAS EM SIMULAÇÕES E OS RESULTADOS REAIS PODERÃO SER SIGNIFICATIVAMENTE DIFERENTES.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 | 0800 570 0022

SAC – Alô Bradesco: 0800 704 8383

SAC – Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933 | bram.bradesco | bram@bram.bradesco.com.br



RELATÓRIO GESTÃO DE RISCO RPPS/SC – IPREV/SC
NOVEMBRO/2023
30/11/2023

A Portaria 1.467/22 do Ministério da Previdência e do Trabalho – MPT – estabelece, em seu Art. 129º, a confecção de relatórios, no mínimo semestrais acerca da aderência da gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência – RPPS – às normas em vigor e à suas Políticas de Investimentos – PI -, senão vejamos:

“Art. 129. Deverão ser emitidos **relatórios, no mínimo, semestralmente**, que contemplem:

I - as conclusões dos exames efetuados, **inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos** do RPPS **às normas em vigor** e à política de investimentos;

II - **as recomendações a respeito de eventuais deficiências**, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único: As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.” (Grifo Nosso)

Assim, o presente relatório demonstra, na periodicidade legalmente estabelecida, bem como de acordo com a Política de Investimentos – PI – de 2023, o acompanhamento dos critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos.

O objetivo é verificar se foram realizados os procedimentos necessários para avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

RISCO DE MERCADO

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do **VaR (Value at Risk)** por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do **VaR** por cota, com o objetivo do Instituto de Previdência do Estado de Santa Catarina - IPREV/SC - controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (**VaR**) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	5%
RENDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

Abaixo seguem os valores do **VaR** consolidado por segmento na data deste relatório.



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA		Data Extrato: 30/11/2023						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Análise de Risco								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%				Value-At-Risk (R\$): 5.433.739,16		Value-At-Risk: 0,74%		
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,74		0,74			732.286.974,69	100,00
Renda Fixa								
							Value-At-Risk: 0,69%	
Artigo 7º I, Alinea b								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,21	0,03	0,21			126.411.238,75	17,26
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI		0,02	-0,00	0,02			8.090.276,99	1,10
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,02	0,44	0,04			162.947.756,53	22,25
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO		0,02	-0,00	0,02			189.183.421,34	25,83
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,23	0,04	0,04			8.503.590,98	1,16
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,25	0,14	0,02			87.181.856,56	11,91
BB PREV IRF-M 1+		1,92	0,03	0,03			12.326.678,27	1,68
Sub-total	1,52	0,84	0,68		0,46	1,61	594.644.819,42	81,20
Artigo 7º III, Alinea a								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC		0,02	-0,00	0,02			127.853.744,39	17,46
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		-3,97	0,83	127.853.744,39	17,46
Renda Variável								
							Value-At-Risk: 6,98%	
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		6,98	0,06	1,18			9.788.410,88	1,34
Sub-total	13,27	6,98	0,06		0,71	10,32	9.788.410,88	1,34

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco de Mercado** está de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos de 2023.

RISCO DE CRÉDITO

O IPREV/SC utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No mês de outubro/2023 foram solicitados, à LDB, a análise de todos os fundos, conforme recomendação feita no Relatório de Maio/2023. Procedida à análise, a consultoria concluiu que todos estão aptos para receberem recursos do RPPS/SC.

Todas as análises encontram-se arquivadas digitalmente em pasta própria no atalho **SERVIDOR_ARQUIVOS(\\NTIPREV-AD2) (S:) > DIAD-ADM > GEAFC > Investimentos > RELATÓRIOS GESTÃO DE RISCO > Abertura Carteiras fundos > BB > 10.23.**

> ... DIAD-ADM > GEAFC > Investimentos > RELATÓRIOS GESTÃO DE RISCO > Abertura carteira fundos > BB > 10.23

Nome	Data de modificação	Tipo	Tamanho
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA_OUTUBRO23...	23/10/2023 18:18	Microsoft Edge P...	805 KB
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B ...	25/10/2023 18:19	Microsoft Edge P...	681 KB
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B...	25/10/2023 17:40	Microsoft Edge P...	666 KB
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M ...	25/10/2023 17:52	Microsoft Edge P...	702 KB
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO ...	25/10/2023 17:55	Microsoft Edge P...	671 KB
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO ...	25/10/2023 18:09	Microsoft Edge P...	711 KB
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUR...	25/10/2023 18:12	Microsoft Edge P...	636 KB
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITUL...	26/10/2023 12:43	Microsoft Edge P...	617 KB
BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	23/10/2023 18:21	Microsoft Edge P...	654 KB
BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FL_OUTUBR...	23/10/2023 18:21	Microsoft Edge P...	618 KB

A próxima verificação análise, a ser solicitada junto à Consultoria LDB, será em dezembro/2023.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório os **Riscos de Crédito**, estão de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos 2023.

RISCO DE LIQUIDEZ

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL MÍNIMO DA CARTEIRA
De 0 a 30 dias	80 %
De 31 dias a 365 dias*	0 %
Acima de 365 dias	0%

*Alteração aprovada pelo Conselho de Administração (Processo IPREV 4837/2023) em 09/2023.

Abaixo seguem os prazos de investimentos da carteira do RPPS/SC na data deste relatório.



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.L.
de 0 a 30 dias	732.286.974,69	100,00	732.286.974,69	100,00	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	732.286.974,69	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	732.286.974,69	100,00	

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório os **Riscos de Liquidez**, estão de acordo com os limites estabelecidos na Política de Investimentos 2023.

RISCO OPERACIONAL

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos.

Dessa forma, para a gestão desse risco serão realizadas ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle destacamos:

- O acompanhamento e análise mensal dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos neste relatório, o qual é realizado na frequência estabelecida;
- O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos. Neste sentido ficou deliberado, em reunião realizada pelo Comitê de Investimentos em 27/07/23, que todos os investimentos/desinvestimentos dos recursos do RPPS/SC serão encaminhados, pela DIAD, ao Comitê antes de serem realizados. Excluem-se as movimentações oriundas dos repasses dos poderes, bem como aquelas relativas ao pagamento de benefícios e despesas com o custeio do RPPS/SC e sua unidade gestora. Também foi sugerido que as reuniões, para a deliberação destas movimentações, sejam realizadas pelo aplicativo WhatsApp, onde o Comitê possui um grupo. As deliberações seriam “printadas” e arquivadas para posterior ratificação em reunião ordinária e comprovação, caso necessário.
- O acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento, os quais nesse momento se encontram assim certificados:

Tipo de Certificação Profissional	Membros Certificados	Data de Vencimento da Certificação
Certificação Profissional ANBIMA CPA – 10	Saulo Rodolfo Vidal	29/09/2024

Certificação ICSS	Yuri Carioni Engelke	08/01/2026
Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV – CP RPPS CGINV I	Abelardo O. Rocha Junior	13/01/2027
Certificação Profissional da Secretaria da Previdência – SPREV – CP RPPS CGINV I	Jean J. Dressel Braun	13/09/2027
Sem Certificação	Aliceana de Andrade Graciosa	—

d) Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento. Em reunião realizada pelo Comitê de Investimentos em 27/07/23, ficou estabelecido que, antes de ser realizada esta formalização, o REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC deverá ser aprovado pelo Conselho de Administração em sua reunião de Setembro/2023. Neste sentido, em 07/08/23 foi aberto o processo IPREV 4808/2023, que foi encaminhado ao Conselho de Administração, em 22/08/23, para deliberação acerca da demanda. Após isso também será aguardado o estabelecimento, em lei, da nova estrutura para gestão dos recursos do RPPS/SC a ser encaminhado pelo Executivo, à ALESC, até o fim deste ano.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório todos os Riscos Operacionais estão sendo geridos conforme as demonstrações acima apresentadas e de acordo com o estabelecido na Política de Investimentos 2023.

RESSALVA-SE:

- a) A necessidade de certificação da servidora Aliceana de Andrade Graciosa;
- b) A continuidade do processo de elaboração e aprovação do documento, que estabelece a formalização das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimentos, após a aprovação do Regulamento de Credenciamento e a publicação da lei que criará a nova estrutura de gestão dos recursos do RPPS/SC.

RISCO DE TERCEIRIZAÇÃO

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o

objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

Todavia, o IPREV/SC, até presente data faz GESTÃO PRÓPRIA de seus investimentos.

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco de Terceirização** está sendo minimizado, pois o IPREV/SC realiza gestão/administração própria de seus investimentos. De toda forma o comitê acompanha a eficiência da gestão dos fundos, conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório.

RISCO LEGAL

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- a) Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário;
- b) Da realização de relatórios de *compliance*, a exemplo do presente, que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelo Comitê de Investimentos IPREV/SC;

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco Legal** está sendo minimizado, com o Comitê acompanhando a eficiência da gestão dos fundos, conferindo a evolução das cotas, o risco legal, o de crédito e o de mercado através deste relatório. **RESSALVA-SE**, todavia, que permanecem as conclusões e as recomendações contidas no Relatório de Gestão de Riscos de MAR/23.

RISCO SISTÊMICO

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

Na data de elaboração deste relatório, o IPREV/SC concentra seus investimentos em fundos do Banco do Brasil, lastreados em sua grande maioria (98,66%) em títulos públicos federais e CDBs de emissão daquele banco. De toda forma, procura não ultrapassar os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark) conforme podemos atestar na tabela abaixo:



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA										Data Extrato: 30/11/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
Posição de Ativos e Enquadramento											
RENDA FIXA										98,66%	
Artigo 7º I, Alinea b (Fundos 100% Títulos Públicos)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,75	0,06	1,09	13,91	126.411.238,75	17,26	6.143.876.019,86	2,06	
BB	BB	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI	0,03	0,05	0,89	3,43	8.090.276,99	1,10	10.810.715.327,07	0,07	
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,60	0,13	2,61	12,68	162.947.756,53	22,25	5.100.554.237,53	3,19	
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,04	0,05	0,91	3,96	189.183.421,34	25,83	34.131.194.000,18	0,55	
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7,19	0,18	3,38	14,37	8.503.590,98	1,16	1.555.151.477,87	0,55	
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,06	0,07	1,79	10,34	87.181.856,56	11,91	5.149.230.294,80	1,69	
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	4,16	0,14	3,16	16,09	12.326.878,27	1,68	379.003.544,86	3,25	
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			2,07	0,08	1,61	12,73	594.644.819,42	81,20			
Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,04	0,83	11,02	127.853.744,39	17,46	3.918.825.638,18	3,26	
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			0,03	0,04	0,83	11,29	127.853.744,39	17,46			
Renda Fixa			1,39	0,08	1,48	11,98	722.498.563,81	98,66			

1 de 20



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA										Data Extrato: 30/11/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
RENDA VARIÁVEL										1,34%	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34	341.466.472,70	2,87	
Sub-total Artigo 8º I			16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34			
Renda Variável			16,80	0,76	10,32	13,69	9.788.410,88	1,34			
Total			1,48	0,08	1,59	11,97	732.286.974,69	100,00			

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco Sistemático** está sendo minimizado, tendo em vista que o IPREV/SC concentra seus investimentos em fundos de investimentos do Banco do Brasil lastreados em títulos públicos federais e CDB's daquele banco, bem como não ultrapassa os limites legais estabelecidos para fundo emissor ou para um fator de risco (Benchmark).

RISCO DE DESENQUADRAMENTO PASSIVO – CONTINGENCIAMENTO

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desequilíbrio, esse tipo de situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desequilíbrio, o Comitê de Investimentos do IPREV/SC se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio do IPREV/SC. Segue a Planilha de Enquadramentos das Aplicações do RPPS/SC na data deste Relatório:



Carteira: ESTADO DE SANTA CATARINA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	594.644.819,42	81,20	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	127.853.744,39	17,46	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	722.498.563,81	98,66					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.788.410,88	1,34	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	9.788.410,88	1,34					30,00
Total		732.286.974,69	100,00					

CONCLUSÃO: No período/data deste Relatório o **Risco de Desequilíbrio** está minimizado, conforme atesta a tabela acima.

Florianópolis/SC, 30/11/2023.

ASSINATURA MEMBROS COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC:

Abelardo Osni Rocha Junior
Presidente

Jean Jacques Dressel Braun
Membro

Aliceana de Andrade Graciosa
Membro

Yuri Carioni Engelke
Membro

Saulo Rodolfo Vidal
Membro



Assinaturas do documento



Código para verificação: **F198WPV5**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 15/12/2023 às 14:50:25
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 18/12/2023 às 17:10:30
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 18/12/2023 às 19:19:55
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDc4ODhfNzg5MF8yMDIzX0YxOThXUFY1> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007888/2023** e o código **F198WPV5** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



Processo IPREV 00007418/2023

Dados da Autuação

Autuado em: 21/11/2023 às 15:43

Setor origem: IPREV/CORAFI - Coordenadoria de Auditoria e Fiscalização

Setor de competência: IPREV/GEAFC - Gerência de Administração, Finanças e Contabilidade

Interessado: IPREV INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO SC

Classe: Processo sobre Credenciamento de Instituição Financeira para Arrecadação

Assunto: Instituição Financeira

Detalhamento: CREDENCIAMENTO 01/2023
BANCO DO BRASIL

REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC

O Conselho de Administração do **INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA – IPREV/SC**, no uso de suas atribuições estabelecidas na **LEI COMPLEMENTAR Nº 412, DE 26 DE JUNHO DE 2008**, na reunião de **dd/mm/aaaa**, APROVOU o presente Regulamento de processo de Credenciamento das Instituições e Fundos de Investimentos.

CAPÍTULO I **DO OBJETIVO**

Art. 1º - O objetivo do presente regulamento é definir regras básicas para o credenciamento das Instituições autorizadas pelo Banco Central e/ou Comissão de Valores Mobiliários para receber recursos financeiros referentes aos ativos garantidores do plano de benefício do Regime Próprio de Previdência dos Servidores do Estado de Santa Catarina – RPPS/SC -, entre eles:

- I. Os Fundos de Investimentos e seus respectivos Administradores e Gestores.
- II. As Instituições Financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros.
- III. Os Distribuidores de fundos de investimento ou pessoas jurídicas que atuem como Agentes Autônomos de Investimento.
- IV. A Corretora ou Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários responsável pela negociação e o Custodiante no caso de aquisição de Títulos de Valores Mobiliários ou de emissão do Tesouro Nacional.

CAPÍTULO II **DO CREDENCIAMENTO**

Art. 2º - Para fins deste Regulamento, considera-se credenciada a instituição que após o processo de credenciamento efetuado pela **Diretoria de Administração** do **IPREV/SC**, devidamente **homologado** pelo **Comitê de Investimento e**, finalmente com a **ciência do Conselho de Administração**, passará a compor o banco de dados do RPPS/SC;

§ 1º - Estarão impedidos de participar, as instituições que se enquadrem em qualquer das situações a seguir:

- a) Estejam constituídos na forma de consórcio;
- b) Estejam cumprindo penalidade de suspensão temporária imposta por qualquer órgão da Administração Pública;
- c) Sejam declaradas inidôneas em qualquer esfera de governo;
- d) Estejam sob falência, concordata, dissolução ou liquidação; e
- e) Apresentem algum restritivo junto a CVM ou BACEN;

§ 2º - **Somente serão credenciadas instituições que possuam, pelo período mínimo de 3 anos a gestão de ativos no valor de, no mínimo, R\$ 100.000.000.000 (cem bilhões de reais).**

CAPÍTULO III DA DOCUMENTAÇÃO

Art.3º - Para a instituição se submeter ao processo de credenciamento deve apresentar (data recente) a seguinte documentação:

- I- De **Forma Geral** para administradores e gestores de fundos de investimentos que estejam, ou não, relacionados na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art. 21º da Resolução), para instituições financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS, para distribuidores de fundos de investimento ou pessoas jurídicas que atuem como agentes autônomos de investimentos e para corretoras ou distribuidoras de títulos e valores mobiliários para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro Nacional registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, bem como os custodiantes:
 - a) Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ);
 - b) Ato declaratórios da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), situação cadastral junto a CVM;
 - c) Ato de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil (BACEN), certidão BACEN quanto à situação da Instituição (emissão da certidão para entidades supervisionadas);
 - d) Certidão Conjunta Negativa de Débitos Relativos aos tributos federais e à dívida ativa da União – CND expedida, conjuntamente pelo Ministério da Economia, Secretaria Especial da Receita Federal do Brasil e Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional;
 - e) Certidões negativas de débitos tributários relativas aos entes municipal, estadual e distrital;
 - f) Certidão de regularidade junto ao Fundo de garantia do Tempo de Serviço (FGTS) expedida pela Caixa Econômica Federal;
 - g) Cópia atualizada do Ato Constitutivo e última alteração, devidamente registrados;
 - h) No caso de administradores/gestores de fundos, relação dos fundos de investimentos ofertados enquadrados à Resolução CMN 4963/21, citando suas respectivas classes;
 - i) Cópia dos documentos comprobatórios da capacidade jurídica de seus representantes legais, propostos e profissionais vinculados (CI, e CPF);
 - j) Relação dos principais contatos com RPPS: cargo, e-mail e telefone;
 - k) Termo de credenciamento (preenchido) específico para o serviço a ser oferecido pela instituição disponibilizado em <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/investimentos-do-rpps/credenciamento-pelos-rpps-das-instituicoes-e-produtos-de-investimento> ou outro que o venha a substituir.
 - l) Balanço Patrimonial e demonstrações contábeis do último exercício social, já exigíveis e apresentados na forma da lei, sendo vedada a sua substituição por balancetes ou balanços provisórios.

- II- Para **Administradores e Gestores de Fundos de Investimentos que estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução), além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:
 - a. Não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária e que
 - b. Tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total

III- Para **Administradores de Fundos de Investimentos que NÃO estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução) além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.
- b) Prova de adesão ao Código de Ética da AMBIMA, ou próprio ou documento que comprove elevado padrão ético;
- c) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:
 - a. Não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária;
 - b. Administra recursos de terceiros segregados da administração de recursos próprios;
 - c. Tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total;
 - d. Os fundos de investimentos ofertados ao RPPS tem Gestor que atenda o previsto pelo artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
 - e. Não possui penalidade imputada pela CVM em razão de infração média e/ou grave nos 05 (anos anteriores à data de publicação deste edital);
 - f. Administra recursos de terceiros no país pelo período mínimo de 03 (três) anos com montante igual ou superior a R\$ 100.000.000.000,00 (cem bilhões de reais) e que;
 - g. Não possui fato impeditivo, sendo todas as informações verdadeiras.

IV- Para **Gestores de Fundo de Investimento que NÃO estejam relacionados** na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Inciso I, do § 2º e § 8º, ambos do art 21 da Resolução), além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Questionário Padrão “Due Diligence” para fundos de investimento da ANBIMA – Seção 3 – Resumo Profissional, e seus anexos, ou, Termo de Credenciamento da SPREV/MTP.
- b) Prova de adesão ao Código de Ética da AMBIMA, ou próprio ou documento que comprove elevado padrão ético;
- c) Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que:

- a. Os fundos de investimentos ofertados ao RPPS têm Administrador que atenda o previsto pelo artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
 - b. Não possui penalidade imputada pela CVM em razão de infração média e/ou grave nos 05 (anos anteriores à data de publicação deste edital);
 - c. Realiza gestão de recursos de terceiros no país pelo período mínimo de 03 (três) anos com montante igual ou superior a R\$ 100.000.000,00 (100 bilhões de reais) e que
 - d. Não possui fato impeditivo, sendo todas as informações verdadeiras.
- d) Rating emitido por agência classificadora de risco quanto à Gestão de Fundo de Investimento com uma das seguintes classificações:
- a. Excelente ou Forte da Agência Fitch Ratings; ou
 - b. MQ1 ou MQ@ da Agência Moody's; ou
 - c. AMP1 ou AMP2 da Agência Standar & Poor's; ou
 - d. AM1 Ou AM2 da Agência Liberum Ratings; ou
 - e. QG1 ou QG2 da Agência Austin Rating; ou
 - f. G1 ou G@ da SR Rating.

V- Para **Instituições Financeiras bancárias emissoras de ativos financeiros** aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS, além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte:

- a) Comprovação que a Instituição faz parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
- b) Relação de ativos financeiros de renda fixa de emissão, com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias, ofertados aos RPPS's;

VI- Para **Distribuidores de Fundos de Investimento** ou pessoas jurídicas que atuem como **Agentes Autônomos de Investimentos**, além do solicitado no art. 3º, inciso I, o seguinte::

- a) Contrato de prestação de serviços firmado entre o distribuidor com o Administrador ou a pessoa jurídica que atue como agente autônomo de investimento e a instituição financeira representada;
- b) Questionário ANBIMA de *Due Diligence* para contratação de Distribuidor de Produtos de Investimento ou Agente Autônomo de Investimento;
- c) Questionário ANBIMA de *Due Diligence* para Fundos de Investimento – resumos Profissionais;

VII- Para **Corretoras ou Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários** para as operações diretas com títulos de emissão do Tesouro nacional registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC:

- a) Comprovação que a instituição faz parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021;
- b) Comprovação de que a instituição faz parte da relação de *dealers* credenciados pelo Tesouro Nacional;

Art. 4º - Para o **Fundo de Investimento** que atenda a legislação vigente do Conselho Monetário Nacional, bem como o Administrador ou o Gestor façam parte da lista exaustiva das instituições que atendem as condições previstas no artigo 21º, § 2º, I, da Resolução CMN 4.963/2021, para se submeter ao processo de credenciamento também deverá:

- I- Enviar os seguintes documentos referentes a cada um dos Fundos de Investimentos que serão submetidos ao processo de Credenciamento, além dos documento descritos no Artigo 3º, inciso I ao VI, conforme o caso:
 - a) Último Regulamento do Fundo;
 - b) Formulário de Informações Complementares;
 - c) Material Publicitário do Fundo.

CAPÍTULO IV DAS DISPOSIÇÕES GERAIS

Art. 5º - O Credenciamento de Instituição não implicará o **IPREV/SC**, em qualquer hipótese, a obrigação de alocar ou manter seus recursos nas aplicações financeiras por ela administrada e ou gerida.

Art.6º - As regras constantes deste Regulamento poderão ser alteradas a qualquer momento por modificações no mercado financeiro e de capitais, legais ou a interesse do **IPREV/SC**.

Art. 7º - O **IPREV/SC** procederá à publicação de todas as Instituições credenciadas no seu site.

Art. 8º - O credenciamento terá a validade de 24 meses, contado a partir da data de emissão do Atestado de Credenciamento expedido pelo do **IPREV/SC**, sendo necessário, após este período, um novo credenciamento.

Art. 9º - No instrumento de publicação/divulgação do credenciamento, além dos relacionados neste regulamento, poderão ser exigidos outros documentos, informações, diligências ou procedimentos complementares para melhor subsidiar as análises, avaliações e deliberações acerca do credenciamento das instituições, bem como para a mitigação de riscos dos investimentos a serem nelas realizados.

RESUMO ANALÍTICO

**ADMINISTRADORES e GESTORES que atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução
CMN nº 4.963/2021**

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos documentos, conforme o Artigo 3º, Ítem II;
- ✓ Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

RESUMO ANALÍTICO

ADMINISTRADORES que NÃO atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução CMN nº 4.963/2021

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos documentos, conforme o Artigo 3º, Ítem III;
- ✓ Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

RESUMO ANALÍTICO

**GESTORES que NÃO atendam ao previsto no artigo 21º, § 2º, I da Resolução CMN nº
4.963/2021**

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos documentos, conforme o Artigo 3º, Ítem IV;
- ✓ Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

RESUMO ANALÍTICO

INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS bancárias EMISSORAS DE ATIVOS FINANCEIROS aptos a receberem diretamente as aplicações do RPPS

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos documentos, conforme o Artigo 3º, Ítem V.

RESUMO ANALÍTICO

DISTRIBUIDORES DE FUNDOS de Investimento ou pessoas jurídicas que atuem como AGENTES AUTÔNOMOS DE INVESTIMENTOS:

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos documentos, conforme o Artigo 3º, Ítem VI;
- ✓ Para os Fundos de Investimento, enviar: Regulamento, Formulário de Informações Complementares e Material Publicitário do Fundo.

RESUMO ANALÍTICO

Corretoras ou Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários

- ✓ Envio da documentação, conforme o Artigo 3º, Ítem I;
- ✓ Envio dos Questionários, conforme o Artigo 3º, Ítem VII.

Ranking de Administração de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Classe ANBIMA

Instituições Administradoras - R\$ milhões

Out/23

Ordem	Administrador	Renda Fixa	Ações	Multimercados	Cambial	Previdência	ETF	FIDC	FIP	FII	Off-Shore	Total
1	BB ASSET MANAGEMENT	1.042.594,7	19.168,9	38.087,2	1.054,5	354.142,2	1.721,6	41.744,3		729,7	2.048,1	1.501.291,2
2	ITAU UNIBANCO SA	416.280,2	34.362,1	110.797,4	1.713,4	199.137,1	11.878,2					774.168,3
3	BTG PACTUAL	108.202,6	149.874,7	215.088,5	405,1	26.542,7	497,2	38.161,5	91.714,8	49.634,1	6.149,7	686.270,8
4	INTRAG	114.654,4	44.650,0	359.233,3		97.272,0		2.109,6	2.820,8	29.424,3		650.164,5
5	CADKA	396.407,0	29.329,0	36.720,8		149.901,6	83,3	1.583,5		77,4		616.210,4
6	BRDESCO	281.728,3	5.036,8	32.060,3		247.487,6	2.911,7				397,6	570.145,5
7	BEM	132.193,1	40.336,4	243.839,2		242,2		15.469,3	11.770,7	2.637,2		495.734,7
8	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	209.589,4	10.069,2	111.258,2	1.134,0	82.437,1		5.411,7	4.942,7	3.150,1		427.992,4
9	BRL DTVM	1.794,5	525,2	25.966,9				25.155,0	292.941,0	37.777,0		384.159,7
10	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	75.213,7	89.236,9	124.443,9	337,2	54.157,8		3.440,5	2.337,3	10,2		349.177,4
11	REAG INVESTIMENTOS	442,6	5,7	80.348,1				18.387,1	87.709,6	5.718,0		192.611,1
12	OLIVEIRA TRUST DTVM	3.462,9	38.162,4	7.245,8				80.377,2	5.573,0	10.486,8		145.308,1
13	SAFRA	73.821,8	2.612,7	22.491,1		57,5	17.657,2	95,7	830,6	112,7	2.487,1	120.166,6
14	XP INVESTIMENTOS CCTVM	29.522,7	6.133,5	42.137,7			14.483,1	1.772,6	4.156,3	12.732,3		110.938,1
15	SICREDI	57.585,6	378,4	39.500,6		27,1	3.747,6					101.239,3

Ranking de Gestão de Fundos de Investimento

Patrimônio Líquido - Por Classe ANBIMA

Instituições Financeiras e Assets - R\$ milhões

Out/23

Ordem	Gestor	Renda Fixa	Ações	Multimercados	Cambial	Previdência	ETF	FIDC	FIP	FII	Off-Shore	Total
1	BB ASSET MANAGEMENT	1.051.325,75	19.378,65	38.266,03	1.054,51	344.270,65	1.721,61	41.601,44		715,58	2.048,06	1.500.382,29
2	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA	443.129,55	34.974,25	156.783,32	1.713,39	199.173,83	11.878,16	2.082,26	317,71	1.702,82		851.755,29
3	BRADESCO	329.205,52	10.797,09	44.642,49	523,23	247.487,57	2.911,68	8.470,45	71,36	397,59		644.506,97
4	CAIXA ASSET	325.954,03	12.012,57	11.880,57	85,65	149.901,57	83,30	215,70		396,11		500.529,50
5	BTG PACTUAL	82.501,00	47.743,19	77.756,65	321,14	13.577,03	426,88	26.963,13	57.302,72	23.386,14	6.149,72	336.127,61
6	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	188.267,42	3.941,95	47.982,50	1.134,05	78.777,60			0,00	1.641,96		321.745,48
7	BRL DTVM	1.570,90	217,48	10.974,07				7.059,59	219.877,18	15.772,44		255.471,64
8	REAG INVESTIMENTOS	371,78	5,65	61.584,93				13.253,77	85.764,26	5.189,03		166.169,43
9	XP ASSET MANAGEMENT	52.822,67	7.673,99	51.907,57	266,86	21.157,50	1.525,38	4.837,29	7.295,52	14.761,42		162.248,20
10	KINEA INVESTIMENTO LTDA	41.064,93	413,25	11.340,23		42.971,19		175,88	3.619,54	25.990,31		125.575,32
11	SAFRA	76.413,49	2.763,05	22.334,55	57,55	17.734,72	95,73	830,65	43,48	2.487,12		122.760,34
12	BW GESTAO DE INVESTIMENTO LTDA		288,09	109.540,06				134,27				109.962,42

Ranking Global de Administração de Recursos de Terceiros

AuM por Instrumento

Dados em R\$ milhões

Out/23

Ordem	Administrador	Total Global de Ativos (*)	Clubes de Investimento e Carteiras Administradas			Fundos em Cotas			Fundos de Investimento			Sub Total	Dupla Contagem	Origem dos recursos (da coluna a)	
		(a)	(b)	(c)	(d)	(e)	(f)	(g)	(h)	(i)	(j)	(k)	(l)	(m)	(n)
		k-l+m+n	Ativos (-) cotas de Fundos	Cotas de Fundos Próprios	Cotas de Fundos Terceiros	Ativos (-) cotas de Fundos	Cotas de Fundos Próprios	Cotas de Fundos Terceiros	Ativos (-) cotas de Fundos	Cotas de Fundos Próprios	Cotas de Fundos Terceiros	b+c+d+e+f+g+h+i+j	o+d+f+g+h+i	Do Grupo	Clientes
1	BB ASSET MANAGEMENT	1.499.907,6	18.621,5	36.925,4	147,0	453,3	975.974,5	33.564,0	1.480.832,8	14.444,0	6.006,5	2.566.969,0	1.067.061,4	5,2	1.499.902,5
2	ITAU UNIBANCO SA	950.384,5	256.863,6	156.274,3	34.470,6	334,0	627.160,6	102.538,9	693.186,9	46.725,8	34.255,6	1.951.810,3	1.001.425,8	27.525,9	922.858,6
3	BRDESCO	632.489,2	81.911,2	75.655,9	5.385,5	245,3	434.858,3	33.453,7	550.332,7	9.542,4	10.239,6	1.201.624,6	569.135,5	63.861,8	568.627,4
4	CAIXA	615.786,7	-	-	-	74,2	312.775,3	1.561,6	615.712,5	367,8	151,1	930.642,6	314.855,9	136.946,6	478.840,1
5	BTG PACTUAL	538.016,9	227,8	9,1	-	-	159.785,7	29.881,5	537.789,1	116.884,8	30.981,7	875.559,6	337.542,7	13.004,5	525.012,4
6	INTRAG	434.924,0	1.493,1	-	-	965,0	200.100,1	38.968,7	432.465,9	103.562,6	114.135,9	891.691,3	456.767,3	24.579,7	410.344,4
7	BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	403.133,7	23.960,5	10.459,4	34,4	203,7	190.172,8	48.572,4	378.969,5	12.714,9	36.308,1	701.395,6	298.261,9	104.899,9	298.233,9
8	BEM	381.706,8	-	-	-	1.080,9	114.103,3	53.131,6	380.625,8	70.577,1	44.562,5	664.081,2	282.374,5	744,7	380.962,0
9	BNY MELLON SERVICOS FINANCEIROS DTVM SA	244.501,3	152,9	-	-	476,2	135.960,4	14.906,5	243.872,2	70.315,2	34.990,1	500.673,4	256.172,1	-	244.501,3
10	SAFRA	122.648,4	8.839,3	156,4	-	(13,7)	82.827,3	18.590,8	113.822,9	4.136,3	2.207,5	230.566,7	107.918,2	8.197,72	114.450,73
11	BNP PARIBAS	84.864,5	12.459,0	5.153,7	3.342,5	62,0	15.513,9	6.268,3	72.343,5	1.832,3	9.043,3	126.018,5	41.154,0	2.201,4	82.663,1
12	SUL AMERICA INVESTIMENTOS	50.426,6	4.767,7	7.914,7	126,9	48,9	3.246,2	1.724,7	45.610,0	217,7	1.272,9	64.929,7	14.503,1	20.510,7	29.915,9
13	CREDIT SUISSE HEDGING GRIFFO COR VAL S.A	48.913,6	44,6	-	-	74,2	46.857,3	22.716,9	48.794,8	24.780,5	22.861,9	166.130,1	117.216,5	-	48.913,6
14	MAF DTVM	38.311,4	-	-	-	20,0	-	10.277,1	38.291,5	-	4.344,5	52.933,1	14.621,6	-	38.311,4
15	WESTERN ASSET	24.102,1	8.368,8	4.374,5	8.151,1	-	1.200,6	192,5	15.733,3	2.911,4	836,5	41.768,8	17.666,7	-	24.102,1
16	VOTORANTIM ASSET	21.532,9	-	-	-	163,3	12.925,3	1.010,3	21.369,5	1.667,0	1.901,2	39.036,6	17.503,7	3.474,8	18.058,1
17	ALFA	7.445,8	2.591,7	113,6	39,3	4,0	638,8	230,4	4.850,1	60,4	339,4	8.867,8	1.421,9	683,2	6.762,7
18	BANESTES DTVM	6.339,5	-	-	-	-	623,1	197,2	6.339,5	-	5,1	7.164,9	825,4	11,4	6.328,1
19	MODAL	6.241,1	-	-	-	-	955,4	2.228,4	6.241,1	-	-	9.424,8	3.183,8	-	6.241,1
20	BRB DTVM	3.365,5	-	-	-	-	1.041,6	-	3.365,5	-	-	4.407,0	1.041,6	-	3.365,5
21	COINVALORES	1.852,7	-	-	-	-	-	-	1.852,7	-	-	1.852,7	-	-	1.852,7
22	BANCO FATOR	1.801,9	-	-	-	-	-	-	1.801,9	11,1	121,0	1.934,1	132,1	-	1.801,9
23	4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	1.360,2	1.360,2	651,0	831,8	-	-	-	-	-	-	2.843,0	1.482,8	959,2	401,0
24	4UM DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES M	1.074,7	-	-	-	-	385,1	582,9	1.074,7	55,7	-	2.098,5	1.023,8	110,7	964,0
25	MERCANTIL DO BRASIL CORRETORA S A CTVM	304,9	8,6	-	-	-	-	-	296,3	-	-	304,9	-	92,1	212,9
26	FIBRA ADM DE CARTEIRA DE VAL MOB LTDA	267,1	101,0	-	-	-	-	-	166,2	-	-	267,1	-	-	267,1
27	AMERICA P.E. ADMINISTRACAO DE RECURSOS L	111,5	-	-	-	-	-	-	111,5	-	41,2	152,7	41,2	-	111,5
	Total	*****	421.771,4	297.688,0	52.529,2	4.191,4	3.317.105,6	420.598,3	5.695.852,5	480.807,0	354.605,5	11.045.148,8	4.923.333,7	407.809,4	5.714.005,8

		REPÚBLICA FEDERATIVA DO BRASIL	
CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA			
NÚMERO DE INSCRIÇÃO 30.822.936/0001-69 MATRIZ	COMPROVANTE DE INSCRIÇÃO E DE SITUAÇÃO CADASTRAL		DATA DE ABERTURA 04/06/1986
NOME EMPRESARIAL BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.			
TÍTULO DO ESTABELECIMENTO (NOME DE FANTASIA) BB ASSET MANAGEMENT			PORTE DEMAIS
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA ATIVIDADE ECONÔMICA PRINCIPAL 66.12-6-02 - Distribuidoras de títulos e valores mobiliários			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DAS ATIVIDADES ECONÔMICAS SECUNDÁRIAS Não informada			
CÓDIGO E DESCRIÇÃO DA NATUREZA JURÍDICA 205-4 - Sociedade Anônima Fechada			
LOGRADOURO PC XV DE NOVENBRO	NÚMERO 20	COMPLEMENTO SALAS 201,202,301,302	
CEP 20.010-010	BAIRRO/DISTRITO CENTRO	MUNICÍPIO RIO DE JANEIRO	UF RJ
ENDEREÇO ELETRÔNICO bbdtvm@bb.com.br		TELEFONE (021) 3808-7500	
ENTE FEDERATIVO RESPONSÁVEL (EFR) *****			
SITUAÇÃO CADASTRAL ATIVA		DATA DA SITUAÇÃO CADASTRAL 03/11/2005	
MOTIVO DE SITUAÇÃO CADASTRAL			
SITUAÇÃO ESPECIAL *****		DATA DA SITUAÇÃO ESPECIAL *****	

Aprovado pela Instrução Normativa RFB nº 1.863, de 27 de dezembro de 2018.

Emitido no dia **26/07/2022** às **11:48:29** (data e hora de Brasília).

Página: **1/1**

COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS

Superintendência de Relações com Investidores

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.481, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **DR-DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A**, CGC-30822336/0001-69, sob o nº ADM-FIN-137, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.403 - 09-07-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.482, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **NECINEM BARCELLEY**, CPF-01128307-82, sob o nº ADM-PF-297, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.404 - 09-07-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.483, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **VALMOR - CONSULTORIA E ADMINISTRAÇÃO LTDA**, CGC nº 56120559/0001-53, para prestar os serviços de Análise de Títulos e Valores Mobiliários, relativos ao Ato Declaratório CVM nº 496, de 17.12.86.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.415 - 31-07-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.484, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **ZALUSKI CORRRETORA DE TÍTULOS E CÂMBIO S/A**, CGC nº 92885631/0001-53, sob o nº ADM-FIN-136, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.420 - 03-08-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.485, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **SEBASTIAN WIDHOLZER FILHO**, CPF nº 079962330-04, sob o nº ADM-PF-298, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.419 - 03-08-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.486, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **BANCO FINASA DE INVESTIMENTO S/A**, CGC-60664844/0001-69, sob o nº ADM-FIN-139, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.417 - 03-08-90 - Cr\$ 2.252,00)

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.487, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **LUIS ALBERTO CARDOSO DE MELO**, CPF-074363958-08, sob o nº ADM-PF-299, a prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

ATO DECLARATÓRIO Nº 1.488, DE 13 DE AGOSTO DE 1990

O Superintendente de Relações com Investidores da Comissão de Valores Mobiliários, no uso da competência que lhe foi delegada pela Deliberação CVM nº 63, de 04.05.88, resolveu autorizar **CANCELAR**, a pedido a autorização concedida a **MAURICIO SCHULMAN**, CPF nº 08047419-82, no nº ADM-PF-174, para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários, previstos na Instrução CVM nº 82, de 19 de setembro de 1988, relativa ao Ato Declaratório CVM/SFN nº 1135, de 03.11.89.

ANDERSON DA COSTA SANTOS

(Nº 1.409 - 09-08-90 - Cr\$ 2.252,00)

AVISO

MUSEU DA IMPRENSA
Inaugurado a 23 de maio de 1982, contém o acervo histórico da Imprensa no Brasil.

VENHA CONHECÊ-LO!
Horário de visitação:
de 2ª a 6ª feira, das 9 às 17 horas

BIBLIOTECA DA IMPRENSA NACIONAL
A Imprensa Nacional possui, para consulta, várias publicações oficiais.
Fornecemos cópias autenticadas de publicações dos Diários Oficiais.

Maiores informações pelo fone 321-5566, ramais 300 e 301, ou no próprio local, no SIG - Quadra 8 - Lote 800
CEP 70.604 - Brasília - DF

PARCERES DA CONSULTORIA GERAL DA REPUBLICA

Volumes	Preços Cr\$
89	180,00
91	180,00
92	180,00
94	180,00
95	180,00
96	180,00

Aquisições: Imprensa Nacional

Não operamos com reembolso postal.

PARCERES DA CONSULTORIA GERAL DA REPUBLICA

AGOSTO DE 1990 A JUNHO DE 1990

180

**COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS****CERTIDÃO**

CERTIFICO que **BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S/A**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº **30.822.936/0001-69**, figurou como acusada no seguinte Processo Administrativo Sancionador desta Comissão de Valores Mobiliários:

PAS CVM nº 15/2008

Objeto: Suposto descumprimento do dever de diligência de administradores de carteira - supostas irregularidades na gestão de fundos de investimento

Situação: Transitado em julgado com Absolvição.

Houve absolvição pela CVM em sessão de julgamento realizada em 28.02.2012. Após Recurso de ofício, a absolvição foi confirmada pelo Conselho de Recursos do Sistema Financeiro Nacional em 25.08.2015.

A decisão da CVM pode ser acessada pelo link https://conteudo.cvm.gov.br/export/sites/cvm/sancionadores/sancionador/anexos/2012/20120228_PAS_1508.pdf. E o resultado acima certificado pode ser conferido por pesquisa no sítio da CVM na internet pelo link <https://sistemas.cvm.gov.br/?PAS>.

Adicionalmente, informamos que os processos que não têm natureza sancionadora estão disponíveis para consulta na página da CVM na internet, no link "Processos Abertos na CVM" (<https://www.gov.br/cvm/pt-br/assuntos/processos/processos-abertos-na-cvm>), em destaque na página inicial.

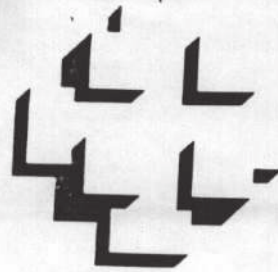


Documento assinado eletronicamente por **Mario Frederico Moreira Figueiredo de Carvalho, Agente Executivo**, em 11/05/2022, às 18:25, com fundamento no art. 6º do Decreto nº 8.539, de 8 de outubro de 2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site https://sei.cvm.gov.br/conferir_autenticidade, informando o código verificador **1498209** e o código CRC **4A40B10A**.

*This document's authenticity can be verified by accessing https://sei.cvm.gov.br/conferir_autenticidade, and typing the "Código Verificador" **1498209** and the "Código CRC" **4A40B10A**.*



BANCO CENTRAL DO BRASIL

Carta Patente MATRIZ

NÚMERO

9910756/86

ESTABELECIMENTO

BB - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
SOCIEDADE ANÔNIMA

LOCAL

Rio de Janeiro

ESTADO

Rio de Janeiro

CAPITAL

R\$ 2.000.000,00 (Dois milhões de cruzados)

AUTORIZAÇÃO

DESPACHO 20 de maio de 1986

PUBLICADO NO DIÁRIO OFICIAL DA UNIÃO DE 27 de maio de 1986

PROCESSO N.º 9910756/86

LOCAL E DATA

Brasília (DF), 27 de maio de 1986

0.46/8111 - Luiz Edison Feitrim
COORDENADOR

0.46/8111 - Carlos Eduardo de Almeida Corrêa
CHEFE DE DIVISÃO

BANCO CENTRAL DO BRASIL

CARTEIRA
MATEMÁTICA

1999

19º SERVIÇO NOTARIAL - NOTÁRIO: MARCO ANTONIO DE SOUZA RIBEIRO
 RUA SENADOR DANTAS, 84 - CEP: 20041-201 - RIO DE JANEIRO

19º OFÍCIO DE NOTARIADO
 RJ - CAPITAL

Supregedoria Geral da Justiça - RJ
 Departamento de Fiscalização

AUTENTICAÇÃO
 1ATO
 Nº CGQ61715

Adm. de Reg. de Imóveis - RJ
 Rua Pedro de Moraes Machado, 100 - Maracanã - RJ

19º OFÍCIO DE NOTARIADO - RIO DE JANEIRO

Notário - Marco Antonio de Souza Ribeiro
 Rua Senador Dantas, 84 - CEP: 20041-201 - Rio de Janeiro - RJ
 Tel: 2507-7400 - Fax: 2507-7401
 E-mail: marcos@notario19.com.br

Valido somente com selo de autenticidade



CERTIDÃO

Certifica-se que, nesta data, o (a) BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. (CNPJ 30.822.936/0001-69) encontra-se na situação **Autorizada em Atividade**, no segmento **Sociedade Distribuidora de TVM**, estando habilitada, nos termos da legislação em vigor, a praticar operações permitidas às instituições da espécie.

2. Certifica-se, ainda, que, quando da emissão desta certidão, constava em nossos cadastros que a instituição não se encontrava submetida a regime de administração especial temporária, de intervenção ou de liquidação extrajudicial por parte deste Banco Central.

3. Certidão emitida eletronicamente às 14:04:57 do dia 17/11/2023, com base na Lei nº 9.051, de 18 de maio de 1995. Para verificar a autenticidade deste documento acesse o endereço <https://www3.bcb.gov.br/certiaut/validar>.

Código de validação: vVFUFIo5R3tncf1oekAh

Certidão emitida gratuitamente.



MINISTÉRIO DA FAZENDA
Secretaria da Receita Federal do Brasil
Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional

**CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITOS DE NEGATIVA DE DÉBITOS RELATIVOS AOS TRIBUTOS
FEDERAIS E À DÍVIDA ATIVA DA UNIÃO**

**Nome: BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS
S.A.**
CNPJ: 30.822.936/0001-69

Ressalvado o direito de a Fazenda Nacional cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo acima identificado que vierem a ser apuradas, é certificado que:

1. constam débitos administrados pela Secretaria da Receita Federal do Brasil (RFB) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 da Lei nº 5.172, de 25 de outubro de 1966 - Código Tributário Nacional (CTN), ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal, ou ainda não vencidos; e
2. constam nos sistemas da Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional (PGFN) débitos inscritos em Dívida Ativa da União (DAU) com exigibilidade suspensa nos termos do art. 151 do CTN, ou garantidos mediante bens ou direitos, ou com embargos da Fazenda Pública em processos de execução fiscal, ou objeto de decisão judicial que determina sua desconsideração para fins de certificação da regularidade fiscal.

Conforme disposto nos arts. 205 e 206 do CTN, este documento tem os mesmos efeitos da certidão negativa.

Esta certidão é válida para o estabelecimento matriz e suas filiais e, no caso de ente federativo, para todos os órgãos e fundos públicos da administração direta a ele vinculados. Refere-se à situação do sujeito passivo no âmbito da RFB e da PGFN e abrange inclusive as contribuições sociais previstas nas alíneas 'a' a 'd' do parágrafo único do art. 11 da Lei nº 8.212, de 24 de julho de 1991.

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, nos endereços <<http://rfb.gov.br>> ou <<http://www.pgfn.gov.br>>.

Certidão emitida gratuitamente com base na Portaria Conjunta RFB/PGFN nº 1.751, de 2/10/2014.
Emitida às 17:20:55 do dia 21/08/2023 <hora e data de Brasília>.
Válida até 17/02/2024.

Código de controle da certidão: **FEBF.29D2.D172.CC5A**
Qualquer rasura ou emenda invalidará este documento.



GOVERNO DO ESTADO DO RIO DE JANEIRO
SECRETARIA DE ESTADO DE FAZENDA DO RIO DE JANEIRO

CERTIDÃO DE REGULARIDADE FISCAL Nº 2023.1.3720675-5
CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS - CND

IDENTIFICAÇÃO DO REQUERENTE	
CPF / CNPJ : 30.822.936/0001-69	CAD-ICMS : Desativado
NOME / RAZÃO SOCIAL : BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A	
<p>CERTIFICA-SE para fins de direito e de acordo com as informações registradas nos Sistemas Corporativos da Secretaria de Estado de Fazenda que, até a presente data, NÃO CONSTAM DÉBITOS perante a Fazenda Estadual para o requerente acima identificado, ressalvado o direito de a Receita Estadual cobrar e inscrever as dívidas de sua responsabilidade, que vierem a ser apuradas.</p> <p>EMITIDA EM: 23/10/2023 16:46</p> <p>VÁLIDA ATÉ : 21/01/2024</p> <p>Certidão emitida com base na Resolução SEFAZ nº 109 de 04/08/2017</p>	
OBSERVAÇÕES	
<p>1. Esta certidão deve estar acompanhada da Certidão da Dívida Ativa, emitida pelo órgão próprio da Procuradoria Geral do Estado, nos termos da Resolução Conjunta SEFAZ/PGE nº 33/2004.</p> <p>2. A aceitação desta certidão está condicionada a verificação de sua autenticidade na internet, no endereço: www.fazenda.rj.gov.br.</p> <p>3. Esta certidão não se destina a atestar débitos do imposto sobre transmissão "causa mortis" e doação, de quaisquer bens ou direitos (ITD).</p> <p>4. Qualquer rasura ou emenda invalida este documento.</p>	



PROCURADORIA GERAL DO ESTADO

CERTIDÃO NEGATIVA DE DÉBITOS EM DÍVIDA ATIVA

Certifico que, em consulta ao Sistema da Dívida Ativa no dia 10/08/2023 , em referência ao pedido **269137/2023** , **NÃO CONSTA DÉBITO INSCRITO** em Dívida Ativa para o CPF ou CNPJ informado abaixo:

RAZÃO SOCIAL:

BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S/A

CNPJ:

30.822.936/0001-69

INSCRIÇÃO ESTADUAL:

ISENTO

A certidão negativa de Dívida Ativa e a certidão negativa de ICMS ou a certidão para não contribuinte do ICMS somente terão validade quando apresentadas em conjunto.

Os dados apresentados nesta certidão baseiam-se em pesquisa realizada a partir do CPF ou CNPJ fornecido no momento da apresentação do requerimento.

Fica ressalvado o direito da Fazenda Estadual de inscrever e cobrar débitos que vierem a ser apurados posteriormente à emissão da presente certidão.

A aceitação desta certidão está condicionada a verificação de sua autenticidade na INTERNET, no endereço: <https://pge.rj.gov.br/divida-ativa/certidao-de-regularidade-fiscal>

CÓDIGO CERTIDÃO: 6HNJ.5210.6B11.7023

PESQUISA CADASTRAL realizada em: 10/08/2023 às 15:16:49.3

Esta certidão tem validade até 06/02/2024 , considerando 180 (cento e oitenta) dias após a pesquisa cadastral realizada na data e hora acima, conforme artigo 11 da Resolução nº 2690 de 05/10/2009.

Para maiores informações: <https://pge.rj.gov.br/divida-ativa>

Emitida em 21/08/2023 às 17:12:33.5



**PREFEITURA DE
SÃO PAULO**
FAZENDA

SECRETARIA MUNICIPAL DA FAZENDA

Certidão Conjunta de Débitos de Tributos Mobiliários

Certidão Número: 0679366 - 2023

CPF/CNPJ Raiz: 30.822.936/

Contribuinte: BB GESTAO DE RECURSOS - DISTR. TIT. E VALORES MOBILIARIOS SA

Liberação: 05/07/2023

Validade: 01/01/2024

Tributos Abrangidos: Imposto Sobre Serviços - ISS
Taxa de Fiscalização de Localização Instalação e Funcionamento
Taxa de Fiscalização de Anúncio - TFA
Taxa de Fiscalização de Estabelecimento - TFE
Taxa de Resíduos Sólidos de Serviços de Saúde - TRSS (incidência a partir de Jan/2011)
Imposto Sobre Transmissão de Bens Imóveis - ITBI

Unidades Tributárias:

CCM 3.395.735-5- Inicio atv :26/11/2004 (AV PAULISTA, 01230 - CEP: 01310-901)

Ressalvado o direito de a Fazenda Municipal cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo que vierem a ser apuradas ou que se verifiquem a qualquer tempo, inclusive em relação ao período contido neste documento, relativas a tributos administrados pela Secretaria Municipal da Fazenda e a inscrições em Dívida Ativa Municipal, junto à Procuradoria Geral do Município é certificado que a Situação Fiscal do Contribuinte supra, referente aos créditos tributários inscritos e não inscritos na Dívida Ativa abrangidos por esta certidão, até a presente data é: **REGULAR.**

A aceitação desta certidão está condicionada à verificação de sua autenticidade na Internet, no endereço <http://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/>.
Qualquer rasura invalidará este documento.

Certidão expedida com base na Portaria Conjunta SF/PGM nº 4, de 12 de abril de 2017, Instrução Normativa SF/SUREM nº 3, de 6 de abril de 2015, Decreto 50.691, de 29 de junho de 2009, Decreto 51.714, de 13 de agosto de 2010; Portaria SF nº 268, de 11 de outubro de 2019 e Portaria SF nº 182, de 04 de agosto de 2021.

Certidão emitida às 17:09:23 horas do dia 21/08/2023 (hora e data de Brasília).

Código de Autenticidade: 396F665A

A autenticidade desta certidão deverá ser confirmada na página da Secretaria Municipal da Fazenda <http://www.prefeitura.sp.gov.br/sf>



CERTIDÃO POSITIVA COM EFEITO DE NEGATIVA

Ressalvado o direito de o Município do Rio de Janeiro cobrar e inscrever quaisquer dívidas de responsabilidade do sujeito passivo identificado neste documento que vierem a ser apuradas, A PROCURADORIA DA DÍVIDA ATIVA DO MUNICÍPIO DO RIO DE JANEIRO, após analisar o cadastro dos créditos sob sua administração, relativamente a **BB GESTAO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.**, inscrito(a) no cadastro nacional de pessoas jurídicas - CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, inscrição municipal nº 0.135.769-7, com endereço no(a) AV REPUBLICA DO CHILE, nº 330 - TORRE OESTE 7 ANDAR - RJ Cep: 20031-170, certifica que

FORAM APURADAS INSCRIÇÕES EM DÍVIDA ATIVA

BB ADMINISTRACAO DE ATIVOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S/A - 30.822.936/0001-69						
Certidão	Natureza	Dívida (R\$)	Situação	Fase	Exigibilidade	Exec. Fiscal
10/005651/2006-00	ISS	23.460.301,41	Cobrança Garantida	Judicial	Cobrança	0215072-89.2010.8.19.0001
10/005652/2006-00	ISS	21.734,34	Cobrança Garantida	Judicial	Cobrança	0215072-89.2010.8.19.0001
10/154437/2006-00	ISS	38.179.558,92	Cobrança Garantida	Judicial	Cobrança	2008.001.169554-1
10/006583/2007-00	ISS	1.334.050,06	Cobrança Garantida	Judicial	Cobrança	0348766-57.2010.8.19.0001
10/006584/2007-00	ISS	265.171,84	Cobrança Garantida	Judicial	Cobrança	0348766-57.2010.8.19.0001

Observações Complementares

A PRESENTE CERTIDÃO É VÁLIDA PARA A MATRIZ E FILIAL(IS).

Esta certidão compõe-se de 1 folha(s) e é válida por 90 dias, a contar desta data.

Observações

Rio de Janeiro, RJ, 06/09/2023

- Esta certidão refere-se exclusivamente à situação fiscal do(s) contribuinte(s) acima indicado(s) perante a dívida ativa do Município do Rio de Janeiro.
- A situação fiscal do(s) contribuinte(s) quanto a créditos não inscritos em dívida ativa deve ser certificada pelos órgãos responsáveis pelas respectivas apurações.
- Esta certidão poderá ser renovada a partir de 23/11/2023. A certidão de situação fiscal é expedida no prazo de 10 dias, contados da data de seu requerimento perante a Procuradoria da Dívida Ativa. Não são aceitos pedidos de urgência.
- O requerimento de certidão de situação fiscal perante a Procuradoria da Dívida Ativa pode ser feito pela própria pessoa física ou jurídica interessada, gratuitamente e sem a necessidade de nomeação de procurador.
- Regularize sua situação fiscal imediatamente: efetue o pagamento ou parcelamento das dívidas apontadas nesta certidão, apresente os comprovantes de pagamento ou de início de parcelamento (originais, inclusive honorários, quando devidos) e obtenha em dois dias úteis sua certidão de situação fiscal regular.
- O destinatário poderá confirmar a autenticidade desta certidão, informando o número do Código de Controle impresso acima no endereço daminternet.rio.rj.gov.br

Ivo Marinho de Barros Junior
Procurador-Coordenador
Procuradoria da Dívida Ativa
Mat. 11/297.772-6

Voltar

Imprimir



Certificado de Regularidade do FGTS - CRF

Inscrição: 30.822.936/0001-69
Razão Social: BB GESTAO DE RECURSOS DIST DE TIT E VALORES MOB S A
Endereço: PC QUINZE DE NOVENBRO 20 SLS 201 202 301 302 / CENTRO / RIO DE JANEIRO / RJ / 20010-010

A Caixa Econômica Federal, no uso da atribuição que lhe confere o Art. 7, da Lei 8.036, de 11 de maio de 1990, certifica que, nesta data, a empresa acima identificada encontra-se em situação regular perante o Fundo de Garantia do Tempo de Serviço - FGTS.

O presente Certificado não servirá de prova contra cobrança de quaisquer débitos referentes a contribuições e/ou encargos devidos, decorrentes das obrigações com o FGTS.

Validade: 15/11/2023 a 14/12/2023

Certificação Número: 2023111500491123891241

Informação obtida em 17/11/2023 14:01:46

A utilização deste Certificado para os fins previstos em Lei esta condicionada a verificação de autenticidade no site da Caixa: **www.caixa.gov.br**

ESTATUTO SOCIAL

**BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA
DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.
“BB DTVM”**



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 04/27

ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

Constituída por Escritura Pública lavrada no Livro 2445, fls. 46, em 15.5.86, no Cartório do 22º Ofício de Notas do Rio de Janeiro (RJ), arquivada na Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro (RJ), sob n.º NIRC 3330001980-4 (04.06.86) e cujo Estatuto Social foi modificado pelas seguintes Assembleias Gerais e seus respectivos registros: **29.08.1986** (166090 de 04.09.87), **06.02.1987** (166089 de 04.09.87), **27.03.1987** (166088 de 04.09.87), **29.04.1988** (189510 de 04.01.90), **22.08.1988** (203179 de 17.06.91), **21.04.1989** (203180 de 17.06.91), **28.12.1989** (203180 de 17.06.91), **20.03.1990** (198481 de 21.11.90), **27.04.1990** (198719 de 29.11.90), **15.10.1990** (205000 de 06.08.91), **30.04.1991** (205147 de 13.08.91), **28.06.1991** (205901 de 02.09.91), **29.04.1992** (215334 de 01.09.92), **30.04.1993** (620173 de 14.07.93), **05.10.1993** (649390 de 07.01.94), **27.01.1994** (658595 de 15.03.94), **28.04.1994** (680829 de 09.08.94), **02.09.1994** (700784 de 17.11.94), **25.04.1995** (746326 de 08.08.95), **23.04.1996**, (7977756 de 04.07.96), **23.04.1997** (0856025 de 02.07.97), **14.05.1997** (0859872 de 23.07.97), **13.10.1997** (0883941 de 02.12.97), **28.04.1998** (0920717 de 08.07.98), **11.09.1998** (946349 de 21.10.98), **13.10.1998** (958441 de 10.12.98), **30.04.1999** (995485 de 21.06.99), **25.04.2000** (1108814 de 11.10.00), **17.05.2000** (1081663 de 21.06.00), **26.06.2000** (1102989 de 18.09.00), **30.04.2001** (1162850 de 12.06.01), **25.05.2001** (1170051 de 10.07.01), **17.08.2001** (1192378 de 09.10.01), **16.11.2001** (1263281 de 21.08.02), **12.04.2002** (1270886 de 18.09.02), **28.10.2002** (1287034 de 22.11.02), **09.12.2002** (1301377 de 31.03.03), **26.04.2005** (1537197 de 19.07.2005), **28.04.2006** (1623441 de 20.07.2006), **17.08.2007** (1752060, de 21.11.2007), **17.04.2008** (1817813, de 11.07.2008), **18.08.2010** (2113001, de 11.11.2010), **30.12.2010** (2150335, de 18.02.2011), **27.04.2011** (2237195, de 21.09.2011) e **14.10.2011** (2276235, de 28.12.2011), **03.05.2016** (2933091, de 01.08.2016), **24.06.2016** (2933089, de 01.08.2016), **23.09.2016** (3006479, de 09.02.2017), **01.12.2017** (3178355, de 10.04.2018), **27.04.2018** (3221204, de 03.07.2018) e **29.04.2021** (4254585, de 02.08.2021), **28.12.2021** (4808805, de 16.03.2022) e **28.07.2022** (857022, de 17.11.2022).



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A
 NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022
 CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o n° de protocolo.



Pag. 05/27

CAPÍTULO I – DENOMINAÇÃO, NATUREZA, DURAÇÃO E SEDE

Art. 1º A BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (**BB DTVM ou Companhia**), pessoa jurídica de direito privado, subsidiária integral do Banco do Brasil S.A., está sujeita ao regime jurídico próprio das empresas privadas, inclusive quanto aos direitos e obrigações civis, comerciais, trabalhistas e tributários, sendo regida por este Estatuto, pelas Leis nº 4.595/64, nº 6.404/76, nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, e demais normas aplicáveis.

§ 1º O prazo de duração da BB DTVM é indeterminado.

§ 2º A BB DTVM tem sede e foro no Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, podendo criar ou suprimir filiais, sucursais, agências e escritórios em todo o território nacional e no exterior.

CAPÍTULO II – OBJETO SOCIAL

Objeto social

Art. 2º A BB DTVM tem por objeto:

- I - a administração e gestão de recursos de terceiros, incluídas as atividades concernentes:
- a) à instituição, organização e administração de fundos e clubes de investimento;
 - b) à administração de carteiras e custódia de títulos e valores mobiliários;
 - c) à constituição de sociedades de investimento – capital estrangeiro e administração da respectiva carteira de títulos e valores mobiliários;
 - d) às operações de conta margem;
 - e) à compra e venda de títulos e valores mobiliários;
 - f) à subscrição, transferência e autenticação de endossos, ao desdobramento de cautelas e ao recebimento e pagamento de resgates, juros e outros créditos de títulos e valores mobiliários;
 - g) ao exercício de funções de agente fiduciário;
 - h) às operações no mercado de câmbio;
 - i) às operações compromissadas; e
 - j) à operação em bolsa de mercadoria e de futuros;
- II - a realização, por conta própria ou no próprio interesse, das operações previstas nas alíneas “d” a “j” do inciso anterior, o exercício das demais atividades e a prática de outras operações facultadas às sociedades distribuidoras de títulos e valores mobiliários pelas disposições legais e regulamentares aplicáveis, desde que estritamente observadas as normas sobre segregação da administração de recursos de terceiros.

§ 1º É permitido à Companhia constituir subsidiárias ou participar, direta ou indiretamente, de outras sociedades, inclusive minoritariamente, observada a vinculação dos respectivos investimentos ao plano de negócios.

§ 2º Para fins do disposto no § 1º:



ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

- I - considera-se subsidiária a sociedade cuja maioria das ações com direito a voto pertença direta ou indiretamente a empresa pública ou a sociedade de economia mista,
- II - admite-se, inclusive, constituir ou participar de sociedades de propósito específico e de sociedades que tenham por objeto, exclusivamente ou não, participar de outras sociedades.

Vedações

Art. 3º Além de outras práticas vedadas pela legislação em vigor, a BB DTVM não poderá:

- I - prestar garantia que não seja para atingir os objetivos sociais;
- II - realizar operações que caracterizem, sob qualquer forma, a concessão de financiamentos, empréstimos ou adiantamentos a seus clientes, inclusive por meio de cessão de direitos, ressalvadas as hipóteses de operação de conta margem e as demais previstas na regulamentação em vigor;
- III - obter empréstimos ou financiamentos junto a instituições financeiras, exceto aqueles vinculados a:
 - a) aquisição de bens para uso próprio;
 - b) operações e compromissos envolvendo títulos de renda fixa, conforme regulamentação em vigor; e
 - c) operações de conta margem de seus clientes, conforme regulamentação em vigor;
- IV - divulgar informações imprecisas, capazes de influir no curso de negociação com títulos e valores mobiliários;
- V - adotar práticas que, na forma da legislação em vigor, criem condições artificiais de demanda, de oferta ou de preço de títulos ou valores mobiliários negociados em bolsa de valores ou distribuídos no mercado de capitais, ou manipulação de preços;
- VI - abrir crédito, emprestar, ou vender bens de qualquer natureza a membros do Conselho de Administração, dos comitês a ele vinculados, da Diretoria Executiva e do Conselho Fiscal; e
- VII - emitir debêntures ou partes beneficiárias.

CAPÍTULO III – CAPITAL E AÇÕES

Art. 4º O capital social é de R\$ 1.191.206.822,98 (um bilhão, cento e noventa e um milhões, duzentos e seis mil, oitocentos e vinte e dois reais e noventa e oito centavos), dividido em 100.000.000 (cem milhões) de ações ordinárias representadas na forma escritural e sem valor nominal.

§ 1º A cada ação ordinária corresponde um voto nas Assembleias Gerais de Acionistas.

§ 2º O capital social poderá ser alterado nas hipóteses previstas em lei, vedada a capitalização direta do lucro sem trâmite pela conta de reservas.

CAPÍTULO IV – ASSEMBLEIA GERAL

Convocação e funcionamento

Art. 5º A Assembleia Geral será convocada pelo Conselho de Administração ou nas hipóteses previstas em lei, pela Diretoria Executiva, pelo Conselho Fiscal ou por acionista.



§ 1º Os trabalhos da Assembleia Geral serão dirigidos pelo Diretor-Presidente da Companhia, por seu substituto ou, na ausência ou impedimento de ambos, por um dos Administradores da Companhia presentes, escolhido pelo acionista.

§ 2º Nas Assembleias Gerais, tratar-se-á, exclusivamente, do objeto declarado nos editais de convocação, não se admitindo a inclusão, na pauta da Assembleia, de assuntos gerais.

§ 3º As atas das Assembleias Gerais serão lavradas de forma sumária no que se refere aos fatos ocorridos, inclusive dissidências e protestos, e conterão a transcrição apenas das deliberações tomadas, observadas as disposições legais.

§ 4º A Assembleia Geral deverá ser convocada, nas hipóteses admitidas em lei, com 8 (oito) dias de antecedência, no mínimo, contado o prazo da publicação do primeiro anúncio. Não se realizando a assembleia, será publicado novo anúncio, de segunda convocação, com antecedência mínima de 5 (cinco) dias.

§ 5º Independentemente das formalidades previstas neste artigo, será considerada regular a Assembleia Geral a que comparecerem todos os acionistas.

Competência

Art. 6º Compete à Assembleia Geral, dentre outras atribuições previstas na Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis, deliberar sobre:

- I - alienação, no todo ou em parte, de ações do capital social da Companhia ou de suas controladas; abertura de capital da Companhia; aumento do capital social da Companhia por subscrição de novas ações; renúncia a direitos de subscrição de ações ou debêntures conversíveis em ações de empresas controladas; emissão de debêntures conversíveis em ações, ou sua venda, se em tesouraria; venda de debêntures conversíveis em ações de titularidade da Companhia de emissão de empresas controladas ou, ainda, emissão de quaisquer outros títulos ou valores mobiliários, no País ou no exterior;
- II - cisão, fusão, incorporação, transformação, dissolução ou liquidação da Companhia;
- III - permuta de ações ou outros valores mobiliários de emissão da Companhia.

CAPÍTULO V – ADMINISTRAÇÃO E ORGANIZAÇÃO

Seção I - Normas Comuns aos Órgãos de Administração

Requisitos

Art. 7º São órgãos de administração:

- I - o Conselho de Administração; e
- II - a Diretoria Executiva, composta pelo Diretor-Presidente e Diretores Executivos, todos residentes no País, na forma estabelecida no art. 18 deste Estatuto.

§ 1º O Conselho de Administração tem, na forma prevista em lei e neste Estatuto, atribuições estratégicas, orientadoras, eletivas e fiscalizadoras, não abrangendo funções operacionais ou executivas.

§ 2º A representação da Companhia é privativa da Diretoria Executiva, na estrita conformidade das competências administrativas estabelecidas neste Estatuto.

§ 3º Os cargos de Presidente e de Vice-Presidente do Conselho de Administração não poderão ser acumulados com o de Diretor-Presidente da BB DTVM, ainda que interinamente.



ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

§ 4º Os órgãos de Administração da Companhia serão integrados por brasileiros, dotados de notórios conhecimentos, inclusive sobre as melhores práticas de governança corporativa, *compliance*, integridade e responsabilização corporativa, experiência, idoneidade moral, reputação ilibada e capacidade técnica compatível com o cargo, observados os requisitos impostos pela Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, políticas e demais normas aplicáveis.

Investidura

Art. 8º Os membros dos órgãos de Administração serão investidos em seus cargos mediante assinatura de termos de posse no livro de atas do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva, conforme o caso, no prazo máximo de até 30 dias, contados a partir da eleição ou nomeação.

Parágrafo único. Os eleitos para órgãos de Administração tomarão posse independentemente da prestação de caução.

Impedimentos e vedações

Art. 9º Não podem participar dos órgãos de Administração, os impedidos ou vedados pela Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, demais políticas e normas aplicáveis e, também:

- I - pessoas que, de qualquer forma, estejam impedidas de exercer cargos em distribuidoras de títulos e valores mobiliários, por ato da Comissão de Valores Mobiliários ou do Banco Central do Brasil;
- II - os que estiverem inadimplentes com a BB DTVM ou com o Banco do Brasil S.A. e suas subsidiárias, ou que lhes tenham causado prejuízo ainda não ressarcido;
- III - os que detenham controle ou participação relevante no capital social de pessoa jurídica inadimplente com a Companhia ou com o Banco do Brasil S.A. e suas subsidiárias, ou que lhes tenham causado prejuízo ainda não ressarcido, estendendo-se esse impedimento aos que tenham ocupado cargo de administração em pessoa jurídica nessa situação no exercício social imediatamente anterior à data de eleição ou nomeação;
- IV - sócio, ascendente, descendente ou parente colateral ou afim, até o terceiro grau, cônjuge ou companheiro de membro do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva;
- V - os que houverem sido condenados por crime falimentar, de sonegação fiscal, prevaricação, corrupção, concussão, peculato, lavagem ou ocultação de bens, direitos e valores, contra a economia popular, contra a fé pública, contra a propriedade, contra o Sistema Financeiro Nacional, ou contra a licitação, bem como por atos de improbidade administrativa, ou que houverem sido condenados a pena que vede, ainda que temporariamente, o acesso a cargos públicos;
- VI - os que sejam ou tenham sido sócios ou acionistas controladores ou participantes do controle ou com influência significativa no controle, administradores ou representantes de pessoa jurídica condenada, cível ou administrativamente, por atos lesivos à administração pública, nacional ou estrangeira, referente aos fatos ocorridos no período de sua participação e sujeitos ao seu âmbito de atuação;
- VII - os declarados inabilitados para cargos de administração em instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou em outras instituições sujeitas a autorização, controle e fiscalização de órgãos e entidades da Administração Pública direta e indireta, incluídas as entidades de previdência privada, as sociedades seguradoras, as sociedades de capitalização e as companhias abertas;
- VIII - os que estiverem respondendo pessoalmente, ou como controlador ou administrador de pessoa jurídica, por pendências relativas a protesto de títulos, cobranças judiciais,



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 09/27

emissão de cheques sem fundos, inadimplemento de obrigações e outras ocorrências ou circunstâncias análogas;

- IX - ex-membros do Conselho de Administração, da Diretoria Executiva ou do Conselho Fiscal, pelo período de até 2 (dois) anos após término do prazo de gestão ou de atuação em que tenha sido atingido o limite de reconduções permitido para o respectivo órgão;
- X - os declarados falidos ou insolventes; e
- XI - os que tiverem interesse conflitante com a BB DTVM, salvo dispensa da Assembleia.

Parágrafo único. É incompatível com a participação nos órgãos de administração da BB DTVM a candidatura a mandato público eletivo, devendo o interessado requerer seu afastamento, sob pena de perda do cargo, a partir do momento em que tornar pública sua pretensão à candidatura. Durante o período de afastamento não será devida qualquer remuneração ao membro do órgão de administração, o qual perderá o cargo a partir da data do registro da candidatura.

Art. 10 Aos integrantes dos órgãos de Administração é vedado intervir no estudo, análise, deferimento, controle ou liquidação de qualquer operação realizada pela BB DTVM, com recursos próprios ou de terceiros, em que:

- I - direta ou indiretamente, seja interessada sociedade da qual detenham, ou da qual seus cônjuges ou parentes consanguíneos ou afins até terceiro grau detenham, o controle ou participação igual ou superior a 10% (dez por cento) do capital social; ou
- II - tenham interesse conflitante com a BB DTVM ou o Banco do Brasil.

Parágrafo único. O impedimento previsto no inciso I se aplica, ainda, quando se tratar de empresa em que ocupem ou tenham ocupado cargo de administração nos seis meses anteriores à investidura na Companhia.

Perda do cargo

Art. 11 Perderá o cargo:

- I - salvo motivo de força maior ou caso fortuito, o membro do Conselho de Administração que deixar de comparecer, com ou sem justificativa, a três reuniões ordinárias consecutivas ou a quatro reuniões ordinárias alternadas durante o prazo de gestão; e
- II - membro da Diretoria Executiva que se afastar, sem autorização, por mais de trinta dias.

Parágrafo único. A perda do cargo não elide a responsabilidade civil e penal a que estejam sujeitos os membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva, em virtude do descumprimento de suas obrigações.

Remuneração

Art. 12 A remuneração dos integrantes dos órgãos de Administração será fixada anualmente pela Assembleia Geral, observadas as disposições da Lei nº 6.404/76, da Lei nº 13.303/16 e seu Decreto regulamentador, e demais normas aplicáveis.

Parágrafo único. A Assembleia Geral, nos exercícios em que forem pagos o dividendo obrigatório e a participação de lucros aos funcionários, poderá atribuir participação nos lucros da Companhia aos membros da Diretoria Executiva, desde que o total não ultrapasse a remuneração anual dos membros da Diretoria Executiva e nem um décimo dos lucros (art. 152, § 1º, da Lei nº 6.404/76), prevalecendo o limite que for menor.



Dever de informar e outras obrigações

Art. 13. Sem prejuízo das vedações e dos procedimentos de autorregulação previstos nas normas e regulamentos aplicáveis, os membros do Conselho de Administração e da Diretoria Executiva deverão:

- I - comunicar ao Banco do Brasil S.A. e à CVM – Comissão de Valores Mobiliários:
 - a) até o primeiro dia útil após a investidura no cargo, a quantidade e as características dos valores mobiliários ou derivativos de que sejam titulares, direta ou indiretamente, de emissão do Banco do Brasil S.A., de suas controladas ou das sociedades coligadas relacionadas à sua área de atuação, além daqueles de titularidade de seus respectivos cônjuges dos quais não estejam separados judicial ou extrajudicialmente, de companheiros e de quaisquer dependentes incluídos na declaração anual do imposto de renda;
 - b) no momento da posse, ou de eventuais alterações posteriores, os seus planos de negociação periódica dos valores mobiliários e derivativos referidos na alínea “a” deste inciso, inclusive suas subseqüentes alterações; e
 - c) as negociações com os valores mobiliários e derivativos de que trata a alínea “a” deste inciso, inclusive o preço, até o quinto dia após a negociação;
- II - desfazer-se de suas posições em derivativos, até 30 dias após a investidura no cargo; e
- III - restringir suas negociações com os valores mobiliários de que trata a alínea “a” do inciso I deste artigo de acordo com Plano de Negociação elaborado com seis meses de antecedência da negociação e, obrigatoriamente, por meio do *home broker* do Banco do Brasil.

Seção II - Conselho de Administração

Composição e prazo de gestão

Art. 14 O Conselho de Administração, órgão independente de decisão colegiada, será composto por pessoas naturais, eleitas pela Assembleia Geral e por ela destituíveis a qualquer tempo, e terá 8 (oito) membros com prazo de gestão unificado de 2 (dois) anos, salvo na hipótese prevista no §3º, situação na qual terá 7 (sete) membros, dentre os quais um Presidente e um Vice-Presidente, sendo permitidas até 3 (três) reconduções consecutivas, observadas as seguintes disposições:

- I - 1 (um) membro será indicado pelos empregados da Companhia;
- II - 2 (dois) membros serão indicados pelo Ministro de Estado da Economia;
- III - 3 (três) membros serão indicados pelo Banco do Brasil S.A.; e
- IV - 2 (dois) membros serão Conselheiros Independentes.

§ 1º Os indicados do Banco do Brasil deverão ser integrantes da Diretoria Executiva do Banco do Brasil S.A ou exercer o cargo de Diretor-Presidente da BB DTVM na data da eleição.

§ 2º No mínimo 2 (dois) dos membros do Conselho de Administração, perfazendo um mínimo de 25% do total de membros, deverão ser Conselheiros Independentes, assim definidos na legislação e demais normas aplicáveis, observadas ainda as seguintes disposições:

- I - caberá ao Banco do Brasil a responsabilidade de indicar candidatos a Conselheiro Independente;



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A
 NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022
 CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o n° de protocolo.



Pag. 11/27

ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

- II - a condição de Conselheiro Independente será expressamente declarada na Ata da Assembleia Geral que o eleger; e
- III - quando, em decorrência da observância do percentual referido neste § 2º, resultar número fracionário de conselheiros, proceder-se-á ao arredondamento nos termos do Decreto nº 8.945/2016.

§ 3º Caso indicações efetuadas na forma dos incisos II e/ou do caput recaiam sobre um ou mais candidatos que se enquadrem nas hipóteses previstas no § 2º, o Conselho de Administração será composto por 7 (sete) membros, quantidade mínima admitida conforme Decreto nº 8.945/2016.

§ 4º O membro indicado pelos empregados será escolhido pelo voto direto de seus pares, dentre os empregados ativos da Companhia, em eleição organizada e regulamentada pela Companhia em conjunto com as entidades sindicais que os representam, observadas as exigências e procedimentos previstos na legislação e o disposto nos incisos I e II deste parágrafo:

- I - o exercício do cargo de conselheiro indicado pelos empregados está sujeito a todos os critérios, exigências, requisitos, impedimentos e vedações previstas em lei, regulamento e neste Estatuto; e
- II - sem prejuízo dos impedimentos e vedações previstos neste Estatuto, o conselheiro indicado pelos empregados não participará das discussões e deliberações sobre assuntos que envolvam relações sindicais, remuneração, benefícios e vantagens, inclusive matérias de previdência, complementar e assistenciais, bem como nas demais hipóteses em que ficar configurado o conflito de interesses.

§ 5º O Presidente e o Vice-Presidente do Conselho de Administração serão eleitos pelo próprio Conselho, na forma da legislação vigente, dentre os membros do Conselho de Administração indicados pelo Banco do Brasil S.A. na forma do *caput* do inciso III deste artigo, sendo vedada a acumulação do cargo de Presidente do Conselho e de Diretor-Presidente da Companhia, mesmo que temporariamente.

§ 6º Os membros do Conselho de Administração devem exercer suas atribuições de forma a atingir os interesses da Companhia, sendo-lhes vedado, nos termos do art. 156 da Lei das Sociedades por Ações, intervir em qualquer ato ou operação social em que tiverem interesse conflitante com o da Companhia, bem como nas deliberações que a esse respeito tomarem os demais administradores, sendo que nestes casos o conselheiro cujo interesse estiver em conflito com o da Companhia deverá notificar seu impedimento, consignando em ata a natureza e extensão de seu interesse.

§ 7º O prazo de gestão estender-se-á até a investidura dos novos membros do Conselho de Administração.

Vacância e substituições

Art. 15 No caso de vacância do cargo de Conselheiro, o Presidente do Colegiado deverá dar conhecimento ao órgão representado e o Conselho designará o substituto, por indicação daquele órgão, para completar o prazo de gestão do conselheiro anterior. Se houver a vacância da maioria dos cargos, estejam ou não ocupados por substitutos nomeados, a Assembleia Geral será convocada para proceder a uma nova eleição.

§ 1º O Vice-Presidente exercerá as funções do Presidente em suas ausências e impedimentos temporários, independentemente de qualquer formalidade. Na hipótese de ausência ou impedimento temporário do Presidente e do Vice-Presidente, as funções do Presidente serão exercidas por outro membro do Conselho de Administração indicado pelo Presidente.

§ 2º No caso de vacância, a substituição dar-se-á até a escolha do novo Presidente do Conselho, o que deverá ocorrer na primeira reunião subsequente do Conselho de Administração.



Atribuições

Art. 16 Compete ao Conselho de Administração, dentre outras atribuições previstas na Lei nº 6.404/76, na Lei nº 13.303/16 e seu Decreto regulamentador, nas demais normas aplicáveis e no seu Regimento Interno:

- I - aprovar e acompanhar as Políticas, Código de Ética, Normas de Conduta, Código de Governança Corporativa, Carta Anual de Políticas Públicas e Governança Corporativa, Regulamento de Licitação, Estratégia Corporativa, Plano Diretor, Plano de Negócios e Orçamento Geral aplicados à Companhia, e o Relatório da Administração;
- II - deliberar sobre:
 - a) distribuição de dividendos intermediários, inclusive à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral;
 - b) pagamento de juros sobre o capital próprio;
 - c) participações da Companhia em sociedades, no País ou no exterior; e
 - d) definir os valores limite a serem observados pela Companhia para dispensa de licitação, observados os valores máximos estabelecidos nos incisos I e II do artigo 29 da Lei nº 13.303/16 e demais normas aplicáveis;
- III - analisar, ao menos trimestralmente, as demonstrações contábeis e demais demonstrações financeiras, sem prejuízo da atuação do Conselho Fiscal;
- IV - manifestar-se sobre as propostas a serem submetidas à deliberação dos acionistas em Assembleia Geral;
- V - supervisionar os sistemas de controles internos e de gerenciamento de riscos;
- VI - definir os assuntos e valores para sua alçada decisória e dos membros da Diretoria Executiva;
- VII - identificar a existência de ativos não de uso próprio da Companhia e avaliar a necessidade de mantê-los, de acordo com as informações prestadas pela Diretoria Executiva;
- VIII - autorizar e homologar a contratação de auditores independentes, bem como a rescisão dos respectivos contratos;
- IX - eleger os membros da Diretoria Executiva e definir suas atribuições;
- X - aprovar o seu Regimento Interno e decidir sobre a criação, a extinção e o funcionamento de comitês no âmbito do próprio Conselho de Administração;
- XI - estabelecer meta de rentabilidade que assegure a adequada remuneração do capital próprio;
- XII - avaliar formalmente, ao término de cada ano, o seu próprio desempenho, o dos comitês a ele vinculados e o da Diretoria Executiva e, ao final de cada semestre, o desempenho do Diretor-Presidente da Companhia, podendo contar com o apoio metodológico e procedimental do Comitê de Elegibilidade, e observados os quesitos mínimos dispostos na Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador;
- XIII - definir as atribuições da Auditoria Interna e regulamentar o seu funcionamento;
- XIV - aprovar o Plano Anual de Atividade de Auditoria Interna – PAINT e o Relatório Anual das Atividades de Auditoria Interna – RAIN, sem a presença do Diretor-Presidente da Companhia;



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 13/27

XV - deliberar sobre os casos omissos neste Estatuto Social, limitado a questões de natureza estratégica de sua competência.

§ 1º A Estratégia Corporativa da Companhia será fixada para um período de 5 (cinco) anos, e o Plano de Negócios para um período mínimo de 1 (um) ano, sendo que ambos os documentos estratégicos devem ser revisados anualmente, no exercício imediatamente anterior ao de sua aplicação.

§ 2º A fiscalização da gestão dos membros da Diretoria Executiva, de que trata a Lei nº 6.404/76, poderá ser exercida isoladamente por qualquer conselheiro, o qual terá acesso aos livros e papéis da Companhia e às informações sobre os contratos celebrados ou em vias de celebração e quaisquer outros atos que considere necessários ao desempenho de suas funções, podendo requisitá-los, diretamente, a qualquer membro da Diretoria Executiva. As providências daí decorrentes, inclusive propostas para contratação de profissionais externos, serão submetidas à deliberação do Conselho de Administração.

§ 3º O processo de avaliação de desempenho citado no inciso XIV deste artigo, no caso de administradores e dos membros de comitês, será realizado de forma individual e coletiva, conforme procedimentos previamente definidos pelo próprio Conselho de Administração, devendo ser avaliados na forma prevista na legislação.

Funcionamento

Art. 17 O Conselho de Administração reunir-se-á com a presença de, no mínimo, a maioria dos seus membros:

- I - ordinariamente, uma vez por mês; e
- II - extraordinariamente, sempre que convocado pelo seu Presidente, ou a pedido de, no mínimo, dois conselheiros.

§ 1º As reuniões do Conselho de Administração serão convocadas pelo seu Presidente.

§ 2º A reunião extraordinária solicitada pelos conselheiros, na forma do inciso II deste artigo, deverá ser convocada pelo Presidente nos sete dias que se seguirem ao pedido; esgotado esse prazo sem que o Presidente a tenha convocado, qualquer conselheiro poderá fazê-lo.

§ 3º O Conselho de Administração delibera por maioria de votos dos membros presentes, prevalecendo, em caso de empate, o voto do Presidente do Conselho, ou do seu substituto no exercício das funções.

§ 4º Fica facultada eventual participação dos conselheiros na reunião, por telefone, videoconferência, ou outro meio de comunicação que possa assegurar a participação efetiva e a autenticidade do seu voto, que será considerado válido para todos os efeitos legais e incorporado à ata da referida reunião.

Seção III – Diretoria Executiva

Composição e prazo de gestão

Art. 18 A Companhia será administrada por uma Diretoria Executiva, composta por 4 (quatro) membros, sendo:

- I - 1 (um) Diretor-Presidente; e
- II - 3 (três) Diretores Executivos.



ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

§ 1º Todos os membros da Diretoria Executiva da Companhia serão escolhidos dentre os empregados do Banco do Brasil S.A. que estejam em atividade no próprio Banco ou em alguma sociedade na qual o Banco participe direta ou indiretamente.

§ 2º Os eleitos para a Diretoria Executiva terão prazo de gestão unificado de 2 (dois) anos, sendo permitidas até 3 (três) reconduções consecutivas, observado o disposto na Lei nº 13.303/16, em seu respectivo Decreto regulamentador e nas demais normas aplicáveis, em especial:

- I - não é considerada recondução a eleição de Diretor Executivo para atuar em outra Diretoria; e
- II - uma vez realizada a eleição, o prazo de gestão estender-se-á até a investidura dos novos membros;
- III - em se atingindo o prazo máximo a que se refere este §2º, o retorno do membro à mesma área da Diretoria Executiva só poderá ocorrer após decorrido período equivalente a um prazo de gestão.

§ 3º Após o término da gestão, os ex-membros da Diretoria Executiva ficam impedidos, por um período de 6 (seis) meses, contados do término da gestão, se prazo maior não for fixado nas normas regulamentares, de:

- I - exercer atividades ou prestar qualquer serviço a sociedades ou entidades concorrentes das sociedades integrantes do Conglomerado Banco do Brasil S.A.;
- II - aceitar cargo de administrador ou de conselheiro, ou estabelecer vínculo profissional com pessoa jurídica com a qual tenham mantido relacionamento oficial direto e relevante nos 6 (seis) meses anteriores ao término da gestão, se maior prazo não for fixado nas normas regulamentares; e
- III - patrocinar, direta ou indiretamente, interesse de pessoa física ou jurídica, perante órgão ou entidade da Administração Pública Federal com que tenham mantido relacionamento oficial direto e relevante nos 6 (seis) meses anteriores ao término da gestão, se maior prazo não for fixado nas normas regulamentares.

§ 4º Durante o período de impedimento de que trata o § 3º deste artigo, os ex-membros da Diretoria Executiva fazem jus a remuneração compensatória equivalente à da função que ocupavam nesse órgão.

§ 5º Salvo dispensa do Conselho de Administração, na forma do § 6º, o descumprimento da obrigação de que trata o § 3º implica, além da perda da remuneração compensatória prevista no § 4º, a devolução do valor já recebido a esse título e o pagamento de multa de 20% (vinte por cento) sobre o total da remuneração compensatória que seria devida no período, sem prejuízo do ressarcimento das perdas e danos a que eventualmente der causa.

§ 6º A configuração da situação de impedimento dependerá de prévia manifestação da Comissão de Ética Pública da Presidência da República.

§ 7º O Conselho de Administração pode, a requerimento do ex-membro da Diretoria Executiva, dispensá-lo do cumprimento da obrigação prevista no § 3º, sem prejuízo das demais obrigações legais a que esteja sujeito. Nessa hipótese, não é devido o pagamento da remuneração compensatória a que alude o § 4º, a partir da data em que o requerimento for recebido.

Vedações

Art. 19 A investidura em cargo da Diretoria Executiva requer dedicação integral, sendo vedado a qualquer de seus membros, sob pena de perda do cargo, o exercício de atividades em outras sociedades ou instituições com fim lucrativo, salvo:



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 15/27

I - em sociedades subsidiárias ou controladas do Banco do Brasil S.A., ou em sociedades das quais este participe, direta ou indiretamente;

II - participação em Conselhos de Administração e Conselhos Fiscais em empresas indicadas pelos Fundos de Investimento geridos pela BB DTVM; ou

III - em outras sociedades, por autorização prévia e expressa do Conselho de Administração.

Substituições e vacância

Art. 20 Sem prejuízo de outras autorizações cabíveis, nos termos da legislação aplicável, serão concedidos afastamentos de até 30 dias:

I - dos Diretores Executivos, pelo Diretor-Presidente;

II - do Diretor-Presidente, pelo Presidente do Conselho de Administração.

§ 1º As atribuições individuais do Diretor-Presidente serão exercidas, durante seus afastamentos:

I - de até 30 (trinta) dias consecutivos, por um Diretor Executivo por ele indicado; e

II - superiores a 30 (trinta) dias consecutivos, por quem for nomeado interinamente pelo Conselho de Administração.

§ 2º No caso de vacância, o cargo de Diretor-Presidente será ocupado, até a posse do seu sucessor, por quem for nomeado interinamente pelo Presidente do Conselho de Administração.

§ 3º Na hipótese prevista no §1º, inciso I deste artigo, o Diretor Executivo acumulará suas funções com as do Diretor-Presidente, sem acréscimo de remuneração.

Atribuições

Art. 21 São atribuições da Diretoria Executiva:

I - cumprir e fazer cumprir este Estatuto, as deliberações da Assembleia Geral e do Conselho de Administração;

II - exercer as atribuições que lhe forem definidas pelo Conselho de Administração, observando os princípios de boas práticas de governança corporativa e, também, o disposto na Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, demais normas aplicáveis e em seu Regimento Interno;

III - submeter ao Conselho de Administração, por intermédio do Diretor-Presidente, propostas à sua deliberação;

IV - fazer executar as políticas, a estratégia corporativa, os planos e o orçamento da Companhia;

V - aprovar e fazer executar o Acordo de Trabalho e a alocação de recursos para atividades operacionais e para investimentos;

VI - distribuir e aplicar os lucros apurados, na forma da deliberação da Assembleia Geral ou do Conselho de Administração, observada a legislação pertinente;

VII - distribuir dividendos intermediários, observada a deliberação do Conselho de Administração, inclusive à conta de lucros acumulados ou de reservas de lucros existentes no último balanço anual ou semestral, e pagar juros sobre capital próprio;



ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

- VIII - autorizar a alienação de bens do ativo não circulante, a constituição de ônus reais, a prestação de garantias a obrigações de terceiros, a renúncia de direitos, a transação e o abatimento negocial, facultada a outorga desses poderes;
- IX - decidir sobre os planos de cargos, salários, vantagens e benefícios, observada a legislação vigente, conforme manifestação do Controlador;
- X - decidir sobre a organização interna da Companhia, a estrutura administrativa das Diretorias e a criação, extinção e funcionamento de Comitês no âmbito da Diretoria Executiva;
- XI - aprovar o seu regimento interno e os regimentos internos dos Comitês de assessoramento da Diretoria Executiva, bem como eventuais alterações;
- XII - avaliar a quais riscos a organização pode ficar exposta, desenvolver procedimentos para geri-los e propor ao Conselho de Administração as respectivas faixas de tolerância ao risco, sem prejuízo das competências das áreas de gestão de riscos e conformidade;
- XIII - fixar as atribuições e alçadas das unidades que compõem a estrutura administrativa da Companhia, inclusive seus comitês, observados os limites fixados pelo Conselho de Administração; e
- XIV - decidir sobre situações não compreendidas nas atribuições de outro órgão de administração e sobre casos extraordinários, no âmbito de sua competência, observado o inciso XV do Art. 16 deste Estatuto.

Atribuições individuais

Art. 22 Os membros da Diretoria Executiva são investidos das atribuições e poderes legais necessários ao funcionamento da Companhia e à realização de seu objeto social, cabendo, em especial:

- I - a todos os Diretores, individualmente, observando as boas práticas de governança corporativa, e o disposto na Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador:
 - a) representar a Companhia, as Carteiras, Clubes e Fundos de Investimento, ativa ou passivamente, em Juízo e fora dele, podendo para tal fim constituir procuradores ou designar prepostos, observado o artigo deste Estatuto que trata da constituição de mandatários;
 - b) exercer as funções que lhes forem atribuídas pelo Conselho de Administração;
 - c) cumprir e fazer cumprir este Estatuto, as decisões do Conselho de Administração, da Assembleia Geral, as decisões colegiadas da Diretoria Executiva e as disposições legais e regulamentares aplicáveis à Companhia; e
 - d) dirigir e orientar o desenvolvimento das atividades das áreas a ele vinculadas;
- II - ao Diretor-Presidente:
 - a) dirigir a Companhia;
 - b) convocar e instalar as Assembleias Gerais e presidir as reuniões da Diretoria Executiva;
 - c) apresentar à Assembleia Geral o relatório da administração e as contas da Diretoria Executiva e propostas para sua deliberação; e



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 17/27

d) nomear, remover, promover, comissionar e descomissionar empregados, podendo para tal fim constituir procuradores ou designar prepostos, observado o artigo deste Estatuto que trata da constituição de mandatários;

III - a cada Diretor Executivo:

a) assistir o Diretor-Presidente na direção dos negócios da Companhia;

a) administrar, supervisionar e coordenar as áreas que lhe forem atribuídas pelo Conselho de Administração;

c) prestar assessoria aos trabalhos da Diretoria Executiva, no âmbito das respectivas atribuições; e

d) executar outras tarefas que lhe forem atribuídas pelo Diretor-Presidente.

Segregação de atividades

Art. 23 O Diretor-Presidente responde pela área de integridade, gestão de riscos e *compliance* perante a Comissão de Valores Mobiliários, deve exercer suas funções com independência e a ele não poderão ser atribuídas atividades relacionadas à administração de carteiras de valores mobiliários ou à distribuição.

Art. 24 O Diretor Executivo responsável pela administração fiduciária deve exercer atividades exclusivas dessa função.

Art. 25 Ao Diretor Executivo responsável pela distribuição de cotas de fundos de investimento não poderão ser atribuídas atividades relacionadas à gestão de recursos e/ou à administração fiduciária.

Art. 26 Ao Diretor Executivo responsável pela gestão de recursos de terceiros não podem ser atribuídas a administração, a supervisão ou a coordenação das áreas responsáveis por:

I - atividades e operações da BB DTVM a que se refere o inciso II do art. 2.º deste Estatuto; e

II - serviços relativos à liquidação e custódia dos ativos de terceiros.

Constituição de mandatários

Art. 27 A constituição de mandatários da BB DTVM compete, isoladamente, ao Diretor-Presidente ou a qualquer dos Diretores Executivos e observará precisa especificação de poderes e prazo de duração do mandato que, no caso de mandato judicial, poderá ser por prazo indeterminado.

Parágrafo único. A BB DTVM somente se obrigará perante terceiros ou os exonerará de responsabilidade para com ela mediante assinatura conjunta de dois dos membros da Diretoria Executiva, ou de um membro da Diretoria Executiva e um procurador, ou de dois procuradores, salvo os casos de endosso em títulos cambiários e cheques a estabelecimentos bancários para crédito em conta da BB DTVM, em que bastará uma única dessas assinaturas. Tal exigência não se aplica às hipóteses em que a BB DTVM atuar como representante de fundos de investimento.

Funcionamento

Art. 28 O funcionamento da Diretoria Executiva será disciplinado no seu Regimento Interno, observado o disposto neste artigo.

§ 1º A Diretoria Executiva é um órgão de deliberação colegiada e reunir-se-á sempre que convocada pelo Diretor-Presidente, sendo necessária a presença de, no mínimo, a maioria dos seus membros, dentre os quais o Diretor-Presidente, efetivo ou substituto no exercício do cargo.



§ 2º As deliberações exigem, no mínimo, a aprovação da maioria dos membros presentes à reunião. Em caso de empate, prevalecerá o voto do Diretor-Presidente.

§ 3º Em caso de ausência do Diretor-Presidente, não haverá prevalência do voto do membro por ele indicado nos termos do Art. 20, § 1º, inciso I.

Seção IV – Organização Administrativa

Funcionários

Art. 29 O quadro de pessoal da BB DTVM será composto exclusivamente por funcionários cedidos pelo Banco do Brasil S.A., mediante ressarcimento dos custos, facultada a aceitação de estagiários e, em casos especiais definidos pela Diretoria Executiva, a contratação de mão-de-obra por prazo determinado.

Parágrafo único. Os funcionários cedidos para a BB DTVM não poderão exercer nenhuma outra atividade junto ao Banco do Brasil S.A., exceto na atuação como educadores ou colaboradores em cursos, programas, projetos e/ou trabalhos técnicos, mediante acordo entre as partes.

Compartilhamento com o Banco do Brasil

Art. 30 A Companhia poderá compartilhar custos, estruturas, políticas e mecanismos de divulgação com o Banco do Brasil S.A. para a execução dos serviços necessários ao exercício de suas atividades operacionais e ao cumprimento da Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, observadas as normas sobre segregação da administração de recursos de terceiros.

Ouvidoria

Art. 31 A Companhia contará com uma Ouvidoria como canal de comunicação com clientes e usuários de produtos e serviços.

Parágrafo único. Para cumprimento do disposto no *caput*, a Companhia adota o compartilhamento do componente organizacional de Ouvidoria com o Banco do Brasil S.A. que atuará em seu nome, permitindo aos clientes e usuários de produtos e serviços buscar a solução de problemas no seu relacionamento com a Companhia mediante registro de demandas, com prerrogativas, atribuições e encargos previstos nos regulamentos e normas aplicáveis e no Estatuto Social do seu controlador.

Gestão de Riscos e Conformidade

Art. 32 A Companhia disporá de áreas dedicadas à gestão de riscos e conformidade, com independência de atuação e vinculadas ao Diretor-Presidente da Companhia.

§ 1º São atribuições da área responsável pela gestão de riscos, além de outras previstas na legislação própria, manuais e políticas internas, a identificação, avaliação, controle, mitigação e monitoramento de riscos a que estão sujeitos os negócios e processos da Companhia.

§ 2º São atribuições da área responsável pela conformidade, além de outras previstas na legislação própria, manuais e políticas internas, a avaliação e o monitoramento de procedimentos e controles para o estado de conformidade corporativa.

§ 3º A área responsável pelo processo de conformidade deverá se reportar diretamente ao Conselho de Administração em situações em que se suspeite do envolvimento de integrante da Diretoria Executiva em irregularidades ou quando um membro se furtar à obrigação de adotar medidas necessárias em relação à situação de irregularidade a ele relatada.

§ 4º As estruturas mencionadas no *caput* poderão ser constituídas por meio de compartilhamento de custos com o controlador.



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o n° de protocolo.



Pag. 19/27

CAPÍTULO VI – ÓRGÃOS AUXILIARES DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Comitê de Remuneração

Art. 33 A BB DTVM é aderente ao Comitê de Remuneração único do Conglomerado Banco do Brasil, que exercerá suas atribuições e responsabilidades relacionadas à remuneração de administradores junto à BB DTVM, de acordo com o previsto na legislação e no Estatuto Social da instituição líder.

Comitê de Auditoria

Art. 34 A Companhia contará com um Comitê de Auditoria, de caráter permanente, com reporte ao Conselho de Administração, com as prerrogativas, atribuições e competências previstas na Lei nº 13.303/16, seu respectivo Decreto regulamentador e demais normas aplicáveis.

Parágrafo único. Para atendimento ao disposto no *caput*, a Companhia poderá aderir ao regime de Comitê de Auditoria único instituído no âmbito do controlador, de acordo com as condições, atribuições e regras estabelecidas para o referido comitê.

Comitê de Elegibilidade

Art.35 A Companhia contará com Comitê de Elegibilidade, de caráter permanente, não remunerado, com as prerrogativas, atribuições e competências previstas na Lei nº 13.303/16, seu respectivo Decreto regulamentador e demais normas e políticas aplicáveis.

Parágrafo único. Para atendimento ao disposto no *caput*, poderá ser adotado o compartilhamento de custos, estruturas, políticas e mecanismos de divulgação com o controlador.

Comitê de Riscos e de Capital

Art. 36 A Companhia contará com um Comitê de Riscos e de Capital, de caráter permanente, não remunerado, com as atribuições, características e competências previstas na legislação vigente e demais normas aplicáveis.

Parágrafo único. A Companhia deverá aderir ao compartilhamento do Comitê de Riscos e de Capital do Banco do Brasil S.A.

CAPÍTULO VII – CONSELHO FISCAL

Composição e prazo de gestão

Art. 37 O Conselho Fiscal, com as prerrogativas, atribuições e encargos previstos na Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, demais normas e regulamentos aplicáveis e no seu Regimento Interno, funcionará de modo permanente e será constituído por 3 (três) membros efetivos e respectivos suplentes, todos brasileiros, eleitos pela Assembleia Geral Ordinária.

§ 1º Podem ser membros do Conselho Fiscal pessoas naturais, residentes no País, com formação acadêmica compatível com o exercício da função, que tenham exercido, por prazo mínimo de 3 (três) anos, cargo de direção ou assessoramento na Administração Pública, de conselheiro fiscal ou de administrador de empresa, observando-se ainda, o disposto na Lei nº 6.404/76, Lei nº 13.303/16 e seu respectivo Decreto regulamentador, demais políticas e normas aplicáveis.

§ 2º Dentre os membros do Conselho Fiscal, um dos conselheiros e respectivo suplente serão indicados pelo Ministro de Estado da Economia, e deverão ser servidor público com vínculo permanente com a Administração Pública Federal.



17

§ 3º O Conselho Fiscal terá prazo de atuação de 2 (dois) anos, sendo permitidas até 2 (duas) reconduções consecutivas.

§ 4º A remuneração dos conselheiros será fixada pela Assembleia Geral que os eleger, observadas as normas aplicáveis.

§ 5º Além das pessoas a que se refere o artigo 9º deste Estatuto, não podem ser eleitos para o Conselho Fiscal membros dos órgãos de Administração e empregados da Companhia, ou de sociedade por esta controlada, ou do mesmo grupo, se formalmente constituído, assim como cônjuge ou parente, até o terceiro grau, de administrador da Companhia.

§ 6º Os membros do Conselho Fiscal serão investidos em seus cargos desde a respectiva eleição, independentemente da assinatura do termo de posse.

§ 7º Observadas as disposições deste Estatuto, o Conselho Fiscal, por voto favorável da maioria de seus membros, elegerá o seu Presidente e aprovará o seu Regimento Interno.

Funcionamento e atribuições

Art. 38 O Conselho Fiscal reunir-se-á em sessão ordinária, uma vez por mês, e extraordinariamente, sempre que julgado necessário por qualquer de seus membros ou pela Administração da BB DTVM. As decisões serão tomadas por maioria de votos.

§ 1º Perderá o cargo, salvo motivo de força maior ou caso fortuito, o membro do Conselho Fiscal que deixar de comparecer, sem justificativa, a três reuniões ordinárias consecutivas ou a quatro reuniões ordinárias alternadas durante o prazo de atuação.

§ 2º Além das competências definidas em lei, caberá, em especial, ao Conselho Fiscal:

- I - analisar, ao menos trimestralmente, o balancete e demais demonstrações financeiras da Companhia;
- II - examinar o relatório anual da administração e as demonstrações financeiras do exercício social, e sobre elas opinar;
- III - fiscalizar a adequação das diretrizes e políticas gerais e específicas de gerenciamento de riscos e controles internos e *compliance*, bem como examinar seus instrumentos de mitigação e saneamento;
- IV - analisar os relatórios emitidos pela auditoria independente e sobre eles opinar, podendo lhe solicitar esclarecimentos ou informações, ou a apuração de fatos específicos;
- V - acompanhar a criação de canal de denúncias por parte do Conselho de Administração e, após criado, tomar conhecimento de toda e qualquer denúncia apresentada por esse canal, incluindo eventuais fraudes e desvios de conduta pertinentes às demonstrações financeiras, à divulgação de resultados ou relatórios encaminhados aos órgãos reguladores;
- VI - avaliar as informações fornecidas pela área jurídica sobre os principais processos administrativos e judiciais nos quais a Companhia seja parte, especialmente quanto ao risco e provisões realizadas e a realizar;
- VII - fiscalizar, por qualquer de seus membros, os atos dos administradores e verificar o cumprimento dos seus deveres legais e estatutários;
- VIII - aprovar seu Regimento Interno e seu Plano de Trabalho Anual;
- IX - fiscalizar as operações com partes relacionadas, acompanhando e verificando se a condução delas atende aos parâmetros legais e de mercado e, ainda, se estão claramente refletidas nos relatórios e demonstrações financeiras da administração;



- X - realizar avaliação anual do seu desempenho e dos seus Conselheiros, conforme metodologia aprovada pelo Conselho Fiscal;
- XI - manifestar-se sobre as propostas dos órgãos da administração, a serem submetidas à Assembleia Geral, relativas à modificação do capital social, emissão de debêntures e bônus de subscrição, planos de investimentos ou orçamentos de capital, distribuição de dividendo, transformação, incorporação, fusão ou cisão;
- XII - denunciar, por qualquer de seus membros, aos órgãos de administração e, se estes não adotarem as providências necessárias para a proteção dos interesses da Companhia, à Assembleia Geral, os erros, fraudes ou crimes que descobrirem, e sugerir providências;
- XIII - convocar a Assembleia Geral Ordinária, se os órgãos da administração retardarem por mais de um mês essa convocação, e a Extraordinária, sempre que ocorrerem motivos graves ou urgentes;
- XIV - fornecer, sempre que solicitadas, informações sobre matéria de sua competência a acionista, ou grupo de acionistas, que representem, no mínimo, 5% (cinco por cento) do capital social da Companhia;
- XV - exercer essas atribuições durante a eventual liquidação da Companhia;
- XVI - examinar o Plano Anual de Atividades de Auditoria Interna – PAINT e o Relatório Anual das Atividades de Auditoria Interna – RAINIT;
- XVII - assistir às reuniões do Conselho de Administração ou da Diretoria Executiva em que se deliberar sobre assuntos que ensejam parecer do Conselho Fiscal;
- XVIII - acompanhar a execução patrimonial, financeira e orçamentária, podendo examinar livros, quaisquer outros documentos e requisitar informações;
- XIX - fiscalizar o cumprimento do limite de participação da Companhia no custeio dos benefícios de assistência à saúde e de previdência complementar; e
- XX - examinar o ambiente de controles internos e *compliance*, bem como avaliar o cumprimento de leis, normas e regulamentos por parte da Companhia.

Dever de informar e outras obrigações

Art. 39 Os membros do Conselho Fiscal da Companhia devem observar também os deveres previstos no art. 13 deste Estatuto.

CAPÍTULO VIII – AUDITORIA INTERNA**Auditoria Interna**

Art. 40 A Companhia disporá de uma Auditoria Interna, vinculada ao Conselho de Administração e responsável por aferir a adequação do controle interno, a efetividade do gerenciamento dos riscos e dos processos de governança e a confiabilidade do processo de coleta, mensuração, classificação, acumulação, registro e divulgação de eventos e transações, visando ao preparo das demonstrações financeiras, observadas, ainda, demais competências impostas pela Lei nº 13.303/16, seu respectivo Decreto regulamentador e demais normas aplicáveis.

Parágrafo único. Para atendimento ao disposto no *caput*, a Companhia compartilha a estrutura de Auditoria Interna do Banco do Brasil S.A., de acordo com as condições, atribuições e regras estabelecidas para o referido componente organizacional.



CAPÍTULO IX – EXERCÍCIO SOCIAL, LUCRO, RESERVAS E DIVIDENDOS

Exercício social

Art. 41 O exercício social coincidirá com o ano civil, com término no dia 31 de dezembro de cada ano.

Demonstrações financeiras

Art. 42 Serão levantadas demonstrações financeiras ao final de cada semestre e, facultativamente, balanços intermediários em qualquer data, inclusive para pagamento de dividendos, observadas as prescrições legais.

§ 1º As demonstrações financeiras trimestrais, semestrais e anuais, além dos requisitos legais e regulamentares, devem conter:

- I - balanço patrimonial;
- II - demonstrações do resultado;
- III - demonstração das mutações do patrimônio líquido; e
- IV - demonstração dos fluxos de caixa.

§ 2º As demonstrações financeiras deverão ser submetidas à auditoria, por auditores independentes, conforme legislação vigente e demais normas aplicáveis, e divulgadas em sítio eletrônico.

Destinação do lucro

Art. 43 Após a absorção de eventuais prejuízos acumulados e deduzida a provisão para pagamento do imposto de renda, do resultado de cada semestre serão apartadas verbas que, observados os limites e condições exigidos na Lei nº 6.404/76 e demais normas aplicáveis, terão, pela ordem, a seguinte destinação:

- I - constituição de Reserva Legal;
- II - constituição, se for o caso, de Reserva de Contingência e de Reservas de Lucros a Realizar;
- III - pagamento de dividendo, observado o disposto nos artigos 44 e 45 deste Estatuto;
- IV - do saldo apurado após as destinações anteriores:
 - a) a constituição das seguintes Reservas Estatutárias:
 - 1- Reserva para Margem Operacional, com a finalidade de garantir margem operacional compatível com o desenvolvimento das operações da BB DTVM, constituída pela parcela de até 100% (cem por cento) do saldo do lucro líquido, até o limite do capital social;
 - 2- Reserva para Equalização de Remuneração do Capital, com a finalidade de assegurar recursos para o pagamento de remuneração do capital, na forma de dividendos e ou juros sobre capital próprio, constituída pela parcela de até 50% (cinquenta por cento) do saldo do lucro líquido, até o limite de 20% (vinte por cento) do capital; e
 - b) constituição de demais reservas e retenção de lucros previstas na legislação.

Parágrafo único - Na constituição de reservas serão observadas, ainda, as seguintes normas:



- I - as reservas e retenção de lucros de que tratam o inciso IV não poderão ser aprovadas em prejuízo da distribuição do dividendo mínimo obrigatório;
- II - o saldo das reservas de lucros, exceto as para contingências e de lucros a realizar, não poderá ultrapassar o capital social; e
- III - as destinações do resultado, no curso do exercício, serão realizadas por proposta da Diretoria Executiva, aprovada pelo Conselho de Administração e deliberada pela Assembleia Geral, conforme disposto nos artigos 16, inciso III, "a", e 21, incisos VI e VII, ocasião em que serão apresentadas as justificativas dos percentuais aplicados na constituição da reserva estatutária de que trata o inciso IV do *caput* deste artigo.

Dividendo obrigatório

Art. 44 Aos acionistas é assegurado o recebimento semestral de um dividendo mínimo e obrigatório equivalente a 25% (vinte e cinco por cento) do lucro líquido ajustado como definido em lei e neste Estatuto.

§ 1º O dividendo correspondente aos semestres de cada exercício social será declarado por ato da Diretoria Executiva, aprovado pelo Conselho de Administração.

§ 2º Os valores dos dividendos devidos aos acionistas sofrerão incidência de encargos financeiros na forma da legislação, a partir do encerramento do semestre ou do exercício social em que forem apurados até o dia do efetivo recolhimento ou pagamento, sem prejuízo da incidência de juros moratórios quando esse recolhimento não se verificar na data fixada em lei, pela Assembleia Geral ou por deliberação da Diretoria Executiva.

§ 3º É admitida a distribuição de dividendos intermediários em períodos inferiores ao previsto no *caput* deste artigo, observado o disposto no artigo 16, inciso III, "a" e "b" e § 1º deste artigo.

Juros sobre o capital próprio

Art. 45 Observada a legislação vigente, na forma da deliberação do Conselho de Administração, a Diretoria Executiva poderá autorizar o pagamento ou o crédito aos acionistas de juros, a título de remuneração do capital próprio, bem como imputação do seu valor ao dividendo mínimo obrigatório.

§ 1º Caberá à Diretoria Executiva fixar o valor e a data do pagamento ou crédito de cada parcela dos juros, autorizado na forma do *caput* deste artigo.

§ 2º Os valores dos juros devidos aos acionistas, a título de remuneração sobre o capital próprio, sofrerão incidência de encargos financeiros na forma do § 2º do artigo precedente.

CAPÍTULO X- LIQUIDAÇÃO

Art. 46 A BB DTVM entrará em liquidação nos casos previstos em lei ou em virtude de deliberação da Assembleia Geral, à qual caberá estabelecer o modo de liquidação, bem como eleger os liquidantes e os membros do Conselho Fiscal que deverão funcionar no período de liquidação.

CAPÍTULO XI - DISPOSIÇÕES ESPECIAIS

Art. 47 A Diretoria Executiva fará publicar no sítio eletrônico da Companhia na internet, regulamento que discipline o procedimento adotado pela Companhia para realizar licitações e contratações de serviços.

Parágrafo único. Mediante deliberação do Conselho de Administração, poderá ser adotado pela Companhia o Regulamento de Licitações e Contratos do Banco do Brasil S.A., conforme publicado no Diário Oficial da União ou no sítio eletrônico do controlador na internet, observadas



as disposições da Lei nº 13.303/16, e as melhores práticas empresariais de contratação preferencial de empresas de que participa.

Arbitragem

Art. 48. A BB DTVM, seu acionista, administradores e membros do Conselho Fiscal poderão resolver, por meio de arbitragem, na forma do disposto na Lei Nº 9.307, de 23 de setembro de 1996, toda e qualquer disputa ou controvérsia que possa surgir entre eles, relacionada ou oriunda, em especial, da aplicação, validade, eficácia, interpretação, violação e seus efeitos, das disposições contidas na Lei de Sociedades Anônimas, no Estatuto Social da Companhia, nas normas editadas pelo Conselho Monetário Nacional, pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários, bem como nas demais normas aplicáveis ao funcionamento do mercado de capitais em geral.

§ 1º O disposto no caput não se aplica às disputas ou controvérsias que se refiram às atividades próprias da BB DTVM, como instituição integrante do Sistema Financeiro Nacional, e às atividades previstas no artigo 19 da Lei nº 4.595, de 31 de dezembro de 1964, e demais leis que lhe atribuam funções de agente financeiro, administrador ou gestor de recursos públicos.

§ 2º Excluem-se, ainda, do disposto no caput, as disputas ou controvérsias que envolvam direitos indisponíveis.

Seguro de responsabilidade civil

Art. 49 A Companhia poderá contratar seguro de responsabilidade civil em favor dos integrantes e ex-integrantes dos seus órgãos de administração, na forma e extensão definidas pelo Conselho de Administração, obedecidos a legislação e os normativos aplicáveis.

§ 1º Fica assegurado aos Administradores o conhecimento de informações e documentos constantes de registros ou de banco de dados da Companhia, indispensáveis à defesa administrativa ou judicial, em ações propostas por terceiros, de atos praticados durante seu prazo de gestão ou mandato.

§ 2º O seguro a que se refere o *caput* poderá ser contratado por meio de compartilhamento de custos, estruturas, políticas e mecanismos de divulgação com o controlador.

Disposições transitórias

Art. 50. Excetua-se do disposto no artigo 18, §1º, as indicações para o cargo de Diretor que atendam os seguintes requisitos cumulativos:

I - Diretor em exercício que venha a requerer benefício de complementação de aposentadoria, inclusive antecipada, perante a Previ - Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil; e

II - O requerimento do benefício de complementação de aposentadoria deverá ocorrer a partir do dia xx/xx/xxxx, inclusive.

§1º O Diretor enquadrado na hipótese do caput deste artigo poderá permanecer no cargo até a conclusão do prazo de gestão para o qual foi eleito, sendo permitidas até duas reconduções consecutivas para o cargo de Diretor, em qualquer área da Diretoria Executiva, observados os regramentos legais e estatutários aplicados aos administradores da BB DTVM.

§2º O disposto no artigo 18, §2º, inciso I, não se aplica às reconduções previstas no §1º deste artigo.



Banco do Brasil - Documento assinado eletronicamente

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 25/27

ESTATUTO SOCIAL
BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.

§3º A eleição com base neste artigo é prerrogativa do Conselho de Administração.

§4º Este dispositivo tem validade para eleições que ocorram até 31 de julho de 2027.

Rio de Janeiro (RJ), 28 de julho de 2022.

Assinado eletronicamente por:
F0723583 - ANAPARECIDA VIEIRA DE PAULA - 28/07/2022 às 21:06
Código Validação: 12871353523559J

<https://www49.bb.com.br/assinatura-digital/#/17,506276,1>,



23

Junta Comercial do Estado do Rio de Janeiro

Empresa: BB GESTAO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S A

NIRE: 333.0001980-4 Protocolo: 00-2022/857022-0 Data do protocolo: 17/11/2022

CERTIFICO O ARQUIVAMENTO em 21/11/2022 SOB O NÚMERO 00005180328 e demais constantes do termo de autenticação.

Autenticação: 282AFA14E581254B57327F386491F0CD0830E1DDEF1AB3D8F5B12396619ADBA7

Para validar o documento acesse <http://www.jucerja.rj.gov.br/servicos/chanceladigital>, informe o nº de protocolo.



Pag. 26/27

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
Número do Termo de Análise de Credenciamento			
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)			
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS			
Ente Federativo		CNPJ	
Unidade Gestora do RPPS		CNPJ	
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA			
	ADMINISTRADOR	x	GESTOR
			x
Razão Social	BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.		CNPJ
			30.822.936/0001-69
Endereço	Avenida República do Chile, Torre Oeste, 7º e 8º andares		Data Constituição
			15/05/1986
E-mail (s)	bbasset.distroverno@bb.com.br		Telefone (s)
			21 3808-7501
Data do registro na CVM	13/08/1990	Categoria (s)	Administração de Carteiras
Data do registro no BACEN	27/05/1986	Categoria (s)	Sociedade Distribuidora de TVM
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail
Telefone			
Marcelo Amorim Cerqueira	Assessor	amorimmarcelo@bb.com.br	21 3808-7769
Luana Bergamini Balieiro	Assessor	luana@bb.com.br	21 3808-7544
Vera Lucia Gardini	Assessora	vera.gardini@bb.com.br	11 4298-7544
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?			
		Sim	x
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?			
		Sim	x
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?			
		Sim	x
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?			
		Sim	x
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?			
		Sim	x
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?			
		Sim	x
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:			
	Art. 7º, I, "b"		Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"		Art. 9º, I
	Art. 7º, III, "a"		Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"		Art. 9º, III
	Art. 7º, IV		Art. 10, I
	Art. 7º, V, "a"		Art. 10, II
	Art. 7º, V, "b"		Art. 10, III
	Art. 7º, V, "c"		Art. 11
	Art. 8º, I		
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:			
		CNPJ	Data da Análise
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO			
Estrutura da Instituição	Vide organograma da BB Asset: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtm/organograma.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea16697289219dd91f		
Segregação de Atividades	A maioria dos fundos sob gestão da Asset contrata o Banco do Brasil para a prestação dos serviços de distribuição, controladoria e custódia. Estes serviços são executados pela Diretoria de Operações – DIOPE - e estão definidos em contratos com modelagem padronizada pela ANBIMA. Em casos específicos, por definição dos clientes (FIs e FICFIs), são utilizados serviços de terceiros.		
Qualificação do corpo técnico	Vide Sessão III do Questionário ANBIMA de Due Diligente para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros, disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/Clique em "Questionário"		
Histórico e experiência de atuação	A BB Asset Management é especialista na gestão de recursos de terceiros e na administração dos fundos de investimento dos clientes do Banco do Brasil. A empresa iniciou suas atividades em 1986 e desde 1994 é líder da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 1,49 trilhão. É líder em gestão de fundos para clientes RPPS, com R\$ 83 bilhões geridos e mais de 2 mil clientes deste segmento.		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Principais categorias: Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado, Fundo de Índices e Fundos de Investimento no Exterior. Os fundos ofertados para os clientes RPPS, em conformidade com a Resolução 4963, estão disponíveis no link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/		
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os fundos administrados e geridos pela BB Asset podem ser submetidos a diversos fatores de riscos, como por exemplo: Risco de Liquidez, Risco de Mercado (Taxa de Juros, Ações), Risco de Concentração, entre outros. Os fatores de risco que cada fundo está submetido podem ser consultados no regulamento dos mesmos na parte Fatores de Risco.		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	A BB Asset é aderente ao Código de Ética do Banco do Brasil, que está disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/sobre-nos/etica-e-integridade/etica#/ A BB Asset também possui as Diretrizes Éticas Profissionais, documento disponível aqui: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtm/codigoetica.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea1669743968b7832		
Regularidade Fiscal e Previdenciária	As certidões de Regularidade Fiscal e Previdenciária da BB Asset estão disponíveis no Auto Atendimento Setor Público do BB ou em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/		



Volume de recursos sob administração/gestão	Patrimônio sob gestão (Nacional) R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (Global): R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (RPPS): R\$ 83.461,26 milhões; Fonte: SITE ANBIMA - Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros – Setembro/2023.
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A rentabilidade dos fundos pode ser consultado no arquivo "Desempenho dos Fundos", disponível no Auto Atendimento Setor Público ou no site da BB Asset: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/fundos#/
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Questionário ANBIMA de Due Diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros com as informações da BB Asset está disponível no Auto Atendimento Setor Público e neste link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/
Outros critérios de análise	

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

--

Local:	Data:		
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF®	Assinatura



CRENCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº 1.467/22, sendo que o art. 106,IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº 1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.





Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa.

Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.

Assinatura do Gestor de Recursos do RPPS, com firma reconhecida ou disponibilizada no endereço eletrônico na rede mundial de computadores

Assinado Eletronicamente
Carolina Correa de
Albuquerque
Gerente Executiva

Assinado Eletronicamente
Isaac Marcovistz
Gerente Executivo

BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.



TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			
Número do Termo de Análise de Credenciamento		01/2023	
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)		IPREV 7418/2023	
I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS			
Ente Federativo	ESTADO DE SANTA CATARINA	CNPJ	82.951.229/0001-76
Unidade Gestora do RPPS	INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA - IPREV/SC	CNPJ	83.882498/0001-90
II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA		ADMINISTRADOR	GESTOR
		X	X
Razão Social	BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CNPJ	30.822.936/0001-69
Endereço	Avenida República do Chile, Torre Oeste, 7º e 8º andares	Data Constituição	15/05/1986
E-mail (s)	bb@asset.distrigoverno@bb.com.br	Telefone (s)	21 3808-7501
Data do registro na CVM	13/08/1990	Categoria (s)	Administração de carteiras
Data do registro no BACEN	27/05/1986	Categoria (s)	Sociedade Distribuidora de TVM
Principais contatos com RPPS		Cargo	E-mail
Marcelo Amorim Cerqueira		Acessor	amorimcarcelo@bb.com.br
Luana Bergamini Balleiro		Assessora	luana@bb.com.br
Vera Lucia Gardini		Acessora	vera.gardini@bb.com.br
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?		Sim	Não
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?		Sim	Não
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?		Sim	Não
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?		Sim	Não
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?		Sim	Não
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?		Sim	Não
III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:			
X	Art. 7º, I, "b"	X	Art. 8º, II
X	Art. 7º, I, "c"	X	Art. 9º, I
X	Art. 7º, III, "a"	X	Art. 9º, II
X	Art. 7º, III, "b"	X	Art. 9º, III
X	Art. 7º, IV	X	Art. 10, I
X	Art. 7º, V, "a"	X	Art. 10, II
X	Art. 7º, V, "b"	X	Art. 10, III
X	Art. 7º, V, "c"	X	Art. 11
X	Art. 8º, I		
IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:		CNPJ	Data da Análise
BB PREV ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL		35.292.588/0001-89	mai/23
BB REF LP TESOUREIRO SELIC FIC FI		04.857.834/0001-79	out/23
BB PREV RF IMA B TP FI		07.442.078/0001-05	out/23
BB RF REFERENCIADO DI TP FI LP		11.046.645/0001-81	out/23
BB PREV RF IMAB-BS+ TP FI		13.327.340/0001-73	out/23
BB PREV RF IMA-B S LP FIC FI		03.543.447/0001-03	out/23
BB PREV IRF-M 1+		32.161.826/0001-29	out/23
BB PRV RF FLUXO FIC		13.077.415/0001-05	ago/23
BB AÇÕES ALOCAÇÕES FIA		18.270.783/0001-99	out/23
V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO			
Estrutura da Instituição	Vide organograma da BB Asset: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/organograma.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea16697289219dd91f		
Segregação de Atividades	A maioria dos fundos sob gestão da Asset contrata o Banco do Brasil para a prestação dos serviços de distribuição, controladoria e custódia. Estes serviços são executados pela Diretoria de Operações – DIOPE - e estão definidos em contratos com modelagem padronizada pela ANBIMA. Em casos específicos, por definição dos clientes (Fis e FICFIs), são utilizados serviços de terceiros		
Qualificação do corpo técnico	Vide Sessão III do Questionário ANBIMA de Due Diligente para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros, disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores/# Clique em "Questionário"		
Histórico e experiência de atuação	A BB Asset Management é especialista na gestão de recursos de terceiros e na administração dos fundos de investimento dos clientes do Banco do Brasil. A empresa iniciou suas atividades em 1986 e desde 1994 é líder da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 1,49 trilhão. É líder em gestão de fundos para clientes RPPS, com R\$ 83 bilhões geridos e mais de 2 mil clientes deste segmento.		
Principais Categorias e Fundos ofertados	Principais categorias: Renda Fixa, Renda Variável, Multimercado, Fundo de Índices e Fundos de Investimento no Exterior. Os fundos ofertados para os clientes RPPS, em conformidade com a Resolução 4963, estão disponíveis no link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores/# clicando em: Questionário ANBIMA Anexo I.		
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	Os fundos administrados e geridos pela BB Asset podem ser submetidos a diversos fatores de riscos, como por exemplo: Risco de Liquidez, Risco de Mercado (Taxa de Juros, Ações), Risco de Concentração, entre outros. Os fatores de risco que cada fundo está submetido podem ser consultados no regulamento dos mesmos na parte Fatores de Risco.		
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	et é aderente ao Código de Ética do Banco do Brasil, que está disponível em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/sobre-nos/etica-e-integridade/etica/# A BB Asset também possui as Diretrizes Éticas Profissionais, documento disponível aqui: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/codigoetica.pdf?pk_vid=9c586b7032ddb5ea1669743968bf7832		

Regularidade Fiscal e Previdenciária	As certidões de Regularidade Fiscal e Previdenciária da BB Asset estão disponíveis no Auto Atendimento Setor Público do BB ou em: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/
Volume de recursos sob administração/gestão	Patrimônio sob gestão (Nacional) R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (Global): R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (RPPS): R\$ 83.461,26 milhões; Fonte: SITE ANBIMA - Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros – Setembro/2023
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A rentabilidade dos fundos pode ser consultado no arquivo "Desempenho dos Fundos", disponível no Auto Atendimento Setor Público ou no site da BB Asset: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/fundos#/
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Questionário ANBIMA de Due Diligence para contratação de Gestor de Recursos de Terceiros com as informações da BB Asset está disponível no Auto Atendimento Setor Público e neste link: https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset/informacao-aos-investidores#/
Outros critérios de análise	

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

Pela documentação apresentada, a Instituição atende os requisitos legais, bem como aqueles constantes no regulamento de credenciamento do RPPS/SC.

Local:	Florianópolis/SC	Data	21/11/2023
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
Jean Jacques Dressel Braun	Auditor de Previdência	727.812.979-68	



Assinaturas do documento



Código para verificação: **67IV8P1H**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN (CPF: 727.XXX.979-XX) em 04/12/2023 às 17:48:39

Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.

(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDc0MThfNzQyMF8yMDIzXzY3SVY4UDFI> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007418/2023** e o código **67IV8P1H** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)					
Nome Fundo	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO			CNPJ	11.046.645/0001-81
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'		
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"	
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"	
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"	
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III	
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"	
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"	
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"	
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I	
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II	
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III	
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.					
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA
2. Regulamento				09/09/2020	
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23	
4. Formulário de informações complementares				set-23	
5. Perfil Mensal				set-23	
6. Demonstração de Desempenho				set-23	
7. Demonstrações Contábeis				Maior	
8. Relatórios de Rating				NA	
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)					
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.				
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91				
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.				
Resumo das informações do Fundo de Investimento					
Data de Constituição:	15/03/2010		Data de início atividades:	15/03/2010	
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		CDI		
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	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 do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC.				
Público-alvo:	O fundo destina-se a receber aplicações de clientes pessoas físicas do segmento Private, assim como definido pelo Banco do Brasil S/A, pessoas jurídicas clientes do Banco do Brasil S/A, fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e carteiras administradas.				
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo		Indeterminado		
	Prazo de carência (dias)		Não há		
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)		D+0		
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)		D+0		
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)		D+0		
	Prazo Total (dias)		D+0		
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)		Não há		
	Taxa de saída (%)		Não há		
	Taxa de administração (%)		0,10% a.a.		
	Taxa de administração máxima (%)		0,10% a.a.		
	Taxa de Performance (%)		Não há		
	Informações Taxa de Performance				
	Índice de referência		Frequência		Linha-d'água
N/A		N/A		N/A	

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		N/A					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Mercado; Risco de Crédito; Risco de Taxa de Juros; Risco de Liquidez; Risco proveniente do uso de Derivativos; Risco Sistêmico.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	176	R\$ 30.629.902.188,38	3,282	0,97%	0,97%	99,97%	
2022	114	R\$ 28.862.497.207,79	2,986	12,39%	12,37%	100,17%	
2021	90	R\$ 16.193.578.577,24	2,657	4,39%	4,40%	99,77%	
2020	69	R\$ 9.377.890.368,01	2,545	2,57%	2,77%	92,63%	
2019	29	R\$ 7.540.989.362,33	2,482	5,85%	5,97%	98,07%	
2018	23	R\$ 4.675.279.752,71	2,344	6,31%	6,42%	98,27%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		LFT				50,38%	
		Op. Compromissada Over				49,62%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FUNDO DE INVESTIMENTOS EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			CNPJ	04.857.834/0001-79	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				15/10/2019		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Dezembro		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	29/05/2003		Data de início atividades:	29/05/2003		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		CDI			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo buscará a valorização de suas cotas mediante a aplicação de seus recursos em cotas de fundos de Investimento, que apresentam em sua composição títulos e operações com prazo médio de carteira, superior a 365 dias.					
Público-alvo:	O fundo é destinado a pessoas físicas e jurídicas, clientes do Banco do Brasil S/A.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+0				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+0				
	Prazo Total (dias)	D+0				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
		Informações Taxa de Performance				
		Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	N/A	N/A		N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		N/A					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco proveniente do Uso de Derivativos; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	98.040	R\$ 9.937.794.633,26	7,888	0,96%	0,97%	98,36%	
2022	67.405	R\$ 4.070.103.820,02	7,188	12,16%	12,37%	98,33%	
2021	49.309	R\$ 2.584.179.983,37	6,409	4,16%	4,40%	94,65%	
2020	34.922	R\$ 2.379.997.423,37	6,153	2,32%	2,77%	83,88%	
2019	869	R\$ 501.183.510,11	6,013	5,62%	5,97%	94,10%	
2018	77	R\$ 363.440.947,12	5,693	6,07%	6,42%	94,47%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		Op. Compromissada Over				57,05%	
		LFT				42,95%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		04.934.357/0001-06		---		100,00%	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FUNDO DE INVESTIMENTO			CNPJ	32.161.826/0001-29	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				27/02/2019		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Junho		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	11/03/2019		Data de início atividades:	11/03/2019		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		95%IRFM1+			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo tem como objetivo proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, que busquem acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de renda fixa.					
Público-alvo:	O fundo destina-se 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 EFPCs assim como demais FIs e FICs administrados pela BB DTVM.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+1				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+1				
	Prazo Total (dias)	D+1				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	0,30% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	0,30% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
	Informações Taxa de Performance					
		Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	N/A	N/A		N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		N/A					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco proveniente do Uso de Derivativos; Risco de Descasamento em relação ao Benchmark; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	89	R\$ 376.478.495,78	1,364	-0,20%	-0,14%	NA	
2022	54	R\$ 166.818.264,92	1,213	7,06%	7,04%	100,34%	
2021	62	R\$ 171.563.551,43	1,133	-5,27%	-4,74%	NA	
2020	115	R\$ 416.015.594,28	1,196	7,81%	8,04%	97,14%	
2019	51	R\$ 76.107.727,21	1,109	N/A	13,48%	#VALOR!	
2018	N/A	N/A	N/A	N/A	11,62%	#VALOR!	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		Op. Compromissada Over				60,48%	
		LFT				22,01%	
		NTN-F				10,58%	
		LTN				6,62%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		Outros				0,31%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			CNPJ	13.327.340/0001-73	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				15/04/2019		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Dezembro		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	20/04/2011		Data de início atividades:	28/04/2011		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IMA-B 5+			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo busca retorno dos investimentos através do subíndice IMA-B5+. Para isso, aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais, registrados no SELIC e/ou em suas operações compromissadas. Deverá, ainda, manter 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.					
Público-alvo:	O fundo destina-se 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, de Fundos de Investimento e de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+2				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+2				
	Prazo Total (dias)	2 dias úteis				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
		Informações Taxa de Performance				
		Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	N/A	N/A		N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		18/03/2019 - Incorporação do fundo BB Previdenciário Renda Fixa IDKA 20 Títulos Públicos Fundo de Investimento (vigência 15/04/2019);					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Descasamento em relação ao Benchmark; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Liquidez; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco proveniente do Uso de Derivativos; Risco de Conjuntura; Risco Sistemico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	285	R\$ 1.516.152.288,42	3,829	-1,96%	-1,92%	NA	
2022	213	R\$ 830.239.076,41	3,427	2,95%	3,30%	89,26%	
2021	256	R\$ 1.022.290.416,95	3,329	-6,78%	-6,55%	NA	
2020	296	R\$ 1.615.279.213,84	3,570	5,06%	5,50%	92,01%	
2019	342	R\$ 2.584.536.131,14	3,398	30,05%	30,37%	98,95%	
2018	200	R\$ 946.928.584,30	2,613	15,14%	15,41%	98,23%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		NTN-B				94,29%	
		Op. Compromissada Over				5,68%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		Outros				0,03%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO			CNPJ	07.442.078/0001-05	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				11/10/2017		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Dezembro		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	23/06/2005		Data de início atividades:	24/07/2005		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IMA-B			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo busca retorno dos investimentos através do subíndice IMA-B. Para isso, aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais, registrados no SELIC e/ou em suas operações compromissadas. Deve, ainda, manter, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.					
Público-alvo:	O fundo destina-se 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.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+1				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+1				
	Prazo Total (dias)	1 dia útil				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	0,20% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
	Informações Taxa de Performance					
		Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	N/A	N/A		N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		28/01/2011 - Alteração dos horários limites de aplicação/resgate do fundo;					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Descasamento em relação ao Benchmark; Risco de Liquidez; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Juros pós-fixados (CDI, TMS); Risco proveniente do uso de Derivativos; Risco de Conjuntura; Risco Sistêmico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	638	R\$ 5.367.605.963,99	7,557	-0,97%	-0,95%	NA	
2022	553	R\$ 6.078.064.149,48	6,835	6,09%	6,37%	95,66%	
2021	636	R\$ 7.081.253.604,41	6,442	-1,51%	-1,26%	NA	
2020	679	R\$ 8.693.778.987,76	6,541	6,14%	6,41%	95,79%	
2019	681	R\$ 6.490.168.573,84	6,163	22,64%	22,95%	98,65%	
2018	508	R\$ 3.870.963.791,60	5,025	12,76%	13,06%	97,72%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		NTN-B				90,28%	
		Op. Compromissada Over				9,71%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		---				0,00%	
		Outros				0,01%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
		---		---		---	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			CNPJ	03.543.447/0001-03	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				05/02/2020		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Junho		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	01/04/2005		Data de início atividades:	17/12/1999		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IMA-B 5			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo busca retorno dos investimentos compatível ao subíndice IMA-B 5, para isso mantém seus recursos aplicados em cotas de FIs que apresentem no mínimo 80% de sua carteira em ativos financeiros, e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, desde que de acordo com a regulamentação em vigor. Deverá manter uma carteira de ativos financeiros com prazo médio superior a 365 dias.					
Público-alvo:	O fundo destina-se a receber recursos, exclusivamente, de investidores institucionais, 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, Companhias Seguradoras e de Capitalização, Entidades Fechadas e Abertas de Previdência Complementar, de Fundos de Investimento e de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC e outros considerados investidores qualificados, conforme definido na Instrução CVM 409/04 e que busquem retorno compatível a investimentos de renda fixa.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo		Indeterminado			
	Prazo de carência (dias)		Não há			
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)		D+0			
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)		D+1			
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)		D+1			
	Prazo Total (dias)		1 dia útil			
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)		Não há			
	Taxa de saída (%)		Não há			
	Taxa de administração (%)		0,20% a.a.			
	Taxa de administração máxima (%)		0,20% a.a.			
	Taxa de Performance (%)		Não há			
			Informações Taxa de Performance			
			Índice de referência	Frequência	Linha-d'água	
		N/A	N/A	N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		24/02/2014 - Alteração de nomenclatura;					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco de Descasamento; Risco de Vinculação a um Benchmark; Risco de Liquidez; Risco de Juros pós-fixados (CDI, TMS); Risco proveniente do uso de Derivativos; Risco de Crédito; Risco de Conjuntura; Risco Sistemico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	794	R\$ 5.453.684.801,95	25,638	0,11%	0,13%	83,50%	
2022	780	R\$ 5.613.586.065,55	23,575	9,51%	9,78%	97,28%	
2021	788	R\$ 6.458.635.592,00	21,527	4,27%	4,57%	93,41%	
2020	685	R\$ 4.987.516.426,31	20,645	7,78%	8,04%	96,78%	
2019	613	R\$ 4.389.106.279,05	19,155	12,89%	13,15%	98,01%	
2018	395	R\$ 3.128.030.529,16	16,968	9,65%	9,87%	97,79%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		NTN-B				93,82%	
		Op. Compromissada Over				6,17%	
		----				0,00%	
		----				0,00%	
		----				0,00%	
		Outros				0,01%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		18.027.394/0001-37		----		100,00%	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			CNPJ	35.292.588/0001-89	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso I, 'b'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				02/03/2020		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Junho		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	16/03/2020		Data de início atividades:	16/03/2020		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IPCA			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, buscando superar a rentabilidade do índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo — IPCA.					
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.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+3				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+3				
	Prazo Total (dias)	3 dias úteis				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	0,30% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	0,50% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
		Informações Taxa de Performance				
		Índice de referência	Frequência	Linha-d'água		
	N/A	N/A	N/A			

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		N/A					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação; Risco proveniente do Uso de Derivativos; Risco de Liquidez; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Não Obtenção do Tratamento Tributário; Risco de Conjuntura; Risco Sistemico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	685	R\$ 6.050.581.610,41	1,309	0,88%	0,26%	337,82%	
2022	706	R\$ 6.757.838.619,84	1,172	9,30%	5,78%	160,90%	
2021	590	R\$ 4.514.029.795,13	1,072	0,53%	10,06%	5,32%	
2020	431	R\$ 2.667.113.282,02	1,067	N/A	4,52%	#VALOR!	
2019	N/A	N/A	N/A	N/A	4,31%	#VALOR!	
2018	N/A	N/A	N/A	N/A	3,75%	#VALOR!	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual) BB TOP RENDA FIXA JUROS BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO LONGO PRAZO		Espécie de ativo				% do PL	
		Op. Compromissada Over				64,18%	
		LFT				23,30%	
		LTN				10,25%	
		NTN-B				2,11%	
		----				0,00%	
		----				0,00%	
		Outros				0,16%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		49.964.068/0001-80		----		99,99%	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)						
Nome Fundo	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO			CNPJ	13.077.415/0001-05	
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69	
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91	
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 7º, Inciso III, 'a'			
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"		
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"		
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"		
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III		
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"		
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"		
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"		
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I		
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II		
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III		
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.						
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição	
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA	
2. Regulamento				11/10/2017		
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23		
4. Formulário de informações complementares				set-23		
5. Perfil Mensal				set-23		
6. Demonstração de Desempenho				set-23		
7. Demonstrações Contábeis				Março		
8. Relatórios de Rating				NA		
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)						
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.					
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91					
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.					
Resumo das informações do Fundo de Investimento						
Data de Constituição:	20/04/2011		Data de início atividades:	28/04/2011		
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		CDI			
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN. O fundo deve manter 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços. Para tanto, irá aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento de renda fixa com essas mesmas características e em títulos públicos federais e/ou em suas operações compromissadas, no limite de 5% do patrimônio líquido.					
Público-alvo:	O fundo destina-se 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, Investidores Institucionais, EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, de Fundos de Investimento e de Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC.					
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado				
	Prazo de carência (dias)	Não há				
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+0				
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+0				
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+0				
	Prazo Total (dias)	D+0				
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há				
	Taxa de saída (%)	Não há				
	Taxa de administração (%)	1,00% a.a.				
	Taxa de administração máxima (%)	1,00% a.a.				
	Taxa de Performance (%)	Não há				
		Informações Taxa de Performance				
		Índice de referência	Frequência		Linha-d'água	
	N/A	N/A		N/A		

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.						
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA				
Fatos relevantes divulgados:		08/05/2017 - Adequação à deliberação nº 77 da Anbima; 01/06/2021 - Alteração horários movimentação;				
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:						
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Taxa de Juros; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco proveniente do uso de Derivativos; Risco de Liquidez; Risco de Conjuntura; Risco Sistemico; Risco Regulatório.				
Histórico de Rentabilidade do Fundo:						
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência
set/23	999	R\$ 3.380.807.738,12	2,651	0,90%	0,97%	91,93%
2022	895	R\$ 3.841.990.026,28	2,429	11,26%	12,37%	91,03%
2021	803	R\$ 3.073.023.342,66	2,183	3,27%	4,40%	74,25%
2020	743	R\$ 2.452.222.466,54	2,114	1,64%	2,77%	59,30%
2019	726	R\$ 1.433.610.134,03	2,080	4,82%	5,97%	80,72%
2018	663	R\$ 1.157.483.382,72	1,984	5,29%	6,42%	82,34%
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).						
Análise da Carteira do Fundo de Investimento						
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo			% do PL	
		Op. Compromissada Over			60,08%	
		LFT			34,39%	
		----			0,00%	
		----			0,00%	
		----			0,00%	
		Outros			5,53%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL
		27.146.328/0001-77		----		100,00%
		----		----		----
		----		----		----
		----		----		----
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL
		----		----		----
		----		----		----
		----		----		----
		----		----		----
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN						
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA		
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS						
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco			Nota	
		NA			NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)						
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.						
Data:						
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura

ANEXO 1 - ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTO (A ser anexado ao termo de credenciamento da instituição e atualizado quando da alocação)					
Nome Fundo	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES			CNPJ	18.270.783/0001-99
Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Gestor	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	Nº Termo Credenciamento	----	CNPJ	30.822.936/0001-69
Custodiante	Banco do Brasil S.A			CNPJ	00.000.000/0001-91
Classificação do Fundo Resolução CMN 4.963*:			Artigo 8º, Inciso I		
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, I, "b"	
	Art. 7º, I, "c"			Art. 8º, II, "a"	
	Art. 7º, III, "a"			Art. 8º, II, "b"	
	Art. 7º, III, "b"			Art. 8º, III	
	Art. 7º, IV, "a"			Art. 8º, IV, "a"	
	Art. 7º, IV, "b"			Art. 8º, IV, "b"	
	Art. 7º, VII, "a"			Art. 8º, IV, "c"	
	Art. 7º, VII, "b"			Art. 9º-A, I	
	Art. 7º, VII, "c"			Art. 9º-A, II	
	Art. 8º, I, "a"			Art. 9º-A, III	
*Observação: A Classificação informada se refere à carteira do Fundo na presente data.					
Identificação dos documentos analisados referentes ao Fundo:				Data do Documento	Página na internet em que o documento foi consultado ou disponibilizado pela instituição
1. Questionário Padrão Due Diligence para Fundo de Investimento – ANBIMA (Anexo I)				30/12/2022	www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/bb-asset#/ NA
2. Regulamento				28/10/2019	
3. Lâmina de Informações essenciais				set-23	
4. Formulário de informações complementares				set-23	
5. Perfil Mensal				set-23	
6. Demonstração de Desempenho				set-23	
7. Demonstrações Contábeis				Setembro	
8. Relatórios de Rating				NA	
Forma de distribuição do Fundo (Art. 3º, § 2º, II, da Portaria MPS nº 519/2011)					
Nome/Razão Social do distribuidor:	Banco do Brasil S.A.				
CPF/CNPJ:	00.000.000/0001-91				
Informações sobre a Política de Distribuição:	Fundo distribuído através de Agências de Relacionamento e Canais de Autoatendimento.				
Resumo das informações do Fundo de Investimento					
Data de Constituição:	27/08/2013		Data de início atividades:	30/08/2013	
	Índice de referência/objetivo de rentabilidade:		IBOVESPA		
Política de Investimentos do Fundo: (Levantar os principais pontos da política de investimento, incluindo as possibilidades de aplicação, vedações impostas, entre outros fatores determinantes. A análise deve ter como foco o índice de referência adotado no fundo e no objetivo proposto por ele.)	O fundo tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de FIs e/ou cotas de FICFIs direcionados para assumir posições em ações negociadas na Bolsa brasileira (BOVESPA) pertencentes a diversos setores da economia, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado. Para isso, o fundo atua por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de FIs com estratégias de gestão diferenciadas no mercado de renda variável (análise "top down" setorial, stock picking, enhanced index e outras).				
Público-alvo:	O fundo destina-se 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.				
Condições de investimento (prazos/condições para resgate):	Prazo Duração do Fundo	Indeterminado			
	Prazo de carência (dias)	Não há			
	Prazo para conversão de cotas aplicação (dias)	D+1			
	Prazo para conversão de cotas resgate (dias)	D+1			
	Prazo para pagamento dos resgates (dias)	D+4			
	Prazo Total (dias)	4 dias úteis			
Condições de Investimento (Taxas):	Taxa de entrada (%)	Não há			
	Taxa de saída (%)	Não há			
	Taxa de administração (%)	1,00% a.a.			
	Taxa de administração máxima (%)	2,00% a.a.			
	Taxa de Performance (%)	Não há			
			Informações Taxa de Performance		
			Índice de referência	Frequência	Linha-d'água
		N/A	N/A	N/A	

Aderência do Fundo aos quesitos estabelecidos na Resolução CMN relativos, dentre outros, aos gestores e administradores do fundo, aos ativos de crédito privado que compõem sua carteira.							
Alterações ocorridas relativas às instituições Administradora e Gestora do fundo:		NA					
Fatos relevantes divulgados:		26/04/2018 - Alteração dos valores mínimos de movimentação; 05/11/2019 - Alterado o valor de permanência no Fundo para R\$200,00; 10/09/2020 - Alteração dos valores mínimos de movimentação;					
Análise da aderência do fundo ao perfil da carteira do RPPS e à sua Política de Investimentos:							
Principais riscos associados ao Fundo:		Risco de Investimento em Ações; Risco de Concentração; Risco proveniente do uso de Derivativos; Risco Cambial; Risco de Liquidez; Risco de Taxa de Juros; Risco de Mercado Externo; Risco de Fundos Investidos; Risco de Juros Pós-fixados (CDI, TMS); Risco de Contraparte; Risco de Conjuntura; Risco Sistemico; Risco Regulatório.					
Histórico de Rentabilidade do Fundo:							
Ano	Nº de Cotistas	Patrimônio Líquido (R\$)	Valor da Cota do Fundo (R\$)	Rentabilidade (%)	Variação % do índice de referência	Contribuição em relação ao índice de referência ou desempenho do fundo como % do índice de referência	
set/23	568	R\$ 327.129.697,52	2,037	0,71%	0,71%	100,00%	
2022	653	R\$ 384.478.473,26	1,908	3,65%	4,69%	77,87%	
2021	838	R\$ 437.937.214,41	1,841	-13,19%	-11,93%	NA	
2020	724	R\$ 476.437.296,32	2,120	-1,80%	2,92%	NA	
2019	277	R\$ 447.972.852,26	2,159	31,96%	31,58%	101,19%	
2018	47	R\$ 120.351.489,10	1,636	16,19%	15,03%	107,74%	
Análise conclusiva e comparativa com outros fundos: Resultado da análise da situação financeira do fundo (histórico, patrimônio, rentabilidade, índice de referência).							
Análise da Carteira do Fundo de Investimento							
Composição da carteira (atual)		Espécie de ativo				% do PL	
		Cotas de Fundos				18,37%	
		Ações à Vista				16,06%	
		VALE3				10,20%	
		Op. Compromissada Over				8,77%	
		Bancos				6,92%	
		PETR3				6,26%	
		Outros				33,42%	
Caso o Fundo aplique em cotas de outros Fundos de Investimento		CNPJ desse(s) Fundo(s)		Classificação Resolução CMN		% do PL	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Maiores emissores de títulos de crédito privado em estoque do Fundo		Emissor (CPF/CNPJ)		Tipo de Emissor		% do PL	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
		----		----		----	
Carteira do Fundo é aderente à Política de Investimentos estabelecida em seu regulamento e com a classificação na Resolução CMN							
Prazo médio da carteira de títulos do Fundo (em meses (30) dias)				NA			
Compatibilidade do Fundo com as obrigações presentes e futuras do RPPS							
Nota de Risco de Crédito		Agência de risco				Nota	
		NA				NA	
Comentários Adicionais (Existem fatos relevantes, processos judiciais ou cenários micro ou macroeconômicos que possam vir a afetar o desempenho do fundo? Existe algum risco eminente na qual pode mudar a perspectiva da análise feito aqui?)							
Declaro que tenho conhecimento dos aspectos que caracterizam este Fundo de Investimento, em relação ao conteúdo de seu Regulamento e de fatos relevantes que possam contribuir para seu desempenho, além de sua compatibilidade ao perfil da carteira e à Política de Investimentos do RPPS.							
Data:							
Responsáveis pela Análise:		Cargo		CPF		Assinatura	



BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA**, 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 23.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

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:** 30/08/2013;
- **Data do regulamento:** 28/10/2019;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 318.890.780,77; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 558; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Ibovespa;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 8º, inciso I;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo aplicar seus recursos preponderantemente, em cotas de fundos de investimento (FIs) direcionados para assumir posições em ações negociadas na Bolsa Brasileira (B3) pertencentes a diversos setores da economia, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado;
- **Público Alvo:** O FUNDO é destinado a receber recursos de pessoas físicas, jurídicas, 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;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração mínima é de 1% (um por cento) ao ano, enquanto a máxima é de 2,00% (dois inteiros por cento) ao ano, ambas incidente sobre o patrimônio líquido;

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

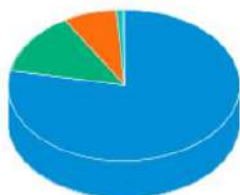
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia será de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota de em vigor no primeiro dia útil subsequente da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+1);
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no primeiro dia útil subsequente do recebimento da solicitação (D+1);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no segundo dia útil da conversão das cotas (D+3).

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99
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 23/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de junho/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

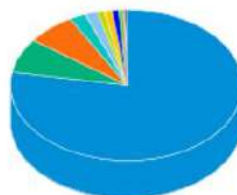
Tipo do Ativo



Tipos

Fundos de Investimento	78,21 %
Ações	13,29 %
Operação compromissada	7,48 %
Valores a pagar/receber	1,06 %
Derivativos	-0,05 %

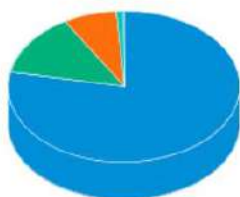
Setor do Ativo



Setores

Não Classificado	77,60 %
Governo Federal	7,48 %
Bancos	6,81 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	2,24 %
Outros	1,74 %
Transporte	1,09 %
Comércio	1,08 %
Mineração	0,85 %
Têxtil	0,59 %
Construtoras	0,28 %
Energia	0,24 %

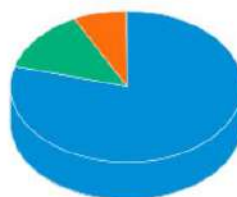
Risco do Ativo



Riscos

Cotas de fundos	78,21 %
Risco de mercado	13,27 %
Rating AAA	7,48 %
Outros	1,03 %

Classe do Ativo



Classes

Ações	79,36 %
Outros	13,19 %
Inflação	7,48 %
CDI	0,00 %
Sem indexador	-0,03 %

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Cotas de BB TOP SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	13,92%
Cotas de BB VALE FI AÇÕES	9,55%
Cotas de BB ETF IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BBOV11	7,68%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2035	7,48%
Cotas de BB TOP SMALL CAPS FI AÇÕES	7,00%
Cotas de BB TOP DIVIDENDOS FI AÇÕES	6,98%
Cotas de BB PETROBRAS FI AÇÕES	6,41%
Cotas de BB TOP AÇÕES AGRO FI AÇÕES	6,37%
Cotas de BB TOP EXPORTAÇÃO FI AÇÕES	4,81%
Cotas de BB ENERGIA FI AÇÕES	3,86%
Cotas de BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,35%
Cotas de BB PETROBRAS I FI AÇÕES	2,79%
BRADESCO PN N1 - BBDC4	2,73%
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	2,44%
Cotas de IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	1,83%
PETRORIO ON NM - PRIO3	1,70%
Cotas de ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	1,68%
Outras Disponibilidades	1,01%
VAMOS ON NM - VAMO3	0,93%
VALE ON N1 - VALE3	0,85%
BTGP BANCO UNT - BPAC11	0,83%
BRASIL ON NM - BBAS3	0,78%
ASSAI ON NM - ASSA13	0,74%
Cotas de BB ASSET AGRO FIC AÇÕES	0,60%
GRUPO SOMA ON NM - SOMA3	0,59%
PETROBRAS ON - PETR3	0,51%
Cotas de IT NOW IMAT FUNDO DE ÍNDICE - MATB11	0,48%
Cotas de BB ASSET EQUIDADE IS FIC AÇÕES	0,44%
Cotas de TREND ETF MSCI CHINA FUNDO DE ÍNDICE - XINA11	0,44%
LOJAS RENNEN ON NM - LREN3	0,34%
MRV ON NM - MRVE3	0,28%
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	0,24%
SID NACIONAL ON - CSNA3	0,19%
MOVIDA ON NM - MOVI3	0,16%
Outros Valores a receber	0,06%
Valores a receber / Juros sobre Capital Banco Bradesco	0,04%
Valores a receber / Dividendos - PETROBRAS ON - PETR3	0,03%
Cotas de BB ETF ÍNDICE FUTURO DE MILHO B3 FUNDO DE ÍNDICE - CORN11	0,03%
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,01%
Outros Valores a receber	0,01%
Valores a receber / Juros sobre Capital Lojas Renner	0,01%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Cotas a Emitir	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Valores a receber / Juros sobre Capital	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTM23	0,00%
MAGAZ LUIZA ON NM - MGLU3	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99**COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)**

Nome do Ativo	Participação do Ativo
3R PETROLEUMON NM - RRRP3	0,00%
3R PETROLEUMON NM - RRRP3	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	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 / Cotas a resgatar	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - INDFUTQ23	-0,05%
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,08%
Data da carteira: 30/06/2023	

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

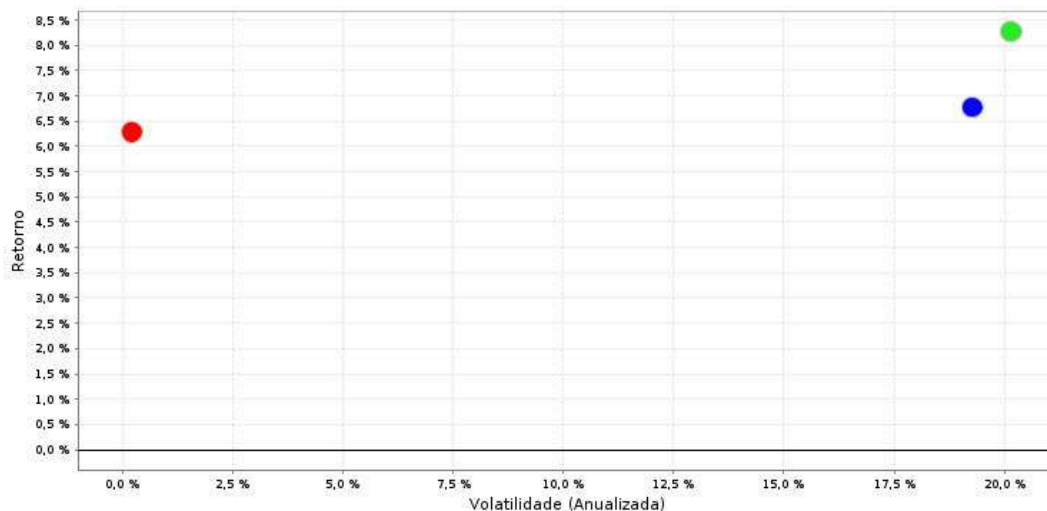
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	Ibovespa	0.71%	0.19%	6.76%	6.77%	4.54%	103.71%	-0.22	R\$ 327,129,697.52
Ibovespa		0.71%	-1.29%	6.22%	8.27%	4.91%	133.08%	-0.14	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	113.38%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - 12 MESES

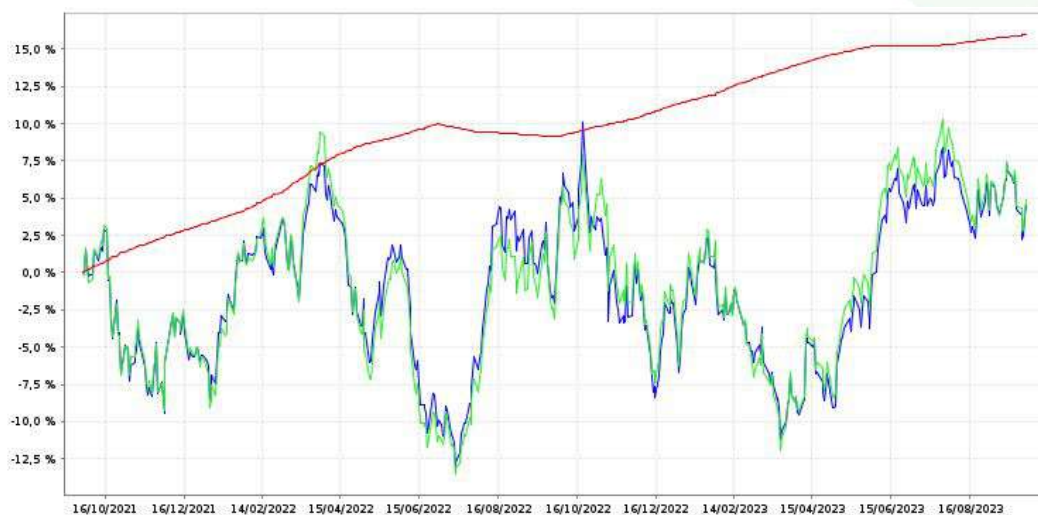


BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

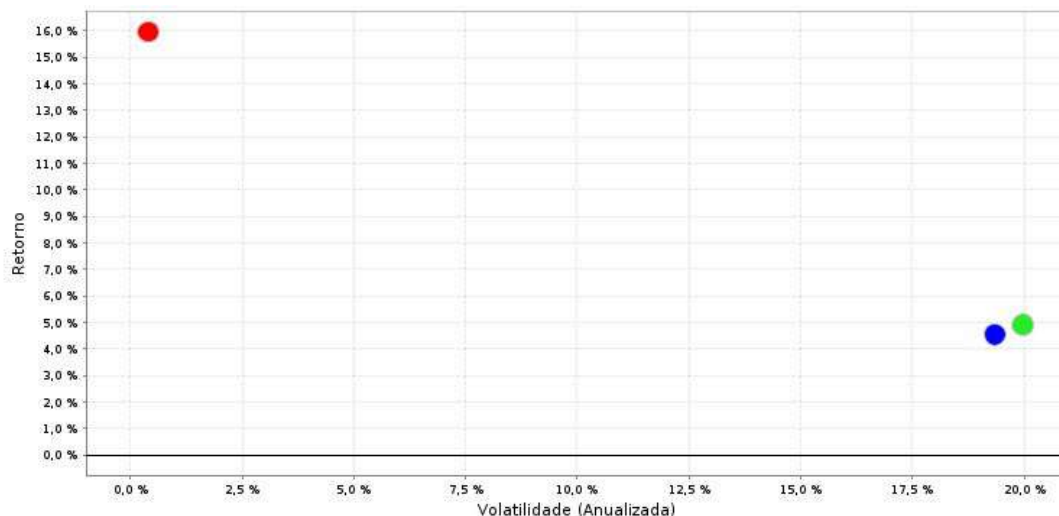
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	Ibovespa	0.71%	0.19%	6.76%	6.77%	4.54%	103.71%	-0.22	R\$ 327,129,697.52
Ibovespa		0.71%	-1.29%	6.22%	8.27%	4.91%	133.08%	-0.14	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	113.38%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - 24 MESES



BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

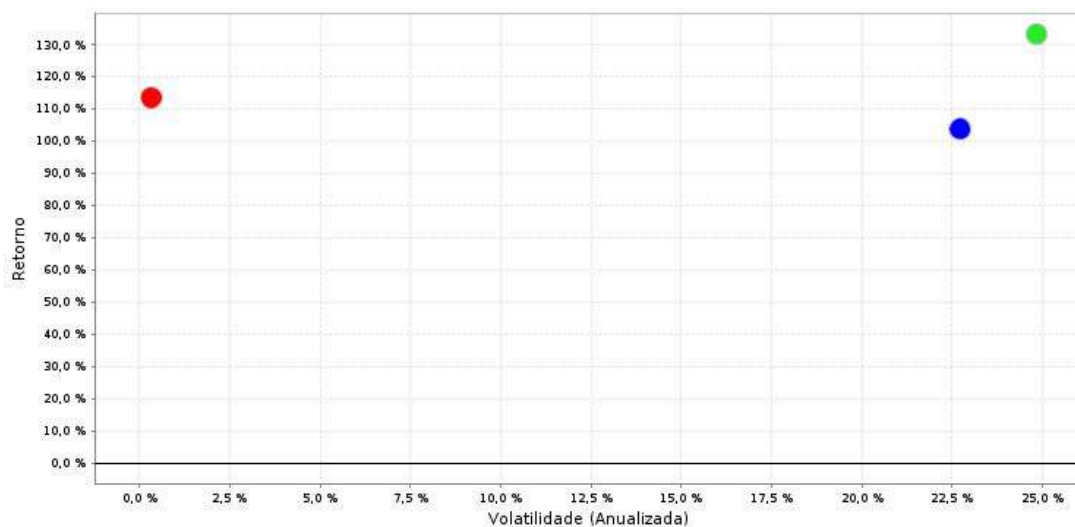
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	Ibovespa	0.71%	0.19%	6.76%	6.77%	4.54%	103.71%	-0.22	R\$ 327,129,697.52
Ibovespa		0.71%	-1.29%	6.22%	8.27%	4.91%	133.08%	-0.14	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	113.38%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IBOVESPA X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 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**

Observação: Questionário DAIR respondido com base na carteira consolidada do Fundo (FIC + Fundos Investidos).

BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
CNPJ: 18.270.783/0001-99

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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 558 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 (cotas de Fundos de Investimentos, 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.

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.

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 INPC + 1,72%)**, com volatilidade menor que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade menor que a volatilidade do benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 30/08/2013 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade menor que a volatilidade do 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 -0,22, na janela de “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.



**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA
IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 IMA-B 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 23.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

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:** 24/07/2005;
- **Data do regulamento:** 11/10/2017;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 5.097.584.777,70; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 642; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IMA-B;
- **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, mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro;
- **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, demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano incidente sobre o patrimônio líquido;

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia a ser cobrada do FUNDO será 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 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).

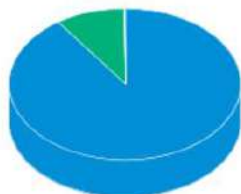
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

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 23/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

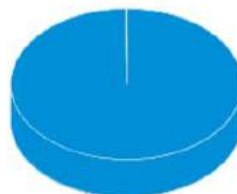
CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



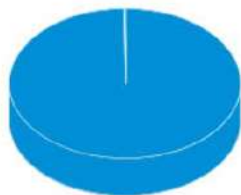
Tipos	
Titulos Federais	90,28 %
Operação compromissada	9,70 %
Outros	0,02 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Setor do Ativo



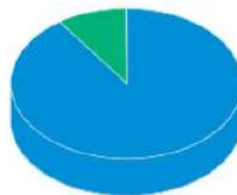
Setores	
Governo Federal	99,98 %
Não Classificado	0,02 %
Outros	0,00 %

Risco do Ativo



Riscos	
Rating AAA	99,98 %
Outros	0,02 %

Classe do Ativo



Classes	
Inflação	90,28 %
Prefixado	9,70 %
Outros	0,02 %
Sem indexador	0,00 %

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	10,81%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024 (BRSTNCNTB096)	10,57%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	9,82%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	9,70%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	8,69%
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	8,09%
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	7,05%
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	6,93%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	6,74%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	6,71%
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	5,55%
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	2,89%
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	2,32%
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	2,09%
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	2,01%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2030 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

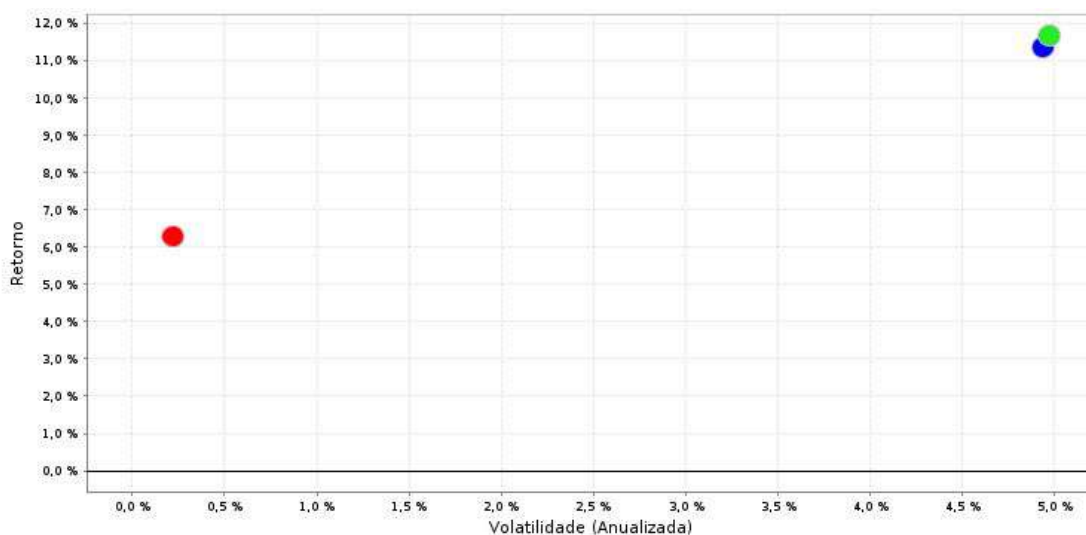
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	-0.97%	-0.64%	10.56%	11.36%	18.07%	645.03%	-0.36	R\$ 5,367,605,963.99
IMA-B		-0.95%	-0.52%	10.79%	11.67%	18.72%	810.39%	-0.30	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	269.90%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

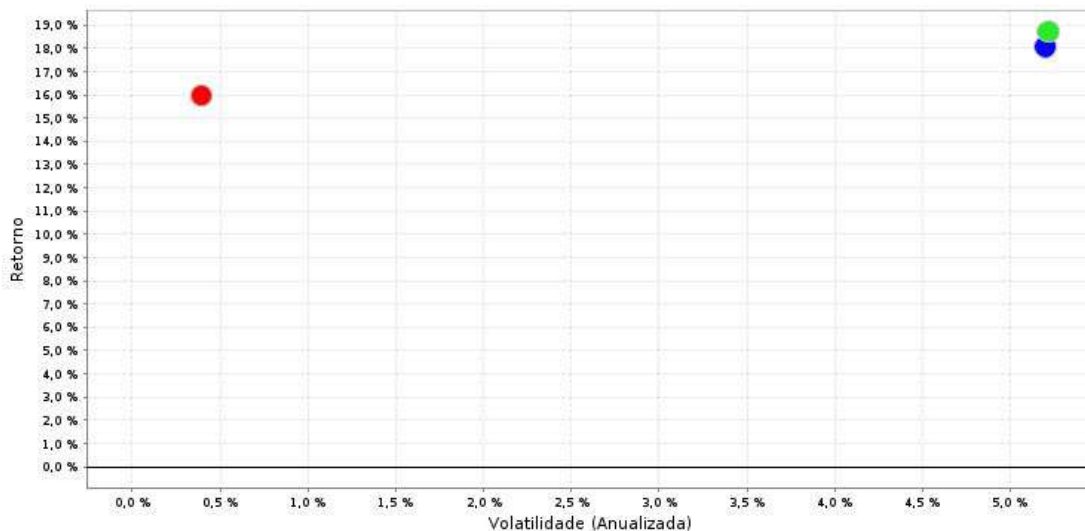
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	-0.97%	-0.64%	10.56%	11.36%	18.07%	645.03%	-0.36	R\$ 5,367,605,963.99
IMA-B		-0.95%	-0.52%	10.79%	11.67%	18.72%	810.39%	-0.30	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	269.90%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - 24 MESES

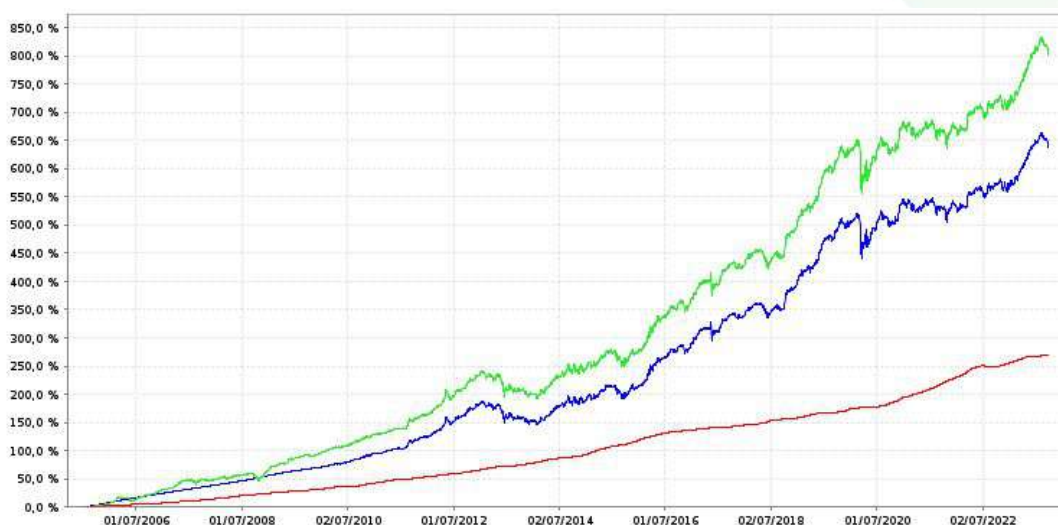


BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

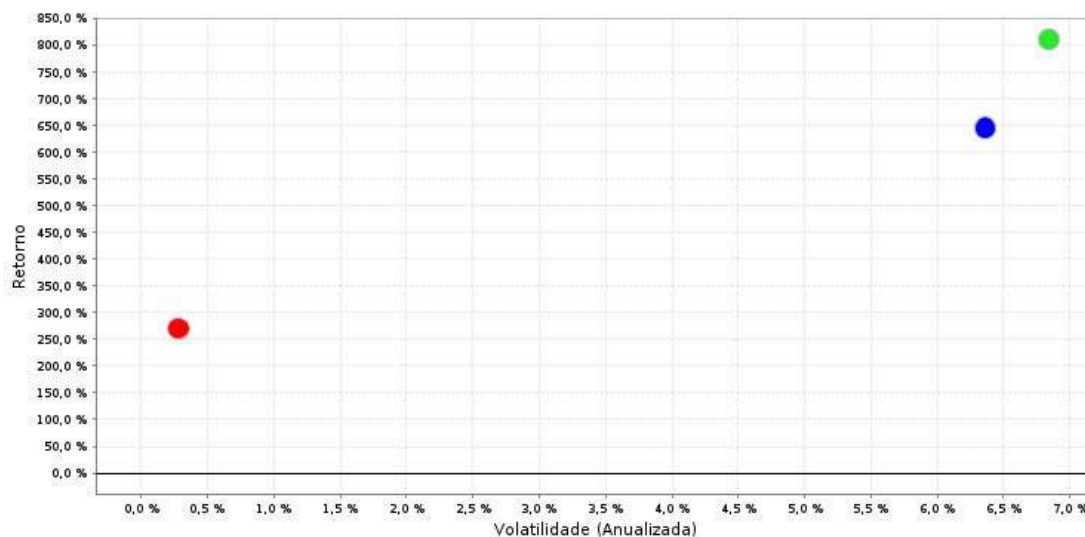
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	-0.97%	-0.64%	10.56%	11.36%	18.07%	645.03%	-0.36	R\$ 5,367,605,963.99
IMA-B		-0.95%	-0.52%	10.79%	11.67%	18.72%	810.39%	-0.30	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	269.90%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- **Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;**
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 642 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;

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 07.442.078/0001-05

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 INPC + 1,72%), com volatilidade menor do que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade menor do que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 24/07/2005 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade menor do 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 -0,36, 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.



**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA
IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 IMA-B5+ 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 19.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

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:** 28/04/2011;
- **Data do regulamento:** 15/04/2019;
- **Patrimônio Líquido (17/10/2023):** R\$ 1.508.921.881,34; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (17/10/2023):** 288; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IMA-B 5+;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, inciso “b”;
- **Objetivo:** Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC), Operações Compromissadas lastreadas em Títulos Públicos Federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). O FUNDO buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IMA-B5+ - Índice de Mercado ANBIMA série B5+;
- **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, demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,20% (vinte centésimos 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 de fechamento do segundo dia útil subsequente do recebimento da solicitação (D+2);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+2).

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

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 19/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



Tipos	
Títulos Federais	94,29 %
Operação compromissada	5,67 %
Outros	0,03 %
Valores a pagar/receber	0,01 %



Setores	
Governo Federal	99,96 %
Não Classificado	0,04 %
Outros	0,00 %



Riscos	
Rating AAA	99,96 %
Outros	0,04 %



Classes	
Inflação	94,29 %
Prefixado	5,67 %
Outros	0,04 %
Sem indexador	0,00 %

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	21,05%
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	15,70%
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	13,34%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	13,06%
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	10,65%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	8,03%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	5,67%
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	4,53%
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	4,08%
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	3,86%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2030 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,03%
Outras Disponibilidades	0,01%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

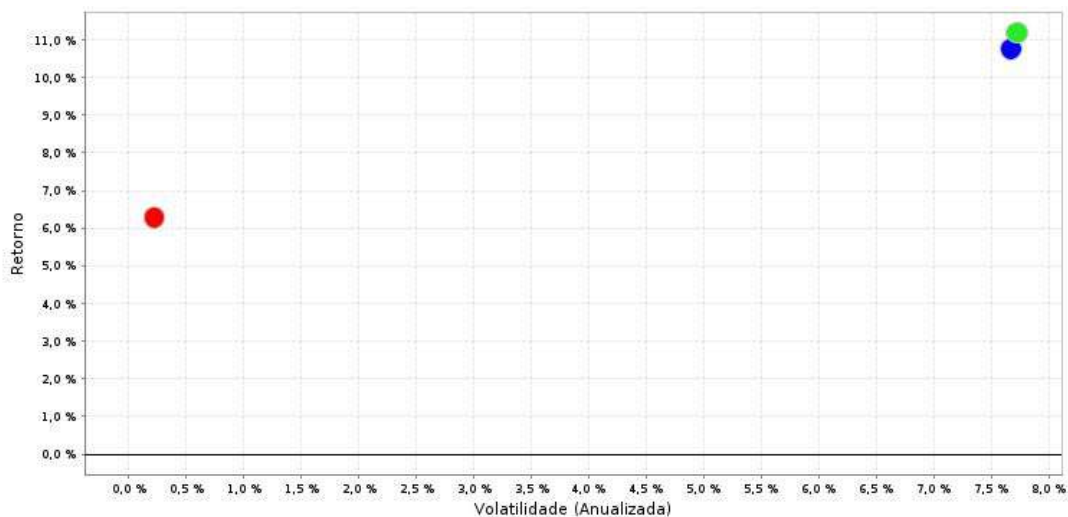
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI 	IMA-B 5+	-1.96%	-2.55%	11.74%	10.75%	14.37%	282.88%	-0.28	R\$ 1,516,152,288.42
IMA-B 5+ 		-1.92%	-2.46%	12.08%	11.19%	15.22%	296.19%	-0.23	
INPC + 1,72% 		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - 12 MESES



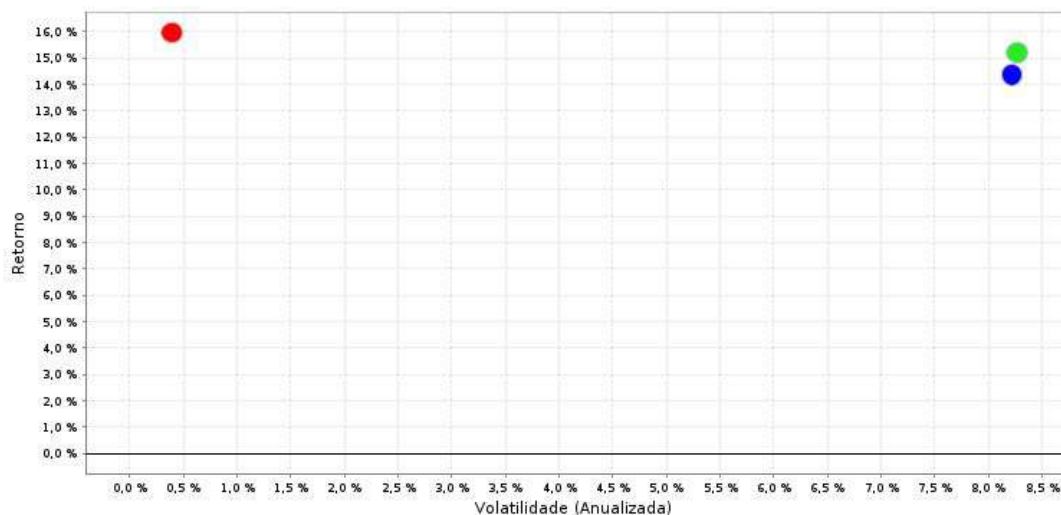
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI 	IMA-B 5+	-1.96%	-2.55%	11.74%	10.75%	14.37%	282.88%	-0.28	R\$ 1,516,152,288.42
IMA-B 5+ 		-1.92%	-2.46%	12.08%	11.19%	15.22%	296.19%	-0.23	
INPC + 1,72% 		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - 24 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - 24 MESES


BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

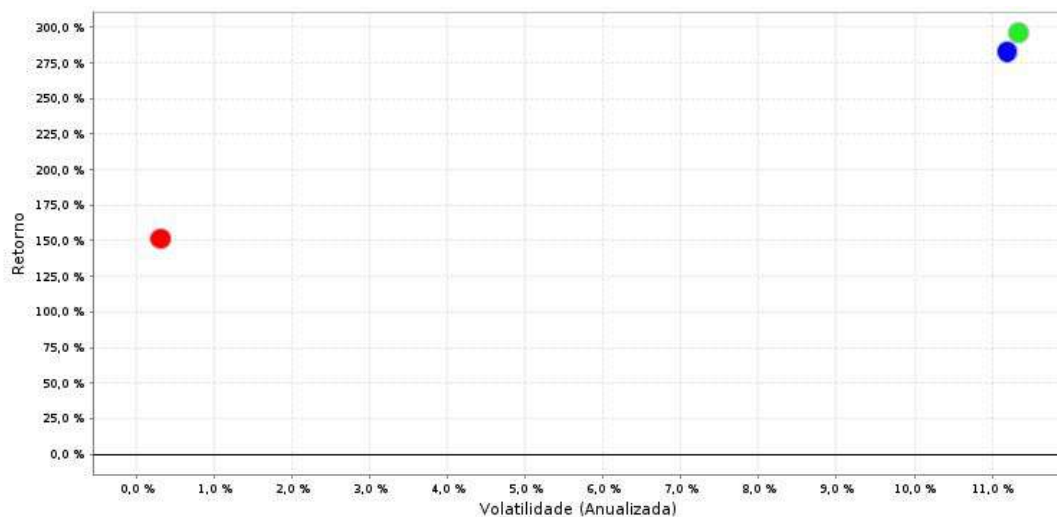
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI ■	IMA-B 5+	-1.96%	-2.55%	11.74%	10.75%	14.37%	282.88%	-0.28	R\$ 1,516,152,288.42
IMA-B 5+ ■		-1.92%	-2.46%	12.08%	11.19%	15.22%	296.19%	-0.23	
INPC + 1,72% ■		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5+ X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73

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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI
CNPJ: 13.327.340/0001-73**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 288 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;

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 INPC + 1,72%), com volatilidade menor 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 INPC + 1,72%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 28/04/2011 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), 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 -0,28, 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.



LDB
CONSULTORIA

**BB PREVIDENCIÁRIO
RENDA FIXA IRF-M 1+ FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 1+ 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 23.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

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:** 11/03/2019;
- **Data do regulamento:** 27/02/2019;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 371.164.578,16; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 89; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IRF-M 1+;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, inciso “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, **que busquem acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de renda fixa;**
- **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 EFPCs assim como demais FIs e FICs administrados pela BB DTVM;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,30 % (trinta centésimos por cento) ao ano, incidente sobre o patrimônio líquido;

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

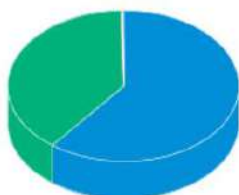
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia a ser cobrada do FUNDO será de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **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 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 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29
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 23/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Tipos

Operação comprometida	60,41 %
Títulos Federais	29,22 %
Derivativos	0,21 %
Outros	0,10 %
Valores a pagar/receber	0,06 %

Setor do Ativo



Setores

Governo Federal	99,63 %
Não Classificado	0,37 %
Outros	0,00 %

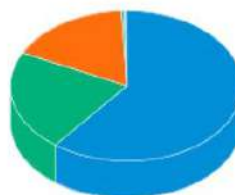
Risco do Ativo



Riscos

Rating AAA	99,63 %
Risco de mercado	0,21 %
Outros	0,16 %

Classe do Ativo



Classes

Inflação	60,41 %
Selic	22,01 %
Prefixado	16,99 %
Outros	0,38 %
CDI	0,21 %
Sem Indexador	0,00 %

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

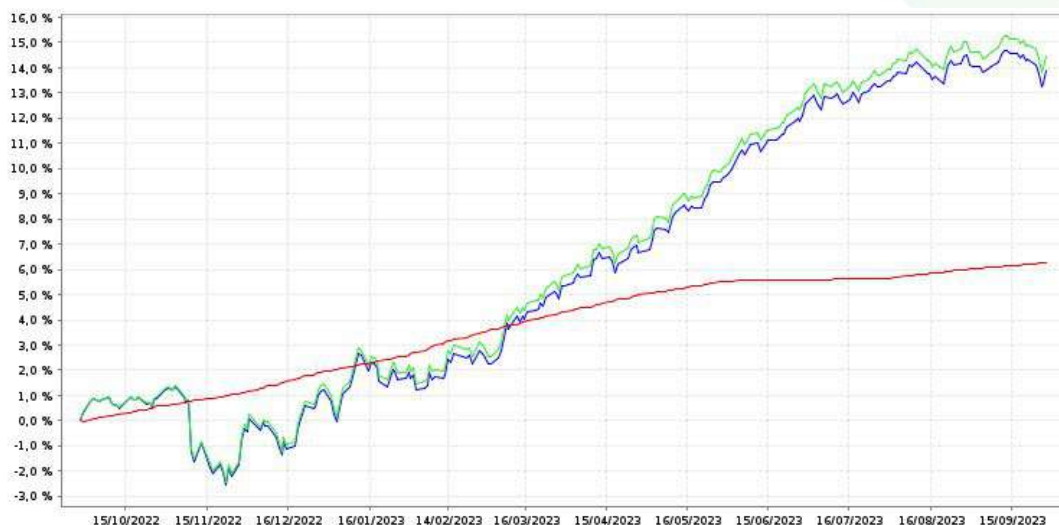
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2045	60,41%
LFT - Venc.: 01/03/2029	10,97%
LFT - Venc.: 01/09/2026	7,36%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	4,18%
LTN - Venc.: 01/07/2026	4,01%
LFT - Venc.: 01/03/2026	3,68%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	3,19%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	2,59%
LTN - Venc.: 01/01/2025 (BRSTNCLTN7N2)	1,17%
LTN - Venc.: 01/07/2025	1,11%
NTN-F - Venc.: 01/01/2033	0,62%
LTN - Venc.: 01/01/2026 (BRSTNCLTN7U7)	0,21%
LTN - Venc.: 01/10/2024	0,12%
Outras Disponibilidades	0,07%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/07/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,05%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	0,05%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,04%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,03%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,03%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/04/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/07/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,02%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/10/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,01%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/10/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN24	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN24	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas / DI FUTURO BMF - 01/07/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

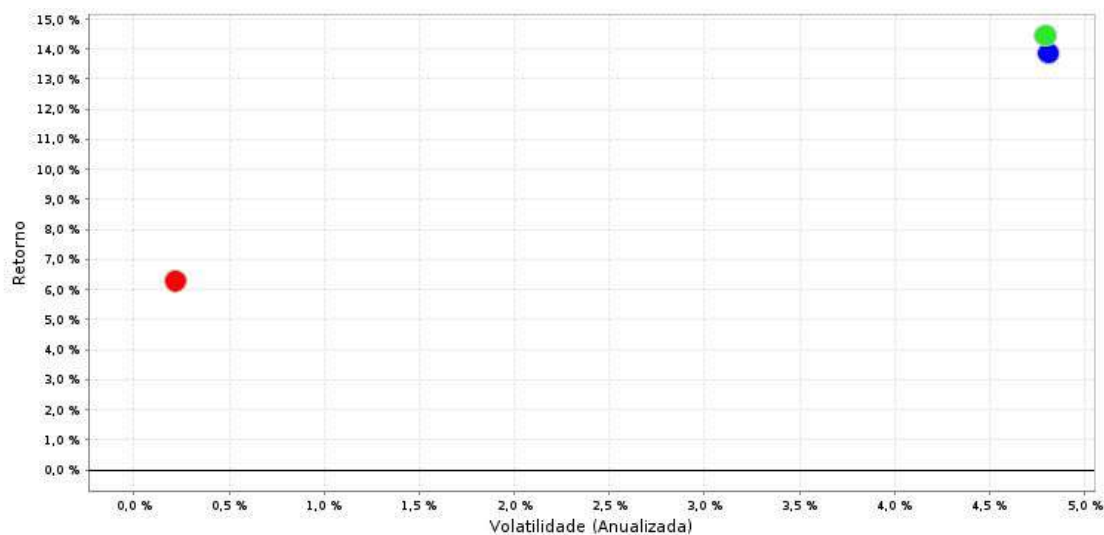
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI	IRF-M 1+	-0.20%	1.16%	12.46%	13.86%	21.30%	36.41%	0.09	R\$ 376,478,495.78
IRF-M 1+		-0.15%	1.26%	12.82%	14.45%	22.13%	39.82%	0.20	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	41.49%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

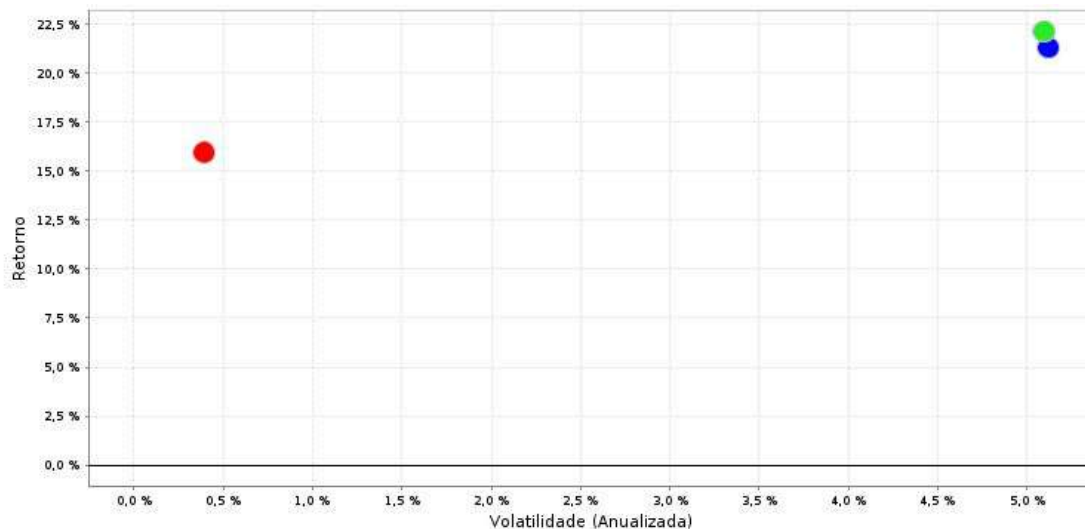
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI	IRF-M 1+	-0.20%	1.16%	12.46%	13.86%	21.30%	36.41%	0.09	R\$ 376,478,495.78
IRF-M 1+		-0.15%	1.26%	12.82%	14.45%	22.13%	39.82%	0.20	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	41.49%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - 24 MESES

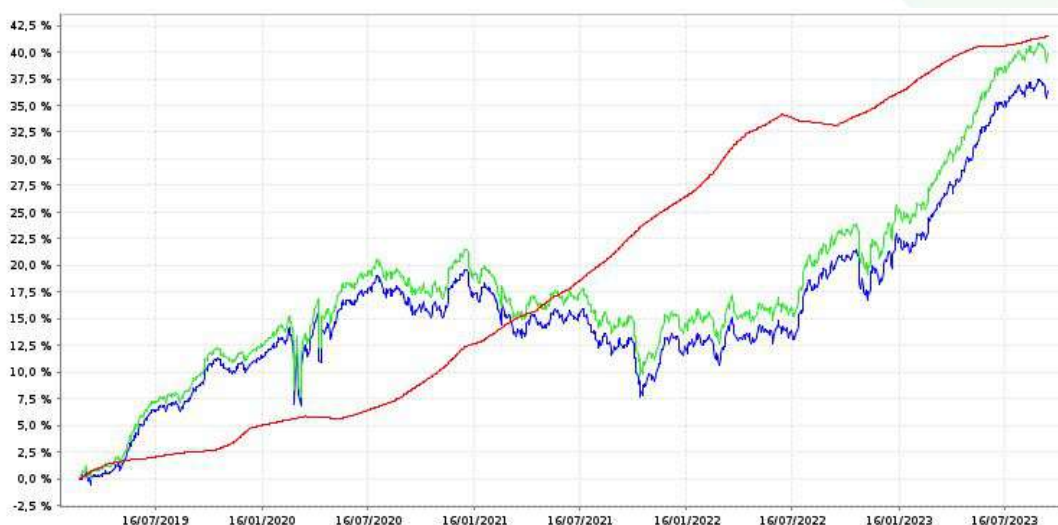


BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

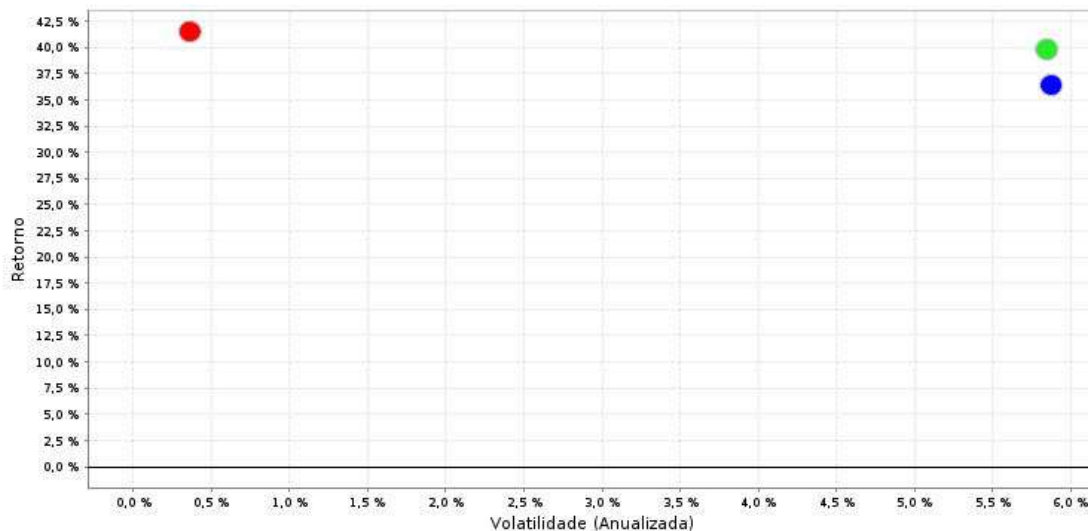
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI	IRF-M 1+	-0.20%	1.16%	12.46%	13.86%	21.30%	36.41%	0.09	R\$ 376,478,495.78
IRF-M 1+		-0.15%	1.26%	12.82%	14.45%	22.13%	39.82%	0.20	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	41.49%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IRF-M 1+ X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 89 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a 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 (Operações Compromissadas, Títulos Públicos Federais 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.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1+ FI
CNPJ: 32.161.826/0001-29

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;

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 INPC + 1,72%), 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 acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 11/03/2019 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 0,09, 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

- Vale ressaltar, o fundo possui uma baixa diversificação de risco de passivo devido possuir atualmente somente 89 cotistas;

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.



**BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5
LONGO PRAZO FIC FI
OUTUBRO/2023**

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 IMA-B 5 LONGO PRAZO 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 23.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03

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:** 17/12/1999;
- **Data do regulamento:** 05/02/2020;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 5.386.366.144,76; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 788; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IMA-B 5;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo a aplicação dos recursos dos condôminos em carteira diversificada de ativos financeiros de longo prazo e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações legais;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a receber recursos, exclusivamente, de 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, Companhias Seguradoras e de Capitalização, Entidades Fechadas e Abertas de Previdência Complementar, Carteiras Administradas, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração cobrada é de 0,20% (vinte centésimos por cento) ao ano incidente sobre o patrimônio líquido;

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **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 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 RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03

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 23/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

Observação: Conforme abertura da carteira, o fundo aloca 100% dos seus recursos em cotas do BB TOP IMA-B 5 FI RENDA FIXA LP, CNPJ nº 18.027.394/0001-37, com patrimônio líquido de R\$ 7.060.311.860,62, em 19/10/2023. Este fundo iniciou suas atividades em 30/07/2013. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada na página 5, 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	
Titulos Federais	93,82 %
Operação compromissada	6,16 %
Outros	0,01 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Sector do Ativo



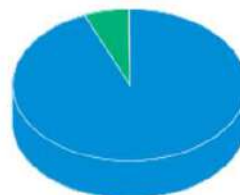
Setores	
Governo Federal	99,99 %
Não Classificado	0,01 %
Outros	0,00 %

Risco do Ativo



Riscos	
Rating AAA	99,99 %
Outros	0,01 %

Classe do Ativo



Classes	
Inflação	93,82 %
Prefixado	6,16 %
Outros	0,01 %
CDI	0,00 %
Sem indexador	0,00 %

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03

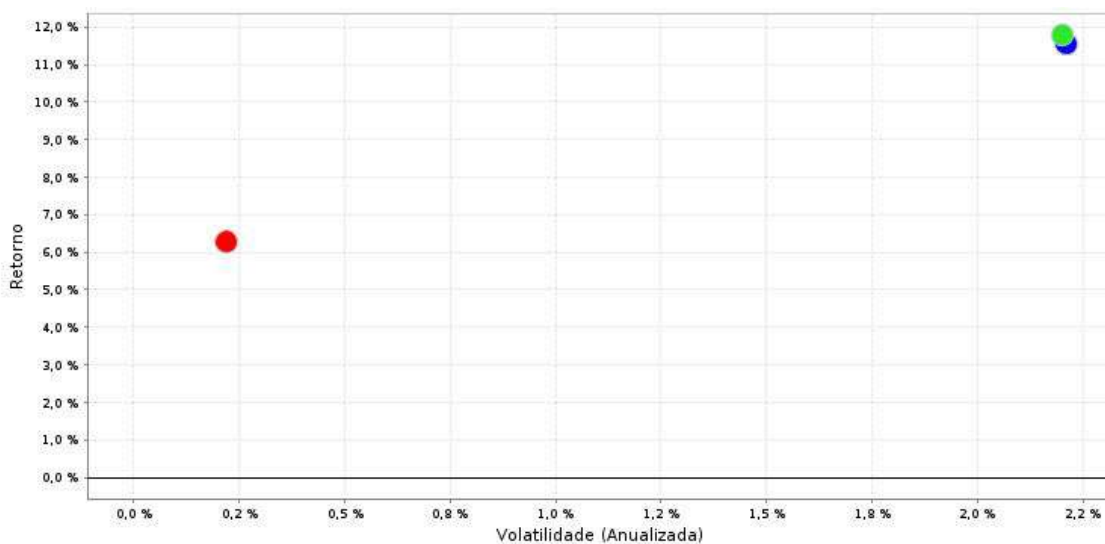
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2024 (BRSTNCNTB096)	25,92%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	23,52%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	19,37%
NTN-B - Venc.: 15/05/2025 (BRSTNCNTB633)	15,79%
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	9,21%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	6,16%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	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: 29/09/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

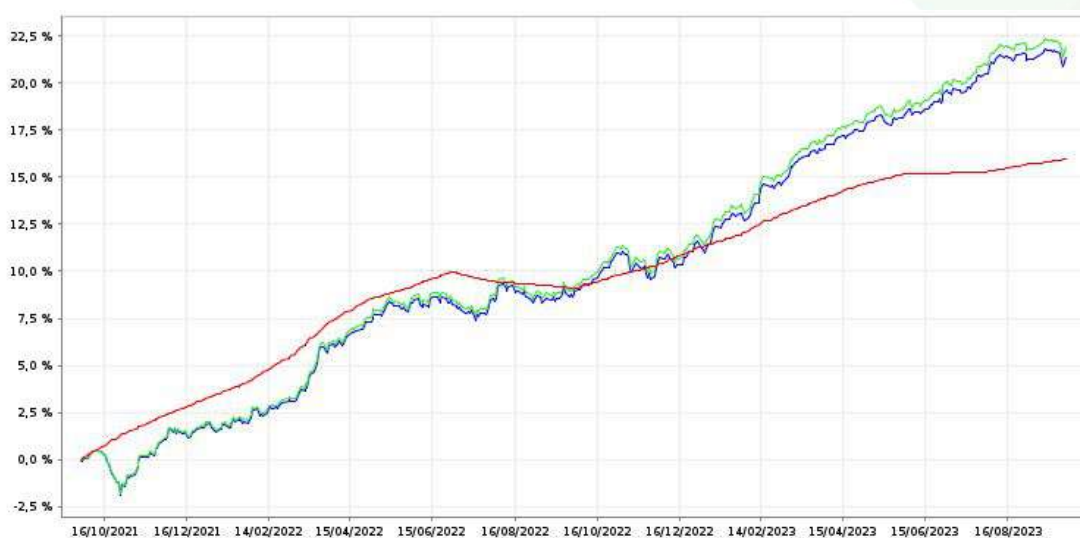
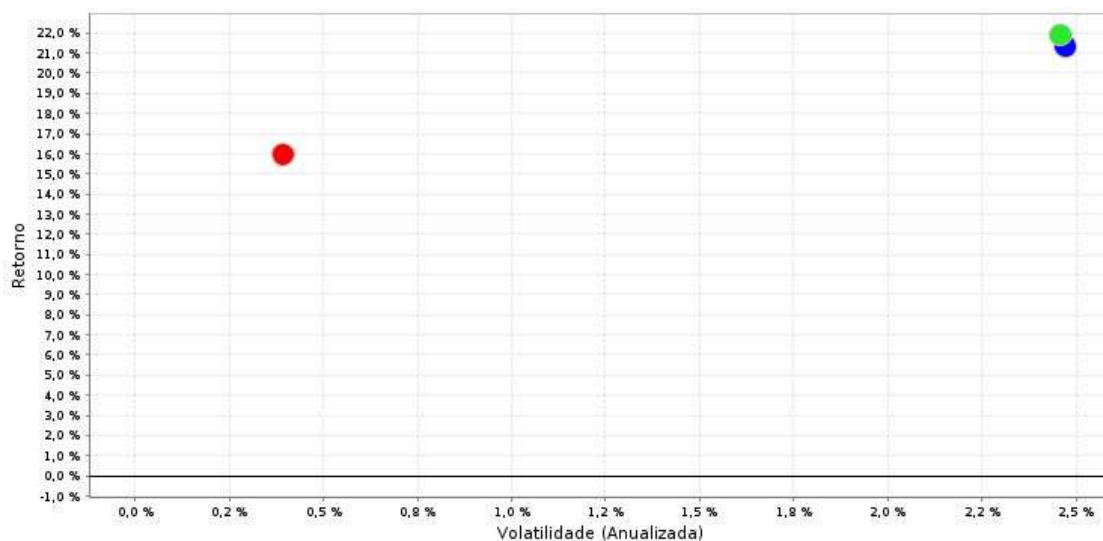
Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI	IMA-B 5	0.11%	1.65%	8.75%	11.55%	21.34%	931.02%	-0.78	R\$ 5,453,684,801.95
IMA-B 5		0.13%	1.73%	8.89%	11.78%	21.90%	1,023.60%	-0.69	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	325.63%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - 12 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - 12 MESES


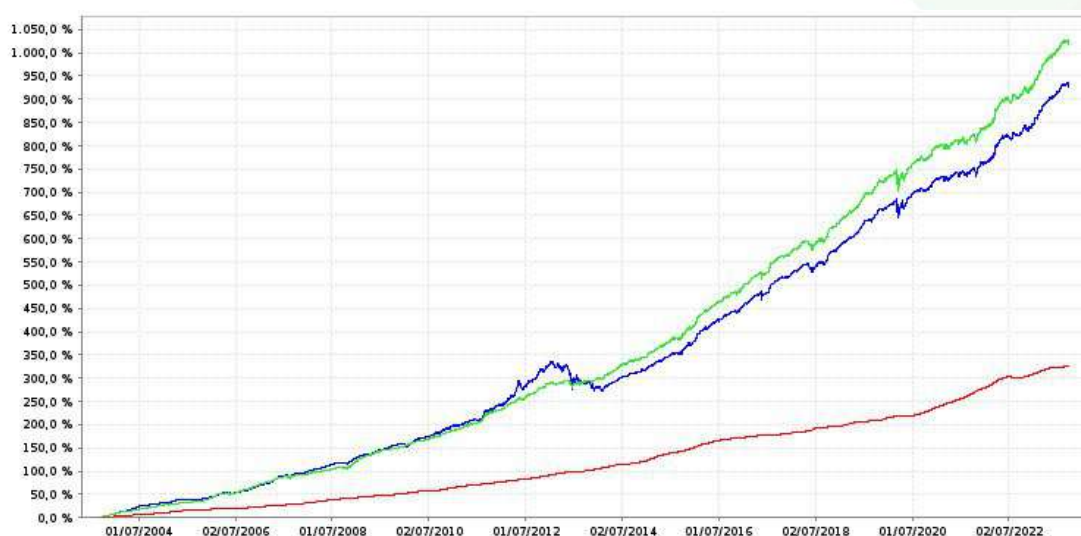
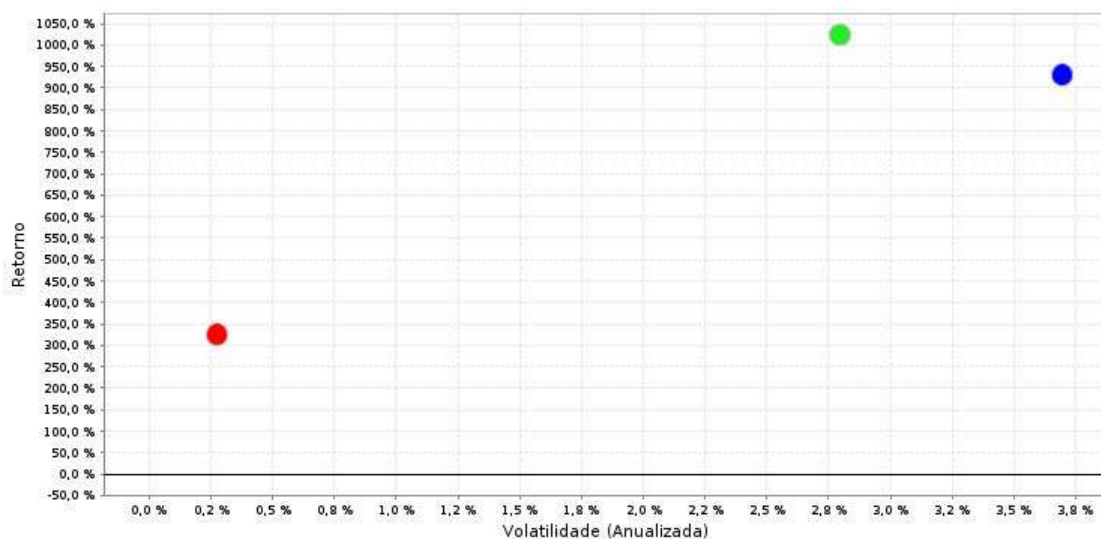
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI	IMA-B 5	0.11%	1.65%	8.75%	11.55%	21.34%	931.02%	-0.78	R\$ 5,453,684,801.95	
IMA-B 5		0.13%	1.73%	8.89%	11.78%	21.90%	1,023.60%	-0.69		
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	325.63%	-30.13		

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - 24 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - 24 MESES


DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI	IMA-B 5	0.11%	1.65%	8.75%	11.55%	21.34%	931.02%	-0.78	R\$ 5,453,684,801.95
IMA-B 5		0.13%	1.73%	8.89%	11.78%	21.90%	1,023.60%	-0.69	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	325.63%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X IMA-B 5 X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO


BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03

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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI
CNPJ: 03.543.447/0001-03**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 788 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 (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;

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 INPC + 1,72%), 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 acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, considerando histórico disponível do benchmark, de 17/09/2003 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 -0,78, 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 merece 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.



**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA
REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 REFERENCIADO DI PERFIL 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 20.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

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:** 28/04/2011;
- **Data do regulamento:** 06/08/2018;
- **Patrimônio Líquido (18/10/2023):** R\$ 15.476.002.381,07; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (18/10/2023):** 1.120; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso III, inciso “a”;
- **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;
- **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 Investidores Institucionais, EFPC - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC;
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração mínima anual é de 0,20% (vinte centésimos por cento), enquanto a máxima é de 0,30% (trinta centésimos por cento), ambas calculadas sobre o patrimônio líquido do FUNDO;

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **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 no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

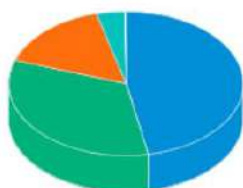
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 19/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

Observação: Conforme abertura da carteira, o fundo aloca 100% dos seus recursos em cotas do BB TOP DI FI REFERENCIADO DI LP, CNPJ nº 00.852.311/0001-89 com patrimônio líquido de R\$ 28.475.843.628,08 em 18/10/20233. Este fundo iniciou suas atividades em 20/11/1997. 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 5-6, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

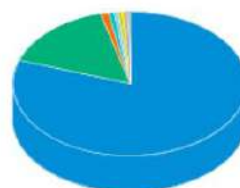
CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



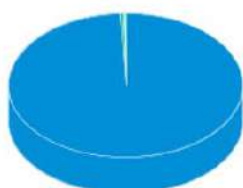
Tipos	
Titulos Federais	46,92 %
Operação compromissada	33,27 %
Titulos Privados	15,75 %
Debêntures	3,96 %
Outros	0,08 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Setor do Ativo



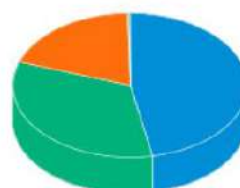
Setores	
Governo Federal	80,19 %
Bancos	15,75 %
Energia	1,06 %
Investimentos	0,86 %
Outros	0,59 %
Transporte	0,53 %
Comércio	0,48 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,25 %
Papel e Celulose	0,12 %
Não Classificado	0,09 %
Construtoras	0,06 %
Telecomunicações	0,00 %

Risco do Ativo



Riscos	
Rating AAA	99,33 %
Rating AA	0,48 %
Rating A	0,11 %
Outros	0,09 %
Rating D	0,00 %

Classe do Ativo



Classes	
Selic	46,92 %
Prefixado	33,27 %
CDI	19,61 %
Outros	0,19 %
Sem Indexador	0,00 %

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	33,27%
LFT - Venc.: 01/09/2025	7,79%
LFT - Venc.: 01/03/2026	7,13%
LFT - Venc.: 01/09/2024	7,02%
LFT - Venc.: 01/09/2027	6,87%
LFT - Venc.: 01/03/2024	6,27%
LFT - Venc.: 01/03/2025	5,85%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/10/2023 - Indexador: CDI	3,60%
LFT - Venc.: 01/09/2028	2,97%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/11/2023 - Indexador: CDI	1,84%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/08/2024 - Indexador: CDI BRBBDCLTRS8	1,82%
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,56%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2024 - Indexador: CDI	1,54%
LFT - Venc.: 01/03/2027	1,46%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 06/10/2023 - Indexador: CDI BRBBDCLTRT82	1,35%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/03/2025 - Indexador: CDI BRBBASLFIBV2	0,96%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI BRBITALFN391	0,78%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 21/03/2025 - Indexador: CDI BRSANBLFN138	0,74%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 08/11/2024 - Indexador: CDI BRBCEFLFIZH7	0,52%
Debênture Simples - CIEL16	0,47%
Debênture Simples - SBSPB3	0,39%
Debênture Simples - BSA312	0,38%
Debênture Simples - CRFB23	0,35%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/02/2024 - Indexador: CDI BRBBASLFIB43	0,30%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	0,30%
Debênture Simples - CELG12	0,29%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	0,28%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/10/2023 - Indexador: CDI	0,25%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/02/2024 - Indexador: CDI	0,23%
Debênture Simples - ENEV12	0,21%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/10/2023 - Indexador: CDI	0,21%
Debênture Simples - NTSD15	0,21%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC555	0,20%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC530	0,20%
Debênture Simples - CEEBA2	0,16%
Debênture Simples - LORTA2	0,15%
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/02/2024 - Indexador: CDI BRBEVELFNCK3	0,14%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/08/2024 - Indexador: CDI	0,13%
Debênture Simples - SUZB18	0,12%
Debênture Simples - LORTA5	0,11%
Debênture Simples - CRFB33	0,11%
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 22/08/2024	0,11%
Debênture Simples - RDORB9	0,10%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

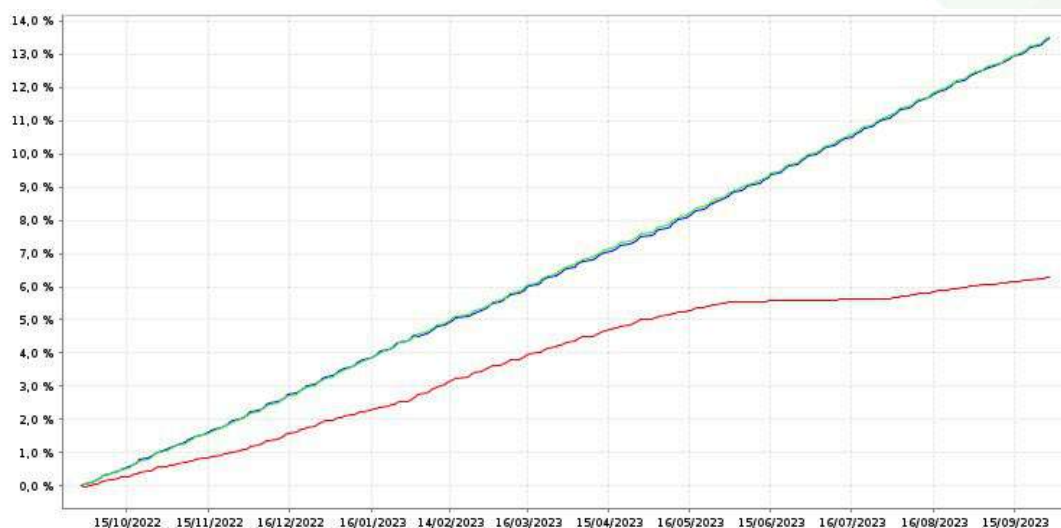
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Debênture Simples - CPLD17	0,09%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	0,08%
Debênture Simples - LORTA8	0,08%
Debênture Simples - MRSL29	0,08%
Debênture Simples - TIET19	0,07%
Debênture Simples - CPLD18	0,07%
Debênture Simples - TAE16	0,07%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI	0,06%
Debênture Simples - CEPE10	0,06%
Debênture Simples - UNDAC1	0,05%
Debênture Simples - PETR36	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRYF7	0,04%
Debênture Simples - MULP17	0,04%
Debênture Simples - CELP16	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - SAPR19	0,04%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/10/2023 - Indexador: CDI BRSANBLFIZF9	0,03%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI BRSANBLFIZH5	0,03%
Debênture Simples - HAPV11	0,03%
Debênture Simples - CCROA4	0,03%
Debênture Simples - MULP16	0,02%
Debênture Simples - CCROA6	0,02%
Debênture Simples - IGTA37	0,02%
Debênture Simples - DASAA1	0,02%
Debênture Simples - ITSA15	0,01%
Debênture Simples - DASAA5	0,01%
Debênture Simples - STBP14	0,01%
Debênture Simples - ESTC25	0,01%
Outras Disponibilidades	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
LFT - Venc.: 01/09/2023	0,00%
Debênture Simples - OIBRA2	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

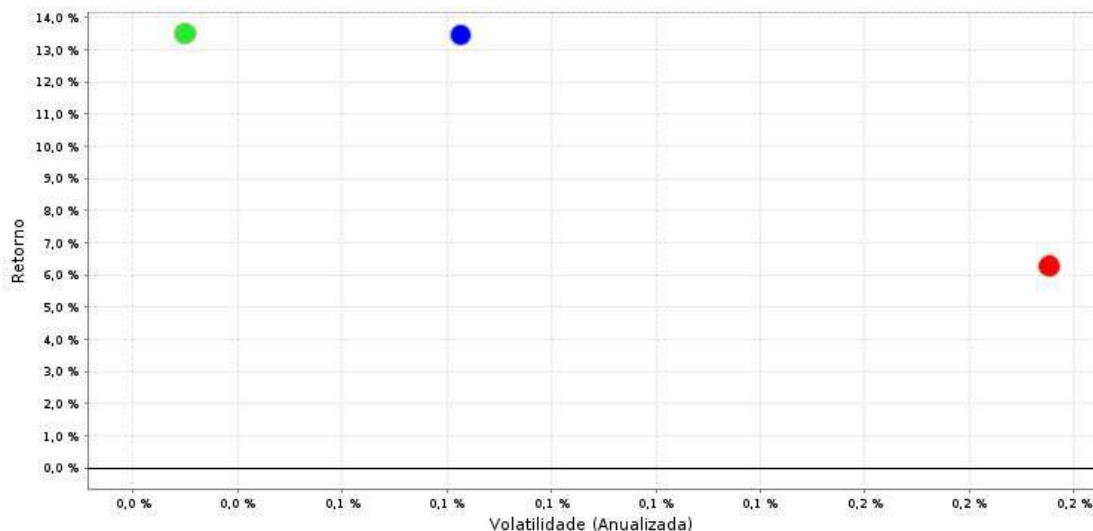
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI	CDI	0.97%	3.22%	9.87%	13.46%	26.11%	197.89%	-0.45	R\$ 15,259,689,366.93
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	197.01%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

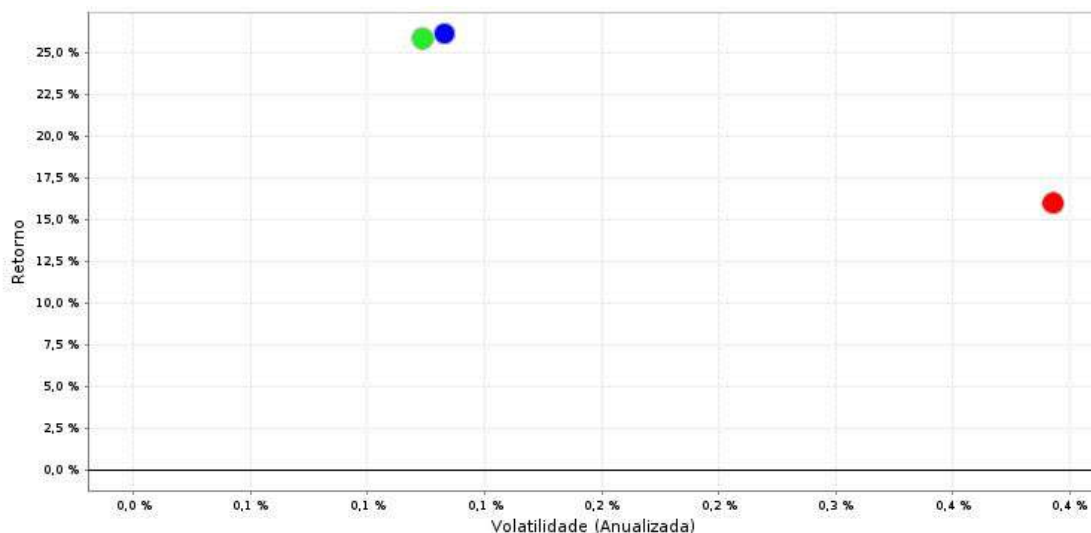
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI	CDI	0.97%	3.22%	9.87%	13.46%	26.11%	197.89%	-0.45	R\$ 15,259,689,366.93	
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	197.01%	0.00		
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13		

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

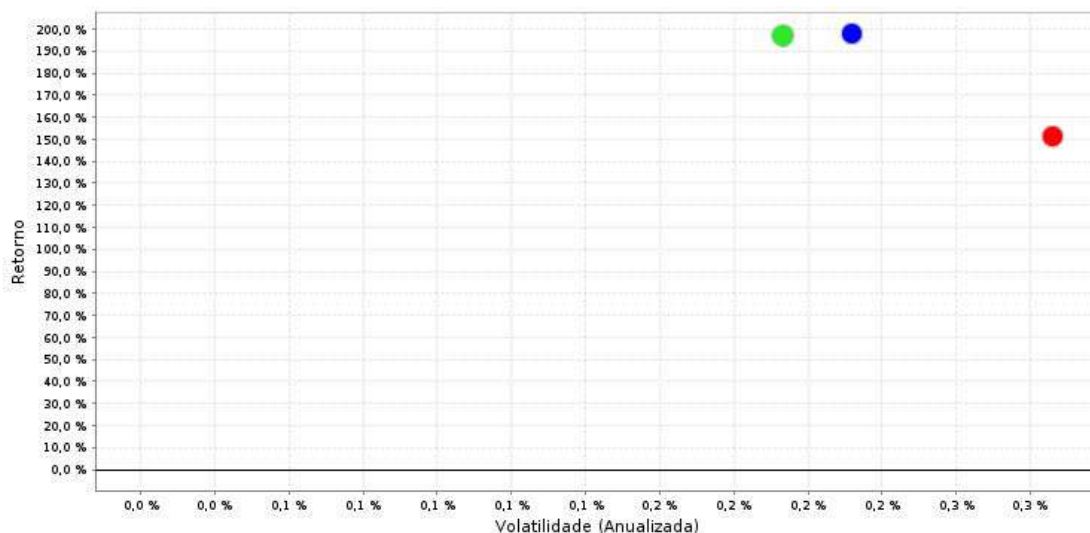
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI	CDI	0.97%	3.22%	9.87%	13.46%	26.11%	197.89%	-0.45	R\$ 15,259,689,366.93	
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	197.01%	0.00		
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	151.34%	-30.13		

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 1.120 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 (Títulos Públicos Federais, Operações Compromissadas, DPGE, Letras Financeiras e Debêntures). 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.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PERFIL FIC FI
CNPJ: 13.077.418/0001-49**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 III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% 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 (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), 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 mereça 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.

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 INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 28/04/2011 até 29/09/2023, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 -0,45 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;
- 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.



**BB RENDA FIXA LONGO PRAZO
TESOURO SELIC FIC FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB RENDA FIXA LP TESOUREO SELIC 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 20.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

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:** 29/05/2003;
- **Data do regulamento:** 01/03/2021;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 10.520.904.268,70; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 100.199; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, alínea “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO buscará a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em 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 (trezentos e sessenta e cinco) dias;
- **Público Alvo:** O FUNDO é destinado a pessoas físicas e jurídicas, clientes do Banco do Brasil S.A.
- **Taxa de Administração:** A taxa de administração mínima anual é de e 0,20% (vinte centésimos por cento), e a taxa de administração máxima anual é de 0,30% (trinta centésimos por cento), ambas calculadas sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** O FUNDO não cobrará taxa de custódia;

BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **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 no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

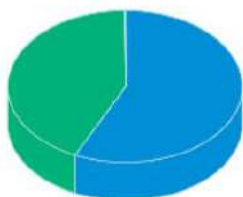
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 20/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

Observação: Conforme abertura da carteira, o fundo aloca 100% dos seus recursos em cotas do BB ATACADO FEDERAL FI RENDA FIXA LP, CNPJ nº 04.934.357/0001-06, com patrimônio líquido de R\$ 11.562.136.361,29 em 19/10/2023. Este fundo iniciou suas atividades em 15/04/2002. 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 na página 5, 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

Operação compromissada	57,04 %
Títulos Federais	42,95 %
Valores a pagar/receber	0,01 %

Setor do Ativo



Setores

Governo Federal	99,99 %
Não Classificado	0,01 %
Outros	0,00 %

Risco do Ativo



Riscos

Rating AAA	99,99 %
Outros	0,01 %

Classe do Ativo



Classes

Selic	97,81 %
Outros	2,20 %
CDI	0,00 %
Sem indexador	-0,01 %

BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

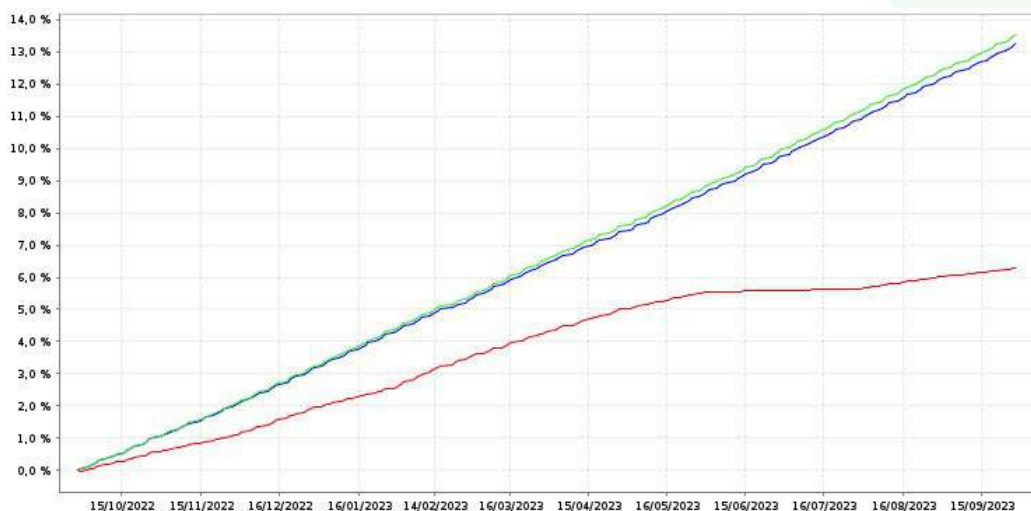
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	57,04%
LFT - Venc.: 01/03/2024	5,82%
LFT - Venc.: 01/09/2024	5,42%
LFT - Venc.: 01/09/2025	5,19%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	4,91%
LFT - Venc.: 01/03/2026	3,89%
LFT - Venc.: 01/03/2027	3,78%
LFT - Venc.: 01/09/2026	3,23%
LFT - Venc.: 01/03/2028	2,32%
LFT - Venc.: 01/09/2028	2,25%
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	2,19%
LFT - Venc.: 01/09/2027	2,07%
LFT - Venc.: 01/03/2029	1,88%
Outras Disponibilidades	0,01%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Ajuste de Cota Negativa	0,00%
LFT - Venc.: 01/09/2023 (BRSTNCLF1R90)	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,01%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

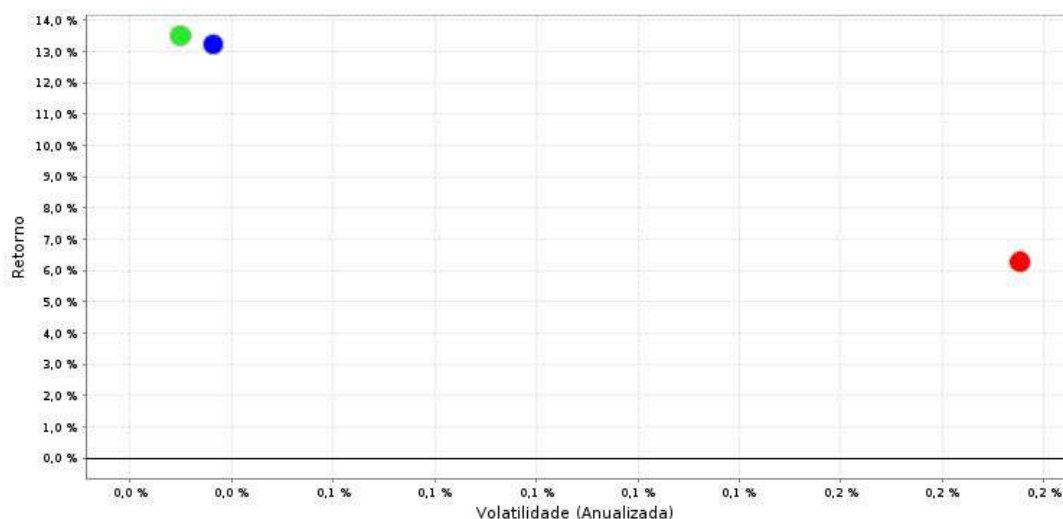
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI	CDI	0.96%	3.15%	9.73%	13.23%	25.34%	688.76%	-11.90	R\$ 9,937,794,633.26
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	732.68%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	330.65%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

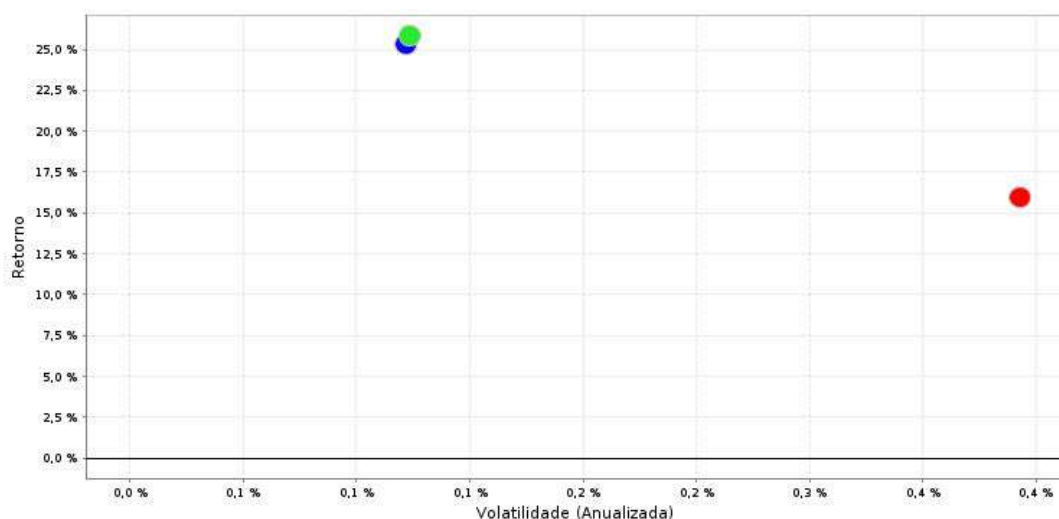
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI ■	CDI	0.96%	3.15%	9.73%	13.23%	25.34%	688.76%	-11.90	R\$ 9,937,794,633.26
CDI ■		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	732.68%	0.00	
INPC + 1,72% ■		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	330.65%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES

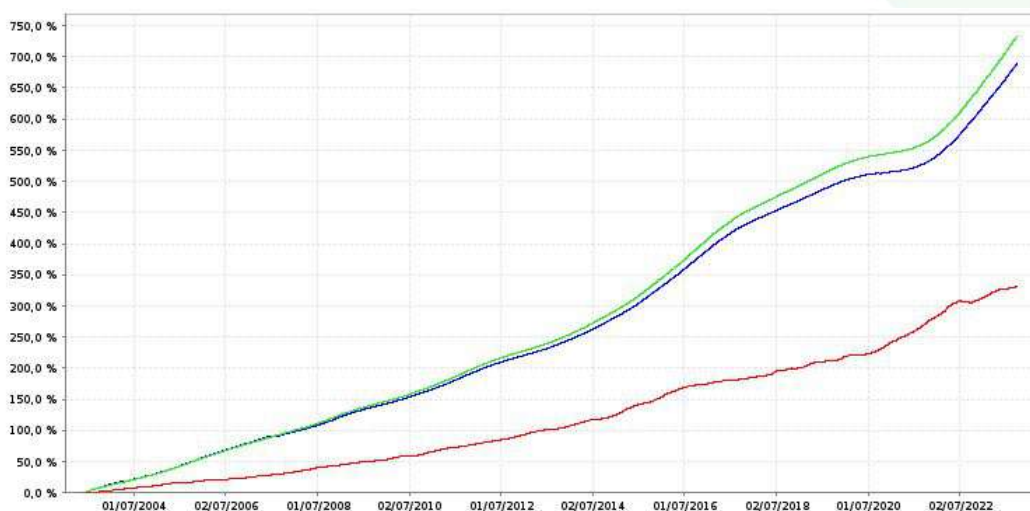


BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

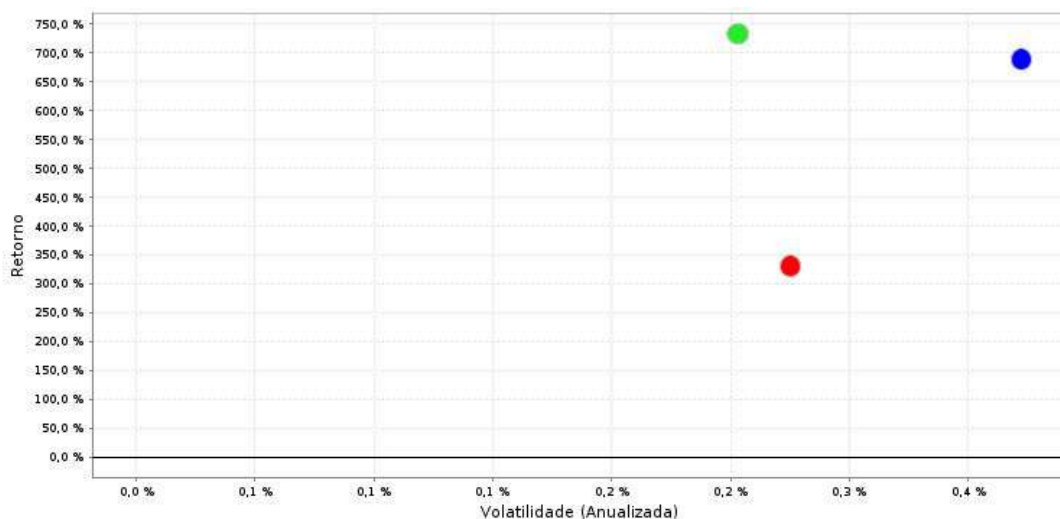
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI	CDI	0.96%	3.15%	9.73%	13.23%	25.34%	688.76%	-11.90	R\$ 9,937,794,633.26
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	732.68%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	330.65%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

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 RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 100.199 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 (Operações Compromissadas e Títulos Públicos Federais). 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.

BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI
CNPJ: 04.857.834/0001-79

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;

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 INPC + 1,72%)**, 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 acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%)**, com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- **O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 29/05/2003 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%)**, com volatilidade maior 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 -11,90, 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.



**BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI
TÍTULOS PÚBLICOS FI LP**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados (as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LONGO PRAZO**, 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 20.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

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:** 15/03/2010;
- **Data do regulamento:** 08/09/2020;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 30.852.518.329,29; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 182; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **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 do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a receber aplicações de clientes pessoas físicas do segmento Private, assim como definido pelo Banco do Brasil S/A, pessoas jurídicas clientes do Banco do Brasil S/A, fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e carteiras administradas;
- **Taxa de Administração:** A ADMINISTRADORA receberá, pela prestação de seus serviços, remuneração anual de 0,10% (dez centésimos por cento) sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **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 no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

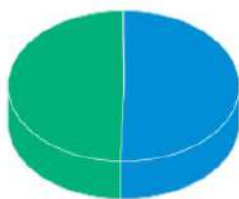
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

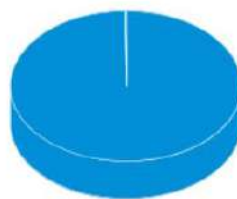
Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 20/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Setor do Ativo



Tipos

Títulos Federais	50,38 %
Operação compromissada	49,62 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Setores

Governo Federal	100,00 %
Não Classificado	0,00 %
Outros	0,00 %

Risco do Ativo



Classe do Ativo



Riscos

Rating AAA	100,00 %
Outros	0,00 %

Classes

Sellc	98,86 %
Outros	1,14 %
Sem indexador	0,00 %
CDI	0,00 %

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

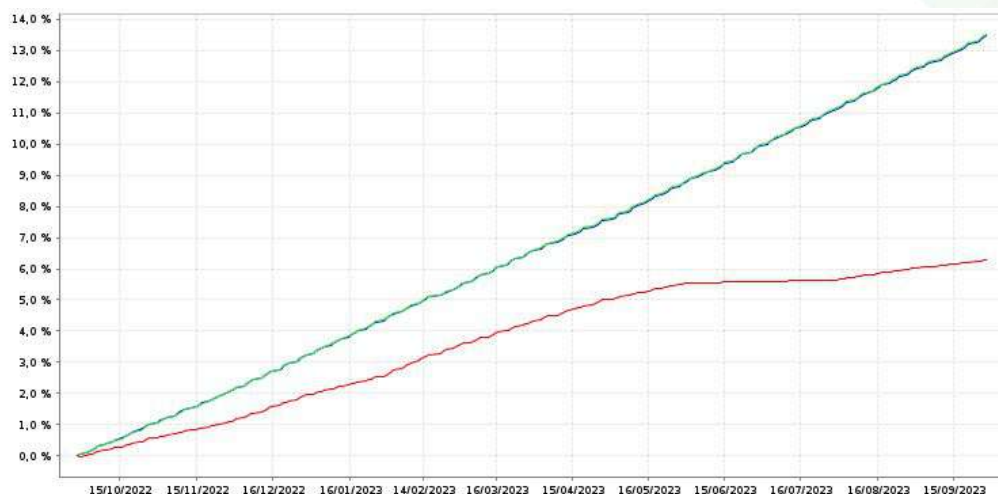
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	44,48%
LFT - Venc.: 01/03/2024	8,76%
LFT - Venc.: 01/09/2024	8,43%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	8,16%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	5,14%
LFT - Venc.: 01/09/2025	4,76%
LFT - Venc.: 01/03/2027	3,70%
LFT - Venc.: 01/09/2028	3,33%
LFT - Venc.: 01/03/2026	3,29%
LFT - Venc.: 01/09/2026	3,29%
LFT - Venc.: 01/09/2027	2,48%
LFT - Venc.: 01/03/2028	2,14%
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	1,14%
LFT - Venc.: 01/03/2029	0,90%
Outras Disponibilidades	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
LFT - Venc.: 01/09/2023 (BRSTNCLF1R90)	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / IR a recolher	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

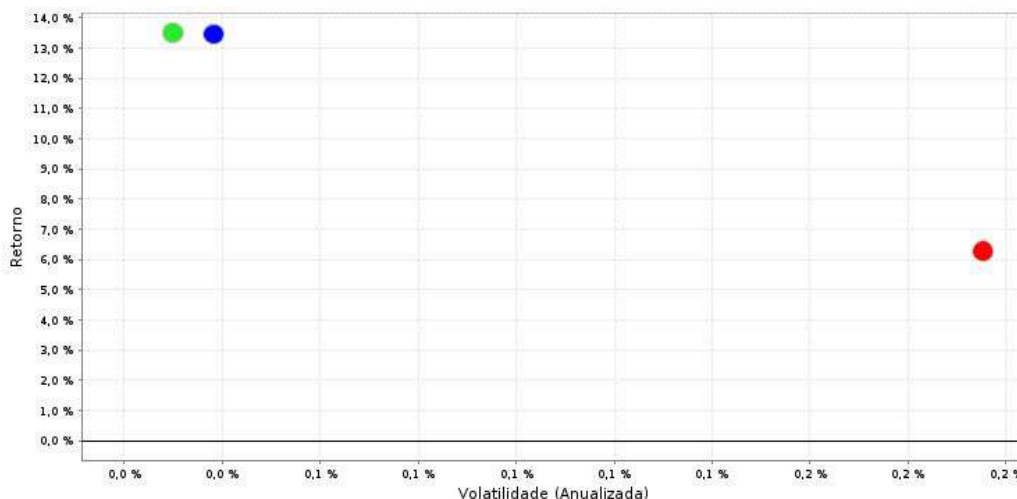
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	0.97%	3.21%	9.90%	13.46%	25.86%	228.20%	-1.42	R\$ 30,629,902,188.38
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	231.83%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	175.22%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

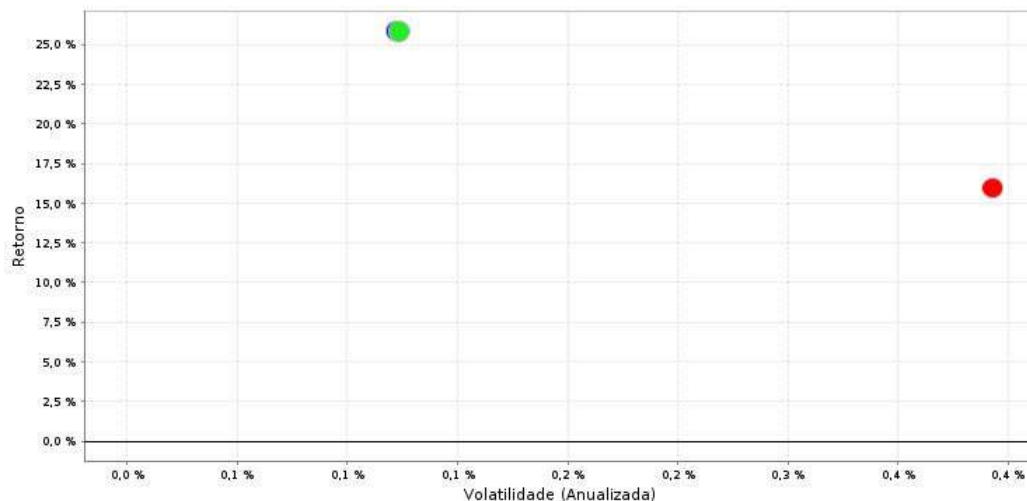
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	0.97%	3.21%	9.90%	13.46%	25.86%	228.20%	-1.42	R\$ 30,629,902,188.38
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	231.83%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	175.22%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

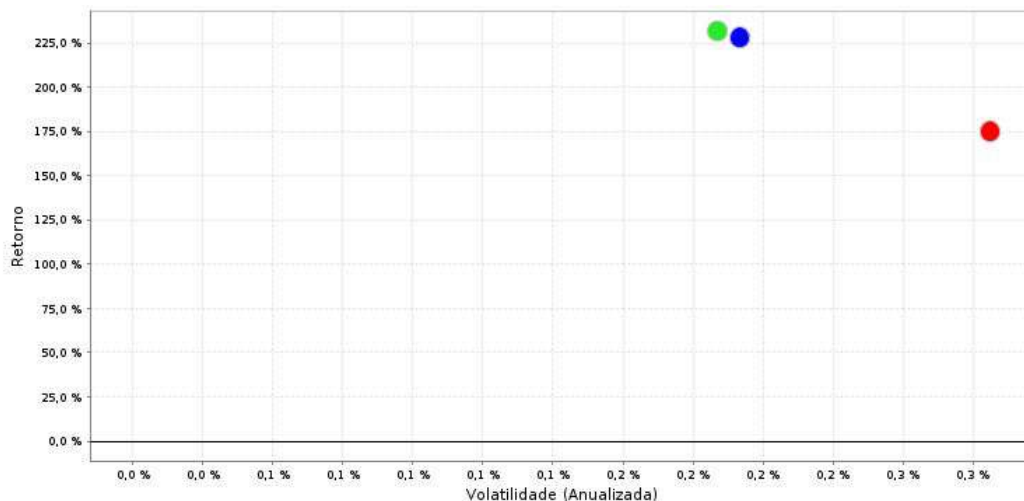
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	CDI	0.97%	3.21%	9.90%	13.46%	25.86%	228.20%	-1.42	R\$ 30,629,902,188.38
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	231.83%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	175.22%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

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 RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 182 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 e Operações Compromissadas). 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.

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP
CNPJ: 11.046.645/0001-81

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;

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 INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade similar a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 15/03/2010 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 -1,42, 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.



**BB TOP DI RENDA FIXA
REFERENCIADO DI LP FI**

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP 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 23.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

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:** 20/11/1997;
- **Data do regulamento:** 13/07/2018;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 28.436.188.764,05; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 69; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso III, inciso "a";
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a receber aplicações de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e carteiras de investimento administrados pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A., que buscam acompanhar a tendência da variação do Certificado de Depósito Interfinanceiro – CDI ou da taxa SELIC;
- **Taxa de Administração:** O FUNDO não cobrará taxa de administração;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia a ser cobrada do FUNDO será de 0,01% (um centésimo por cento) ao ano sobre o valor do patrimônio líquido do FUNDO;

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **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 no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

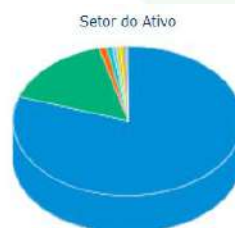
DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 23/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



Tipos	
Títulos Federais	46,02 %
Operação compromissada	33,27 %
Títulos Privados	15,75 %
Debêntures	3,96 %
Outros	0,08 %
Valores a pagar/receber	0,00 %



Setores	
Governo Federal	80,19 %
Bancos	15,75 %
Energia	1,06 %
Investimentos	0,86 %
Outros	0,59 %
Transporte	0,53 %
Comércio	0,48 %
Petróleo, Gás e Biocombustíveis	0,25 %
Papel e Celulose	0,12 %
Não Classificado	0,09 %
Construtoras	0,06 %
Telecomunicações	0,00 %



Riscos	
Rating AAA	99,33 %
Rating AA	0,48 %
Rating A	0,11 %
Outros	0,09 %
Rating D	0,00 %



Classes	
Selic	46,92 %
Prefixado	33,27 %
CDI	19,61 %
Outros	0,19 %

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031	33,27%
LFT - Venc.: 01/09/2025	7,79%
LFT - Venc.: 01/03/2026	7,13%
LFT - Venc.: 01/09/2024	7,02%
LFT - Venc.: 01/09/2027	6,87%
LFT - Venc.: 01/03/2024	6,27%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	5,85%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/10/2023 - Indexador: CDI	3,60%
LFT - Venc.: 01/09/2028	2,97%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 06/11/2023 - Indexador: CDI	1,84%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/08/2024 - Indexador: CDI BRBBDCLTRS88	1,82%
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,56%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2024 - Indexador: CDI	1,54%
LFT - Venc.: 01/03/2027	1,46%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 06/10/2023 - Indexador: CDI BRBBDCLTRT82	1,35%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/03/2025 - Indexador: CDI BRBBASLFIBV2	0,96%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI BRBITALFN391	0,78%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 21/03/2025 - Indexador: CDI BRSANBLFN138	0,74%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 08/11/2024 - Indexador: CDI BRBCEFLFIZH7	0,52%
Debênture Simples - CIEL16	0,47%
Debênture Simples - SBSBP3	0,39%
Debênture Simples - BSA312	0,38%
Debênture Simples - CRFB23	0,35%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/02/2024 - Indexador: CDI BRBBASLFIB43	0,30%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 03/11/2025 - Indexador: CDI	0,30%
Debênture Simples - CELG12	0,29%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	0,28%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/10/2023 - Indexador: CDI	0,25%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/02/2024 - Indexador: CDI	0,23%
Debênture Simples - ENEV12	0,21%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/10/2023 - Indexador: CDI	0,21%
Debênture Simples - NTSD15	0,21%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI BRBBDCLFC555	0,20%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLFC530	0,20%
Debênture Simples - CEEBA2	0,16%
Debênture Simples - LORTA2	0,15%
Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 02/02/2024 - Indexador: CDI BRBEVELFNCK3	0,14%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 23/08/2024 - Indexador: CDI	0,13%
Debênture Simples - SUZB18	0,12%
Debênture Simples - LORTA5	0,11%
Debênture Simples - CRFB33	0,11%
DPGE - BANCO C6 S.A. (31.872.495/0001-72) - Venc.: 22/08/2024	0,11%
Debênture Simples - RDORB9	0,10%

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

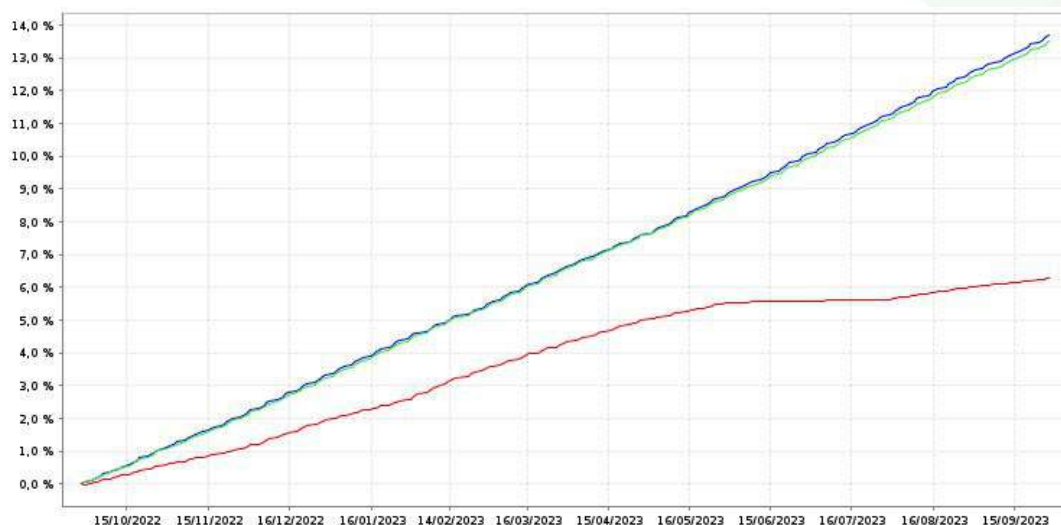
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Debênture Simples - CPLD17	0,09%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública / NCCPGT CDI+% - 10/09/2025 / CNPJ do emissor: 04.370.282/0001-70 / Denominação Social do emissor: COPEL GERACAO TRANSMISSAO SA	0,08%
Debênture Simples - LORTA8	0,08%
Debênture Simples - MRSL29	0,08%
Debênture Simples - TIET19	0,07%
Debênture Simples - CPLD18	0,07%
Debênture Simples - TAE16	0,07%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI	0,06%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI	0,06%
Debênture Simples - CEPE10	0,06%
Debênture Simples - UNDAC1	0,05%
Debênture Simples - PETR36	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 20/05/2025 - Indexador: CDI BRBBDCLTRYF7	0,04%
Debênture Simples - MULP17	0,04%
Debênture Simples - CELP16	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/01/2025 - Indexador: CDI	0,04%
Debênture Simples - SAPR19	0,04%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 13/10/2023 - Indexador: CDI BRSANBLFZIF9	0,03%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI BRSANBLFIZH5	0,03%
Debênture Simples - HAPV11	0,03%
Debênture Simples - CCROA4	0,03%
Debênture Simples - MULP16	0,02%
Debênture Simples - CCROA6	0,02%
Debênture Simples - IGTA37	0,02%
Debênture Simples - DASAA1	0,02%
Debênture Simples - ITSA15	0,01%
Debênture Simples - DASAA5	0,01%
Debênture Simples - STBP14	0,01%
Debênture Simples - ESTC25	0,01%
Outras Disponibilidades	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Debênture Simples - OIBRA2	0,00%
LFT - Venc.: 01/09/2023 (BRSTNCLF1R90)	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

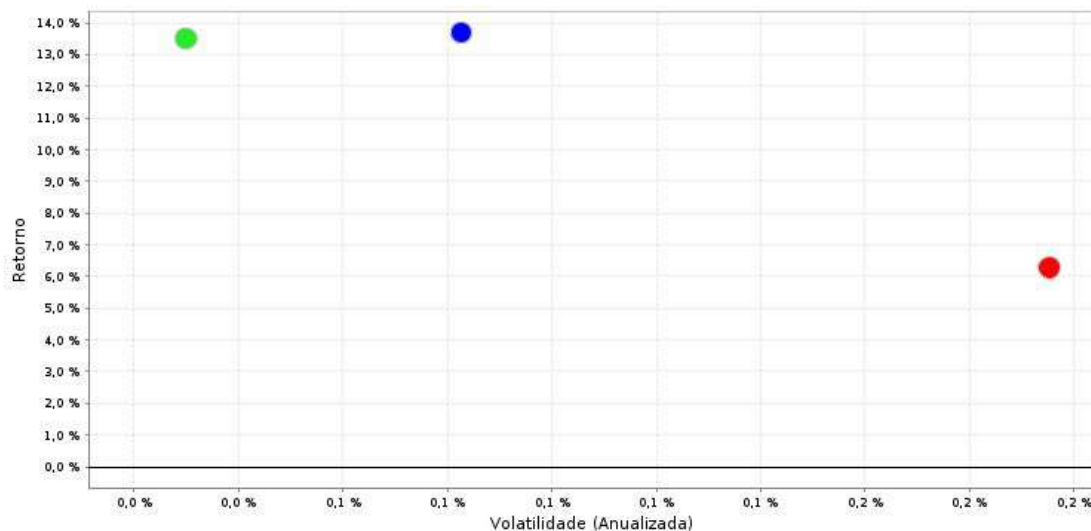
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI	CDI	0.99%	3.28%	10.03%	13.69%	26.63%	2,325.09%	2.15	R\$ 28,330,547,129.49
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	2,194.36%	0.00	
IPCA + 4,86%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	635.30%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES



BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

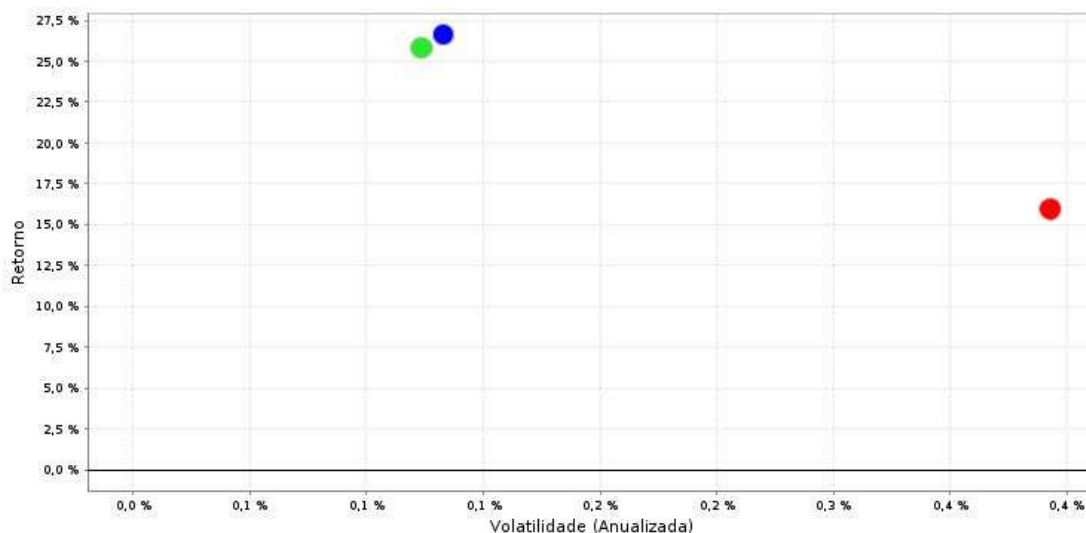
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI	CDI	0.99%	3.28%	10.03%	13.69%	26.63%	2,325.09%	2.15	R\$ 28,330,547,129.49	
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	2,194.36%	0.00		
IPCA + 4,86%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	635.30%	-30.13		

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES

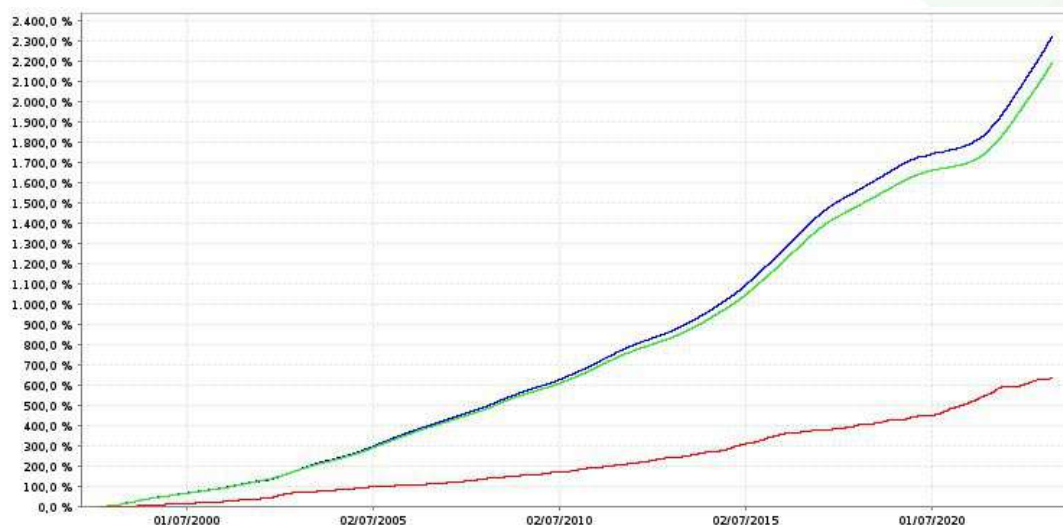


BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

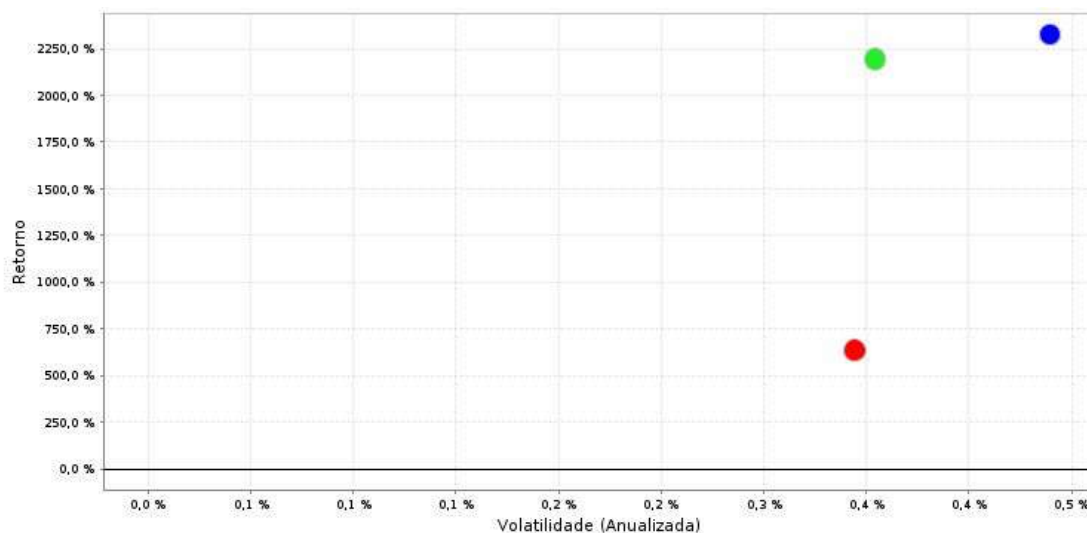
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses		
BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI	CDI	0.99%	3.28%	10.03%	13.69%	26.63%	2,325.09%	2.15	R\$ 28,330,547,129.49	
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	2,194.36%	0.00		
IPCA + 4,86%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	635.30%	-30.13		

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **sim**
- 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 TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89**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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 69 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, DPGE, Letras Financeiras e Debêntures). 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.

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

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 III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% 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 (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), 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 mereça 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.

BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FI
CNPJ: 00.852.311/0001-89

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 INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, considerando histórico de cotas disponível do fundo de 03/03/1998 até 29/07/2023, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 2,15 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

- Conforme descrição do público alvo no Regulamento, o investimento neste fundo somente é permitido através da utilização de outros fundos de Investimento ou carteiras de investimento administrados pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que embora o fundo esteja **APTO** a receber aplicações, o mesmo não prevê a alocação direta de recursos por parte de RPPS conforme destacado no **Item 6** deste relatório;
- 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.



BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI

OUTUBRO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **BB TOP RENDA FIXA SIMPLES 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 20.10.2023, e, informações quantitativas até o dia 29.09.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77

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:** 03/05/2017;
- **Data do regulamento:** 02/09/2021;
- **Patrimônio Líquido (19/10/2023):** R\$ 91.347.619.813,81; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (19/10/2023):** 13; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso III, inciso “a”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a valorização de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro.;
- **Público Alvo:** O FUNDO destina-se a receber recursos de fundos de investimentos, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e carteiras de investimento administrados pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A., que busquem retorno de suas aplicações através de fundos de investimento tradicionais de renda fixa;
- **Taxa de Administração:** O FUNDO não cobrará taxa de administração;
- **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;

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

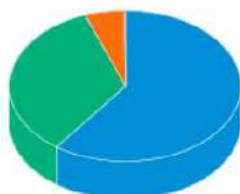
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não cobrará taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não cobrará taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no dia útil da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+0);
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no mesmo dia útil do recebimento da solicitação (D+0), desde que respeitado o horário limite;
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+0).

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
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 20/10/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de setembro/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

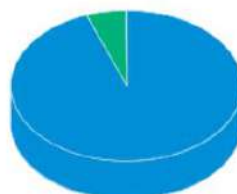
Tipo do Ativo



Tipos

Operação compromissada	60,08 %
Títulos Federais	34,39 %
Títulos Privados	5,53 %
Valores a pagar/receber	0,00 %

Setor do Ativo



Setores

Governo Federal	94,47 %
Bancos	5,53 %
Não Classificado	0,00 %
Outros	0,00 %

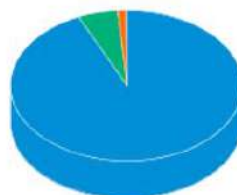
Risco do Ativo



Riscos

Rating AAA	98,49 %
Outros	1,51 %

Classe do Ativo



Classes

Selic	93,21 %
CDI	5,53 %
Outros	1,26 %

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (1/2)

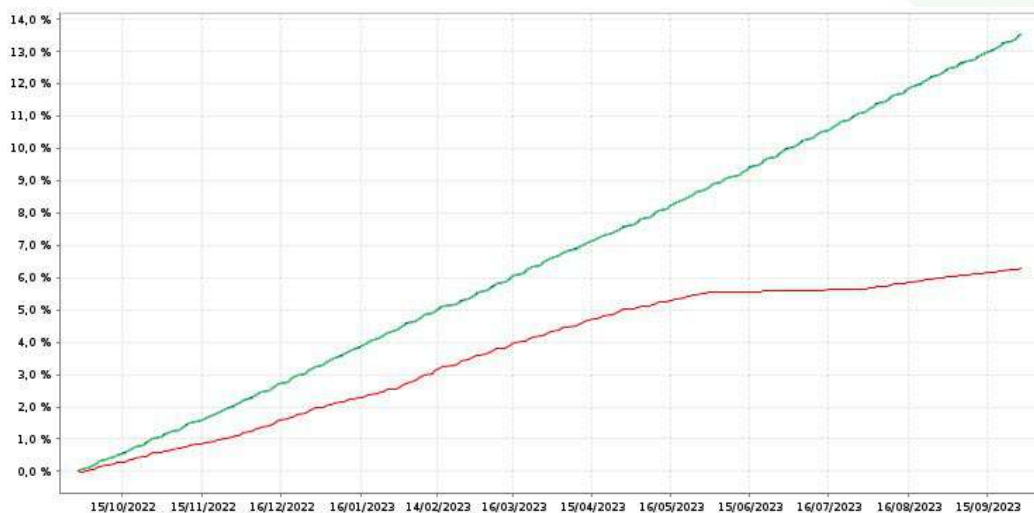
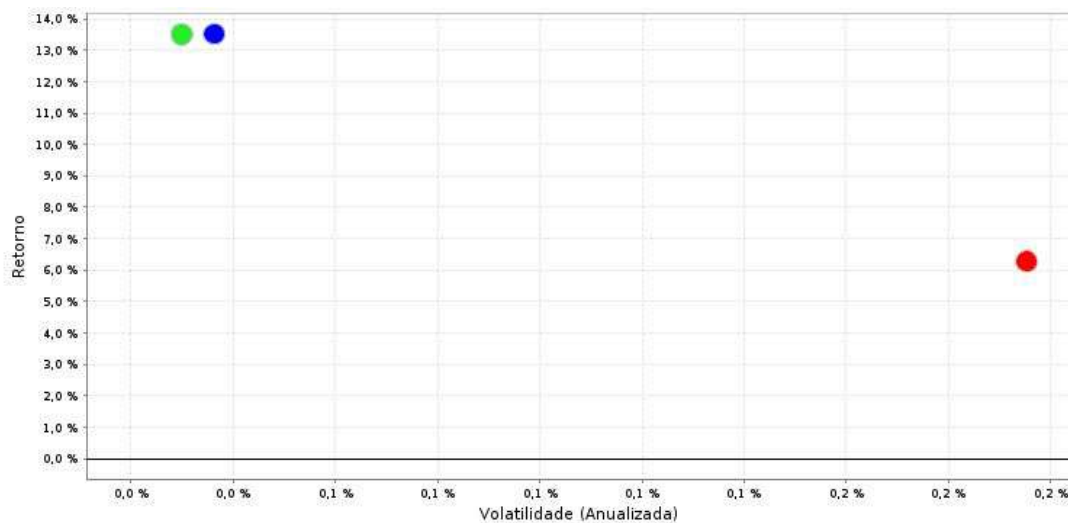
Nome do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	21,25%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	19,14%
LFT - Venc.: 01/03/2024	6,87%
LFT - Venc.: 01/09/2024	6,56%
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	5,63%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2025	5,38%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	5,31%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	3,70%
LFT - Venc.: 01/09/2028	3,56%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2024	3,30%
LFT - Venc.: 01/09/2027	3,25%
LFT - Venc.: 01/09/2025	2,17%
LFT - Venc.: 01/03/2026	1,79%
LFT - Venc.: 01/03/2028	1,73%
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	1,26%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2026	1,22%
LFT - Venc.: 01/03/2029	0,85%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2025	0,78%
LFT - Venc.: 01/03/2027	0,62%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/04/2024 - Indexador: CDI	0,54%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/04/2024 - Indexador: CDI	0,43%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/03/2024 - Indexador: CDI	0,33%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 30/01/2024 - Indexador: CDI	0,29%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 01/02/2024 - Indexador: CDI	0,28%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 27/03/2024 - Indexador: CDI	0,27%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/01/2024 - Indexador: CDI	0,26%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/02/2024 - Indexador: CDI	0,22%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/02/2024 - Indexador: CDI	0,17%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/03/2024 - Indexador: CDI	0,17%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/02/2024 - Indexador: CDI	0,15%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/12/2023 - Indexador: CDI	0,15%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/02/2024 - Indexador: CDI	0,15%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 22/12/2023 - Indexador: CDI	0,14%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/02/2024 - Indexador: CDI	0,14%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/03/2024 - Indexador: CDI	0,14%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/01/2024 - Indexador: CDI	0,13%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/01/2024 - Indexador: CDI	0,11%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/03/2024 - Indexador: CDI	0,11%
LFT - Venc.: 01/09/2026	0,09%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/11/2023 - Indexador: CDI	0,09%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/12/2023 - Indexador: CDI	0,09%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 27/12/2023 - Indexador: CDI	0,09%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 22/01/2024 - Indexador: CDI	0,08%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 31/10/2023 - Indexador: CDI	0,08%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/10/2023 - Indexador: CDI	0,07%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 10/10/2023 - Indexador: CDI	0,06%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/03/2024 - Indexador: CDI	0,06%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/01/2024 - Indexador: CDI	0,06%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 14/02/2024 - Indexador: CDI	0,06%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/10/2023 - Indexador: CDI	0,05%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/12/2023 - Indexador: CDI	0,05%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/12/2023 - Indexador: CDI	0,05%

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 22/02/2024 - Indexador: CDI	0,05%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 20/11/2023 - Indexador: CDI	0,04%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 06/11/2023 - Indexador: CDI	0,04%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 30/11/2023 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/11/2023 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/10/2023 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 12/01/2024 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 07/02/2024 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/02/2024 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/12/2023 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 13/12/2023 - Indexador: CDI	0,03%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 23/11/2023 - Indexador: CDI	0,02%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 12/12/2023 - Indexador: CDI	0,02%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/11/2023 - Indexador: CDI	0,02%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/10/2023 - Indexador: CDI	0,02%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/10/2023 - Indexador: CDI	0,01%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/11/2023 - Indexador: CDI	0,01%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 16/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Outras Disponibilidades	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/09/2023 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 14/09/2023 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 10/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/09/2023 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 21/09/2023 - Indexador: CDI	0,00%
LFT - Venc.: 01/09/2023 (BRSTNCLF1R90)	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/01/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 04/03/2024 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 11/12/2023 - Indexador: CDI	0,00%
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2024 - Indexador: CDI	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Data da carteira: 29/09/2023	

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

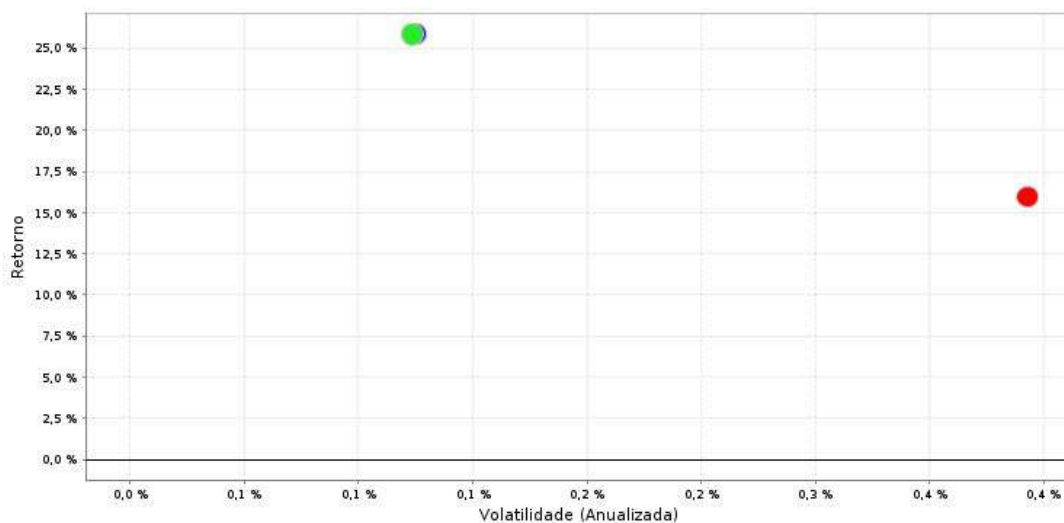
Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI	CDI	0.98%	3.22%	9.94%	13.52%	25.86%	57.53%	0.71	R\$ 88,687,467,660.71
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	58.24%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	54.14%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 12 MESES


BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

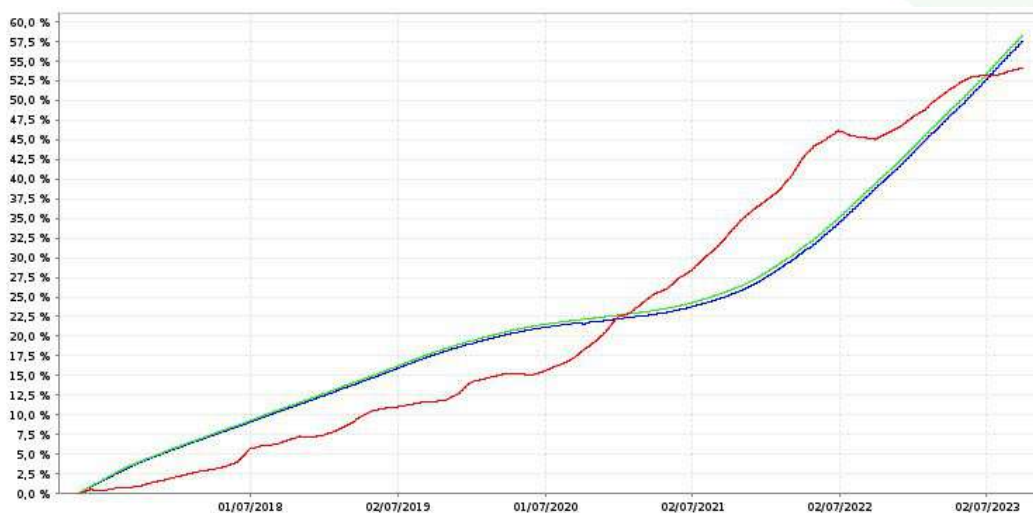
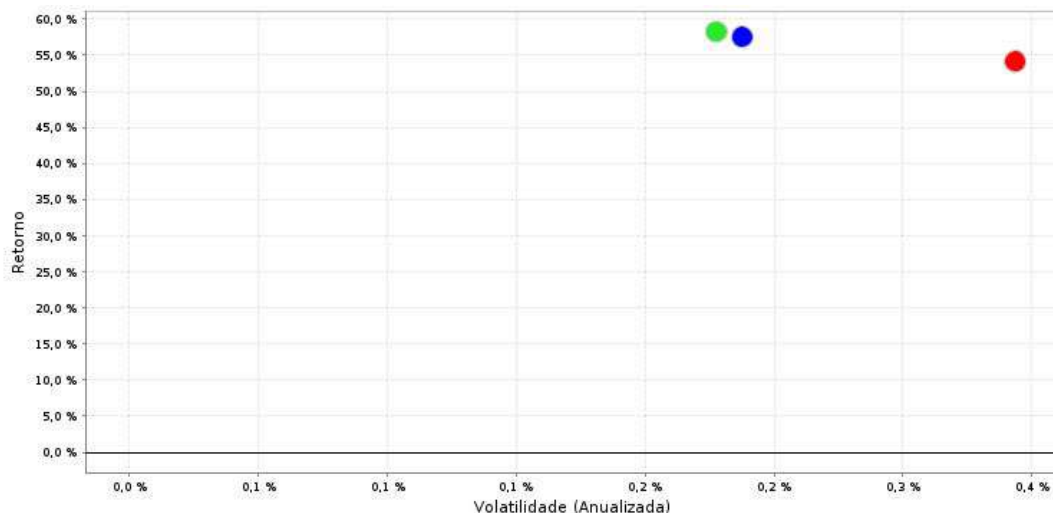
Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI	CDI	0.98%	3.22%	9.94%	13.52%	25.86%	57.53%	0.71	R\$ 88,687,467,660.71
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	58.24%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	54.14%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - 24 MESES


BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Set-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI	CDI	0.98%	3.22%	9.94%	13.52%	25.86%	57.53%	0.71	R\$ 88,687,467,660.71
CDI		0.97%	3.22%	9.93%	13.50%	25.83%	58.24%	0.00	
INPC + 1,72%		0.25%	0.65%	4.23%	6.28%	15.97%	54.14%	-30.13	

RENTABILIDADE DO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO

DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X CDI X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO


BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **sim**
- 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 TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77

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 08/2023) com R\$ 1.495.005,46 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA possui R\$ 83.606,45 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 08/2023), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ 8.411,36 milhões no mês e de R\$ 116.549,69 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 13 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 (Operações Compromissadas, Títulos Públicos Federais e CDBs). 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.

BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI
CNPJ: 27.146.328/0001-77**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 III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% 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 (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), 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;

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 INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 03/05/2017 até 29/09/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e acima da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 0,71, 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

- Conforme descrição do público alvo no Regulamento, o investimento neste fundo somente é permitido através da utilização de outros fundos de Investimento ou carteiras de investimento administrados pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.;

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos **concluir que embora o fundo esteja APTO** a receber aplicações, o mesmo não prevê a alocação direta de recursos por parte de RPPS conforme destacado no **Item 6** deste relatório;
- 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.



LDB
CONSULTORIA

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA
ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI**

MAIO/2023

AO IPREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL 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 24.05.2023, e, informações quantitativas até o dia 28.04.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do INPC – Índice Nacional de Preços ao Consumidor.

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

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:** 16/03/2020;
- **Data do regulamento:** 02/03/2020;
- **Patrimônio Líquido (22/05/2023):** R\$ 5.934.688.249,85; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (22/05/2023):** 656; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** IPCA;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º, inciso I, “b”;
- **Objetivo:** O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, buscando superar a rentabilidade do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA;
- **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.

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** A taxa de administração anual mínima é de 0,30% (três décimos por cento), e, a taxa de administração máxima é de 0,50% (cinco décimos por cento) sobre o patrimônio líquido do FUNDO;
- **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 de fechamento em vigor no dia 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 no terceiro dia útil subsequente ao recebimento da solicitação (D+3);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no mesmo dia útil da conversão das cotas (D+3);

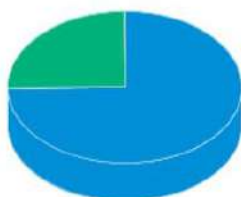
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

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 24/05/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de abril/2023.

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO

Tipo do Ativo



Tipos

Títulos Federais	74,65 %
Operação compromissada	25,37 %
Valores a pagar/receber	0,01 %
Outros	-0,01 %
Derivativos	-0,03 %

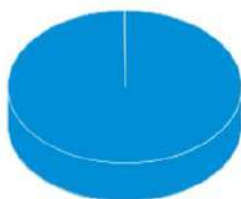
Setor do Ativo



Setores

Governo Federal	100,02 %
Não Classificado	-0,02 %
Outros	0,00 %

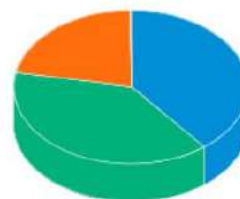
Risco do Ativo



Riscos

Rating AAA	100,02 %
Outros	0,01 %
Risco de mercado	-0,03 %

Classe do Ativo



Classes

Inflação	39,22 %
Selic	38,94 %
Prefixado	21,86 %
Outros	0,01 %
Sem Indexador	0,00 %
CDI	-0,03 %

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

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	10,17%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/09/2024	4,88%
LFT - Venc.: 01/09/2023	4,69%
LTN - Venc.: 01/07/2023	4,46%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/03/2025	4,41%
LFT - Venc: 01/09/2024	4,07%
LFT - Venc: 01/03/2024	3,85%
LFT - Venc.: 01/03/2025	3,79%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	3,41%
LTN - Venc: 01/01/2024	3,33%
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	3,14%
LFT - Venc.: 01/09/2025	2,97%
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	2,80%
NTN-F - Venc.: 01/01/2025	2,74%
NTN-B - Venc.: 15/05/2025	2,57%
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	2,47%
NTN-B - Venc.: 15/05/2023	2,44%
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	2,41%
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc: 01/01/2025	2,25%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	2,15%
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	2,12%
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	2,09%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	2,07%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2024	1,98%
LFT - Venc: 01/09/2027	1,70%
LFT - Venc.: 01/09/2026	1,67%
LFT - Venc: 01/03/2026	1,66%
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	1,48%
LFT - Venc: 01/09/2028	1,32%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2025	1,21%
NTN-F - Venc.: 01/01/2029	1,19%
NTN-B - Venc: 15/05/2027	1,02%
LFT - Venc: 01/03/2028	0,89%
LTN - Venc: 01/07/2025	0,83%
LFT - Venc: 01/03/2027	0,75%
NTN-B - Venc: 15/08/2032	0,72%
LTN - Venc: 01/01/2026	0,60%
NTN-B - Venc: 15/08/2060	0,46%
LTN - Venc: 01/07/2026	0,46%
LTN - Venc: 01/01/2025	0,44%
LTN - Venc: 01/10/2024	0,38%
LTN - Venc: 01/04/2025	0,33%
NTN-F - Venc: 01/01/2031	0,30%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/09/2023	0,29%
LTN - Venc.: 01/07/2024	0,28%
LTN - Venc: 01/04/2024	0,25%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 01/07/2023	0,18%
NTN-F - Venc: 01/01/2033	0,17%
NTN-B - Venc: 15/05/2033	0,10%
LTN - Venc: 01/10/2023	0,04%
Outras Disponibilidades	0,02%
Valores a pagar / Taxa de Fiscalização	0,00%

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO (2/2)

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Valores a pagar / Taxa Selic	0,00%
Valores a pagar / Auditoria	0,00%
Outros Valores a receber	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00%
Outros Valores a pagar	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2023 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1FUTN23	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ23	0,00%
LTN - Venc: 01/04/2023	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/05/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 02/10/2023 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15/08/2028 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF27	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/08/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,00%
Valores a pagar / Controladoria	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/10/2024 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF24	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTJ24	0,00%
Valores a pagar / IR a recolher	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/04/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17/05/2027 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF33	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN24	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF29	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF31	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas / DI FUTURO BMF - 01/07/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTN25	0,00%
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF26	-0,01%
Data da carteira: 28/04/2023	

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

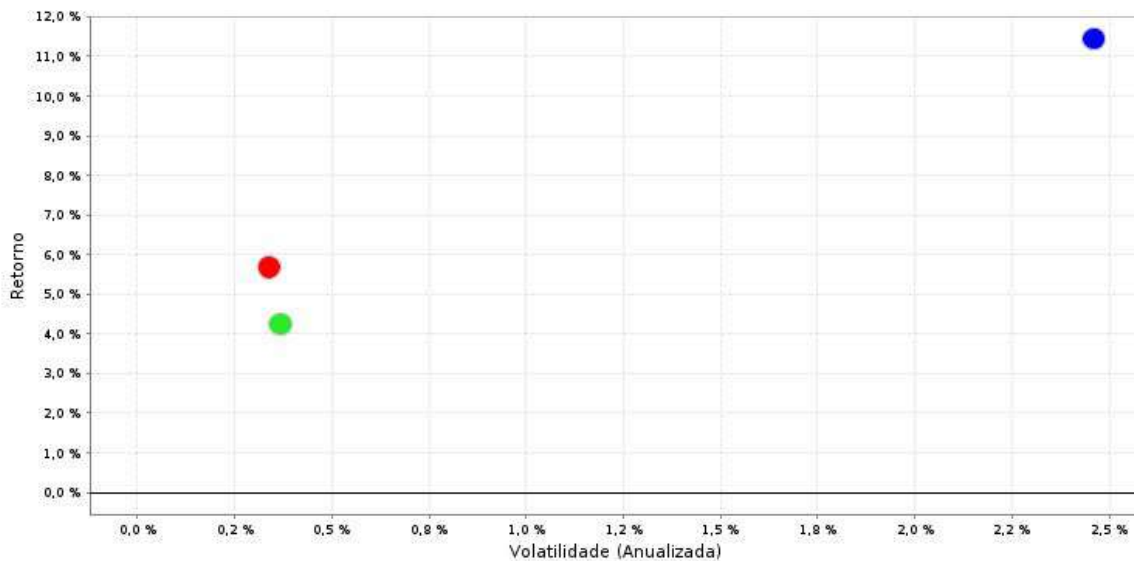
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Abr-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREV RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	IPCA	1.27%	4.34%	4.85%	11.44%	16.25%	22.88%	-0.70	R\$ 5,797,784,127.84
IPCA		0.61%	2.22%	2.72%	4.24%	16.86%	24.38%	-22.97	
INPC + 1,72%		0.65%	2.42%	2.98%	5.68%	20.88%	32.31%	-20.91	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - 12 MESES

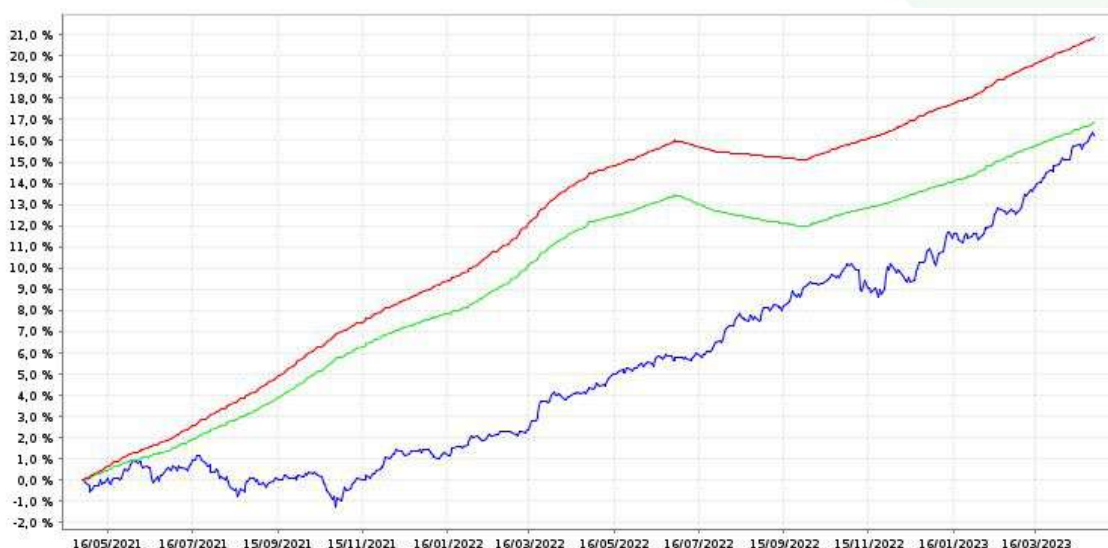


BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

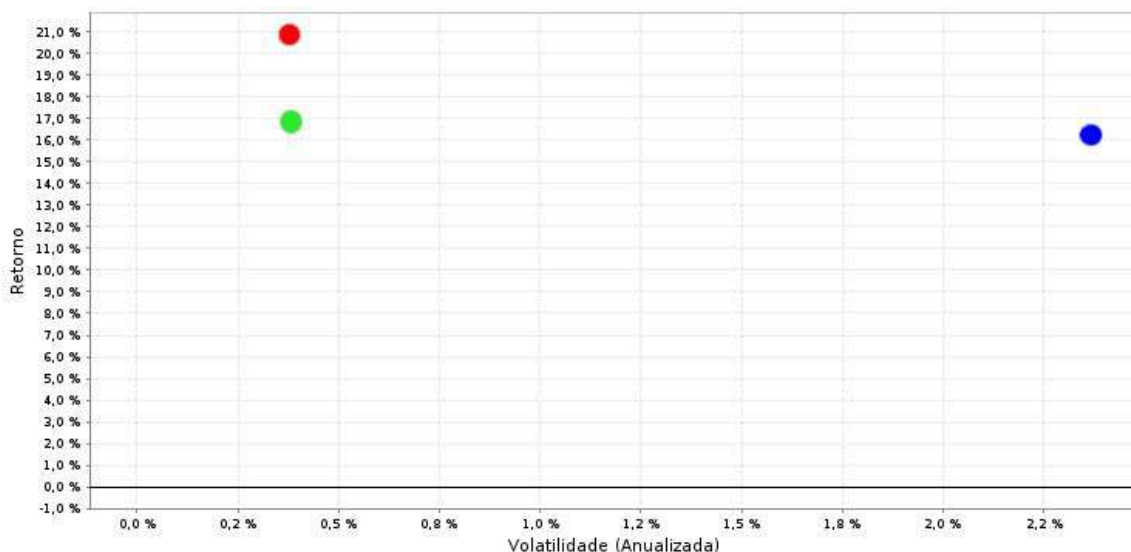
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Abr-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREV RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	IPCA	1.27%	4.34%	4.85%	11.44%	16.25%	22.88%	-0.70	R\$ 5,797,784,127.84
IPCA		0.61%	2.22%	2.72%	4.24%	16.86%	24.38%	-22.97	
INPC + 1,72%		0.65%	2.42%	2.98%	5.68%	20.88%	32.31%	-20.91	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - 24 MESES

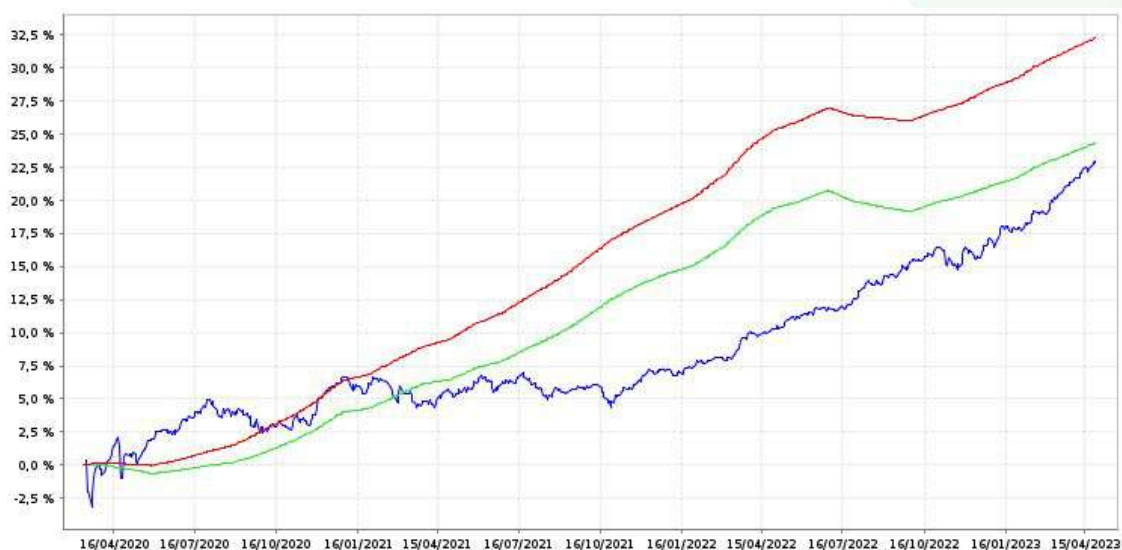


BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

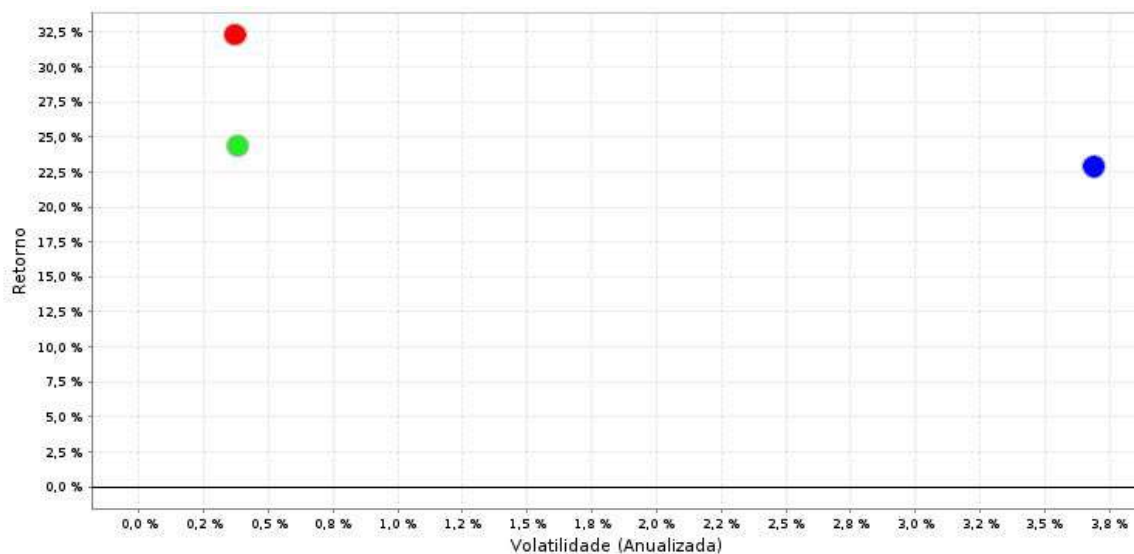
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno					Sharpe - CDI		Patrimônio Líquido
		Abr-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
BB PREV RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	IPCA	1.27%	4.34%	4.85%	11.44%	16.25%	22.88%	-0.70	R\$ 5,797,784,127.84
IPCA		0.61%	2.22%	2.72%	4.24%	16.86%	24.38%	-22.97	
INPC + 1,72%		0.65%	2.42%	2.98%	5.68%	20.88%	32.31%	-20.91	

RENTABILIDADE DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO DO FUNDO X IPCA X INPC + 1,72% - DESDE O INÍCIO



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89

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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ: 35.292.588/0001-89**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 04/2023) com R\$ 1.479.167,99 milhões sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2023), a GESTORA possui R\$ 79.052,80 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 04/2023), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 2.719,75 milhões no mês e resgate líquido de R\$ 223.373,88 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 656 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 (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;

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 INPC + 1,72%), 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 meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 16/03/2020 até 28/04/2023, encontra-se abaixo do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado INPC + 1,72%), com volatilidade maior 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 -0,70, 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.

CHECKLIST DOCUMENTOS CREDENCIAMENTO

BANCO DO BRASIL – IPREV 7418/23

Para Administradores e Gestores de Fundos de Investimentos que estejam relacionados na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Art. 3º, Inciso I e II do REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC).

Nº	DOCUMENTO	OK?	Pg.
01	Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ)	S	16
02	Ato declaratório da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), situação cadastral junto a CVM;	S,S	17,18
03	Ato de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil (BACEN), certidão BACEN quanto à situação da Instituição (emissão da certidão para entidades supervisionadas);	S,S	19-21
04	Certidão Conjunta Negativa de Débitos Relativos aos tributos federais e à dívida ativa da União – CND expedida, conjuntamente pelo Ministério da Economia, Secretaria Especial da Receita Federal do Brasil e Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional;	S	22
05	Certidões negativas de débitos tributários relativas aos entes municipal, estadual e distrital;	S,S,S	23-26
06	Certidão de regularidade junto ao Fundo de garantia do Tempo de Serviço (FGTS) expedida pela Caixa Econômica Federal;	S	27
07	Cópia atualizada do Ato Constitutivo e última alteração, devidamente registrados;	S	28-50
08	No caso de administradores/gestores de fundos, relação dos fundos de investimentos ofertados enquadrados à Resolução CMN 4963/21, citando suas respectivas classes;	N	
09	Cópia dos documentos comprobatórios da capacidade jurídica de seus representantes legais, propostos e profissionais vinculados (CI, e CPF);	N	
10	Relação dos principais contatos com RPPS: cargo, e-mail e telefone;	N	
11	Termo de credenciamento (preenchido) específico para o serviço a ser oferecido pela instituição disponibilizado e Termo de Credenciamento preenchido pelo RPPS. Ambos assinados pelos responsáveis pelo preenchimento.	S,S	51-56
12	Análise dos fundos a serem adquiridos	S	57-222
13	Balanço Patrimonial e demonstrações contábeis do último exercício social, já exigíveis e apresentados na forma da lei, sendo vedada a sua substituição por balancetes ou balanços provisórios.	N	
14	Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária;	N	
15	Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total.	N	

Data: 03/12/2023.

Nome e matrícula: Jean Jacques Dressel Braun (379.159-01-9)

Assinatura: _____



Assinaturas do documento



Código para verificação: **52KJ6DA4**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN (CPF: 727.XXX.979-XX) em 04/12/2023 às 18:11:03

Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.

(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDc0MThfNzQyMF8yMDIzXzUyS0o2REE0> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007418/2023** e o código **52KJ6DA4** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

CREDENCIAMENTO BB

5 mensagens

JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

4 de dezembro de 2023 às 18:21

Para: Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>, S PUBLICO FLORIANOP - SC 16071 <age3582@bb.com.br>

Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>, SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>, YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>

Prezados,

Com a finalidade de instruir o processo IPREV 7418/2023, que refere-se ao credenciamento deste Banco do Brasil junto a este RPPS/SC, solicitamos seus préstimos no sentido de nos enviarem os documentos faltantes no check-list anexo.

Agradecendo desde já a costumeira atenção dispensada, ficamos à disposição para maiores esclarecimentos.

Att.,

--

**Jean Jacques Dressel Braun**

Auditor de Previdência - IPREV/SC

Tel: (48) 3665-4602

 **Check List Credenc. BB - IPREV 7418-2023.pdf**
533K**YURI CARIONI ENGELKE** <yuri@pge.sc.gov.br>

5 de dezembro de 2023 às 09:27

Para: jean@iprev.sc.gov.br

Sua mensagem Para: YURI CARIONI ENGELKE Assunto: CREDENCIAMENTO BB Enviada em: 04/12/2023, 18:21:10 BRT foi lida em 05/12/2023, 09:27:49 BRT

SETOR PUBLICO SANTA CATARINA - SC 16071 <age3582@bb.com.br>

6 de dezembro de 2023 às 15:47

Para: JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>, Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>

Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>, SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>, YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>, Guilherme Eduardo Piske <guilhermepiske@bb.com.br>, Marcelo Reali Andreola <marcelo@bb.com.br>

#interna

Boa tarde, Jean,

Abaixo solicitado, em caso de dúvidas favor acionar.

Boa tarde, Sérgio!
Tudo bem?

Encaminho a relação com todos os documentos disponíveis abaixo:

<https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/DocCredencRPPS1.zip><https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/DocCredencRPPS2.zip>

Item 8 - QDDs de todos os fundos estão disponíveis, não temos um documento único com a informação de todos os fundos;

Item 9 - Os documentos que estão na aba "Documentação da Empresa" os atenda, na pasta QDD Anbima BB DTVM e demais anexos também tem o organograma com informações sobre os representantes legais;

Item 10 - seria seu próprio contato?

item 13 - Demonstrações Contábeis - dentro da aba "Documentação da Empresa"

Item 14 e 15 - estou consultando nossa governança para verificar se temos essa documentação pronta;

Permanecemos à disposição.

Att.



Luana Bergamini Balieiro
Assessora Comercial – Governo e RPPS
BB Asset Management
+ 55 11 98331-3389
luana@bb.com.br
bbasset.governo@bb.com.br



3582-3 Escritório Setor Público SC

Banco do Brasil S/A
Praça XV de Novembro, 329 - 5º andar
Centro - Florianópolis (SC)
Fone: (48) 3239-3097
E-mail: age3582@bb.com.br

De: JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

Enviado: segunda-feira, 4 de dezembro de 2023 18:21

Para: Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>; SETOR PUBLICO SANTA CATARINA - SC 16071 <age3582@bb.com.br>

Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>; SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>; ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>; YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>; VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>

Assunto: CREDENCIAMENTO BB

[Texto das mensagens anteriores oculto]

JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

6 de dezembro de 2023 às 16:58

Para: SETOR PUBLICO SANTA CATARINA - SC 16071 <age3582@bb.com.br>, Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>

Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>, SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>, YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>, Guilherme Eduardo Piske <guilhermepiske@bb.com.br>, Marcelo Reali Andreola <marcelo@bb.com.br>

Boa tarde Sérgio,

Sobre o Check List:

Item 8 - QDDs de todos os fundos estão disponíveis, não temos um documento único com a informação de todos os fundos;

R.: Achei um arquivo (anexo) que tu me mandaste ano passado. Somente gostaria que fosse conferido para ver se continua a mesma coisa.

Item 9 - Os documentos que estão na aba "Documentação da Empresa" os atenda, na pasta QDD Anbima BB DTVM e demais anexos também tem o organograma com informações sobre os representantes legais;




R.: Estamos analisando as informações ali disponibilizadas, mas já informo que não encontramos as CI's e os CPF's.

Item 10 - seria seu próprio contato?

R.: Exatamente. Preciso que me mandes uma lista com NOME, FUNÇÃO, SETOR, FONE (CELULAR E FIXO) E E-MAIL teu e de quem te substitui aí (Guilherme?), do diretor (Marcelo?), da Livia e de alguém das ASSET.

item 13 - Demonstrações Contábeis - dentro da aba "Documentação da Empresa"

R.: Não estão disponibilizadas as Demonstrações de 2022.


 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2019	11/03/2021 10:04
 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2020	11/03/2021 10:04
 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2021	12/04/2022 11:47

Item 14 e 15 - Estou consultando nossa governança para verificar se temos essa documentação pronta;

R.: Precisamos destes documentos para o credenciamento.

Grato.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

 **Lista fundos do BB para RPPS.pdf**
556K

SETOR PUBLICO SANTA CATARINA - SC 16071 <age3582@bb.com.br> 7 de dezembro de 2023 às 11:12
Para: JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>, Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>
Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>, SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>, ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>, YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>, VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>, Guilherme Eduardo Piske <guilhermepiske@bb.com.br>, Marcelo Reali Andreola <marcelo@bb.com.br>

#interna

Boa tarde, Jean

Abaixo informações solicitadas.

Sérgio A Slongo
Gerente de Relacionamento

3582-3 Escritório Setor Público SC

Banco do Brasil S/A
Praça XV de Novembro, 329 - 5º andar
Centro - Florianópolis (SC)
Fone: (48) 3239-3097
E-mail: age3582@bb.com.br

De: JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN <jean@iprev.sc.gov.br>

Enviado: quarta-feira, 6 de dezembro de 2023 16:58

Para: SETOR PUBLICO SANTA CATARINA - SC 16071 <age3582@bb.com.br>; Sergio Aristides Slongo <slongo@bb.com.br>

Cc: ABELARDO OSNI ROCHA JUNIOR <abelardo@iprev.sc.gov.br>; SAULO RODOLFO VIDAL <saulo@iprev.sc.gov.br>; ALICEANA DE ANDRADE GRACIOSA <aliceana@iprev.sc.gov.br>; YURI CARIONI ENGELKE <Yuri@pge.sc.gov.br>; VANIO BOING <vanioboing@iprev.sc.gov.br>; Guilherme Eduardo Piske <guilhermepiske@bb.com.br>; Marcelo Reali Andreola <marcelo@bb.com.br>

Assunto: Re: CREDENCIAMENTO BB

Boa tarde Sérgio,

Sobre o Check List:

Item 8 - QDDs de todos os fundos estão disponíveis, não temos um documento único com a informação de todos os fundos;

R.: Achei um arquivo (anexo) que tu me mandaste ano passado. Somente gostaria que fosse conferido para ver se continua a mesma coisa.

RESPOSTA BB Asset =
Estou enviando para análise.

Item 9 - Os documentos que estão na aba "Documentação da Empresa" os atenda, na pasta QDD Anbima BB DTVM e demais anexos também tem o organograma com informações sobre os representantes legais;

R.: Estamos analisando as informações ali disponibilizadas, mas já informo que não encontramos as CI's e os CPF's.

RESPOSTA BB Asset =

Documentação da empresa está na pasta de documentos para credenciamento. Não enviamos documentação dos representantes.

Item 10 - seria seu próprio contato?

R.: Exatamente. Preciso que me mandes uma lista com NOME, FUNÇÃO, SETOR, FONE (CELULAR E FIXO) E E-MAIL teu e de quem te substitui aí (Guilherme?), do diretor (Marcelo?), da Livia e de alguém das ASSET.

RESPOSTA=

Marcelo Reali Andreola - fone (48) 99133-3717 e (48) 3239-3097 e-mail marcelo@bb.com.br

Sérgio Aristides Slongo - fone (48) 98829-9705 e (48) 3239-3097 e-mail slongo@bb.com.br




Guilherme Eduardo Pinsky - fone (48) 99102-0526 e (48)3239-3097 e-mail guilhermepinsky@bb.com.br

Livia Paula Ferreira e Silva "Especialista em Investimentos, Geinv/Gerencia Assessoria em Investimentos" fone (11) 95962-0651 e (16) 98244-2577

e-mail liviapaula@bb.com.br

item 13 - Demonstrações Contábeis - dentro da aba "Documentação da Empresa"

R.: Não estão disponibilizadas as Demonstrações de 2022.

 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2019	11/03/2021 10:04
 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2020	11/03/2021 10:04
 BB ASSET_Demonstrações Contábeis_anual2021	12/04/2022 11:47

RESPOSTA BB Asste=

Na pasta de documentos da empresa não está atualizado. Mas esse documento está disponível no site da BB Asset: https://www.bb.com.br/docs/portal/dtvm/anual2022.pdf?pk_vid=917c7fc5454fb31c1701891615fb9ea4

Item 14 e 15 - Estou consultando nossa governança para verificar se temos essa documentação pronta;

R.: Precisamos destes documentos para o credenciamento.

RESPOSTA= Item 14

----- Consulta Dispensa de Retenção de Impostos -----

Nome/Razão Social: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

CPF/CNPJ.....: 83.882.498/0001-90


Cliente: 700.348.257

Tipo	Condição	Subtipo	Operação/Prod.	Dt.Início	Dt.Fim	Dt.Dcl.Isn
1	IR	-	-	27/03/2000	-	-
1	IR	Imun./Isen./Di	- Fun. Investiment	28/06/2017	-	29/06/2017
2	IOF	-	-	27/03/2000	-	27/08/2008
2	IOF	-	- Fun. Investiment	28/06/2017	-	29/06/2017

RESPOSTA BB Asste. Item 15

Item 15: Essa informação pode ser inferida no TAC da BB Asset, onde consta o nosso PL total e o nosso PL oriundo de clientes RPPS.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

 Nome do Fundo de Investimento	Segmento Resolução 4.963/21	CNPJ	Tipo de Ativo Enquadramento Resolução 4.963/21	Índice de Referência
BB RF Automático Empresa	Renda Fixa	00.071.477/0001-68	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB RF Divida Externa Mil	Investimentos no Exterior	00.360.293/0001-18	Artigo 9º, Inciso I	-
BB Ações Ibovespa Ativo	Renda Variável	00.822.059/0001-65	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBOVESPA
BB Ações Tecnologia BDR Nível I Fundo de Investimento	Investimentos no Exterior	01.578.474/0001-88	Art. 9º Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB RF CP Clássico FIC FI	Renda Fixa	02.010.147/0001-98	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB Ações Energia	Renda Variável	02.020.528/0001-58	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Institucional FI Renda Fixa	Renda Fixa	02.296.928/0001-90	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB PREVID RF IMA-B 5 LP FIC FI	Renda Fixa	03.543.447/0001-03	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA-B 5
BB Ações Petrobras	Renda Variável	03.920.413/0001-82	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB RF CP Absoluto FIC FI	Renda Fixa	04.061.762/0001-59	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB RF CP Automático S.Público	Renda Fixa	04.288.966/0001-27	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB RF LP Tesouro Selic	Renda Fixa	04.857.834/0001-79	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB Ações Vale	Renda Variável	04.881.682/0001-40	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Ações Dividendos	Renda Variável	05.100.191/0001-87	Artigo 8º, Inciso I	FIA - DIVIDENDOS
BB Ações Exportação	Renda Variável	05.100.213/0001-09	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Small Caps	Renda Variável	05.100.221/0001-55	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SMALL CAPS
BB RF Mais Automático	Renda Fixa	05.102.500/0001-58	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB MM Macro	Investimentos Estruturados	05.962.491/0001-75	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB MM Juros e Moedas	Investimentos Estruturados	06.015.368/0001-00	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB Ações Alocação ETF	Renda Variável	06.251.554/0001-48	Artigo 8º, Inciso I	ETF - AÇÕES
BB Ações Sustentabilidade	Renda Variável	06.349.816/0001-01	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBOVESPA
BB PREVID RF IRF-M TIT PUBL FI	Renda Fixa	07.111.384/0001-69	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IRF-M
BB RF CP Diferenciado FIC FI	Renda Fixa	07.214.377/0001-92	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB PREVID RF IMA-B TIT PUBL FI	Renda Fixa	07.442.078/0001-05	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA-B
BB Previd RF IMA-B FI	Renda Fixa	07.861.554/0001-22	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	IMA-B
BB Ações Quantitativo	Renda Variável	07.882.792/0001-14	Artigo 8º, Inciso I	FIA - DESTAQUES
BB Ações Consumo	Renda Variável	08.973.942/0001-68	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Setor Financeiro	Renda Variável	08.973.948/0001-35	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Siderurgia	Renda Variável	08.973.951/0001-59	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Ações Ibovespa Indexado III	Renda Variável	09.004.364/0001-14	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBRX
BB Ações Retorno Total	Renda Variável	09.005.805/0001-00	Artigo 8º, Inciso I	FIA - DESTAQUES
BB Ações Bolsa Brasileira	Renda Variável	09.005.823/0001-84	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBOVESPA
BB Ações BB	Renda Variável	09.134.614/0001-30	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB RF CP Pleno FIC FI	Renda Fixa	09.632.730/0001-80	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB Ações Construção Civil	Renda Variável	09.648.050/0001-54	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Governança	Renda Variável	10.418.335/0001-88	Artigo 8º, Inciso I	ETF - AÇÕES
BB Previd Multimercado FI LP	Investimentos Estruturados	10.418.362/0001-50	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB Ações Cielo	Renda Variável	10.869.628/0001-81	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB MM ASG	Investimentos Estruturados	11.046.635/0001-46	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB RF Ref DI TP FI LP	Renda Fixa	11.046.645/0001-81	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB Previd RF IRF-M1 Tit. Públ.	Renda Fixa	11.328.882/0001-35	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IRF-M 1
BB Ações Infraestrutura	Renda Variável	11.328.904/0001-67	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB IRF-M1 FI Renda Fixa	Renda Fixa	11.839.250/0001-36	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IRF - M 1

BB Previd Fluxo RF Simples FIC	Renda Fixa	13.077.415/0001-05	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB Previd RF Perfil FIC FI	Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB MM Dinâmico	Investimentos Estruturados	13.079.634/0001-23	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB PREVID RF IDKA 2 TIT PUBL	Renda Fixa	13.322.205/0001-35	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IDKA 2
BB Previd RF IMAB 5+ Tít Públ	Renda Fixa	13.327.340/0001-73	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA-B 5+
BB Previd RF Créd Pri IPCA III	Renda Fixa	14.091.645/0001-91	Artigo 7º, Inciso V, 'b'	CRÉDITO PRIVADO - IPCA
BB Ações Dividendos Midcaps	Renda Variável	14.213.331/0001-14	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Previdenciário RF IMA Geral	Renda Fixa	14.964.240/0001-10	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA - GERAL
BB MM Blackrock Invest Exterior	Investimentos no Exterior	17.397.125/0001-08	Artigo 9º, Inciso II	MULTIMERCADO - EXTERIOR
BB MM GLOBAL SELECT EQUITY IE	Investimentos no Exterior	17.413.636/0001-68	Artigo 9º, Inciso II	MULTIMERCADO - EXTERIOR
BB MM Schroder Inv Exterior	Investimentos no Exterior	17.431.816/0001-72	Artigo 9º, Inciso II	MULTIMERCADO - EXTERIOR
BB Ações BB Seguridade	Renda Variável	17.593.934/0001-87	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Alocação	Renda Variável	18.270.783/0001-99	Artigo 8º, Inciso I	FIA - DESTAQUES
BB AÇÕES ESG FIA - BDR NÍVEL I	Investimentos no Exterior	21.470.644/0001-13	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB MM NORDEA INV EXTERIOR FI	Investimentos no Exterior	21.752.617/0001-33	Artigo 9º, Inciso II	MULTIMERCADO - EXTERIOR
BB RF Simples	Renda Fixa	22.051.699/0001-51	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	CDI ou demais
BB Ações ESG Globais BDR I	Investimentos no Exterior	22.632.237/0001-28	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB Prev RF Alocação Ativa FIC	Renda Fixa	25.078.994/0001-90	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS ALOCAÇÃO ATIVA
Ações S Bem Estar	Renda Variável	27.565.832/0001-01	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBOVESPA
BB Ações Alocação ETF IE FIA	Investimentos no Exterior	28.578.897/0001-54	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS EXTERIOR
BB Ações Nordea Global Climate	Investimentos no Exterior	28.578.936/0001-13	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS EXTERIOR
BB RF LP BR HEDGE	Investimentos no Exterior	29.215.556/0001-87	Artigo 9º, Inciso II	CDI ou demais
BB Ações Valor	Renda Variável	29.258.294/0001-38	Artigo 8º, Inciso I	FIA - DESTAQUES
BB Ações Petrobras I	Renda Variável	30.518.554/0001-46	Artigo 8º, Inciso I	FIA - SETORIAL
BB Ações Equidade Fic Fi	Renda Variável	30.530.779/0001-18	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Ações Ibovespa Indexado II	Renda Variável	30.847.180/0001-02	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBRX
BB Ações Globais Indexado IE	Investimentos no Exterior	31.964.961/0001-40	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS - EXTERIOR
BB PREVID RF IRF-M 1+ FI	Renda Fixa	32.161.826/0001-29	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IRF-M 1+
BB AÇÕES GLOBAIS HEDGE IE FI	Investimentos no Exterior	32.811.422/0001-33	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS EXTERIOR
BB GLOB RF LP HEDGE	Investimentos no Exterior	32.841.087/0001-16	Artigo 9º, Inciso II	-
BB RENDA FIXA LP GLOBAL IE	Investimentos no Exterior	32.841.189/0001-31	Artigo 9º, Inciso II	CDI ou demais
BB Prev RF Alc Atv Ret Total	Renda fixa	35.292.588/0001-89	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS ALOCAÇÃO ATIVA
BB Prev Multimercado Alocação	Investimentos Estruturados	35.292.597/0001-70	Artigo 10º, Inciso I	MULTIMERCADO
BB Ações Bolsa Americana	Renda Variável	36.178.569/0001-99	Artigo 8º, Inciso I	FUNDOS EXTERIOR
BB AÇ GLOB TEC	Investimentos no Exterior	37.174.176/0001-70	Artigo 9º, Inciso II	-
BB AÇÕES MIRAE ÁSIA HEDGE IE	Investimentos no Exterior	37.174.262/0001-82	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS EXTERIOR
BB Ações BRL Univer Brands Pvt	Investimentos no Exterior	38.110.528/0001-96	Artigo 9º, Inciso II	FUNDOS EXTERIOR
BB Ações US Biotech BDR I	Investimentos no Exterior	38.110.562/0001-60	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB Ações Europeias BDR I	Investimentos no Exterior	38.236.242/0001-51	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB Ações Emergentes BDR I	Investimentos no Exterior	39.247.602/0001-83	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB Ações Globais Ativo BDR I	Investimentos no Exterior	39.255.695/0001-98	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
BB Ações Asiáticas BDR I	Investimentos no Exterior	39.272.865/0001-42	Artigo 9º, Inciso III	EXTERIOR - BDR
AÇ MIRAE ASIA GT FIA	Investimentos no Exterior	40.022.015/0001-75	Artigo 9º, Inciso II	-
BB Ações Agro	Renda Variável	40.054.357/0001-77	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Ações Disruption	Investimentos no Exterior	40.904.778/0001-40	Artigo 9º, Inciso II	-

BB Ações ASG Brasil	Renda Variável	40.946.818/0001-16	Artigo 8º, Inciso I	FIA - AÇÕES LIVRES
BB Ações Vale I	Renda Variável	41.727.080/0001-69	Artigo 8º, Inciso I	-
Ações BRL Principal	Investimentos no Exterior	43.617.225/0001-02	Artigo 9º, Inciso II	-
BB RF Simples Ágil	Renda Fixa	43.617.343/0001-02	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	SELIC
BB Renda Fixa Ativa Plus	Renda Fixa	44.345.473/0001-04	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	SELIC
MM BRL Lyx Bridgew	Investimentos no Exterior	44.345.564/0001-31	Artigo 9º, Inciso II	-
BB Previdenciario RF TP XXI	Renda fixa	44.345.590/0001-60	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
RF Autom Fluxo Mais	Renda fixa	45.103.742/0001-80	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	SELIC
BB Renda Fixa LP Automatico	Renda Fixa	68.599.141/0001-06	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	CDI ou demais
BB Ações Ibovespa Indexado	Renda Variável	73.899.759/0001-21	Artigo 8º, Inciso I	FIA - IBOVESPA
BB Previdenciario Renda Fixa Títulos Público Vértice 2027	Renda Fixa	46.134.096/0001-81	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previdenciário Renda Fixa Títulos Públicos Vértice 2030	Renda Fixa	46.134.117/0001-69	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd TP IPCA	Renda Fixa	15.486.093/0001-83	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF TP IPCA I FI	Renda Fixa	19.303.793/0001-46	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF TP IPCA II FI	Renda Fixa	19.303.794/0001-90	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS DE VÉRTICE
BB Previd RF TP IPCA III FI	Renda Fixa	19.303.795/0001-35	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF TP IPCA IV FI	Renda Fixa	19.515.015/0001-10	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF TP IPCA V FI	Renda Fixa	19.515.016/0001-65	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF TP IPCA VI FI	Renda Fixa	19.523.306/0001-50	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA-B 5
BB Previd RF Tit Pub VII FI	Renda Fixa	19.523.305/0001-06	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IMA-B
BB Previd RF Tit Publ X FI	Renda Fixa	20.734.931/0001-20	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	IPCA
BB Previd RF Tit Publ IX FI	Renda Fixa	20.734.937/0001-06	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS DE VÉRTICE
BB Previd RF Tit Pub XI FI	Renda Fixa	24.117.278/0001-01	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS DE VÉRTICE
BB Previd RF Tit Pub XII FI	Renda Fixa	25.069.955/0001-26	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	FUNDOS DE VÉRTICE

*As informações do Fundo BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII estarão disponíveis mensalmente no site da CVM, a partir do dia 15, conforme link abaixo:

[CVM > Central de Sistemas > Consulta Fundos](#)

Item 10 - seria seu próprio contato?

R.: Exatamente. Preciso que me mandes uma lista com NOME, FUNÇÃO, SETOR, FONE (CELULAR E FIXO) E E-MAIL teu e de quem te substitui aí (Guilherme?), do diretor (Marcelo?), da Livia e de alguém das ASS

RESPOSTA=

Marcelo Reali Andreola - fone (48) 99133-3717 e (48) 3239-3097 e-mail marcelo@bb.com.br

Sérgio Aristides Slongo - fone (48) 98829-9705 e (48) 3239-3097 e-mail slongo@bb.com.br

Guilherme Eduardo Pinske - fone (48) 99102-0526 e (48)3239-3097 e-mail guilhermepinske@bb.com.br

Livia Paula Ferreira e Silva "Especialista em Investimentos, Geinv/Gerencia Assessoria em Investimentos" fone (11) 95962-0651 e (16) 98244-2577
e-mail liviapaula@bb.com.br



 BB ASSET MANAGEMENT
Demonstrações Contábeis
Exercício 2022



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Sumário

Mensagem dos Administradores	2
Destaques 2022	3
A Empresa	4
Governança Corporativa	4
Desempenho Econômico-Financeiro	5
Ações Estratégicas	6
Premiações	7
Certificações	8
Novos Produtos	8
Sustentabilidade	9
Gestão de Riscos	11
Risco de Mercado	11
Risco de Liquidez	11
Risco de Crédito	11
Riscos Corporativos	12
Agradecimentos	12



Mensagem dos Administradores

Caros(as) leitores(as),

O ano de 2022 ficará marcado na história de nossa empresa. Com muito respeito a tudo que nos trouxe até aqui, nos despedimos da nomenclatura “BB DTVM” e passamos a nos apresentar como BB Asset Management. Um *rebranding* que traz alinhamento aos pares de mercado, explica nosso “*core business*” e nos identifica internacionalmente.

Também neste ano, inauguramos nossa nova sede, em edifício certificado com selo ASG, e na companhia de outras unidades do Conglomerado BB, reforçando o nosso compromisso com a proximidade de nossos *stakeholders* e com a sustentabilidade.

Mesmo vivenciando um ano desafiador para todo o mercado, em que a captação líquida total da indústria de fundos foi negativa, na ordem de R\$ 162,9 bilhões, a BB Asset fecha 2022 como a maior gestora de ativos do Brasil, com o volume de R\$ 1,399 trilhão de recursos sob gestão, o que representa 19,51% de *market share*. Tudo isso fruto da força de distribuição das redes do Banco do Brasil, aliada à confiança dos nossos clientes na expertise desta Casa gestora. Uma combinação perfeita que vem garantindo mais de três décadas de liderança de mercado.

Foi muito gratificante, a cada trimestre, contribuir para os resultados recordes do Banco. A BB Asset pode se orgulhar de ser responsável pela maior parte da receita por prestação de serviços (RPS) do Conglomerado BB. Encerramos o ano com lucro líquido de R\$ 1,87 bilhão, resultado 17,4% superior a 2021.

Números tão expressivos como estes só são possíveis com muita estratégia, foco e comprometimento das pessoas. Por trás deles, há muito estudo, análise de mercado, investimento em tecnologia, modelagem de novos produtos, inovação em processos e sobretudo, valorização das pessoas. Sim, 2022 também ficará marcado pela reorganização da estrutura da BB Asset, com a criação de área de TI associada ao negócio, pelos novos posicionamentos de mercado, como o anúncio de parceria disruptiva com gestora de ativos independente, assim como pelo ineditismo de produtos, até então inexistentes na Bolsa de Valores brasileira.

2022 também foi um ano marcado por muitas entregas ASG. Tanto sob o ponto de vista dos ativos que administramos, quanto pela ótica da empresa. Encerramos este exercício com a entrega do *framework* Integrado ASG, com a triagem de 100% dos ativos elegíveis sob aspectos ASG; publicamos a nova diretriz de Investimento Responsável; recebemos o selo *Women On Board*, um reconhecimento da ONU Mulheres para as empresas que possuem diversidade e inclusão em sua alta liderança; zeramos a emissão de carbono da BB Asset para os próximos dez anos, com plantio de 4.000 mudas de árvores nativas no parque da Pedra Branca; entre tantas outras iniciativas que muito nos orgulham.

Enfim, foram muitas as realizações que tornaram 2022 um ano memorável para a BB Asset. Realizações que demonstram o quanto a Gestora dos Fundos de Investimento do Banco do Brasil se coloca na vanguarda das tendências da indústria e, acima de tudo, no contínuo compromisso com a centralidade do cliente.

Boa leitura!



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Destaques 2022

CAPITAL FINANCEIRO	2022	2021
Lucro Líquido	R\$ 1.868,7 Milhão	R\$ 1.591,9 Milhão
Margem Operacional ¹	94,40%	91,13%
Índice de Eficiência ²	5,51%	5,24%
Ativos sob gestão (<i>market share</i>) – Ranking ANBIMA	19,51%	20,56%
CAPITAL HUMANO	2022	2021
<i>Great Place to Work</i> (GPTW)	OK	OK
Investimento em pessoal (Treinamento)	R\$ 2.120 Mil	R\$ 1.272 Mil
SUSTENTABILIDADE	2022	2021
Ativos com triagem sob aspectos ASG	R\$ 1.383,8 Bi	R\$ 1.267,9 Bi

¹ Margem Operacional – Resultado Operacional / Receitas de Prestação de Serviços.

² Índice de Eficiência – Despesas Administrativas / (Resultado Bruto da Intermediação Financeira + Receitas de Prestação de Serviços + Outras Receitas Operacionais + Outras Despesas Operacionais).



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

A BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (BB Asset Management, BB Asset ou Empresa) apresenta o Relatório da Administração relativo ao exercício de 2022, em conformidade com as normas estabelecidas pela Lei das Sociedades por Ações (Lei n.º 6.404/1976 e alterações introduzidas pela Lei n.º 11.638/2007 e pela Lei n.º 11.941/2009) e Banco Central do Brasil (Bacen).

A EMPRESA

Fundada em 1986, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A., com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo, tem como atividades principais a administração e a gestão de fundos de investimento e carteiras administradas.

Somos líderes desde 1994 na indústria nacional de Administração e Gestão de fundos de investimento, de acordo com o Ranking da ANBIMA (Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais). Contamos com uma equipe de 302 profissionais de alto nível de qualificação e comprometimento, e estruturamos fundos de investimento destinados aos diversos segmentos de investidores.

No Ranking de Gestão de Recursos de Terceiros da ANBIMA, destacamo-nos como a maior gestora do país, registrando volume total de R\$ 1.399,0 bilhão e *market share* de 19,51% em dezembro/2022.

Deste modo, encerramos o exercício de 2022 com um crescimento de 2,5% no volume gerido de recursos de terceiros, em relação ao encerramento de 2021 (R\$ 1.364,3 bilhão).

Além dos recursos computados para efeito de *ranking* entre as instituições participantes do mercado, gerimos e administramos R\$ 74,5 bilhões em fundos Extramercado.

GOVERNANÇA CORPORATIVA

Enquanto subsidiária integral do Banco do Brasil S.A., adotamos as melhores práticas de governança. Possuímos Conselho de Administração próprio, com participação de membros independentes e representante dos empregados, e nossa Diretoria Executiva é composta por um Diretor-Presidente e três Diretores Executivos, todos estatutários. Respeitamos a segregação de atividades conforme prescrito pela Comissão de Valores Mobiliários. Possuímos, ainda, Conselho Fiscal para assegurar a fiscalização dos atos de gestão e utilizamos, por compartilhamento, a estrutura de Auditoria Interna do BB S.A.

Por decisões das Assembleias Gerais de Acionista de 27.04.2004, 26.04.2012 e 01.12.2017, aderimos aos regimes de Comitê de Auditoria Único, Comitê de Remuneração Único, Comitê de Elegibilidade para as Entidades Ligadas ao Banco do Brasil e Comitê de Riscos e de Capital do Conglomerado BB, conforme facultado nas Resoluções CMN n.º 3.198/2004, CMN n.º 3.921/2010, Decreto n.º 8.945/2016 e CMN n.º 4.557/2017, respectivamente.

Adotamos o modelo de administração baseado na decisão colegiada em todos os níveis, e contamos com comitês internos de instâncias deliberativas. Acreditamos que a decisão colegiada, além de minimizar os riscos, possibilita a integração de diversas visões e análises sobre os temas, o que agrega valor e qualidade à decisão, promovendo o compartilhamento de conhecimentos e responsabilidades. Dentre os comitês, destacamos o Comitê Superior de Gestão de Riscos, Controles Internos e Compliance, que visa identificar e analisar riscos e definir ações de controle e monitoramento, o que reduz a probabilidade de que um evento negativo impacte os objetivos da BB Asset Management.

Nosso compromisso com a ética, a transparência, a consistência, a equidade e a responsabilidade socioambiental, em alinhamento às políticas e práticas adotadas pelo Controlador, é reforçado por meio da adoção das boas práticas de governança e monitoramento periódico dos documentos que regulam os aspectos comportamentais a serem observados na condução dos nossos negócios e atividades, incluindo as políticas da empresa. Desde 2010 participamos do *Principles for Responsible Investment* - PRI e, em 2016, aderimos, ao Código Brasileiro de *Stewardship*.

A arquitetura estratégica da BB Asset Management é composta por um conjunto de documentos a serem observados pela empresa e que visam orientar a sua atuação, fornecendo os rumos dos negócios, com metas e objetivos de curto, médio e longo prazo.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

A Estratégia Corporativa (EC) contém os direcionamentos da condução dos negócios em Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, no longo prazo e alinhado à estratégia do Controlador; o Plano Diretor possui as metas decorrentes dos Objetivos Estratégicos da empresa, com metas para cada ano dos próximos 5 anos; a Declaração de Apetite e tolerância aos Riscos define o nível máximo de risco que a Instituição aceita incorrer para atingir seus objetivos estratégicos, considerando as restrições gerenciais e regulatórias; e o Plano de Negócios orienta a atuação comercial da empresa, contendo a projeção dos resultados e das despesas administrativas para cada ano dos próximos 5 anos. Estes documentos são revisados no mínimo anualmente pelo Conselho de Administração.

Ainda, a arquitetura é composta pelo Plano Estratégico de TI e o Acordo de Trabalho, com metas de 1 ano, revisados periodicamente e com alçada de aprovação da Diretoria Executiva.

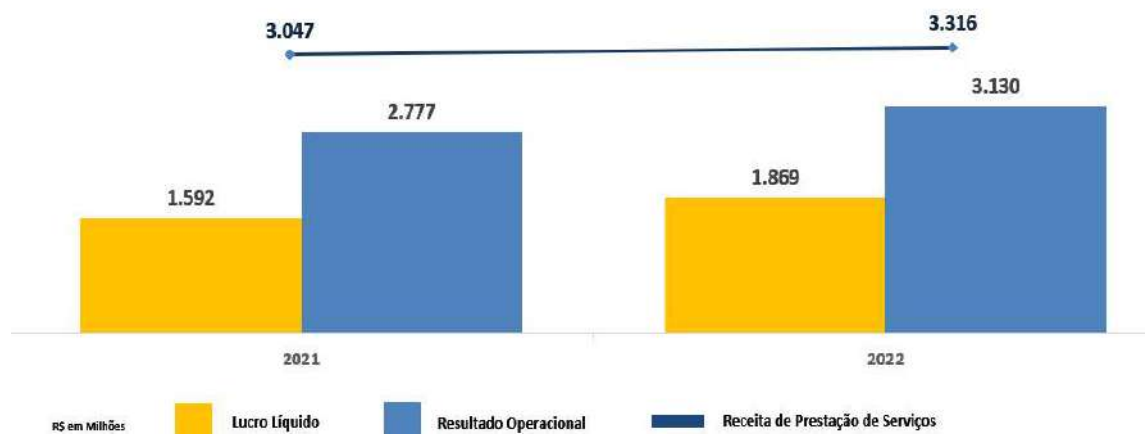
Em 2022, mantivemos nosso compromisso com o fortalecimento da governança da BB Asset Management, destacando a responsabilidade socioambiental, conformidade, transparência e prestação de contas. Foram aprovadas ou revisadas no exercício de 2022 as seguintes políticas da BB Asset: (i) Política Específica de Remuneração ao Acionista; (ii) Políticas Específicas de Prevenção e Combate à Lavagem de Dinheiro, ao Financiamento do Terrorismo, ao Financiamento da Proliferação de Armas de Destruição em Massa e Corrupção; (iii) Política Específica de Gestão de Riscos Financeiros em Fundos de Investimento e Carteiras Administradas; (iv) Política Específica de Gestão de Risco de Recursos da Carteira Própria – Gestão de Risco de Mercado, Gestão de Risco de Liquidez e Gestão de Risco de Crédito; (v) Política Específica de Investimento dos Recursos Próprios; (vi) Política Específica de Gestão de Riscos Associados ao Risco Operacional, de Reputação e de Estratégia; (vii) Política Específica de Transações com Partes Relacionadas; (viii) Adesão da BB Asset às Políticas Específicas do Controlador: (i) Responsabilidade Social, Ambiental e Climática, (ii) Gestão de Continuidade de Negócios e (iii) Relacionamento com Fornecedores; (ix) Carta Anual de Políticas Públicas e Governança Corporativa 2022 – Ano referência 2021; e (x) Formulário de Referência 2022.

A BB Asset Management participou do 6º Ciclo do Indicador de Governança – IG-Sest, da Secretaria de Coordenação e Governança das Empresas Estatais – Sest, obtendo a nota 9,59 em governança corporativa, em um total de 10 pontos.

DESEMPENHO ECONOMICO-FINANCEIRO

Encerramos o ano de 2022 com lucro líquido de R\$ 1.868,7 milhão, resultado 17,4% superior ao registrado no mesmo período do ano anterior. O nosso resultado operacional, antes do efeito do Imposto de Renda e CSLL, foi de R\$ 3.130,3 milhões, contra R\$ 2.777,0 milhões no ano anterior, com incremento de 12,7%.

O lucro líquido corresponde à soma dos resultados operacional e não operacional da empresa, após o desconto de impostos e participações nos lucros. O resultado operacional representa aquilo que a empresa lucrou com suas atividades de gestão e administração de recursos de terceiros, já deduzidas as despesas tributárias, administrativas e outras despesas operacionais.





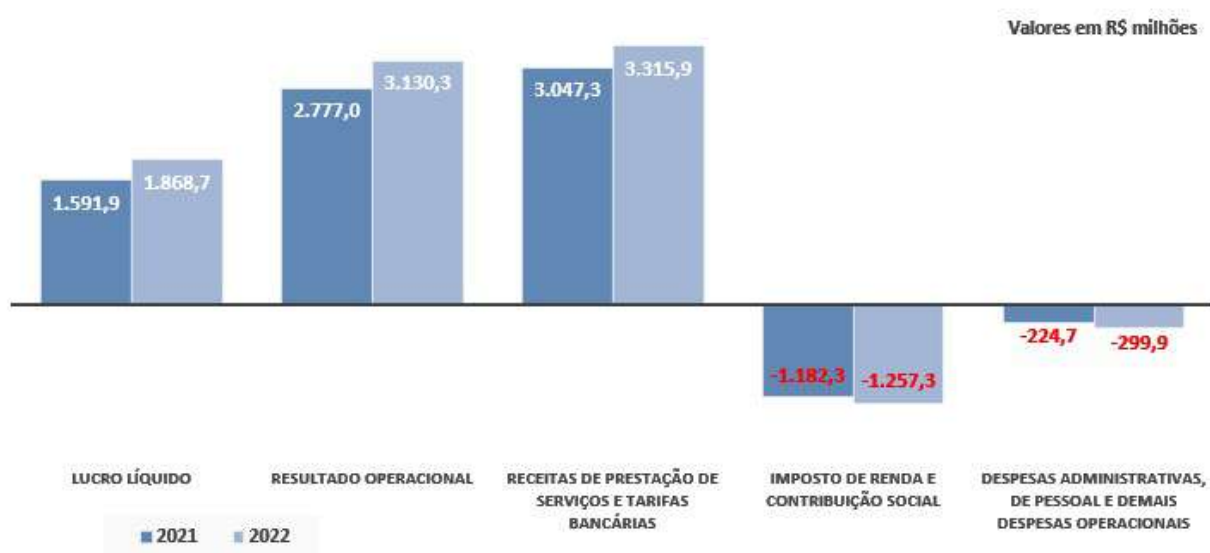
Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

As nossas receitas de prestação de serviços e tarifas bancárias acumuladas no ano de 2022 totalizaram R\$ 3.315,9 milhões, contra R\$ 3.047,3 milhões no mesmo período do ano anterior, um incremento de 8,8%, devido à evolução de nosso patrimônio líquido gerido (recursos de terceiros geridos), resultante da variação do valor dos ativos componentes dos fundos de investimento e carteiras, e da captação de recursos. Adicionalmente, houve incremento no Resultado Bruto de Intermediação Financeira, que se referem ao resultado apurado nas aplicações em Operações Compromissadas com o Controlador e em Letras Financeiras do Tesouro Nacional (LFT), dada a evolução do fator de remuneração (TMS), que obteve um incremento substancial em relação ao ano de 2021.

As despesas operacionais da empresa envolvem gastos com a manutenção de sua estrutura administrativa, a remuneração dos funcionários, entre outros dispêndios relacionados às suas operações.

O crescimento das despesas operacionais no ano de 2022 teve como causas principais: os acréscimos nas despesas com Soluções em Tecnologia; Despesas de Pessoal (dissídio coletivo da categoria e ampliação do número de colaboradores); ampliação do Programa de Desempenho Gratificado dos funcionários; reforço nas Contingências Fiscais; e Despesas com a Atualização Monetária dos Dividendos Pagos ao Controlador.

O gráfico abaixo apresenta os principais componentes do resultado para os exercícios de 2021 e 2022:



A BB Asset Management possui capacidade financeira e intenção de manter até o vencimento os títulos contabilizados em 30.12.2022 como "Títulos Mantidos até o Vencimento", no valor total de R\$ 5.742 mil, integralmente provisionado para perdas, em conformidade com a Circular Bacen n.º 3.068/2001.

AÇÕES ESTRATÉGICAS

Entre os acontecimentos relevantes que marcaram o ano de 2022, destacamos:

- Ampliamos nossos esforços de capacitação e apoio à força de vendas do Banco do Brasil S.A, contribuindo na qualificação da oferta de fundos de maior valor agregado, especialmente os fundos multimercados e fundos de ações. Destacamos os programas de incentivo e reconhecimento à força de vendas, e a realização de eventos de capacitação recorrentes com a participação de analistas e gestores;
- Seguimos fortes em nosso Programa de Educação Financeira, que busca contribuir com o desenvolvimento da sociedade através de patrocínio a iniciativas com fins educacionais. Destacamos o patrocínio ao Programa de Difusão da Indústria de Fundos, iniciativa da FGV EAESP, com a realização de oito eventos virtuais abertos ao público ao longo do ano de 2022, o qual obtivemos alcance superior a 11 mil pessoas, média de quase 1.400 pessoas por evento, e o primeiro programa amplo de capacitação de jornalistas para a temática investimentos, em curso estruturado de oito aulas ministrado em parceria com a FGV, no qual capacitamos mais de 100 jornalistas de diferentes formações e veículos de mídia;



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

- No segmento RPPS (Regimes Próprios de Previdência Social) realizamos eventos regionais, nacionais e proprietários, buscando estreitar o relacionamento com esse público. Ampliamos a capacitação da Rede Setor Público através da oferta de treinamentos e da distribuição semanal de relatórios que abordam os temas mais relevantes para o segmento. Criamos um programa de incentivo e reconhecimento à força de vendas através da distribuição de pontos Nivelô. O conjunto dessas ações contribuíram diretamente para alcançarmos a liderança nos rankings Anbima Global e de Gestão;
- Na distribuição por Conta e Ordem, pela qual comercializamos os nossos fundos através de corretoras e plataformas de investimento, terminamos o ano de 2022 com 17 parceiros de distribuição contratados: BTG Digital, Nu Invest, Modal Mais, Necton, Ativa, Órama, CM Capital, Warren, Guide, XP, Rico, Nova Futura, C6, Inter, Mirae, Toro e Genial. Temos 10 fundos de investimento sendo distribuídos nestes canais;
- Iniciamos parceria com cinco gestores internacionais com o lançamento de fundos em conjunto (*feeder funds*). Dessa forma, ampliamos a oferta de fundos globais, dando mais opções para os clientes qualificados. As parcerias com a PIMCO, maior gestora de renda fixa do mundo, e com a GuardCap, boutique especializada em renda variável, foram destinadas aos clientes private e qualificados. Já os fundos lançados com a gestora americana Allspring, com a PICTET, fundo ESG artigo 9, e com a Global X, especializada em ETFs temáticos, visam os clientes institucionais. As parcerias com Allspring, GuardCap e Global X são inéditas no Brasil;
- Criamos o fundo de trabalho BB Fund Top V, em Cayman, voltado para mercados futuros de juros no exterior, que viabilizou o acesso do fundo BB Renda Fixa Ativa aos mercados futuros internacionais, eliminando o problema de *capacity* do fundo local, permitindo sua reabertura.
- Modernizamos nossos informes mensais dos fundos de investimento, agora totalmente integrados aos sistemas e 100% digitais, reduzindo consideravelmente o tempo de disponibilização aos cotistas de mais de 1.000 fundos, entre multicotistas e fundos exclusivos. Adicionalmente, expandimos consideravelmente nossa cobertura de Comentários do Gestor para fundos multicotistas e, ampliando os canais de distribuição dos conteúdos, disponibilizados na página pública de cada fundo no site www.bb.com.br e no App Investimentos, em área logada para clientes;
- Aprovamos novo Plano de Comunicação de reposicionamento da marca, mudando nossa marca para BB Asset Management, com objetivo de aproximação com o público-alvo da gestora e alinhamento ao mercado. A estratégia de divulgação previu o reforço dos atributos Liderança, *Expertise*, Solidez e Inovação, destacando a empresa como uma gestora que disponibiliza aos investidores fundos de investimento inovadores e eficientes. A campanha publicitária para ampla divulgação desta mudança, utilizou diversos meios e veículos de comunicação, selecionados a partir da percepção do perfil do investidor em fundos de investimento. Dentre as principais ações realizadas estão o patrocínio à *World Surfe League* (WSL) com o Circuito BB de Surfe, a renovação do patrocínio à atletas do surfe feminino, apoio às exposições culturais, feiras de agronegócios e ações de disseminação de conteúdo sobre a indústria de fundos de investimento;
- Investimos continuamente em ações de Desenvolvimento de Competências e Gestão do Conhecimento dos colaboradores, proporcionando ações educacionais *lifelong learning*, que contribuem para melhorar a experiência do funcionário, refletindo em maior eficiência e melhores resultados para a empresa. Em 2022, foram concedidas 6 bolsas de pós-graduação, 3 bolsas de mestrado, além da contratação de diversos cursos externos para desenvolvimento de conhecimentos técnicos e competências comportamentais. Mantivemos forte a indução em capacitação nos temas relacionados à Liderança, Finanças, Tecnologia e Analytics, através de conteúdos teóricos e práticos. Atualmente, contamos com 202 profissionais CPA-20 (Certificação Profissional ANBIMA Série 20); 57 profissionais CEA (Certificação para Especialista em Investimento Anbima); 111 profissionais CGA (Certificação de Gestores Anbima); 121 profissionais CFG (Certificação de Fundamentos em Gestão Anbima); 101 CGE (Certificação de Gestores ANBIMA para Fundos Estruturados), 40 profissionais certificados em CFP (*Certified Financial Planner*); 5 profissionais CFA (*Chartered Financial Analyst*); e 1 profissional FRM (*Financial Risk Management*).

PREMIAÇÕES:

- Melhor Banco e Plataforma para Investir – portaldefundos.com – Publicado pela Fundação Getúlio Vargas (fevereiro/2022);
- Melhores Fundos para Investidores Institucionais - 32 Fundos considerados Excelentes, Revista Investidor Institucional (Edição 344 - março/2022);



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

- c) Maior Gestor no ranking Geral e nas Categorias Fundos de Pensão, Previdência Aberta, Corporate, Varejo Tradicional, Poder Público, Renda Fixa, Fundos Previdenciários, FIDCs e Fundos Exclusivos Locais. (Edição 345 – abril/2022);
- d) Guia Valor de Fundos de Investimento – Destaque nas Categorias Ações Índice, Renda Fixa Ativo, Renda Fixa DI e Investimento no Exterior – <https://infograficos.valor.globo.com/guia-de-fundos/> (maio/2022);
- e) Guia Valor de Fundos de Investimento – Destaque nas Categorias Investimento no Exterior e Juro Real – <https://infograficos.valor.globo.com/guia-de-fundos/> (agosto/2022);
- f) Melhores Fundos para Investidores Institucionais – 27 fundos considerados Excelentes, Revista Investidor Institucional (Edição 349 – agosto/2022);
- g) Top Asset – Maior Gestor no Ranking Geral e Maior Gestor nas categorias Corporate, Fundos de Pensão, Poder Público, Previdência Aberta, RPPS e Varejo Tradicional, Revista Investidor Institucional (Edição 350 – setembro/2022);
- h) Guia FGV de Fundos de Investimento 2022 – Melhor Gestor de Ações, Gestor Geral e Canais de Distribuição “Varejo” e “Atacado” (publicado em outubro/2022).

CERTIFICAÇÕES:

- a) Desde 2006, possuímos o grau máximo de qualidade, MQ1. Em maio de 2022, a *Moody's* Local Brasil revalidou sua visão sobre a excelente gestão de ativos da BB Asset Management. Considerou que a BB Asset Management possui excelente infraestrutura de investimento, com gestão de carteira em tempo real, controles de risco e sistemas de compliance, com exposição muito baixa ao risco e interrupção do negócio;
- b) Em setembro de 2022, a *Fitch Ratings* reafirmou a nota “Excelente”, avaliação máxima em uma escala de 5 níveis. Segundo a *Fitch*, a BB Asset Management possui processo de investimento robusto e bem disciplinado, e forte geração de receitas e lucratividade. Também considera a estrutura organizacional bem segregada e segmentada, a equipe experiente, e uma robusta estrutura de risco e controles, além de reconhecer que a BB Asset Management possui processo de investimento muito bem-organizado e definido;
- c) Desde 2012, o nosso processo de análise de risco de crédito possui a "Certificação Internacional ISO 9001" para seu Sistema de Gestão da Qualidade, um dos mais renomados títulos em qualidade de serviços. A certificação foi renovada em 2021, com validade até 2024, pela Fundação Vanzolini, com migração para a norma ISO 9001:2015.

NOVOS PRODUTOS:

- a) No ano de 2022, lançamos 172 novos fundos: 81 fundos para o segmento EAPC (Entidades Abertas de Previdência Complementar), 45 fundos exclusivos, 38 fundos multicotistas disponíveis para diversos segmentos e 8 fundos de trabalho;
- b) Destacamos, entre os lançamentos (Patrimônio Líquido – PL – dez/22):
 - ETFs (*Exchange Traded Fund*) – A BB Asset elaborou, em parceria com o laboratório de índices da B3, três índices inéditos ligados ao agronegócio que resultaram no lançamento dos ETFs a seguir:
 - BB ETF IAgro (AGRI11), foi o primeiro ETF de agro do mercado brasileiro, que busca acompanhar o IAGRO B3 (índice cuja cesta de ações é composta por empresas voltadas ao setor de agronegócio), com PL de aproximadamente R\$ 43 milhões;
 - BB ETF Milho (CORN11) que tem como objetivo refletir as oscilações do índice Futuro de Milho (IFMILHO B3) somando PL de R\$ 46 milhões;
 - BB ETF Boi Gordo (BBO11) espelhando as variações e rentabilidade do Índice IFBOI B3 com PL de R\$ 64 milhões.
 - Fundos Temáticos:
 - BB MM Carbono, cujo objetivo é agregar retorno aos cotistas por meio de oportunidades relacionadas ao mercado de crédito de carbono, com PL de R\$ 15 milhões;



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

- Família de fundos Eletrobrás (Ações Eletrobras, FMP FGTS Eletrobras e FMP FGTS Eletrobras Migração), aproveitando o movimento de expansão de ações em Bolsa da empresa decorrente de seu processo de privatização, com PL de aproximadamente R\$ 720 milhões somados nos 3 veículos;
 - BB MM Criptoativos Full IE, fundo destinado a investidores qualificados que queiram exposição a Ativos Digitais (PL de R\$ 3 milhões).
- Renda Fixa:
 - BB Renda Fixa Ativa Plus LP FICFI e BB Renda Fixa Ativa Plus Private FICFI, com a proposta de ser um veículo de renda fixa ativa que supere o CDI, com PL de R\$ 6 bilhões no somatório dos produtos;
 - BB Crédito Privado Plus, oferecendo a possibilidade de alocação em ativos de crédito privado com uma carteira de risco médio (PL de R\$ 3,7 milhões);
 - BB Multigestor Crédito Privado, objetivando aplicar em fundos de gestores qualificados em ativos de crédito privado (PL de R\$ 1,2 milhão);
 - BB Cash RF Simples para posicionamento junto ao público mais jovem (PL de R\$ 5 milhões);
 - 2 Fundos Vértice para atendimento de meta atuarial de RPPS (PL de R\$ 1 bilhão).
 - Outras Estratégias
 - 3 fundos com taxas incentivadas (Renda Fixa, Multimercado e Renda Variável) voltados para Funcionários visando ação de endomarketing no conglomerado BB (PL de R\$ 21 milhões);
 - 5 fundos espelhos de Gestores Externos, visando conferir isenção na oferta de produtos de investimento e de consolidar a retenção do relacionamento dos clientes com o BB, totalizando PL de R\$ 344 milhões.
- c) Em 2022, a BB Asset mais que dobrou o número de parcerias com grandes gestores internacionais, de 6 para 13, algumas delas ainda inéditas no Brasil, buscando completar a prateleira de fundos ofertados. Isso possibilitou aos nossos clientes o acesso a investimento em setores, em geografias e em estratégias globais como REITs e ASG, que complementam seus portfólios, gerando eficiência e proteção da carteira no longo prazo.
- Ampliamos o portfólio de *feeder funds*, fundos que alocam no exterior, com os fundos: BB MM BRL Pimco Income IE, fundo de renda fixa global com hedge cambial, BB Ações FX Guardcap Global Equity IE, fundo de renda variável com estratégia de empresas de alta qualidade e portfólio reduzido, BB Ações FX Pictet Global Environment Opportunities IE FI, fundo de ações ESG, voltado para fundações, com estrito comprometimento com o clima, ranqueado no artigo 9 pelo regulador europeu, BB Ações Global X Superdividendos BDR Nível I, fundo de BDR de ETFs focadas em empresas pagadoras de dividendos globais com hedge cambial, e BB MM FX Allspring Climate Transition IE, fundo de renda fixa global com propósito de investir na descarbonização total do portfólio até 2050. Os fundos da GuardCap, Allspring e Global X tem distribuição exclusiva no BB;
- No segundo semestre foram firmadas parcerias com as gestoras: Allspring, Global X, GuardCap, Pictet e PIMCO, que se somaram aos gestores BlackRock, JP Morgan, Mirae, Morgan Stanley, Nordea, Lyxor Bridgewater, Principal e Schroders.
- d) Para a Brasilprev, ampliamos a grade de fundos de rede com o lançamento de 2 fundos de Crédito Privado, 2 fundos de Renda Fixa com estratégia Ativa, para o público em geral e investidor qualificado, e três fundos com estratégia pré-fixada. Além disso, aumentamos a estrutura de arquitetura aberta com o lançamento de mais dezesseis fundos espelhos com diferentes estratégias e um Multigestor.

SUSTENTABILIDADE

Alinhados aos princípios de responsabilidade social e ambiental adotados pelo Banco do Brasil, desde novembro de 2010 somos signatários dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI), iniciativa de investidores globais apoiada pelas Nações Unidas.

Participamos do grupo de engajamento da rede brasileira do PRI, iniciativa que busca uma mudança no comportamento das empresas nas quais investe, e, no 1º semestre de 2022, nos juntamos ao *Climate Action 100+*, iniciativa que visa incentivar os maiores emissores corporativos de gases de efeito estufa do mundo a tomarem as medidas necessárias sobre as mudanças climáticas. Além disso, desde outubro de 2015, participamos do Grupo Técnico de Sustentabilidade da ANBIMA, criado para promover as práticas de desenvolvimento sustentável, compartilhar conhecimento, projetos, estudos e posicionamentos sobre sustentabilidade e economia verde, além de fazermos parte do Conselho Consultivo de Sustentabilidade da mesma entidade.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Reconhecemos os padrões de Melhores Práticas de Governança como forma de melhoria do ambiente de negócios e geração de valor de longo prazo para as companhias e todas as suas partes interessadas em nosso processo de avaliação de investimentos.

Acreditamos que a incorporação de boas práticas ambientais, sociais e de governança (ASG) nas atividades da gestora podem impactar positivamente o valor que fornecemos aos nossos milhares de cotistas. Nossa abordagem ASG está consolidada em nossas estratégias de investimento e produtos, convergindo aos Princípios de Investimento Responsável – PRI.

Para as operações de crédito privado, os aspectos ASG compõem uma régua qualitativa e quantitativa que influencia a tomada de decisão, podendo implicar a objeção ao limite de crédito, redução ou ampliação do limite.

Avaliamos, qualitativamente, a sustentabilidade das empresas através da utilização de metodologia proprietária além da utilização de filtros positivo/*best-in-class* para ações e filtros positivos e negativos para dívida corporativa, baseados em:

- (i) Estrutura de Governança Ética e Integridade;
- (ii) Social;
- (iii) Meio Ambiente;
- (iv) Índices de Sustentabilidade; e
- (v) Alinhamento com o Padrão GRI.

Para os ativos de renda variável, elaboramos ranking através de metodologia proprietária, e sua disponibilização aos gestores influencia diversas estratégias de alocação de ações.

Na análise de títulos soberanos, aplicamos matriz independente de pontuação para atribuir Rating Soberano ASG. Por meio da nossa metodologia e de análise de cenário ASG e incorporação de riscos socioambientais, o rating busca refletir a capacidade e disposição de um governo em honrar com suas obrigações financeiras considerando a influência de fatores políticos, de governança, sociais e ambientais no longo prazo.

Quanto ao Exercício de Direito de Voto em Assembleias pelos Veículos de Investimento, seguimos as práticas definidas pelo Código da Associação Brasileira de Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais – ANBIMA, no que tange à avaliação das matérias relevantes obrigatórias. Em alguns casos, de forma excepcional e sempre no interesse do cotista, avaliamos itens considerados como não obrigatórios, como, por exemplo, remuneração dos administradores.

Possuímos, também, metodologia própria para a habilitação dos candidatos indicados aos Conselhos de Administração e Fiscal, influenciando ativamente na melhoria de governança das companhias investidas pelos Veículos de Investimento.

Em atendimento à Resolução CMN n.º 4.945/21 aderimos à Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática do Banco do Brasil S.A. Além disso, para afirmar nossos compromissos com a adoção de práticas de investimento responsáveis, de forma transparente e pública, possuímos a Diretriz de Investimento Responsável.

Assinamos a Declaração do Investidor em apoio ao relatório “Dever Fiduciário do Século XXI”, iniciativa do PRI, em conjunto com a UNEP FI e o The Generation Foundation. A Declaração do Investidor tem como objetivo convidar os formuladores de políticas internacionais e os governos nacionais a esclarecer as obrigações e deveres dos investidores e outras organizações no sistema de investimento. Solicita, especificamente, que os governos expliquem que os investidores e outras organizações do sistema de investimento devem atuar com a devida cautela, habilidade e diligência, agir de boa-fé no interesse dos seus beneficiários e clientes, e levar em conta as questões ambientais, sociais e de governança nos seus processos de investimento e no seu envolvimento com as empresas e emissores nos quais investem.

Em 2018, a empresa aderiu aos Princípios de Empoderamento das Mulheres (*Women’s Empowerment Principles – WEPs*), criados pela ONU Mulheres em parceria com o Pacto Global. Os WEPs são um conjunto de medidas que ajudam a comunidade empresarial a incorporar em seus negócios valores e práticas que visam a equidade de gênero e o empoderamento feminino.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Atualmente, administramos vinte e oito fundos de investimento com características ASG, totalizando R\$ 3,5 bilhões em Patrimônio Líquido. Adicionalmente, a BB Asset Management transfere até 50% da taxa de administração dos Fundos BB Renda Fixa Referenciado DI Social 50, BB Ações Sustentabilidade, BB Multimercado Longo Prazo ASG e o BB Multimercado Longo Prazo ASG Private para a Fundação Banco do Brasil, onde são aplicados em projetos que visam contribuir com a transformação social e o desenvolvimento sustentável do país.

GESTÃO DE RISCOS

A BB Asset Management conta com estrutura própria para gestão dos riscos – mercado, liquidez, crédito, operacional, legal, conformidade, estratégia, reputação, socioambiental, TI, cibernético e segurança da informação – inerente aos seus produtos e serviços.

Risco de Mercado

Utilizamos, como métrica padrão, a metodologia de Valor em Risco (*Value at Risk* ou *VaR*) por Simulação Histórica, para quantificar o montante de perda a que a carteira ou fundo está exposto. O monitoramento do risco das carteiras e dos fundos é diário e os cálculos são feitos considerando-se todos os instrumentos financeiros existentes na carteira ou fundo de investimento.

Em complemento, também são disponibilizados, diariamente, Testes de Estresse, em cenários históricos. De acordo com as características dos fundos podem ser utilizadas métricas adicionais como *Tracking Error*, *Duration*, Perda Máxima etc.

Risco de Liquidez

Os cálculos de risco de liquidez de ativos são feitos considerando-se todos os instrumentos financeiros existentes na carteira ou fundo de investimento que possam ser avaliados, do ponto de vista de liquidez, por meio de séries históricas obtidas junto às instituições públicas e/ou privadas, que possibilitem a estimativa consistente de seus históricos diários de negociação. No caso de ativos não enquadrados na condição acima, a liquidez é considerada nula ou inexistente.

Para a gestão do risco de liquidez do passivo é utilizada a matriz de probabilidade de resgate calculada mensalmente pela Anbima e disponibilizada no site da associação na internet, além da concentração de cotistas de cada fundo. A matriz de probabilidade de resgate contempla diversos vértices, sendo construída para cada segmento de investidor e categoria de fundo. Para o cenário de estresse de liquidez considera-se o pior resgate histórico estimado em cada vértice.

Risco de Crédito

Todas as aquisições de títulos de renda fixa e operações estruturadas são avaliadas pela nossa equipe de Análise de Crédito, constituída por corpo técnico sênior com grande experiência e qualificação, que avalia, propõe e acompanha a exposição ao risco de crédito de emissores e emissões, mediante análise técnica individualizada, com metodologia e métricas segregadas das demais empresas do Conglomerado BB.

As políticas de análise e estabelecimento de limites encontram-se formalizadas no Manual de Análise de Crédito e Operações Estruturadas, aprovado pela nossa Diretoria Executiva, integralmente aderente ao Código ANBIMA de Regulação e Melhores Práticas para os Fundos de Investimento ("Código de Fundos"). Todas as análises são submetidas ao Comitê de Crédito e Governança dos Ativos, órgão colegiado formado por cinco executivos, conforme alçadas. Por regimento, as decisões de comitês são tomadas por unanimidade.

A decisão de alocação é feita pelos nossos gestores de fundos e carteiras, considerando-se a maximização da relação risco x retorno e a classificação de crédito atribuída e sua adequação às políticas e estratégias de cada fundo. Uma vez adquiridos, os ativos passam a ter acompanhamento constante e com revisão de limites periódica.

Para a gestão do risco de crédito do portfólio utilizamos a métrica Grau de Especificidade de Ativos (GEA), que incorpora os fatores de risco prazo, Índice de *Herfindahl-Hirschman* (IHH), rating e participação no patrimônio líquido do fundo, visando capturar possíveis impactos no curso natural da qualidade de crédito que se busca atender.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

A mensuração do Risco de Crédito é realizada considerando-se todos os instrumentos financeiros existentes nas carteiras de crédito dos fundos de investimento que possam ser avaliados, que possibilitem a manutenção consistente de seus históricos mensais de avaliação. No caso de ativos não enquadrados na condição acima, a métrica de cálculo do Risco de Crédito considera nula ou inexistente sua participação no resultado da mensuração.

A avaliação qualitativa do risco de crédito em condições de estresse, para os ativos do fundo, é realizada mediante aplicação de parâmetros de choque definidos sobre o rating dos instrumentos do emissor mais concentrado, os quais refletem situações de redução da qualidade de sua classificação de risco.

Adicionalmente é realizado o acompanhamento do indicador de Probabilidade de Default (PD) dos ativos para a gestão do risco de crédito.

Riscos Corporativos

Estruturamos o gerenciamento do Risco Operacional com o objetivo de identificar, mensurar, avaliar, monitorar, reportar, controlar, mitigar e aprimorar riscos, adotando estrutura de governança e gestão do risco compatível com o porte, natureza do negócio, a complexidade dos produtos e serviços e as relações estabelecidas com os diversos públicos de interesse.

Riscos de estratégia e de reputação são geridos utilizando-se uma abordagem por indicadores que refletem o nível de risco incorrido pela empresa em cada uma de suas dimensões, estando alinhado tanto ao Planejamento Estratégico quanto ao Plano Diretor da companhia. São definidos limites para tais indicadores de controle, os quais são monitorados de forma a assegurar o gerenciamento proativo da tomada de decisão.

Monitoramos, por meio do Controlador, de forma contínua, os ativos de informação abrangidos na infraestrutura de TI provida pelo controlador, os procedimentos, controles e tecnologias para reduzir as vulnerabilidades da instituição a incidentes, atendendo aos objetivos da segurança cibernética.

Usufruímos da infraestrutura de TI e da segurança cibernética provida pelo Controlador.

A gestão do risco socioambiental é balizada pela Política Específica de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC) do Conglomerado Prudencial, Política Específica de Gerenciamento de Risco de Crédito, abrangendo Risco de Crédito da Contraparte (RCC) e de Concentração em Fundos de Investimento sob a gestão da BB Asset Management e Política Específica de Relacionamento da BB Asset Management com Fornecedores, todas aprovadas pelo Conselho de Administração.

As diretrizes dessas políticas, ao incorporarem fatores socioambientais (situações e/ou circunstâncias que podem levar ao aumento da probabilidade de ocorrência de risco) nas decisões de investimento e práticas de seleção de ativos, buscam mitigar os riscos, ampliar o retorno financeiro e atender às expectativas dos *stakeholders*.

As políticas de gestão de riscos são analisadas pela Diretoria Executiva e aprovadas pelo Conselho de Administração da empresa.

Acompanhamentos específicos para os riscos relacionados são realizados em reuniões ordinárias do Comitê Superior de Gestão de Riscos e Controles Internos (CSGRCI) e do Conselho de Administração.

Agradecimentos

Agradecemos a dedicação e o empenho de nossos funcionários e colaboradores, bem como a confiança do acionista, dos clientes e da sociedade.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

BALANÇO PATRIMONIAL

ATIVO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Disponibilidades	5	1.736	5.423
Ativos Financeiros		3.746.525	3.635.807
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez	6.a	2.987.257	2.608.433
Títulos e valores mobiliários e instrumentos financeiros derivativos	7.a	371.357	453.345
Rendas a receber	8	39.110	46.740
Negociação e intermediação de valores	9.a	280.997	463.330
Outros ativos financeiros	10.a	67.804	63.959
(Provisões para perdas associadas ao risco de crédito)		--	(530)
(Outros ativos financeiros)	11.a	--	(530)
Ativos Fiscais		74.989	63.453
Correntes		58.477	57.604
Diferidos	16.e	16.512	5.849
Investimentos	12	--	2.000
Outros investimentos		--	2.019
(Perdas por redução ao valor recuperável)		--	(19)
Outros Ativos	10.b	9.434	4.634
TOTAL DO ATIVO		3.832.684	3.710.787



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

PASSIVO E PATRIMÔNIO LÍQUIDO	Nota	31.12.2022	31.12.2021
Passivos Financeiros		276.051	461.991
Negociação e intermediação de valores	9.b	276.051	461.991
Provisões		44.440	16.373
Fiscais, cíveis e trabalhistas	19.b	36.965	12.561
Outras provisões	11.b	7.475	3.812
Passivos Fiscais		1.203.500	1.134.180
Correntes		1.202.660	1.128.504
Diferidos	16.d	840	5.676
Outros Passivos	10.c	923.224	798.063
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		1.385.469	1.300.180
Capital	15.a	1.191.207	1.191.207
Reserva de Capital	15.b	1.730	1.616
Reserva de Lucros	15.b	194.967	101.534
Outros Resultados Abrangentes	15.d	(705)	7.439
(Ações em Tesouraria)	15.e	(1.730)	(1.616)
TOTAL DO PASSIVO		3.832.684	3.710.787

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO

	Nota	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
RECEITAS DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		202.318	328.439	140.868
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	6.b	164.087	272.254	89.562
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	7.b	38.231	56.185	51.306
PROVISÃO PARA PERDAS ASSOCIADAS AO RISCO DE CRÉDITO		535	531	150
Outros ativos financeiros	11.a	535	531	150
RESULTADO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA		202.853	328.970	141.018
OUTRAS RECEITAS/DESPESAS OPERACIONAIS		1.420.826	2.824.878	2.632.499
Receitas de prestação de serviços	13.a e 13.b	1.683.660	3.315.873	3.047.253
Despesas de pessoal	13.c	(65.041)	(122.148)	(109.029)
Outras despesas administrativas	13.d	(42.238)	(74.184)	(56.236)
Despesas tributárias	16.c	(121.457)	(236.357)	(209.772)
Outras receitas/despesas	13.e e 13.f	(34.098)	(58.306)	(39.717)
Provisões		(33.366)	(23.595)	3.446
Fiscais, cíveis e trabalhistas	19.b	(34.174)	(24.403)	(5.330)
Outras		808	808	8.776
RESULTADO OPERACIONAL		1.590.313	3.130.253	2.776.963
RESULTADO NÃO OPERACIONAL	14	(1.642)	(1.642)	--
RESULTADO ANTES DOS TRIBUTOS E PARTICIPAÇÕES		1.588.671	3.128.611	2.776.963
IMPOSTO DE RENDA E CONTRIBUIÇÃO SOCIAL	16.a	(642.394)	(1.257.347)	(1.182.260)
PARTICIPAÇÃO DE ADMINISTRADORES NO LUCRO		(1.245)	(2.609)	(2.816)
LUCRO LÍQUIDO		945.032	1.868.655	1.591.887
LUCRO POR AÇÃO				
Número de ações		100.000.000	100.000.000	100.000.000
Lucro líquido por ação (R\$)		9,45	18,69	15,92

DEMONSTRAÇÃO DO RESULTADO ABRANGENTE

	Nota	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
LUCRO LÍQUIDO DO PERÍODO		945.032	1.868.655	1.591.887
Itens que podem ser reclassificados para a Demonstração do Resultado				
Ativos financeiros disponíveis para venda				
Ganho/(Perda) não realizado sobre ativos financeiros disponíveis para venda	15.d	(14.253)	(14.235)	12.734
Efeito tributário	15.d	6.100	6.091	(5.448)
TOTAL DO RESULTADO ABRANGENTE DO PERÍODO		936.879	1.860.511	1.599.173

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

DEMONSTRAÇÃO DAS MUTAÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

EVENTOS	Nota	Capital	Reserva de Capital	Reservas de Lucros		Outros Resultados Abrangentes	Ações em Tesouraria	Lucros ou Prejuízos Acumulados	Total
				Reserva Legal	Reservas Estatutárias				
Saldos em 31.12.2020		109.699	1.455	21.939	1.081.508	153	(1.455)	--	1.213.299
Aumento de Capital - capitalização de reservas		1.081.508	--	--	(1.081.508)	--	--	--	--
Ajustes de avaliação patrimonial - TVM	15.d	--	--	--	--	7.286	--	--	7.286
Transações com pagamento baseado em ações		--	161	--	--	--	(161)	--	--
Lucro líquido do período		--	--	--	--	--	--	1.591.887	1.591.887
Destinações:	15.c								
- Reservas		--	--	79.595	--	--	--	(79.595)	--
- Dividendos (R\$ 15.122,92 por lote de mil ações)		--	--	--	--	--	--	(1.512.292)	(1.512.292)
Saldos em 31.12.2021		1.191.207	1.616	101.534	--	7.439	(1.616)	--	1.300.180
Mutações do período		1.081.508	161	79.595	(1.081.508)	7.286	(161)	--	86.881
Saldos em 30.06.2022		1.191.207	1.730	147.715	--	7.448	(1.730)	--	1.346.370
Ajustes de avaliação patrimonial - TVM		--	--	--	--	(8.153)	--	--	(8.153)
Lucro líquido do período		--	--	--	--	--	--	945.032	945.032
Destinações:	15.c								
- Reservas		--	--	47.252	--	--	--	(47.252)	--
- Dividendos (R\$ 8.977,80 por lote de mil ações)		--	--	--	--	--	--	(897.780)	(897.780)
Saldos em 31.12.2022		1.191.207	1.730	194.967	--	(705)	(1.730)	--	1.385.469
Mutações do período		--	--	47.252	--	(8.153)	--	--	39.099
Saldos em 31.12.2021		1.191.207	1.616	101.534	--	7.439	(1.616)	--	1.300.180
Ajustes de avaliação patrimonial - TVM	15.d	--	--	--	--	(8.144)	--	--	(8.144)
Transações com pagamento baseado em ações		--	114	--	--	--	(114)	--	--
Lucro líquido do período		--	--	--	--	--	--	1.868.655	1.868.655
Destinações:	15.c								
- Reservas		--	--	93.433	--	--	--	(93.433)	--
- Dividendos (R\$ 17.752,22 por lote de mil ações)		--	--	--	--	--	--	(1.775.222)	(1.775.222)
Saldos em 31.12.2022		1.191.207	1.730	194.967	--	(705)	(1.730)	--	1.385.469
Mutações do período		--	114	93.433	--	(8.144)	(114)	--	85.289

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA - MÉTODO INDIRETO

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS OPERAÇÕES			
Lucro Líquido	945.032	1.868.655	1.591.887
Ajustes ao lucro líquido	676.309	1.280.117	1.185.638
Despesas (Receitas) com provisões fiscais, cíveis e trabalhistas	34.174	24.403	5.330
Despesas (Receitas) com indébito tributário	(969)	(3.711)	(4.618)
Provisões (Reversões) operacionais	(535)	(531)	(150)
Participação de administradores no lucro	1.245	2.609	2.816
Imposto de renda e contribuição social	642.394	1.257.347	1.182.260
Lucro Líquido Ajustado	1.621.341	3.148.772	2.777.525
Variações patrimoniais	(61.308)	(1.156.894)	(904.734)
(Aumento) Redução em rendas a receber	(2.843)	7.630	72.961
(Aumento) Redução em negociação e intermediação de valores	9.697	(3.607)	(1.018)
(Aumento) Redução em outros ativos financeiros e não financeiros	80.640	(7.059)	(1.093)
Imposto de Renda e Contribuição Social pagos	(83.299)	(1.144.398)	(1.001.473)
(Redução) Aumento em outros passivos financeiros e não financeiros	(65.503)	(9.460)	25.889
CAIXA GERADO PELAS (UTILIZADO NAS) OPERAÇÕES	1.560.033	1.991.878	1.872.791
FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO			
(Aquisição) Alienação de títulos disponíveis para venda	263.024	75.844	(429.283)
CAIXA GERADO PELAS (UTILIZADO NAS) ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	263.024	75.844	(429.283)
FLUXOS DE CAIXA PROVENIENTES DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO			
Dividendos pagos	(896.418)	(1.692.585)	(1.004.766)
CAIXA GERADO PELAS (UTILIZADO NAS) ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	(896.418)	(1.692.585)	(1.004.766)
Varição Líquida de Caixa e Equivalentes de Caixa	926.639	375.137	438.742
Início do período	2.062.354	2.613.856	2.175.114
Fim do período	2.988.993	2.988.993	2.613.856
Aumento (Redução) de Caixa e Equivalentes de Caixa	926.639	375.137	438.742

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

DEMONSTRAÇÃO DO VALOR ADICIONADO

	Nota	2º Semestre/2022		Exercício/2022		Exercício/2021	
RECEITAS		1.832.795		3.591.200		3.178.145	
Prestação de serviços e tarifas bancárias	13.a e 13.b	1.683.660		3.315.873		3.047.253	
Intermediação financeira	6.b e 7.b	202.318		328.439		140.868	
Provisão para perdas associadas ao risco de crédito	11.a	535		531		150	
Outras receitas/(despesas)		(53.718)		(53.643)		(10.126)	
INSUMOS ADQUIRIDOS DE TERCEIROS		(50.071)		(90.437)		(76.005)	
Suporte operacional BB	13.f	(15.387)		(29.899)		(26.144)	
Comunicações	13.d	(6.646)		(12.301)		(11.369)	
Processamento de dados	13.d	(3.194)		(9.122)		(6.196)	
Promoções e relações públicas	13.d	(3.273)		(5.295)		(7.423)	
Serviços técnicos especializados	13.d	(2.199)		(3.914)		(3.665)	
Honorário Advocatício	13.d	(1)		(2.720)		(12)	
Multas	13.d	--		(2.719)		--	
Serviços do sistema financeiro	13.d	(1.569)		(3.039)		(3.034)	
Propaganda e publicidade	13.d	(3.242)		(3.242)		(2.508)	
Materiais, energia e outros		(420)		(744)		(674)	
Transporte	13.d	(540)		(851)		(343)	
Manutenção e conservação de bens	13.d	(325)		(567)		(729)	
Serviços de terceiros		(70)		(110)		(66)	
Outros		(13.205)		(15.914)		(13.842)	
VALOR ADICIONADO BRUTO		1.782.724		3.500.763		3.102.140	
VALOR ADICIONADO LÍQUIDO PRODUZIDO PELA ENTIDADE		1.782.724		3.500.763		3.102.140	
VALOR ADICIONADO TOTAL A DISTRIBUIR		1.782.724	100,00%	3.500.763	100,00%	3.102.140	100,00%
VALOR ADICIONADO DISTRIBUÍDO		1.782.724	100,00%	3.500.763	100,00%	3.102.140	100,00%
PESSOAL		62.326	3,50%	117.774	3,36%	101.090	3,26%
Salários e honorários		40.661		77.608		70.371	
Benefícios e treinamentos		8.272		14.076		11.517	
FGTS		2.399		4.541		4.082	
Participação de empregados e administradores		5.169		10.547		5.382	
Outros encargos		5.825		11.002		9.738	
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES		771.733	43,29%	1.508.624	43,09%	1.405.352	45,30%
Federais		738.076		1.442.052		1.344.034	
Municipais e Estaduais		33.657		66.572		61.318	
REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS DE TERCEIROS		3.633	0,20%	5.710	0,16%	3.811	0,12%
Aluguéis	13.d	3.633		5.710		3.811	
REMUNERAÇÃO DE CAPITAIS PRÓPRIOS		945.032	53,01%	1.868.655	53,39%	1.591.887	51,32%
Dividendos		897.780		1.775.222		1.512.292	
Lucro Retido		47.252		93.433		79.595	

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

1 - A BB ASSET E SUAS OPERAÇÕES

A BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (BB Asset Management, BB Asset ou Instituição) é uma subsidiária integral do Banco do Brasil S.A., constituída em 1986, regida, sobretudo, pela legislação das sociedades por ações e sua matriz está localizada na Avenida República do Chile n.º 330 – 7º andar, Torre Oeste, Centro, Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, Brasil, com atuação em todo o território nacional. Tem por objeto a prática de operações inerentes a compra e venda de títulos e valores mobiliários, a instituição, organização e administração de fundos e clubes de investimento, a administração de carteiras e custódia de títulos e valores mobiliários, operações de conta margem, bem como outras atividades pertinentes a empresas da espécie, autorizadas pelo Banco Central do Brasil (Bacen) ou pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

Como parte integrante do Conglomerado Banco do Brasil, suas operações são conduzidas em um contexto que envolve um conjunto de empresas que atuam no mercado utilizando-se, de forma compartilhada, da infraestrutura tecnológica e administrativa dessas empresas. Suas demonstrações contábeis devem ser entendidas nesse contexto.

2 - APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

a) Declaração de conformidade

As demonstrações contábeis individuais foram elaboradas de acordo com o padrão contábil das instituições reguladas pelo Banco Central do Brasil (Cosif), incluindo diretrizes contábeis emanadas da Lei das Sociedades por Ações com observância às normas e instruções da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), quando aplicável. Todas as informações relevantes próprias das demonstrações contábeis estão evidenciadas e correspondem às utilizadas pela Administração em sua gestão.

Estas demonstrações contábeis individuais foram aprovadas e autorizadas para emissão pelo Conselho de Administração em 27.02.2023.

b) Moeda funcional e de apresentação

As demonstrações contábeis individuais são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da BB Asset. Exceto quando indicado de outra forma, as informações financeiras quantitativas são apresentadas em milhares de Reais (R\$ mil).

c) Continuidade

A Administração avaliou a capacidade de a BB Asset continuar operando normalmente e está convencida de que ela possui recursos para dar continuidade a seus negócios no futuro. Adicionalmente, a Administração não tem conhecimento sobre incerteza material que possa gerar dúvidas significativas a respeito de sua capacidade de continuar operando. Dessa forma, estas demonstrações contábeis individuais foram preparadas com base no pressuposto de continuidade operacional.

Embora o desaquecimento econômico decorrente da adoção de medidas de isolamento social para conter a pandemia da Covid-19 tenha atingido diversas empresas no Brasil e no mundo, principalmente em 2020 e 2021, a BB Asset possui capital e liquidez suficientes para suportar eventuais perdas projetadas para os negócios naqueles períodos e nos que se seguem. Entre outros motivos, isso está fundamentado no fato de que grande parte de suas operações negociais continua a ser conduzida em plataformas digitais com acesso e atendimento remotos, além de possuir uma assessoria de qualidade.

Apesar da gravidade e ineditismo da atual conjuntura na história recente, considerando a experiência da BB Asset no gerenciamento e monitoramento de riscos, do capital e da liquidez, bem como as informações existentes no momento dessa avaliação, não foram identificados indícios de quaisquer eventos que possam interromper suas operações em um futuro previsível. Cabe acrescentar que as políticas econômicas anticíclicas adotadas por praticamente todos os países contribuíram para reduzir a incerteza, bem como os efeitos adversos sobre as empresas e as famílias.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

d) Alterações nas políticas contábeis

As políticas e os métodos contábeis utilizados na preparação destas demonstrações contábeis individuais equivalem-se àqueles aplicados às demonstrações contábeis individuais referentes ao exercício encerrado em 31.12.2021, exceto nos casos indicados no item “f” desta Nota.

e) Convergência às normas internacionais de contabilidade

O Comitê de Pronunciamentos Contábeis (CPC) emite pronunciamentos e interpretações contábeis alinhadas às normas internacionais de contabilidade e aprovadas pela CVM. O CMN e o Bacen aprovaram os seguintes pronunciamentos, observados integralmente pela BB Asset, quando aplicável:

Pronunciamento CPC	Resoluções
CPC 00 (R2) - Estrutura Conceitual para Relatório Financeiro	Resolução CMN n.º 4.924/2021
CPC 01 (R1) - Redução ao Valor Recuperável de Ativos	Resolução CMN n.º 4.924/2021
CPC 03 (R2) - Demonstração dos Fluxos de Caixa	Resolução CMN n.º 4.818/2020
CPC 05 (R1) - Divulgação sobre Partes Relacionadas	Resolução CMN n.º 4.818/2020
CPC 10 (R1) - Pagamento Baseado em Ações	Resolução CMN n.º 3.989/2011
CPC 23 - Políticas Contábeis, Mudança de Estimativa e Retificação de Erro	Resolução CMN n.º 4.924/2021
CPC 24 - Evento Subsequente	Resolução CMN n.º 4.818/2020
CPC 25 - Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes	Resolução CMN n.º 3.823/2009
CPC 33 (R1) - Benefícios a Empregados	Resolução CMN n.º 4.877/2020
CPC 41 - Resultado por Ação	Resolução CMN n.º 4.818/2020
CPC 46 - Mensuração do Valor Justo	Resolução CMN n.º 4.924/2021
CPC 47 - Receita de Contrato com Cliente	Resolução CMN n.º 4.924/2021

O CMN também editou normas proprietárias que incorporam parcialmente os pronunciamentos emitidos pelo CPC e são aplicáveis às demonstrações contábeis individuais:

Norma CMN	Pronunciamento CPC Equivalente
Res. CMN n.º 4.817/2020 – Mensuração e reconhecimento contábeis de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto	CPC 18 (R2) e CPC 45

Além disso, foi editada a Resolução CMN n.º 3.533/2008, cuja adoção iniciou-se em janeiro de 2012, a qual estabeleceu procedimentos para classificação, registro contábil e divulgação de operações de venda ou de transferência de ativos financeiros.

A BB Asset aplicou, ainda, os seguintes pronunciamentos que não são conflitantes com as normas do Bacen, conforme determina o art. 22, § 2º, da Lei n.º 6.385/1976: CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado (DVA).



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

f) Normas recentemente emitidas, aplicáveis ou a serem aplicadas em períodos futuros

Normas aplicáveis a partir de 01.01.2022

Resolução CMN n.º 4.817, de 29 de maio de 2020. A norma estabelece os critérios para mensuração e reconhecimento contábeis, pelas instituições financeiras, de investimentos em coligadas, controladas e controladas em conjunto, no Brasil e no exterior, inclusive operações de aquisição de participações, no caso de investidas no exterior, estabelece critérios de variação cambial; avaliação pelo método da equivalência patrimonial; investimentos mantidos para venda; e operações de incorporação, fusão e cisão.

A referida Resolução incorpora substancialmente os critérios contábeis estabelecidos pelos pronunciamentos contábeis CPC 18 (R2) e CPC 45, observadas as particularidades da regulamentação nacional.

Um dos aspectos diferentes da norma internacional diz respeito à continuidade da amortização dos ágios por expectativa de rentabilidade futura, prevista no Cosif, em contrapartida ao resultado do período, de acordo com o prazo definido no estudo técnico que fundamentou seu reconhecimento.

A BB Asset avaliou os impactos da adoção da norma e não identificou efeitos significativos.

Resolução CMN n.º 4.924, de 24 de junho de 2021. A norma estabelece os princípios gerais para reconhecimento, mensuração, escrituração e evidenciação contábeis pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen.

Dentre as disposições normativas, essa norma recepcionou o CPC 47 – Receita de Contratos com Clientes, norma que especifica como e quando serão reconhecidas as receitas de contratos, assim como requer que as entidades forneçam dados mais relevantes aos usuários das informações contábeis, sendo vedados: (i) o reconhecimento de receita decorrente de quebra em passivo de contrato previsto no item B46 desse pronunciamento antes da efetiva extinção dessa obrigação; e (ii) a aplicação do disposto no item 29, alínea “a” do referido pronunciamento.

A BB Asset avaliou a norma e concluiu que as práticas atuais adotadas quanto à mensuração e ao reconhecimento são consistentes com o arcabouço normativo de princípios relacionados a receitas proposto pelo pronunciamento CPC 47. Portanto, embora o reconhecimento e mensuração não possuam alterações relevantes, os requerimentos de evidenciação possuem maiores detalhes do que o arcabouço normativo anterior.

Em função da extensão desses novos requerimentos, a BB Asset avaliou os impactos para o processo de evidenciação contábil e não identificou efeitos significativos.

Resolução CMN n.º 4.966, de 25 de novembro de 2021 (artigos 24 e 76). Os referidos dispositivos normativos dessa Resolução, vigentes a partir de 01.01.2022, contemplam os seguintes aspectos, aplicáveis às instituições sujeitas à norma:

- determinou que a mensuração de investimentos mantidos para venda ocorra pelo valor contábil deduzido de provisões para redução ao valor recuperável ou pelo valor justo deduzido das despesas para venda, dos dois o menor (art. 24);
- determinou a elaboração de plano para a implementação da regulamentação contábil estabelecida nessa Resolução (art. 76), até 31.12.2022, devendo esse plano ser mantido à disposição do Bacen e divulgado, de forma resumida, nas notas explicativas às demonstrações contábeis relativas ao Exercício/2022.

A BB Asset não identificou impactos significativos nas demonstrações contábeis decorrentes desses dispositivos normativos.

Normas a serem aplicadas em períodos futuros

Resolução CMN n.º 4.966, de 25 de novembro de 2021. A Resolução dispõe sobre os conceitos e os critérios contábeis aplicáveis a instrumentos financeiros, bem como para a designação e o reconhecimento das relações de proteção (contabilidade de *hedge*) pelas instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Bacen, buscando reduzir as assimetrias das normas contábeis previstas no Cosif em relação aos padrões internacionais.

Essa Resolução entra em vigor em 01.01.2025, exceto para alguns itens normativos citados acima, cuja vigência é a partir de 01.01.2022.

A BB Asset não identificou impactos significativos nas demonstrações contábeis decorrentes dos itens normativos



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

vigentes a partir de 01.01.2022, e iniciou a avaliação dos impactos da adoção dos itens normativos vigentes a partir de 01.01.2025, os quais serão objeto de divulgação específica nas notas explicativas às demonstrações contábeis do Exercício/2024, conforme requerido pelo art. 78 dessa Resolução.

O Banco do Brasil, Controlador da BB Asset, elaborou plano para implementação da regulamentação contábil (plano), conforme requerido pelo art. 76 da Resolução CMN n.º 4.966/2021. Em 03.06.2022, o Conselho de Administração do BB aprovou o referido plano, o qual encontra-se à disposição do Bacen.

Em 24.06.2022, o Conselho de Administração da BB Asset aprovou a integração da Companhia no plano de ação do Controlador, cujo resumo apresentamos a seguir:

O plano de implementação da Resolução CMN n.º 4.966/2021 foi elaborado e estruturado contemplando plano de gerenciamento de riscos, plano de comunicação, cronograma, estrutura analítica de projeto e levantamento dos recursos humanos e de TI.

O Banco realizou a análise do normativo e mapeou os mais diversos processos impactados e, dada a magnitude dos esforços e abrangência, segmentou o plano em 12 frentes para que os temas possam ser abordados de maneira específica: classificação dos instrumentos financeiros; taxa efetiva de juros; ajustes tributários, contábeis e *stop accrual*; contabilidade de hedge; estágios e baixa para prejuízo; garantias; base de modelagem e modelagem dos parâmetros; base de operações e cálculo da perda esperada; gestão; validação independente; auditoria; e *Project Management Office* (PMO).

O ciclo de vida do plano parte do mapeamento e definições, seguindo para modelagem e implementação, finalizando na gestão. Abaixo segue o resumo das principais etapas e atividades a serem implementadas até o início de vigência da norma:

Mapeamento: levantamento das unidades estratégicas e funcionários envolvidos no projeto; dos produtos financeiros; dos sistemas corporativos que serão impactados; do gerenciamento dos riscos envolvidos em todo o projeto.

Definições: atualização dos critérios para alocação em estágios e baixa em virtude de perdas esperadas associadas ao risco de crédito; da cessação do reconhecimento de receitas quando o ativo financeiro se torna problemático; do escopo de consolidação de empresas impactadas pelo normativo e do escopo de aplicação (instrumentos financeiros).

Modelagem: elaboração da metodologia de taxa de juros efetivas para os instrumentos financeiros; revisão dos modelos de negócios, das características dos fluxos de caixa dos ativos, dos modelos para apuração dos parâmetros de risco e da metodologia para cálculo da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito.

Implementação: estruturação da informação, homologação, teste e implantação em ambiente corporativo de TI dos critérios para alocação em estágios e baixa do ativo quando sua recuperação for julgada improvável; da taxa de juros efetiva; da cessação do reconhecimento de receitas; dos ajustes tributários; dos modelos de negócios e das características dos fluxos de caixa dos ativos; dos parâmetros de risco e da provisão para perdas esperadas associadas ao risco de crédito e consolidação da informação para contabilização, tributação, reportes e gestão.

Acompanhamento e Gestão: abrange os desdobramentos da implementação normativa e seus reflexos nos processos, produtos e negócios do Banco a serem tratados no âmbito da Estratégia Corporativa, da gestão do risco de crédito e da contabilidade.

Para acompanhamento da execução do plano, o Banco instituiu Projeto Estratégico visando a coordenação e o encadeamento dos esforços para a implementação das etapas do processo, e determinou que as unidades proponentes do plano apresentem reporte semestral acerca do progresso de sua implementação.

A elaboração do plano considerou as informações disponíveis até o momento de sua confecção, adotando como premissas as expectativas e necessidades de publicações de leis e normas específicas sobre determinados temas, dentre os quais destacamos: o novo plano de contas contábil; a redução de assimetrias entre as normas contábeis e a legislação tributária; o detalhamento da metodologia a ser adotada para classificar os instrumentos financeiros e calcular a taxa de juros efetiva (inclusive por meio de abordagem diferenciada) e o estabelecimento de parâmetros para mensuração da perda esperada associada ao risco de crédito.

3 - RESUMO DAS PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS

As práticas contábeis adotadas pela BB Asset são aplicadas de forma consistente em todos os períodos



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

apresentados nestas demonstrações contábeis.

a) Apuração do resultado

Em conformidade com o regime de competência, as receitas e as despesas são reconhecidas na apuração do resultado do período a que pertencem e, quando se correlacionam, de forma simultânea, independentemente de recebimento ou pagamento. As operações formalizadas com encargos financeiros pós-fixados são atualizadas pelo critério *pro rata die*, com base na variação dos respectivos indexadores pactuados, e as operações com encargos financeiros pré-fixados estão registradas pelo valor de resgate, retificado por conta de rendas a apropriar ou despesas a apropriar correspondentes ao período futuro. As operações indexadas a moedas estrangeiras são atualizadas até a data do balanço pelo critério de taxas correntes.

b) Receitas de prestação de serviços

As receitas de prestação de serviços da BB Asset são compostas, principalmente, por rendas com taxas de administração de fundos de investimentos e carteiras administradas. A taxa de administração é calculada sobre o patrimônio líquido diário do fundo ou carteira, conforme percentual previsto no regulamento, e apropriada diariamente.

Além da taxa de administração, a Instituição pode receber, semestralmente, receitas de taxa de performance, desde que previsto no regulamento do fundo de investimento. Essa receita é obtida sobre uma parcela da rentabilidade do fundo que exceda a variação de um índice de desempenho previamente determinado.

c) Mensuração a valor presente

Os ativos e passivos financeiros estão apresentados a valor presente em função da aplicação do regime de competência no reconhecimento das respectivas receitas e despesas de juros.

Os passivos não contratuais, representados essencialmente por provisões para demandas judiciais e obrigações legais, cuja data de desembolso é incerta e não está sob controle da BB Asset, estão mensurados a valor presente, uma vez que são reconhecidos inicialmente pelo valor de desembolso estimado na data da avaliação e são atualizados mensalmente.

d) Caixa e equivalentes de caixa

Abrangem as disponibilidades e as aplicações financeiras prontamente conversíveis em caixa, com vencimento máximo de três meses a contar da data de aquisição, a serem utilizados em compromissos de curto prazo, e sujeitos a um risco insignificante de mudança de valor. Foram considerados os saldos das disponibilidades em moeda nacional, moeda estrangeira e aplicações em operações compromissadas – posição bancada (Nota 5 e 6).

e) Aplicações interfinanceiras de liquidez

As aplicações interfinanceiras de liquidez são registradas pelo valor de aplicação ou aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos até a data do balanço e ajustadas por provisão para perdas, quando aplicável (Nota 6).

f) Títulos e valores mobiliários – TVM

Os títulos e valores mobiliários (Nota 7) são registrados pelo valor efetivamente pago e se classificam em função da intenção da Administração da BB Asset em três categorias distintas, conforme Circular Bacen n.º 3.068/2001:

Títulos para negociação: títulos e valores mobiliários adquiridos com o propósito de serem negociados ativa e frequentemente, ajustados mensalmente pelo valor de mercado. Suas valorizações e desvalorizações são registradas, respectivamente, em contas de receitas e despesas do período;

Títulos disponíveis para venda: títulos e valores mobiliários que poderão ser negociados a qualquer tempo, porém não são adquiridos com o propósito de serem ativa e frequentemente negociados. São ajustados mensalmente ao valor de mercado e suas valorizações e desvalorizações registradas, líquidas dos efeitos tributários, em conta de Outros Resultados Abrangentes no Patrimônio Líquido; e

Títulos mantidos até o vencimento: títulos e valores mobiliários que a BB Asset tem e dispõe de capacidade financeira e intenção para manter até o vencimento. Esses títulos não são ajustados pelo valor de mercado. A capacidade financeira está amparada em projeção de fluxo de caixa que desconsidera a possibilidade de venda desses títulos.

A metodologia de ajuste a valor de mercado dos títulos e valores mobiliários foi estabelecida com observância a critérios consistentes e verificáveis, que levam em consideração o preço médio de negociação na data da apuração ou, na falta desse, a divulgação de preço indicativo pela Anbima, ou a relação entre o PU e o valor de negócio mais



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

recente nos últimos 30 dias, ou ainda o valor líquido provável de realização obtido por meio de modelos de precificação, utilizando curvas de risco de crédito, perspectiva interna de perda esperada, valores futuros de taxas de juros, taxas de câmbio, índice de preços e moedas e instrumentos financeiros semelhantes.

Os rendimentos dos títulos e valores mobiliários são apropriados no resultado do período, observando o regime de competência até a data do vencimento ou da venda definitiva.

As perdas com títulos classificados como disponíveis para venda e como mantidos até o vencimento, que não tenham caráter de perdas temporárias, são reconhecidas diretamente no resultado do período e passam a compor a nova base de custo do ativo.

Quando da alienação, a diferença apurada entre o valor da venda e o custo de aquisição atualizado pelos rendimentos é considerada como resultado da transação, sendo contabilizada na data da operação como lucro ou prejuízo com títulos e valores mobiliários.

g) Provisão para Outros Créditos

As provisões para outros créditos foram constituídas em montante julgado suficiente à cobertura de riscos dos créditos a receber, observando o valor de mercado (Nota 11.a).

h) Tributos

Os tributos são apurados com base nas alíquotas demonstradas no quadro a seguir:

Tributos	Alíquota
Imposto de Renda – IR (15,00% + adicional de 10,00%)	25,00%
Contribuição Social sobre o Lucro Líquido – CSLL ⁽¹⁾	16,00%
PIS/Pasep	0,65%
Contribuição para o Financiamento da Seguridade Social – Cofins	4,00%
Imposto sobre Serviços de Qualquer Natureza - ISSQN	Até 5,00%

(1) A Lei n.º 14.446, de 02.09.2022, elevou a alíquota da CSLL no período de agosto a dezembro/2022 de 15% para 16% para as distribuidoras de valores mobiliários.

Os ativos fiscais diferidos (créditos tributários - Nota 16.e) e os passivos fiscais diferidos (Nota 16.d) são constituídos pela aplicação das alíquotas vigentes dos tributos sobre suas respectivas bases. Pelo período definido de majoração da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido estabelecida no artigo 1º, parágrafo único, da Lei n.º 14.446, de 02.09.2022, e do disposto no artigo 10, parágrafo único, da Resolução CMN n.º 4.842/2020, foi mantida a alíquota de 15% para os ativos e passivos fiscais diferidos desse tributo. Para constituição, manutenção e baixa dos ativos fiscais diferidos, são observados os critérios estabelecidos pela Resolução CMN n.º 4.842/2020, suportados por estudo de capacidade de realização.

i) Despesas antecipadas

Referem-se às aplicações de recursos em pagamentos antecipados, cujos benefícios ou prestação de serviço à BB Asset ocorrerão durante os exercícios seguintes. As despesas antecipadas são registradas ao custo e amortizadas à medida que forem sendo realizadas (Nota 10.b).

j) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Os ativos não financeiros são revisados para verificar se há alguma indicação de que possam ter sofrido desvalorização, sempre que eventos ou mudanças nas circunstâncias indicarem que o valor contábil pode não ser recuperável.

Havendo indicação de desvalorização, a BB Asset estima o valor recuperável do ativo, que é o maior valor entre o seu valor justo, menos os custos para vendê-lo, e o seu valor em uso.

Se o valor contábil do ativo for maior que o seu valor recuperável, o valor contábil é reduzido ao seu valor recuperável pelo registro de perda por desvalorização (*impairment*), reconhecida na Demonstração do Resultado.

As perdas registradas no resultado para ajuste ao valor recuperável desses ativos, quando houver, são



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

demonstradas nas respectivas notas explicativas.

k) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais

A BB Asset constitui provisões (Nota 19) quando as condições mostram que:

- (i) a BB Asset possui uma obrigação presente (legal ou construtiva) como resultado de eventos passados;
- (ii) for provável que uma saída de benefícios econômicos seja exigida para liquidar a obrigação; e
- (iii) o valor da obrigação pode ser apurado com segurança.

As provisões são constituídas com base na melhor estimativa de perdas prováveis.

A BB Asset monitora de forma contínua os processos judiciais em curso para avaliar, entre outras coisas:

- (i) sua natureza e complexidade;
- (ii) o andamento dos processos;
- (iii) a opinião dos advogados; e
- (iv) a experiência com processos similares.

Ao determinar se uma perda é provável, a BB Asset considera:

- (i) a probabilidade de perda decorrente de reclamações que ocorreram antes ou na data do balanço, mas que foram identificadas após aquela data, porém antes da divulgação das demonstrações contábeis; e
- (ii) a necessidade de divulgar as reclamações ou eventos que ocorrem após a data do balanço, porém antes da divulgação das demonstrações contábeis.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis. Quando há evidências que propiciem a garantia de sua realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação por outro exigível, são reconhecidos como ativo.

l) Outros ativos e passivos

Os demais ativos estão demonstrados pelos valores de realização, incluindo, quando aplicável, os rendimentos e as variações monetárias e cambiais auferidas em base *pro rata die* e provisão para perda, quando julgada necessária. Os demais passivos estão demonstrados pelos valores conhecidos e mensuráveis, acrescidos, quando aplicável, dos encargos e das variações monetárias e cambiais incorridos em base *pro rata die*.

m) Conversão de operações em moeda estrangeira

Moeda funcional e de apresentação: As demonstrações contábeis individuais são apresentadas em Reais, que é a moeda funcional e de apresentação da BB Asset.

As disponibilidades em moedas estrangeiras são convertidas pela taxa de câmbio da data do respectivo balancete ou balanço.

n) Gerenciamento de Riscos

A Administração da BB Asset adota política conservadora no seu processo de gerenciamento de riscos. As disponibilidades e as aplicações financeiras são mantidas e realizadas com o seu controlador, o que minimiza o risco de crédito dos ativos da empresa, bem como proporciona o alinhamento às políticas de gerenciamento de riscos adotadas pelo Conglomerado Banco do Brasil.

o) Resultados Não Recorrentes

Conforme definido pela Resolução BCB n.º 2/2020, resultados não recorrentes são aqueles que não estão relacionados ou estão relacionados apenas de forma incidental com as atividades típicas da instituição, e não estão previstos para que ocorram com frequência em exercícios futuros. As informações do resultado recorrente e não recorrente constam da Nota 20.

4 - PRINCIPAIS JULGAMENTOS E ESTIMATIVAS CONTÁBEIS



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

A elaboração de demonstrações contábeis exige a aplicação de certas premissas e julgamentos relevantes que envolvem alto grau de incerteza e que podem produzir impacto material sobre essas demonstrações. Desse modo, requer que a Administração faça julgamentos e estimativas que afetam os valores reconhecidos de ativos, passivos, receitas e despesas. As estimativas e pressupostos adotados são analisados em uma base contínua, sendo as revisões realizadas reconhecidas no período em que a estimativa é reavaliada, com efeitos prospectivos. Ressalta-se que os resultados realizados podem ser diferentes das estimativas.

Considerando que existem alternativas ao tratamento contábil, os resultados divulgados pela BB Asset poderiam ser distintos, caso um tratamento diferente fosse escolhido. A Administração considera que as escolhas são apropriadas e que as demonstrações contábeis individuais apresentam, de forma adequada, a posição financeira da BB Asset e o resultado das suas operações em todos os aspectos materialmente relevantes.

Os ativos e os passivos significativos sujeitos a essas estimativas e premissas abrangem itens, principalmente, para os quais é necessária uma avaliação a valor justo. As aplicações mais relevantes do exercício de julgamento e utilização de estimativas ocorrem em:

a) Redução ao valor recuperável de ativos não financeiros

Ao final de cada período de reporte, a BB Asset avalia, com base em fontes internas e externas de informação, se há alguma indicação de que um ativo não financeiro possa ter sofrido desvalorização. Se houver indicação de desvalorização, a BB Asset estima o valor recuperável do ativo, que é o maior entre: (i) seu valor justo menos os custos para vendê-lo; e (ii) o seu valor em uso.

Independentemente de haver indicação de desvalorização, a BB Asset testa o valor recuperável dos ativos alcançados pelo CPC 01 (R1), no mínimo anualmente, sempre na mesma época.

Se o valor recuperável do ativo for menor que o seu valor contábil, o valor contábil é reduzido ao seu valor recuperável pelo registro de perda por desvalorização.

A determinação do valor recuperável na avaliação de redução ao valor recuperável de ativos não financeiros requer que a Administração exerça julgamentos e adote premissas. Essas estimativas são baseadas em preços cotados no mercado, cálculos de valor presente ou outras técnicas de precificação, ou uma combinação de várias técnicas.

b) Impostos sobre os lucros

As receitas geradas pela BB Asset estão sujeitas ao pagamento de impostos onde são desenvolvidas suas atividades operacionais. A determinação do montante global de impostos sobre os lucros requer interpretações e estimativas. Existem diversas transações e cálculos para os quais a determinação do valor final de imposto a pagar é incerta durante o ciclo normal de negócios. Outras interpretações e estimativas podem resultar num valor diferente de impostos sobre os lucros reconhecidos no período.

As autoridades fiscais podem rever os procedimentos adotados pela BB Asset no prazo de cinco anos, contados a partir da data em que os tributos são considerados devidos. Desta forma, há a possibilidade dessas autoridades fiscais questionarem procedimentos adotados pela BB Asset, principalmente aqueles decorrentes de diferenças na interpretação da legislação fiscal. No entanto, a Administração acredita que não haverá correções significativas aos impostos sobre os lucros registrados nestas demonstrações contábeis.

c) Reconhecimento e avaliação de impostos diferidos

Os ativos fiscais diferidos (créditos tributários) são calculados sobre diferenças temporárias e prejuízos fiscais a compensar, sendo reconhecidos contabilmente quando a BB Asset possuir expectativa de que gerará lucro tributável nos exercícios subsequentes, em montantes suficientes para compensar referidos valores. A realização esperada do crédito tributário da BB Asset é baseada na projeção de receitas futuras e estudos técnicos, em linha com a legislação fiscal atual.

As estimativas consideradas pela BB Asset para o reconhecimento e avaliação de impostos diferidos são obtidas em função das expectativas atuais e das projeções de eventos e tendências futuras. As principais premissas identificadas pela BB Asset que podem afetar essas estimativas estão relacionadas a fatores, como:

- (i) mudanças na regulamentação governamental que afetem questões fiscais;
- (ii) alterações nas taxas de juros;
- (iii) mudanças nos índices de inflação;
- (iv) processos ou disputas judiciais adversas;



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

- (v) riscos de crédito, de mercado e outros riscos decorrentes das atividades de crédito e de investimento;
- (vi) mudanças nos valores de mercado de títulos brasileiros, especialmente títulos do governo brasileiro; e
- (vii) mudanças nas condições econômicas internas e externas.

d) Provisões, ativos e passivos contingentes e obrigações legais

O reconhecimento, a mensuração e a divulgação das provisões dos ativos e passivos contingentes e das obrigações legais são efetuados de acordo com os critérios definidos pelo CPC 25.

Os ativos contingentes não são reconhecidos nas demonstrações contábeis. Quando há evidências que propiciem a garantia de sua realização, usualmente representado pelo trânsito em julgado da ação e pela confirmação da capacidade de sua recuperação por recebimento ou compensação por outro exigível, são reconhecidos como ativo.

Uma provisão para os passivos contingentes é reconhecida nas demonstrações contábeis quando, baseado na opinião de assessores jurídicos e da Administração, for considerado provável o risco de perda de uma ação judicial ou administrativa, com uma provável saída de recursos para a liquidação das obrigações e quando os montantes envolvidos forem mensuráveis com suficiente segurança, sendo quantificados quando da citação/notificação judicial e revisados mensalmente.

As obrigações legais (fiscais e previdenciárias) são derivadas de obrigações tributárias previstas na legislação, cujos valores em discussão são reconhecidos integralmente nas demonstrações contábeis.

5 - CAIXA E EQUIVALENTES DE CAIXA

	31.12.2022	31.12.2021
Disponibilidades	1.736	5.423
Depósitos bancários	1.682	5.423
Disponibilidades em moedas estrangeiras	54	--
Aplicações Interfinanceiras de Liquidez ⁽¹⁾	2.987.257	2.608.433
Aplicações no mercado aberto – revendas a liquidar – posição bancada	2.987.257	2.608.433
Total	2.988.993	2.613.856

(1) Referem-se às operações com prazo original igual ou inferior a 90 dias e que apresentam baixo risco de mudança de valor justo.

6 - APLICAÇÕES INTERFINANCEIRAS DE LIQUIDEZ**a) Composição**

	31.12.2022	31.12.2021
Aplicações no Mercado Aberto		
Revendas a Liquidar – posição bancada	2.987.257	2.608.433
Letras Financeiras do Tesouro	2.987.257	2.228.436
Notas do Tesouro Nacional	--	379.997
Total	2.987.257	2.608.433
Ativo circulante	2.987.257	2.608.433

b) Rendas de Aplicações Interfinanceiras de Liquidez

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Rendas de Aplicações no Mercado Aberto	164.087	272.254	89.562
Posição bancada	164.087	272.254	89.562
Total	164.087	272.254	89.562



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

7 - TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS E INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**a) Títulos e Valores Mobiliários – TVM**

Vencimento em Dias	31.12.2022						31.12.2021		
	Valor de Mercado			Total			Total		
	Sem Vencimento	Até 360	Acima de 360	Valor de Custo	Valor de Mercado	Marcação a Mercado	Valor de Custo	Valor de Mercado	Marcação a Mercado
Títulos Disponíveis para Venda ⁽¹⁾	30.210	277.694	63.453	372.590	371.357	(1.233)	440.342	453.345	13.003
Títulos Públicos	--	277.694	63.453	340.887	341.147	260	430.542	443.544	13.002
Letras Financeiras do Tesouro	--	277.694	62.448	339.882	340.142	260	430.542	443.544	13.002
Outros Títulos Privados - Renda Fixa	--	--	1.005	1.005	1.005	--	--	--	--
Títulos Privados	30.210	--	--	31.703	30.210	(1.493)	9.800	9.801	1
Cotas de fundos de investimento	25.123	--	--	27.112	25.123	(1.989)	9.800	9.801	1
Cotas de Fundos em Participações	2.335	--	--	2.591	2.335	(256)	--	--	--
Outros	2.752	--	--	2.000	2.752	752	--	--	--
Total	30.210	277.694	63.453	372.590	371.357	(1.233)	440.342	453.345	13.003

(1) O total do saldo de investimentos corresponde à carteira própria.

	31.12.2022			31.12.2021		
	Valor Contábil			Valor Contábil		
	Circulante	Não Circulante	Total	Circulante	Não Circulante	Total
Total	307.904	63.453	371.357	374.828	78.517	453.345
Títulos Disponíveis para Venda	307.904	63.453	371.357	374.828	78.517	453.345

Saldo contábil da carteira, considerando a marcação a mercado:

	31.12.2022		31.12.2021	
Total por Categoria	371.357	100%	453.345	100%
Títulos disponíveis para venda	371.357	100%	453.345	100%



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Os investimentos em cotas de fundos de investimento estão representados pelos seguintes fundos:

Nome do Fundo	Administrador	31.12.2022		31.12.2021	
		Quantidade de Cotas	Valor de Custo	Valor de Mercado	Valor de Mercado
Títulos Disponíveis para Venda					
BB Asset Renda Fixa Crédito Privado FIC FI	BB Asset	4.762.024	4.762	5.188	--
BB Asset Renda Fixa Plus FIC FI	BB Asset	4.548.462	4.549	4.986	--
FI Liquidez Câmara BM&FBOVESPA Multimercado	BB Asset	20.000	2.000	2.752	--
BB Multimercado Criptoativos Full IE LP FIC FI	BB Asset	5.000.000	5.000	2.063	--
BB MM BRL PIMCO Income FIC FI IE	BB Asset	2.000.000	2.000	2.040	--
BB Ventures I FIP Multiestratégia Investimento no Exterior	BB Asset	1.487	1.487	1.361	--
BB Renda Fixa Ativa Plus LP FUNCÍ FIC FI	BB Asset	1.200.000	1.200	1.215	--
BB Ações FX Pictet Global Environmental Opportunities	BB Asset	1.200.000	1.200	1.213	--
BB MM Global Select Equity Value IE FIC FI	BB Asset	1.200.000	1.200	1.210	--
BB MM Multiestratégia LP FUNCÍ FIC FI	BB Asset	1.200.000	1.200	1.204	--
BB Espelho Multimercado Asa Hedge FIC FI	BB Asset	1.200.000	1.200	1.203	--
BB Ações Superdividendos GlobalX BDR de ETF Nível I	BB Asset	1.200.000	1.200	1.202	--
BB Multigestor Crédito Privado FIC FI Multimercado	BB Asset	1.200.000	1.200	1.200	--
BB Multimercado FX Allspring Climate Transition FI IE	BB Asset	1.200.000	1.200	1.200	--
BB Ações Seleção Fatorial FUNCÍ Fundo de Investimento	BB Asset	1.200.000	1.200	1.199	--
BB Impacto ASG I FIP Multiestratégia Investimento no Exterior	BB Asset	1.104	1.104	974	--
BB Asset Ações Agro FIC FI	BB Asset	--	--	--	5.227
BB Asset Ações Nordea Global Disruption ESG IE FIC FI	BB Asset	--	--	--	1.232
BB MM BRL Alloc Balance PVT IE	BB Asset	--	--	--	1.205
BB MM FX Alloc Balance PVT IE	BB Asset	--	--	--	1.195
BB Ações Vale I FI	BB Asset	--	--	--	942
Total		27.133.077	31.702	30.210	9.801
Títulos Mantidos até o Vencimento					
FIDC BB Votorantim Highland Infraestrutura ⁽¹⁾	BB Asset	5.742	--	--	--
Total		5.742	--	--	--

(1) FIDC BB Votorantim Highland Infraestrutura teve o saldo integralmente desvalorizado em 30.09.2017.

b) Resultado de Operações com Títulos e Valores Mobiliários

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Resultado de operações com títulos e valores mobiliários	38.231	56.185	51.306
Total	38.231	56.185	51.306

c) Reclassificação de Títulos e Valores Mobiliários

Não houve reclassificação de títulos e valores mobiliários em 31.12.2022 e 31.12.2021.

d) Instrumentos Financeiros Derivativos

Não havia instrumentos financeiros derivativos em aberto em 31.12.2022 e 31.12.2021.

e) Determinação do Valor Justo

Títulos e Valores Mobiliários: Contabilizados pelo valor de mercado, em conformidade com o estabelecido pela Circular Bacen n.º 3.068/2001. A apuração do valor justo dos títulos é dada com base nas taxas coletadas junto ao mercado.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

f) Valor dos Ativos e Passivos Financeiros Mensurados ao Valor Justo, por nível de hierarquia

Conforme os níveis de informação na mensuração ao valor justo, as técnicas de avaliação utilizadas pela Instituição são as seguintes:

Nível 1 - são usados preços cotados em mercados ativos para instrumentos financeiros idênticos. Um instrumento financeiro é considerado como cotado em um mercado ativo se os preços cotados estiverem pronta e regularmente disponíveis, e se esses preços representarem transações de mercado reais e que ocorrem regularmente numa base em que não exista relacionamento entre as partes.

Nível 2 - são usadas outras informações disponíveis, exceto aquelas do Nível 1, onde os preços são cotados em mercados não ativos ou para ativos e passivos similares, ou são usadas outras informações que estão disponíveis ou que podem ser corroboradas pelas informações observadas no mercado para suportar a avaliação dos ativos e passivos.

Nível 3 - são usadas informações na definição do valor justo que não estão disponíveis no mercado. Se o mercado para um instrumento financeiro não estiver ativo, a Instituição estabelece o valor justo usando uma técnica de valorização que considera dados internos, mas que seja consistente com as metodologias econômicas aceitas para a precificação de instrumentos financeiros.

	31.12.2022			
	Saldo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos	371.357	341.147	30.210	--
Títulos e valores mobiliários disponíveis para venda, a valor de mercado	371.357	341.147	30.210	--

	31.12.2021			
	Saldo	Nível 1	Nível 2	Nível 3
Ativos	453.345	443.544	9.801	--
Títulos e valores mobiliários disponíveis para venda, a valor de mercado	453.345	443.544	9.801	--

8 - RENDAS A RECEBER

	31.12.2022	31.12.2021
Taxa de administração mensal de fundos	13.280	15.207
Taxa de administração diária de fundos	11.437	6.497
Bônus de <i>performance</i>	7.986	17.793
Taxa de administração de carteiras	3.494	4.227
Distribuição de cotas	2.517	2.540
Taxa de administração de fundos - outros bancos	215	300
Taxa de gestão de fundos	181	176
Total	39.110	46.740
Ativo circulante	39.110	46.740



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

9 - NEGOCIAÇÃO E INTERMEDIÇÃO DE VALORES

a) Negociação e intermediação de valores - Ativos Financeiros

	31.12.2022	31.12.2021
Devedores – liquidações pendentes – pessoas físicas e jurídicas ⁽¹⁾	280.997	463.330
Total	280.997	463.330
Ativo circulante	280.997	463.330

(1) Incluem saldos devedores de clientes face à realização de operações em bolsa pendentes de liquidação junto a pessoas físicas e jurídicas.

b) Negociação e intermediação de valores - Passivos Financeiros

	31.12.2022	31.12.2021
Credores – liquidações pendentes – pessoas físicas e jurídicas ⁽¹⁾	275.411	461.085
Credores – liquidações pendentes – outros ⁽²⁾	640	906
Total	276.051	461.991
Passivo circulante	276.051	461.991

(1) Incluem saldos credores de clientes face à realização de operações em bolsa pendentes de liquidação junto a pessoas físicas e jurídicas.

(2) Incluem saldos credores de clientes face à realização de operações em bolsa pendentes de liquidação junto a instituições do mercado/outras.

10 - OUTROS ATIVOS E PASSIVOS

a) Outros Ativos Financeiros

	31.12.2022	31.12.2021
Devedores por depósitos em garantia ⁽¹⁾ (Nota 19.d)	67.804	63.125
Opções por incentivos fiscais	--	834
Total	67.804	63.959
Ativo não circulante	67.804	63.959

(1) Os valores de devedores por depósitos em garantia (depósitos judiciais para interposição de recursos fiscais) referem-se, principalmente, a procedimentos relacionados às ações anulatórias de débitos fiscais de ISSQN e IRPJ.

b) Outros Ativos

	31.12.2022	31.12.2021
Devedores diversos – País	6.372	4.510
Despesas antecipadas	3.226	288
Outros	(164)	(164)
Total	9.434	4.634
Ativo circulante	9.434	4.634



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

c) Outros Passivos

	31.12.2022	31.12.2021
Dividendos e bonificações a pagar	897.780	782.296
Valores a pagar a sociedades ligadas	18.159	15.713
Credores diversos - País	7.285	54
Total	923.224	798.063
Passivo circulante	923.224	798.063

11 - PROVISÕES**a) Provisões para perdas associadas ao risco de crédito - Outros Ativos Financeiros**

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Saldo Inicial	535	531	680
Constituição/Reversão	(535)	(531)	(150)
Saldo Final ⁽¹⁾	--	--	530
Ativo não circulante	--	--	530

(1) Provisão constituída em função da desvalorização das cotas de investimentos oriundos de incentivos fiscais Finam e Finor, de acordo com as cotações divulgadas pelo Banco do Nordeste do Brasil S.A. - BNB, para o Finor, e pelo Banco da Amazônia S.A. - Basa, para o Finam. Em outubro/2022 houve a baixa do investimento, por não haver a possibilidade de novos benefícios tributários futuros.

b) Outras provisões

	31.12.2022	31.12.2021
Provisão para pagamentos a efetuar	5.082	1.344
Provisão para participações nos lucros	1.873	2.045
Gratificações e participações a pagar	520	423
Total	7.475	3.812
Passivo circulante	6.278	2.578
Passivo não circulante	1.197	1.234

12 - INVESTIMENTOS

	31.12.2022	31.12.2021
Ações e cotas ⁽¹⁾	--	2.000
Participações de capital por incentivos fiscais	--	19
Subtotal	--	2.019
(Perdas por redução ao valor recuperável)	--	(19)
Total	--	2.000

(1) Refere-se a aquisição de 20.000 cotas do Fundo de Investimento Liquidez Câmara BM&F Bovespa Multimercado (FILCB). Em março de 2022, ocorreu a reclassificação do grupamento Outros Investimentos para o grupamento Títulos e Valores Mobiliários, em atendimento a Instrução Normativa BCB n.º 250, de 29.03.2022.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

13 - OUTRAS RECEITAS E DESPESAS OPERACIONAIS**a) Receitas de Prestação de Serviços**

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Administração de fundos de investimento ⁽¹⁾	1.397.092	2.689.484	2.203.163
Fundos de rede	686.470	1.399.072	1.269.157
Fundos exclusivos	697.457	1.263.541	909.806
Fundos extramercado	13.165	26.871	24.200
Administração de carteiras	19.199	40.889	44.746
Distribuição de cotas de fundos de investimento ⁽²⁾	16.545	30.997	34.860
Bônus de <i>performance</i>	7.992	14.362	39.774
Taxa de saída	2.048	3.748	3.137
Taxas de gestão recebidas do exterior	1.404	3.483	5.667
Gestão de fundos de investimento	1.004	1.892	2.309
Taxa de rebate	55	55	--
Outras	327	607	556
Total	1.445.666	2.785.517	2.334.212

(1) Refere-se às taxas de administração incidentes sobre o patrimônio dos fundos administrados.

(2) Refere-se às rendas de comissões pela prestação de serviços de colocação (distribuição) de cotas por conta e ordem dos fundos de investimento.

b) Rendas de Tarifas Bancárias

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Rendas de serviços diferenciados – pessoas físicas	237.994	530.356	713.041
Total	237.994	530.356	713.041

c) Despesas de Pessoal

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Proventos	(38.049)	(72.065)	(64.700)
Encargos sociais	(16.109)	(30.465)	(27.140)
Benefícios	(6.578)	(11.956)	(10.245)
Honorários	(2.612)	(5.543)	(5.583)
Outras	(1.693)	(2.119)	(1.361)
Total	(65.041)	(122.148)	(109.029)



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

d) Outras Despesas Administrativas

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Comunicações	(6.646)	(12.301)	(11.369)
Contribuições filantrópicas ⁽¹⁾	(9.430)	(9.694)	(11.129)
Processamento de dados	(3.194)	(9.122)	(6.196)
Programa de Reconhecimento de Funcionários	(3.923)	(7.938)	(2.566)
Aluguéis	(3.633)	(5.710)	(3.810)
Promoções e relações públicas	(3.273)	(5.295)	(7.423)
Serviços técnicos especializados	(2.199)	(3.914)	(3.665)
Propaganda e publicidade	(3.242)	(3.242)	(2.508)
Condomínio	(1.808)	(3.194)	(1.799)
Serviços do sistema financeiro ⁽²⁾	(1.569)	(3.039)	(3.034)
Honorário advocatício	(1)	(2.720)	(12)
Multas	--	(2.719)	--
Despesas de viagem no país	(1.309)	(1.905)	(275)
Transporte	(540)	(851)	(343)
Manutenção e conservação de bens	(325)	(567)	(729)
Água, energia e gás	(151)	(421)	(633)
Outras	(995)	(1.552)	(745)
Total	(42.238)	(74.184)	(56.236)

(1) Doações à projetos sociais coordenados pela Fundação Banco do Brasil (FBB).

(2) Referem-se, principalmente, à despesa de custódia e controladoria.

e) Outras Receitas Operacionais

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Para interposição de recursos fiscais ⁽¹⁾	2.644	4.828	550
Indébito tributário - ILL ⁽²⁾	1.264	4.007	4.618
Variações monetárias ativas	1.175	1.773	913
Devedores por depósitos em garantia	62	113	1.293
Outras	62	75	191
Total	5.207	10.796	7.565

(1) Refere-se à atualização, pela taxa Selic, de depósitos judiciais relativos a processos de natureza fiscal, ainda pendentes de decisão final.

(2) Refere-se à atualização monetária de receita de recuperação de despesa de imposto de renda (indébito tributário - ILL) decorrente de decisão transitada em julgado determinando o direito líquido e certo da compensação do tributo recolhido indevidamente.

f) Outras Despesas Operacionais

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Variações monetárias passivas ⁽¹⁾	(19.120)	(32.990)	(6.899)
Banco do Brasil - suporte operacional	(15.387)	(29.899)	(26.144)
Patrocínio ao esporte	(2.000)	(3.000)	(2.000)
Patrocínio à cultura	(1.023)	(1.023)	(8.067)
Contribuições a entidades de classe	(293)	(574)	(492)
Outras	(1.482)	(1.616)	(3.680)
Total	(39.305)	(69.102)	(47.282)

(1) Referem-se principalmente à atualização, pela taxa Selic, dos dividendos devidos ao Banco do Brasil S.A.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

14 - OUTRAS DESPESAS NÃO OPERACIONAIS

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Despesas não operacionais	(1.642)	(1.642)	--
Despesas de provisões não operacionais	(1.642)	(1.642)	--
Total	(1.642)	(1.642)	--

15 - PATRIMÔNIO LÍQUIDO**a) Capital Social**

O Capital Social, totalmente subscrito e integralizado, de R\$ 1.191.207 mil (R\$ 1.191.207 mil em 31.12.2021), está dividido em 100.000.000 de ações ordinárias (100.000.000 ações em 31.12.2021), representadas na forma escritural e sem valor nominal. O patrimônio líquido de R\$ 1.385.469 mil (R\$ 1.300.180 mil em 31.12.2021) corresponde a um valor patrimonial de R\$ 13,85 por ação (R\$ 13,00 em 31.12.2021). O lucro por ação foi calculado dividindo-se o lucro líquido pelo número de ações ordinárias totais.

Em abril de 2021, a Assembleia Geral da BB Asset aprovou o aumento de Capital Social no valor de R\$ 496.874 mil, através da capitalização de Reserva Estatutária. Em dezembro de 2021, a Assembleia Geral da BB Asset aprovou novo aumento de Capital Social no valor de R\$ 584.634 mil através da capitalização de Reserva Estatutária.

b) Reservas de Capital e de Lucros

	31.12.2022	31.12.2021
Reserva de Capital	1.730	1.616
Transações com pagamento baseado em ações	1.730	1.616
Reserva de Lucros	194.967	101.534
Reserva legal	194.967	101.534

A Reserva de Capital destina-se, dentre outros, ao registro dos valores relativos a transações com pagamento baseado em ações ou outros instrumentos de capital a serem liquidados com a entrega de instrumentos patrimoniais.

A reserva legal tem por finalidade assegurar a integridade do capital social e somente poderá ser utilizada para compensar prejuízos ou aumentar o capital social. Do lucro líquido apurado no período, 5% são aplicados, antes de qualquer outra destinação, na constituição da reserva legal, a qual não excederá 20% do capital social.

Em 19.07.2021, o Banco Central aprovou a alteração do Estatuto Social e o aumento do Capital Social deliberados em Assembleia Geral em abril de 2021. Em dezembro de 2021, a Assembleia Geral aprovou a alteração do Estatuto Social, assim como novo aumento do Capital Social da BB Asset, o qual foi aprovado pelo Banco Central em 16.02.2022.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

c) Dividendos e Distribuição do Lucro Líquido

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Base de Cálculo	897.780	1.775.222	1.512.292
- Lucro líquido	945.032	1.868.655	1.591.887
- Reserva legal constituída no período	47.252	93.433	79.595
Dividendo mínimo obrigatório - 25%	224.445	443.806	378.073
Dividendo adicional	673.335	1.331.416	1.134.219
Saldo do lucro líquido ajustado, após as destinações	--	--	--
Total Destinado ao Acionista	897.780	1.775.222	1.512.292

d) Outros Resultados Abrangentes

	Exercício/2022			Exercício/2021		
	31.12.2021 Saldo	Movimentação	31.12.2022 Saldo	31.12.2020 Saldo	Movimentação	31.12.2021 Saldo
Títulos disponíveis para venda						
Próprios	13.002	(14.235)	(1.233)	268	12.734	13.002
Efeitos tributários	(5.563)	6.091	528	(115)	(5.448)	(5.563)
Total	7.439	(8.144)	(705)	153	7.286	7.439

e) Ações em Tesouraria

Em março de 2022, foram adquiridas 28.302 ações do Banco do Brasil S.A., todas colocadas em tesouraria para atender ao Programa de Remuneração Variável 2021 para a Diretoria da BB Asset (Nota 15.f). Para esse programa foi realizada a transferência imediata de 5.666 ações, correspondente a 20% das ações, aos membros da Diretoria. Além disso, também foram transferidas 4.052 ações relativas à 4ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2017, 2.842 ações relativas à 3ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2018, 3.197 ações relativas à 2ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2019 e 5.914 ações relativas à 1ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2020.

Em março de 2021, foram adquiridas 29.585 ações do Banco do Brasil S.A., todas colocadas em tesouraria para atender ao Programa de Remuneração Variável 2020 para a Diretoria da BB Asset (Nota 15.f). Para esse programa foi realizada a transferência imediata de 5.929 ações, correspondente a 20% das ações, aos membros da Diretoria. Além disso, também foram transferidas 2.078 ações relativas à 4ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2016, 4.052 ações relativas à 3ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2017, 2.842 ações relativas à 2ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2018 e 3.197 ações relativas à 1ª parcela do Programa de Remuneração Variável 2019.

A empresa detém 49.614 ações (42.983 ações em 31.12.2021) correspondente ao saldo de R\$ 1.730 mil (R\$ 1.616 mil em 31.12.2021).

f) Pagamento Baseado em Ações

O Programa de Remuneração Variável da BB Asset foi elaborado sob vigência da Resolução CMN n.º 3.921/2010, que dispõe sobre a política de remuneração de administradores das instituições financeiras. A resolução determina que no mínimo 50% da remuneração variável seja paga em ações ou instrumentos baseados em ações, e que pelo menos 40% da remuneração seja diferida para pagamento futuro, com prazo mínimo de três anos, em função dos riscos e da atividade dos administradores. Todas as ações adquiridas são BBAS3 e seu valor justo é o preço de mercado cotado na data de sua outorga.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Apresentamos o demonstrativo das ações adquiridas, sua distribuição e o respectivo cronograma de transferências:

	Total de ações adquiridas	Custo médio de aquisição	Ações distribuídas	Ações a distribuir	Cronograma estimado de transferências
Programa 2018	14.218	53,44	11.376	2.842	03/2023
Subtotal				2.842	
Programa 2019	15.998	46,07	9.604	3.197	03/2023
				3.197	03/2024
Subtotal				6.394	
Programa 2020	29.585	29,65	11.843	5.914	03/2023
				5.914	03/2024
				5.914	03/2025
Subtotal				17.742	
Programa 2021	28.302	33,52	5.666	5.659	03/2023
				5.659	03/2024
				5.659	03/2025
				5.659	03/2026
Subtotal				22.636	
Total				49.614	

g) Programa de Desempenho Gratificado (PDG):

O Conselho de Administração da BB Asset aprovou em reunião de 19.06.2020, a implementação do Programa de Desempenho Gratificado (PDG), a partir do 2º semestre de 2020.

O PDG é uma premiação vinculada ao resultado e ao desempenho dos participantes, concedida semestralmente, que visa o reconhecimento do esforço individual e coletivo dos participantes que atingirem resultados superior ao ordinariamente esperado, contribuindo para a construção do resultado da BB Asset.

A qualificação e a classificação dos participantes são realizadas por meio de indicadores que mensuram o atingimento das metas corporativas e individuais, baseado na Estratégia Corporativa e o no Plano Diretor da BB Asset.

O programa determina que a forma de pagamento esteja alinhada ao programa do Banco do Brasil. No exercício/2022 houve o dispêndio total de R\$ 3.577 mil, referente às premiações de desempenho do 2º semestre de 2021 e 1º semestre de 2022, respectivamente. Os pagamentos foram realizados em espécie, através de 100% do valor creditado em conta corrente, seguindo a forma de pagamento determinada pelo Banco do Brasil.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

16 - TRIBUTOS**a) Demonstração das Despesas de IR e CSLL**

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Valores Correntes	(655.753)	(1.266.754)	(1.180.916)
IR e CSLL no País	(655.753)	(1.266.754)	(1.180.916)
Valores Diferidos	13.359	9.407	(1.344)
Ativo Fiscal Diferido	13.359	9.407	(1.344)
Diferenças intertemporais	13.359	9.407	(1.344)
Total	(642.394)	(1.257.347)	(1.182.260)

b) Conciliação dos Encargos de IR e CSLL

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Resultado antes dos Tributos e Participações	1.588.671	3.128.611	2.776.963
Encargo total do IR (25%) e CSLL (16%)	(651.355)	(1.282.731)	(1.249.633)
Efeito de alterações na alíquota da CSLL ⁽¹⁾	17.978	17.978	63.755
Outros valores	(9.017)	7.406	3.618
IR e CSLL do período	(642.394)	(1.257.347)	(1.182.260)

(1) A CSLL teve sua alíquota alterada em 2021 de 15% para 20% para o período de julho a dezembro e, de 15% para 16% no período de agosto a dezembro de 2022 (Artigo 3º da Lei 7.689/1988).

c) Despesas Tributárias

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Cofins	(75.475)	(145.833)	(127.567)
ISSQN	(33.644)	(66.247)	(61.037)
PIS/Pasep	(12.265)	(23.698)	(20.730)
Outras	(73)	(579)	(438)
Total	(121.457)	(236.357)	(209.772)

d) Passivo Fiscal Diferido

	31.12.2022	31.12.2021
Decorrentes de Marcação a Mercado	840	5.676
Total das obrigações fiscais diferidas	840	5.676
Imposto de Renda	468	3.162
Contribuição Social	281	1.897
Cofins	78	531
PIS/Pasep	13	86
Passivo circulante	840	5.676



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

e) Ativo Fiscal Diferido (Crédito Tributário)

Ativado	31.12.2021	01.01 a 31.12.2022		31.12.2022
	Saldo	Constituição	Baixa	Saldo
Diferenças Temporárias	5.849	17.876	7.213	16.512
Provisão para créditos de liquidação duvidosa	80	5	85	--
Provisões passivas - fiscais	1.326	13.672	942	14.056
Provisões passivas - outras	3.698	1.011	3.979	730
Marcação a mercado	112	2.798	1.543	1.367
Provisão para perdas permanentes	326	--	--	326
Outras provisões	307	390	664	33
Total dos Créditos Tributários Ativados	5.849	17.876	7.213	16.512
Imposto de Renda	3.405	10.735	4.137	10.003
Contribuição Social	2.432	6.837	2.909	6.360
Cofins	10	262	144	128
Pis/Pasep	2	42	23	21
Ativo não circulante	5.849			16.512

Expectativa de realização

A expectativa de realização dos ativos fiscais diferidos (créditos tributários) respalda-se em estudo técnico, atualizado por ocasião da publicação semestral, sendo o valor presente apurado com base na taxa média de captação para o período de apuração.

	Valor Nominal	Valor Presente
Em 2023	1.762	1.618
Em 2024	276	228
Em 2025	1.433	1.097
Em 2026	2.499	1.784
Em 2027	2.943	1.958
Em 2028	2.743	1.701
Em 2029	2.123	1.230
Em 2030	1.393	750
Em 2031	773	388
Em 2032	567	262
Total de créditos tributários em 30.12.2022	16.512	11.016

No exercício de 2022, observou-se que houve realização de créditos tributários na BB Asset no montante de R\$ 7.213 mil.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

17 - PARTES RELACIONADAS

Os custos com remuneração e outros benefícios atribuídos ao pessoal-chave da administração da BB Asset, formado pelos membros da Diretoria e do Conselho de Administração, foram:

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Benefícios de curto prazo	3.108	6.754	6.547
Honorários e encargos sociais	2.216	4.725	4.758
Diretoria Executiva	1.948	4.157	4.298
Conselho de Administração	268	568	460
Remuneração variável (pecúnia) e encargos sociais	626	1.472	1.224
Outros ⁽¹⁾	266	557	565
Remuneração baseada em ações	--	835	716
Total	3.108	7.589	7.263

(1) Inclui contribuições patronais aos planos de saúde e previdência complementar, diárias, entre outros.

Além disso, apesar do reduzido grau de risco a que estão sujeitos, a BB Asset contrata seguro de vida e acidentes pessoais coletivo para a Diretoria Executiva.

De acordo com a política de remuneração variável da BB Asset, estabelecida em conformidade com a Resolução CMN n.º 3.921/2010, parte da remuneração variável da Diretoria Executiva é paga em ações (Nota 15.f).

A BB Asset não concedeu empréstimos ao Pessoal Chave da Administração no período.

O Banco instituiu a Fundação Banco do Brasil (FBB), que tem por objetivo promover, apoiar, incentivar e patrocinar ações nos campos da educação, cultura, saúde, assistência social, recreação e desporto, ciência e tecnologia e assistência a comunidades urbano-rurais. Além disso, a BB Asset realiza doações de recursos à Entidades de apoio à criança e ao adolescente, à idosos e de amparo a saúde. No 2º Semestre/2022 e Exercício/2022 a BB Asset realizou, respectivamente, contribuições filantrópicas nos valores de R\$ 9.430 mil e R\$ 9.694 mil (R\$ 11.129 mil no Exercício/2021) (Nota 13.d).

A BB Asset realiza, principalmente com seu controlador, o Banco do Brasil S.A., transações bancárias, tais como depósitos em conta corrente (não remunerados) e aplicações em operações compromissadas. Há, ainda, contratos de prestação de serviços, de garantias prestadas e convênio para rateio/ressarcimento de despesas e custos diretos e indiretos.

Tais transações são praticadas em condições e taxas compatíveis com as praticadas com terceiros, quando aplicável. Essas operações não envolvem riscos anormais de recebimento.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Sumário das Transações com Partes Relacionadas

	31.12.2022		
	Controlador	Outras Partes Relacionadas	Total
Ativos			
Disponibilidades (Nota 5)	1.736	--	1.736
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.a)	2.987.257	--	2.987.257
Rendas a receber de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	2.413	2.413
Passivos			
Dividendos e bonificações a pagar (Nota 10.c)	897.780	--	897.780
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 10.c)	18.159	--	18.159
2º Semestre/2022			
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.b)	164.087	--	164.087
Rendas de taxas de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	18.948	18.948
Rendas de serviços prestados a ligadas - por Segmentos:			
Seguros, Previdência e Capitalização ⁽²⁾	--	341.144	341.144
Meios de Pagamento ⁽³⁾	--	915	915
Outros ⁽⁴⁾	--	167	167
Rendas de serviços prestados a Entidades Patrocinadas ⁽⁵⁾	--	3.547	3.547
Despesas tributárias	(11)	--	(11)
Despesas de pessoal	(63.364)	--	(63.364)
Despesas administrativas diversas	(20.604)	--	(20.604)
Despesas de serviço do sistema financeiro - custódia e controladoria	(1.037)	--	(1.037)
Banco do Brasil - suporte operacional (Nota 13.f)	(15.387)	--	(15.387)
Variações monetárias passivas (Nota 13.f)	(19.120)	--	(19.120)
Outras despesas operacionais	(13)	--	(13)
Exercício/2022			
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.b)	272.254	--	272.254
Rendas de taxas de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	36.002	36.002
Rendas de serviços prestados a ligadas - por Segmentos:			
Seguros, Previdência e Capitalização ⁽²⁾	--	678.006	678.006
Meios de Pagamento ⁽³⁾	--	1.167	1.167
Outros ⁽⁴⁾	--	314	314
Rendas de serviços prestados a Entidades Patrocinadas ⁽⁵⁾	--	6.909	6.909
Despesas tributárias	(254)	--	(254)
Despesas de pessoal	(119.994)	--	(119.994)
Despesas administrativas diversas	(36.609)	--	(36.609)
Despesas de serviço do sistema financeiro - custódia e controladoria	(1.990)	--	(1.990)
Banco do Brasil - suporte operacional (Nota 13.f)	(29.899)	--	(29.899)
Variações monetárias passivas (Nota 13.f)	(32.990)	--	(32.990)
Outras despesas operacionais	(163)	--	(163)



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

	31.12.2021		
	Controlador	Outras Partes Relacionadas	Total
Ativos			
Disponibilidades (Nota 5)	5.423	--	5.423
Aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.a)	2.608.433	--	2.608.433
Rendas a receber de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	2.244	2.244
Passivos			
Dividendos e bonificações a pagar (Nota 10.c)	782.296	--	782.296
Valores a pagar a sociedades ligadas (Nota 10.c)	15.713	--	15.713
2º Semestre/2021			
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez	66.760	--	66.760
Rendas de taxas de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	18.888	18.888
Rendas de serviços prestados a ligadas - por Segmentos:			
Seguros, Previdência e Capitalização ⁽²⁾	--	342.220	342.220
Meios de Pagamento ⁽³⁾	--	152	152
Outros ⁽⁴⁾	--	81	81
Rendas de serviços prestados a Entidades Patrocinadas ⁽⁵⁾	--	3.562	3.562
Despesas tributárias	(92)	--	(92)
Despesas de pessoal	(55.830)	--	(55.830)
Despesas administrativas diversas	(22.014)	--	(22.014)
Despesas de serviço do sistema financeiro - custódia e controladoria	(905)	--	(905)
Banco do Brasil - suporte operacional	(12.937)	--	(12.937)
Variações monetárias passivas	(6.016)	--	(6.016)
Outras despesas operacionais	(255)	--	(255)
Exercício/2021			
Rendas de aplicações interfinanceiras de liquidez (Nota 6.b)	89.562	--	89.562
Rendas de taxas de administração de carteiras ⁽¹⁾	--	35.079	35.079
Rendas de serviços prestados a ligadas - por Segmentos:			
Seguros, Previdência e Capitalização ⁽²⁾	--	664.443	664.443
Meios de Pagamento ⁽³⁾	--	363	363
Outros ⁽⁴⁾	--	135	135
Rendas de serviços prestados a Entidades Patrocinadas ⁽⁵⁾	--	6.881	6.881
Despesas tributárias	(386)	--	(386)
Despesas de pessoal	(108.250)	--	(108.250)
Despesas administrativas diversas	(33.377)	--	(33.377)
Despesas de serviço do sistema financeiro - custódia e controladoria	(1.663)	--	(1.663)
Banco do Brasil - suporte operacional (Nota 13.f)	(26.144)	--	(26.144)
Variações monetárias passivas (Nota 13.f)	(6.899)	--	(6.899)
Outras despesas operacionais	(441)	--	(441)

(1) Refere-se a empresas do grupo BB Mapfre Participações S.A. - Brasilseg (Brasilseg Companhia de Seguros e Aliança do Brasil Seguros), Brasilprev Seguros e Previdência S.A. e Brasilcap Capitalização S.A..

(2) Refere-se ao BB Seguros Participações S.A. e coligadas Brasilprev Seguros e Previdência S.A., Brasilcap Capitalização S.A., BB Mapfre Participações S.A. - Brasilseg, Brasilseg Companhia de Seguros e Aliança do Brasil Seguros.

(3) Refere-se às coligadas Alelo S.A, Elo Participações Ltda, Elo Serviços S.A., IBI Promotora de Vendas Ltda., Livelos S.A., Movera Serviços e Promoção do Empreendedorismo LTDA, Cateno Gestão de Contas de Pagamentos S.A. e Cielo S.A..

(4) Refere-se à Fundação Banco do Brasil.

(5) Refere-se às Entidades Caixa de Previdência dos Funcionários do Banco do Brasil - Previ, Caixa de Assistência dos Funcionários do Banco do Brasil - Cassi, Economus - Instituto de Seguridade Social e BEP Caixa de Previdência Social - Prevbep.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

18 - REMUNERAÇÃO DE EMPREGADOS E ADMINISTRADORES

O quadro de pessoal da BB Asset é composto exclusivamente por funcionários do Banco do Brasil cedidos por meio de convênio de cessão. A cessão dá-se na forma de disponibilidade sem ônus para o Banco e inclui o exercício de funções dos níveis Diretivo, Gerencial e outros cargos de confiança. O Banco continua processando a folha de pagamento dos funcionários cedidos, mediante ressarcimento mensal pela Subsidiária de todos os custos decorrentes (Nota 13.c).

Remuneração mensal paga aos funcionários e à Administração (em Reais):

	31.12.2022	31.12.2021
Número de funcionários cedidos pelo Banco do Brasil S.A. (dotação)	302	289
Menor salário	4.297,30	3.978,89
Maior salário	46.140,21	42.722,42
Salário médio	18.704,47	16.205,69
Valor médio dos benefícios oferecidos	5.951,60	5.293,49
Dirigentes		
Presidente	61.564,83	61.564,83
Diretor	52.177,45	52.177,45
Conselheiros		
Conselho Fiscal	5.906,80	5.906,80
Conselho de Administração	5.906,80	5.906,80

Foram contratados 13 funcionários no Exercício/2022.

19 - PROVISÕES, ATIVOS E PASSIVOS CONTINGENTES

a) Ativos Contingentes

Em conformidade com o CPC 25 – Provisões, Passivos Contingentes e Ativos Contingentes, não são reconhecidos ativos contingentes nas demonstrações contábeis.

b) Provisões para Demandas Fiscais, Cíveis e Trabalhistas - Prováveis

A BB Asset constitui provisão para demandas fiscais, cíveis e trabalhistas com risco de perda “provável”, quantificada utilizando metodologia individualizada ou massificada, de acordo com a natureza e/ou valor do processo.

As estimativas do desfecho e do efeito financeiro são determinadas pela natureza das ações, pelo julgamento da administração da entidade, por meio da opinião dos assessores jurídicos do Controlador, com base nos elementos do processo, complementadas pela complexidade e pela experiência de demandas semelhantes.

Ações Fiscais

As demandas fiscais referem-se a procedimentos administrativos e judiciais iniciados, principalmente, pela Fazenda Nacional e Delegacia da Receita Federal, relativos a não retenção/recolhimento de tributos, e pelos municípios, que questionam a incidência de ISSQN sobre atividades da empresa.

Ações Cíveis

As ações de natureza cível movidas contra a BB Asset referem-se a pedidos de indenização em razão da aplicação do Código de Defesa do Consumidor, bem como a cobrança de diferenças de rendimentos.

Ações Trabalhistas

A entidade é parte passiva (réu) em processos judiciais trabalhistas movidos, na grande maioria, por ex-empregados, sindicatos da categoria ou ex-empregados de empresas prestadoras de serviços (terceirizados). Esses processos contêm vários pedidos reclamados, como: indenizações, horas extras, descaracterização de jornada de



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

trabalho, adicional de gratificação de função e outros.

Movimentações na provisão para demandas fiscais, cíveis e trabalhistas classificadas como prováveis

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Demandas Fiscais			
Saldo Inicial	1.024	3.316	6.664
Constituição	34.013	34.013	3.158
Reversão de provisão	--	(2.364)	(6.569)
Atualização Monetária	104	176	63
Saldo Final	35.141	35.141	3.316
Demandas Cíveis			
Saldo Inicial	1.486	8.980	218
Constituição	--	--	8.882
Reversão de provisão	--	(7.626)	(172)
Atualização Monetária	61	193	51
Saldo Final	1.547	1.547	8.979
Demandas Trabalhistas			
Saldo Inicial	281	266	350
Constituição	16	16	--
Reversão de provisão	(36)	(36)	(111)
Atualização Monetária	16	31	27
Saldo Final	277	277	266
Total das Demandas	36.965	36.965	12.561

A administração da BB Asset considera suficientes as provisões constituídas para atendimento às perdas decorrentes de demandas fiscais, cíveis e trabalhistas.

Cronograma esperado de desembolsos

	Fiscais	Cíveis	Trabalhistas
Até 5 anos	20.969	1.392	253
Acima de 5 anos	14.172	155	24
Total	35.141	1.547	277

O cenário de incerteza de duração dos processos, bem como a possibilidade de alterações na jurisprudência dos tribunais, tornam incertos os valores e o cronograma esperado de saídas.

c) Passivos Contingentes - Possíveis

As demandas fiscais, cíveis e trabalhistas são classificadas como passivos contingentes possíveis quando não há elementos seguros que permitam concluir o resultado final do processo e quando a probabilidade de perda é inferior à provável e superior à remota, ficando dispensadas de constituição de provisão.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

Saldos dos passivos contingentes classificados como possíveis

	31.12.2022	31.12.2021
Demandas fiscais ⁽¹⁾	230.665	233.004
Demandas cíveis	10	10
Total ⁽²⁾	230.675	233.014

(1) As principais contingências têm origem em autos de infração lavrados pela Fazenda Pública do Município do Rio de Janeiro, visando à cobrança do ISSQN, no montante de R\$ 230.455 mil, sendo certo que todos os autos de infração indicados estão 'sub judice' e os respectivos juízos devidamente garantidos.

(2) Não há demandas trabalhistas classificadas com possíveis.

d) Depósitos em Garantia de Recursos**Saldos dos depósitos em garantia constituídos para as contingências**

	31.12.2022	31.12.2021
Demandas fiscais	67.427	62.767
Demandas trabalhistas	215	199
Demandas cíveis	162	159
Total	67.804	63.125

e) Obrigações Legais

Em 31.12.2022 e 31.12.2021 não havia registrado em Outras Obrigações - Fiscais e Previdenciárias, Obrigações Legais oriundas de perdas contingentes.

20 – RESULTADO RECORRENTE E NÃO RECORRENTE

Conforme definido pela Resolução BCB n.º 2/2020, resultados não recorrentes são aqueles que não estão relacionados ou estão relacionados apenas de forma incidental com as atividades típicas da instituição, e não estão previstos para que ocorram com frequência em exercícios futuros.

Durante o período de divulgação, não foram identificados eventos considerados "Itens não recorrentes".

	2º Semestre/2022	Exercício/2022	Exercício/2021
Lucro Líquido	945.032	1.868.655	1.591.887
Itens não Recorrentes			
Rendas de Aplicações no Fundo de Desenvolvimento Social - FDS	--	--	(49.123)
Reversão de Perdas Permanentes - Resgate de Cotas FDS	--	--	(8.776)
Efeito fiscal sobre o resultado não recorrente			
Reversão de Crédito Tributários (IRPJ/CSLL) - Resgate de Cotas FDS	--	--	3.510
Despesas Tributárias sobre a Receita e Lucro apurado (Pis/Pasep, Cofins, IRPJ, CSLL) - Resgate de Cotas FDS	--	--	24.389
Resultado Recorrente	945.032	1.868.655	1.561.887



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

21 - GERENCIAMENTO DE RISCOS E CAPITAL

a) Processo de Gestão de Riscos

A BB Asset considera o gerenciamento de riscos como um dos vetores principais para o processo de tomada de decisão.

A instituição possui processo para gestão dos riscos em que está sujeita por força do segmento de negócio em que atua, e para os que considera relevantes, sendo acompanhados os seguintes riscos:

- i. Risco Operacional;
- ii. Risco Legal;
- iii. Risco de Estratégia;
- iv. Risco de TI;
- v. Risco de Conformidade;
- vi. Risco de Reputação;
- vii. Risco de Segurança da Informação e Cibernética;
- viii. Risco Socioambiental;
- ix. Risco de Liquidez;
- x. Risco de Mercado; e
- xi. Risco de Crédito.

O processo de gerenciamento de riscos dos instrumentos financeiros que compõem a carteira própria é realizado a partir de análise em condições de normalidade e estresse, incluindo acompanhamento de descasamento entre ativo e passivo em relação à exposição em diferentes indexadores e avaliação de impacto no lucro da empresa decorrente de resultado financeiro inferior ao custo de oportunidade.

A exposição aos riscos de mercado e liquidez é gerenciada considerando-se limites, procedimentos e metodologias aprovados no Comitê Superior de Gestão de Riscos e Controles Internos (CSGRCI), fórum composto por Diretores.

É utilizado, quando aplicável, a metodologia de *Value-at-Risk* (VaR) para o gerenciamento do risco de mercado da carteira própria, mediante a estimação da perda potencial máxima esperada em determinado horizonte temporal com intervalo de confiança estabelecido.

Nível mínimo de ativos líquidos de alta qualidade, com alto grau de conversão em espécie, é mantido para a cobertura da exposição ao risco de liquidez, além de um Plano de Contingência de Liquidez com o objetivo de identificar, controlar e reportar estado de estresse.

Na BB Asset, o gerenciamento de riscos da carteira própria é realizado de forma segregada das atividades de negócios e de auditoria interna.

O processo de gestão dos riscos, da BB Asset, se inicia por meio de estudo periódico de identificação e classificação da relevância dos riscos para a empresa, e pela elaboração de *framework* onde estão definidas as atividades de gerenciamento dos riscos relevantes sob responsabilidade do Gestor Específico do Risco, do Gestor Corporativo do Risco e do Tomador de cada Risco.

O processo de gerenciamento de riscos conta com recursos humanos com conhecimento e experiência necessários ao desempenho de suas funções, processos adequados à implantação das políticas e estratégias aprovadas e observância das exigências legais e de órgãos de supervisão.

Dentre os riscos relevantes, estruturamos o processo de gerenciamento do Risco Operacional com o objetivo de identificar, mensurar, avaliar, monitorar, reportar, controlar, aprimorar e mitigar o risco. Adotamos estrutura de governança e gestão do risco compatível com o porte, natureza do negócio, a complexidade dos produtos e serviços e com as relações estabelecidas com os diversos públicos de interesse.

Na gestão de seus riscos, a BB Asset observa a GIR - Gestão Integrada de Riscos - estabelecida na Resolução CMN 4.557. Os Riscos, Tecnologia da Informação, Cibernético, Conformidade, Legal, Operacional, Estratégia, "Socioambiental e Climático" e Reputação, são exemplos de riscos onde a gestão observa as exigências constantes da GIR.

Monitoramos, por meio do Controlador, de forma contínua, os ativos de informação abrangidos na infraestrutura de TI provida pelo controlador, os procedimentos, controles e tecnologias para reduzir as vulnerabilidades da instituição a incidentes, atendendo aos objetivos da segurança cibernética.

Usufruímos da infraestrutura de TI e da segurança cibernética provida pelo Controlador.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

A gestão do risco socioambiental é balizada pela Política de Responsabilidade Social, Ambiental e Climática (PRSAC) do Conglomerado Prudencial, Política Específica de Gerenciamento de Risco de Crédito, abrangendo Risco de Crédito da Contraparte (RCC) e de Concentração em Fundos de Investimento sob a gestão da BB Asset Management e Política Específica de Relacionamento da BB Asset Management com Fornecedores, todas aprovadas pelo Conselho de Administração.

As diretrizes dessas políticas, ao incorporarem fatores socioambientais (situações e/ou circunstâncias que podem levar ao aumento da probabilidade de ocorrência de risco) nas decisões de investimento e práticas de seleção de ativos, buscam mitigar os riscos, ampliar o retorno financeiro e atender às expectativas dos *stakeholders*.

As políticas de gestão de riscos são analisadas pela Diretoria Executiva e aprovadas pelo Conselho de Administração da empresa.

Acompanhamentos específicos para os riscos relacionados são realizados em reuniões ordinárias do Comitê Superior de Gestão de Riscos e Controles Internos (CSGRCI) e do Conselho de Administração.

b) Gerenciamento de Capital

É de responsabilidade do Controlador o gerenciamento de capital do conglomerado prudencial, no qual a BB Asset está incluída, conforme Resolução CMN n.º 4.557/2017.

22 – OUTRAS INFORMAÇÕES

a) Pandemia Coronavírus (Covid-19)

Diante da pandemia da Covid-19, enfrentada mundialmente desde o início de 2020, o Conglomerado Banco do Brasil, controlador da BB Asset, adotou diversas medidas recomendadas por especialistas, pelo Ministério da Saúde e pelas autoridades dos países onde atua, reafirmando o compromisso com a saúde e segurança dos funcionários, colaboradores, clientes e a sociedade.

Dentre as medidas adotadas, destaca-se a assinatura de acordo coletivo de trabalho com as entidades sindicais, bem como a evidenciação das principais implicações contábeis relacionadas aos efeitos da Covid-19, as quais podem ser consultadas na íntegra nas demonstrações contábeis individuais anuais relativas ao Exercício/2021.

b) Conflito Rússia e Ucrânia

Após algumas semanas de intensificação da tensão no leste europeu, em 24.02.2022, as tropas russas avançaram em território ucraniano. Em resposta a essa ação, governos de diversos países impuseram sanções econômicas à Rússia e algumas empresas privadas anunciaram espontaneamente a descontinuação de suas atividades no país e a cessação das operações com empresas e o governo russo.

De imediato, o conflito promoveu o deslocamento de grande parte da população ucraniana, que fugiu para outras regiões, e parte da estrutura do país foi destruída. Setores como o petrolífero e agrícola têm sido afetados mundialmente dada a relevância da Rússia no fornecimento de petróleo e fertilizantes, e de ambos os países na produção de cereais.

O Banco do Brasil e suas subsidiárias, no Brasil e no exterior, não possuem exposição direta ao conflito haja vista a região não ser área de atuação e não haver operações relevantes com os governos e empresas oriundas dos dois países. Inevitavelmente, o impacto da guerra na economia mundial traz efeitos sistêmicos à indústria financeira no Brasil, que por hora não ensejam reflexos em nossos Demonstrativos Contábeis. A BB Asset continua monitorando atentamente o desenrolar dos fatos, com vistas a mitigar potenciais impactos financeiros sobre suas operações.



Valores expressos em milhares de Reais, exceto quando indicado

c) Majoração da alíquota da Contribuição Social sobre o Lucro Líquido (CSLL)

Em 02.09.2022, a Medida Provisória n.º 1.115 foi convertida na Lei n.º 14.446 que elevou a alíquota da CSLL no período de agosto a dezembro/2022 de 15% para 16% para as distribuidoras de valores mobiliários.

d) Alteração no tratamento tributário aplicável a perdas incorridas

Em 16.11.2022, a Medida Provisória n.º 1.128 foi convertida na Lei n.º 14.467, que promoveu alterações no tratamento tributário aplicável às perdas incorridas nos recebimentos de créditos decorrentes das atividades das instituições financeiras e demais instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, exceto administradoras de consórcio e instituições de pagamento.

A BB Asset está avaliando os possíveis impactos decorrentes da norma, que produzirá efeitos a partir de 01.01.2025.

RELATÓRIO DO AUDITOR INDEPENDENTE SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS

Ao Conselho de Administração, aos Administradores e aos Acionistas da
BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Opinião

Examinamos as demonstrações contábeis da BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (“BB Asset Management”), que compreendem o balanço patrimonial em 31 de dezembro de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira da BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. em 31 de dezembro de 2022, o desempenho de suas operações e os seus fluxos de caixa para o semestre e exercício findos nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil - BACEN.

Base para opinião

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada “Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis”. Somos independentes em relação à BB Asset Management, de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade - CFC, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.

Outros assuntos

Demonstração do valor adicionado

A demonstração do valor adicionado (“DVA”) referente ao semestre e exercício findos em 31 de dezembro de 2022, elaborada sob a responsabilidade da Administração da BB Asset Management, cuja apresentação não é requerida pelas práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN, foi submetida a procedimentos de auditoria executados em conjunto com a auditoria das demonstrações contábeis da BB Asset Management. Para a formação de nossa opinião, avaliamos se essa demonstração está conciliada com as demonstrações contábeis e os registros contábeis, conforme aplicável, e se a sua forma e o seu conteúdo estão de acordo com os critérios definidos no pronunciamento técnico CPC 09 - Demonstração do Valor Adicionado. Em nossa opinião, essa demonstração do valor adicionado foi adequadamente elaborada, em todos os aspectos relevantes, segundo os critérios definidos nesse pronunciamento técnico e é consistente em relação às demonstrações contábeis tomadas em conjunto.

A Deloitte refere-se a uma ou mais empresas da Deloitte Touche Tohmatsu Limited (“DTTL”), sua rede global de firmas-membro e suas entidades relacionadas (coletivamente, a “organização Deloitte”). A DTTL (também chamada de “Deloitte Global”) e cada uma de suas firmas-membro e entidades relacionadas são legalmente separadas e independentes, que não podem se obrigar ou se vincular a terceiros. A DTTL, cada firma-membro da DTTL e cada entidade relacionada são responsáveis apenas por seus próprios atos e omissões, e não entre si. A DTTL não fornece serviços para clientes. Por favor, consulte www.deloitte.com/about para saber mais.

A Deloitte é líder global de auditoria, consultoria empresarial, assessoria financeira, gestão de riscos, consultoria tributária e serviços correlatos. Nossa rede global de firmas-membro e entidades relacionadas, presente em mais de 150 países e territórios (coletivamente, a “organização Deloitte”), atende a quatro de cada cinco organizações listadas pela Fortune Global 500®. Saiba como os cerca de 345 mil profissionais da Deloitte impactam positivamente seus clientes em www.deloitte.com.

Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório do auditor

A Administração da BB Asset Management é responsável por essas outras informações que compreendem o Relatório da Administração.

Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrange o Relatório da Administração, e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre esse relatório.

Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler o Relatório da Administração e, ao fazê-lo, considerar se esse relatório está, de forma relevante, inconsistente com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparenta estar distorcido de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante no Relatório da Administração, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a esse respeito.

Responsabilidades da Administração e da governança pelas demonstrações contábeis

A Administração é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis às instituições autorizadas a funcionar pelo BACEN e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administração é responsável pela avaliação da capacidade de a BB Asset Management continuar operando e divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administração pretenda liquidar a BB Asset Management ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

Os responsáveis pela governança da BB Asset Management são aqueles com responsabilidade pela supervisão do processo de elaboração das demonstrações contábeis.

Responsabilidades do auditor pela auditoria das demonstrações contábeis

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detecta as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte de uma auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos da BB Asset Management.

- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administração.
- Concluimos sobre a adequação do uso, pela Administração, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional da BB Asset Management. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar a atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar a BB Asset Management a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com os responsáveis pela governança a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Brasília, 27 de fevereiro de 2023

DELOITTE TOUCHE TOHMATSU
Auditores Independentes Ltda.
CRC nº 2 SP 011609/O-8 “F” DF

Luiz Carlos Oseliero Filho
Contador
CRC nº 1 SP 234751/O-6

*Documento original assinado.



RESUMO DO RELATÓRIO DO COMITÊ DE AUDITORIA

Segundo semestre de 2022

Apresentação

O Comitê de Auditoria (Coaud), órgão estatutário, tem suas atribuições definidas pela Lei nº 13.303/2016 (Lei das Estatais), Decreto nº 8.945/2016, Resolução CMN nº 4.910/2021, Estatuto Social do Banco do Brasil S.A. (BB) e seu Regimento Interno. Assessora o Conselho de Administração (CA) em caráter permanente e com independência no exercício de suas atribuições. Também exerce suas atribuições e responsabilidades junto às sociedades controladas que adotaram o regime de Coaud único, entre elas a BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (BB Asset Management ou BB Asset).

O Coaud avalia e monitora as exposições de risco mediante interação e atuação conjunta com o Comitê de Riscos e de Capital (Coris), em consonância com a Resolução CMN nº 4.557/2017.

Os administradores da BB Asset são responsáveis por elaborar e garantir a integridade das demonstrações contábeis, gerir os riscos, manter sistema de controles internos efetivo e zelar pela conformidade das atividades às leis e regulamentos.

A Auditoria Interna (Audit) responde pela realização de trabalhos periódicos, com foco nos principais riscos a que a BB Asset está exposta, avaliando, com independência, as ações de gerenciamento desses riscos e a adequação da governança e dos controles internos.

A Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes Ltda. (Deloitte) é responsável pela auditoria das demonstrações contábeis da BB Asset. Avalia, também, no contexto desse trabalho, a qualidade e suficiência dos controles internos para a elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis.

A Ernst & Young (EY), a KPMG Auditores Independentes (KPMG), a PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes (PWC) e a Deloitte são responsáveis pelas auditorias dos fundos de investimentos administrados pela BB Asset.

Atividades do Período

As atividades desenvolvidas pelo Coaud, conforme seu Plano Anual de Trabalho, estão registradas em atas de reuniões e cobriram o conjunto de responsabilidades do Comitê. As referidas atas foram encaminhadas ao Conselho de Administração, disponibilizadas ao Conselho Fiscal e à Auditoria Independente, e estão publicadas, na forma de extratos, nos endereços eletrônicos www.bb.com.br/ri e www.bbdtvm.com.br.

No período, realizou reuniões com representantes da Administração do Conglomerado, Auditor Geral, Conselho Diretor, Banco Central do Brasil (Bacen), Conselho Fiscal, além de reuniões entre os membros do Coaud.

Nessas reuniões, abordou os temas sob seu acompanhamento, sintetizados nos seguintes eixos temáticos: sistema de controles internos, auditoria interna, auditoria independente, transações com partes relacionadas, exposições de risco e contabilidade.

Nas demonstrações contábeis da Companhia não foi identificada exposição atuarial.

O Comitê apresentou pareceres relativos aos temas de sua competência ao Conselho de Administração da BB Asset. Emitiu recomendações à gestão e à Auditoria Interna envolvendo os principais temas relacionados às suas atividades. As recomendações, após discutidas, foram acatadas e suas implementações acompanhadas pelo Coaud.

Não chegou ao conhecimento do Coaud a existência e/ou evidência de fraudes ou inobservância de normas legais e regulamentares que pudessem colocar em risco a continuidade da Empresa.



Não foi reportada ao Coaud a existência de divergências entre a auditoria independente e a administração relacionadas às demonstrações contábeis.

Conclusões

Com base nas atividades desenvolvidas e tendo presente as atribuições e limitações inerentes ao escopo de sua atuação, o Coaud concluiu que:

- a) o sistema de controles internos é adequado ao porte e à complexidade dos negócios da BB Asset e é objeto de permanente atenção por parte da Administração;
- b) a Auditoria Interna é efetiva, dispõe de estrutura e orçamento suficientes ao desempenho de suas funções e atua com independência, objetividade e qualidade;
- c) a Deloitte atua com efetividade e independência;
- d) não chegaram ao conhecimento do Coaud inadequações em transações com partes relacionadas da BB Asset;
- e) as principais exposições de risco vêm sendo gerenciadas adequadamente pela Administração;
- f) as demonstrações contábeis da BB Asset de 31/12/2022 foram elaboradas em conformidade com as normas legais e com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis às instituições financeiras autorizadas a funcionar pelo Bacen e refletem, em seus aspectos relevantes, a situação patrimonial e financeira naquela data.

Brasília-DF, 27 de fevereiro de 2023.

(assinado eletronicamente)
Egidio Otmar Ames
(coordenador)

(assinado eletronicamente)
Aramis Sá de Andrade

(assinado eletronicamente)
Rachel de Oliveira Maia

(assinado eletronicamente)
Vera Lucia de Almeida Pereira Elias

(assinado eletronicamente)
Walter Eustáquio Ribeiro



MANIFESTAÇÃO DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

O Conselho de Administração da BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. manifesta-se, nesta data, favorável quanto ao encaminhamento do Relatório da Administração e do Resumo do Relatório do Comitê de Auditoria à Assembleia Geral para deliberação e, em conformidade com o inciso V do art. 142 da Lei nº 6.404, de 15.12.76, recomenda a aprovação das contas da Diretoria referentes ao exercício de 2022.

Em 27 de fevereiro de 2023

João Carlos de Nobrega Pecego

Adler Anaximandro Cruz e Alves

Andrea Cecilia Kerr Byk Contrucci

Fernando Manuel Pereira Afonso Ribeiro

Guilherme Alexandre Rossi

Manoel Gimenes Ruy

Paula Sayão Carvalho Araújo

Thiago Longo Menezes



PARECER DO CONSELHO FISCAL

O CONSELHO FISCAL da BB GESTÃO DE RECURSOS – DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., no uso de suas atribuições legais e estatutárias, procedeu ao exame do Relatório da Administração e das Demonstrações Contábeis – incluindo a proposta de destinação do resultado do exercício efetuado pela Administração relativos ao exercício social findo em 31 de dezembro de 2022, os quais foram aprovados pelo Conselho de Administração.

Com base nos exames efetuados, nas informações e esclarecimentos recebidos no decorrer do exercício e considerando ainda o Relatório dos Auditores Independentes – Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes, sem ressalvas, nesta data emitido, o Conselho Fiscal opina que os referidos documentos estão em condições de ser encaminhados para apreciação e deliberação da Assembleia Geral dos Acionistas.

Rio de Janeiro (RJ), 27 de fevereiro de 2023.

Fabiano Maia Pereira
Presidente

Carlos Alexandre Jorge Da Costa
Conselheiro

Eduardo Villela de Simone
Conselheiro

**DIRETORIA****PRESIDENTE**

Aroldo Salgado de Medeiros Filho

DIRETORES

Giselle Cilaine Ilchechen Coelho

Marcelo Marques Pacheco

Mario Roberto Perrone Lopes

CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO

Adler Anaximandro de Cruz e Alves

Andrea Cecilia Kerr Byk Contrucci

Fernando Manuel Pereira Afonso Ribeiro

Guilherme Alexandre Rossi

João Carlos de Nobrega Pecego

Manoel Gimenes Ruy

Paula Sayão Carvalho Araújo

Thiago Longo Menezes

CONSELHO FISCAL

Carlos Alexandre Jorge Da Costa

Eduardo Villela de Simone

Fabiano Maia Pereira

COMITÊ DE AUDITORIA

Egídio Otmar Ames

Aramis Sá de Andrade

Rachel de Oliveira Maia

Vera Lúcia de Almeida Pereira Elias

Walter Eustáquio Ribeiro

CONTADORIA

Eduardo Cesar Pasa

Contador Geral

Contador CRC-DF 017601/O-5

541.035.920-87

RESPOSTA= Item 14

----- Consulta Dispensa de Retenção de Impostos -----

Nome/Razão Social: INSTITUTO DE PREVIDENCIA DO ESTADO DE SANTA CATARINA

CPF/CNPJ.....: 83.882.498/0001-90

Cliente: 700.348.257

Tipo	Condição	Subtipo	Operação/Prod.	Dt.Início	Dt.Fim	Dt.Dcl.Isn
------	----------	---------	----------------	-----------	--------	------------

1	IR	-	-	27/03/2000	-	-
---	----	---	---	------------	---	---

1	IR	Imun./Isen./Di	-	Fun. Investment	28/06/2017	-	29/06/2017
---	----	----------------	---	-----------------	------------	---	------------

2	IOF	-	-	27/03/2000	-	27/08/2008
---	-----	---	---	------------	---	------------

2	IOF	-	-	Fun. Investment	28/06/2017	-	29/06/2017
---	-----	---	---	-----------------	------------	---	------------

RESPOSTA BB Asste. Item 15

Item 15: Essa informação pode ser inferida no TAC da BB Asset, onde consta o nosso PL total e o nosso PL oriundo de clientes RPPS.

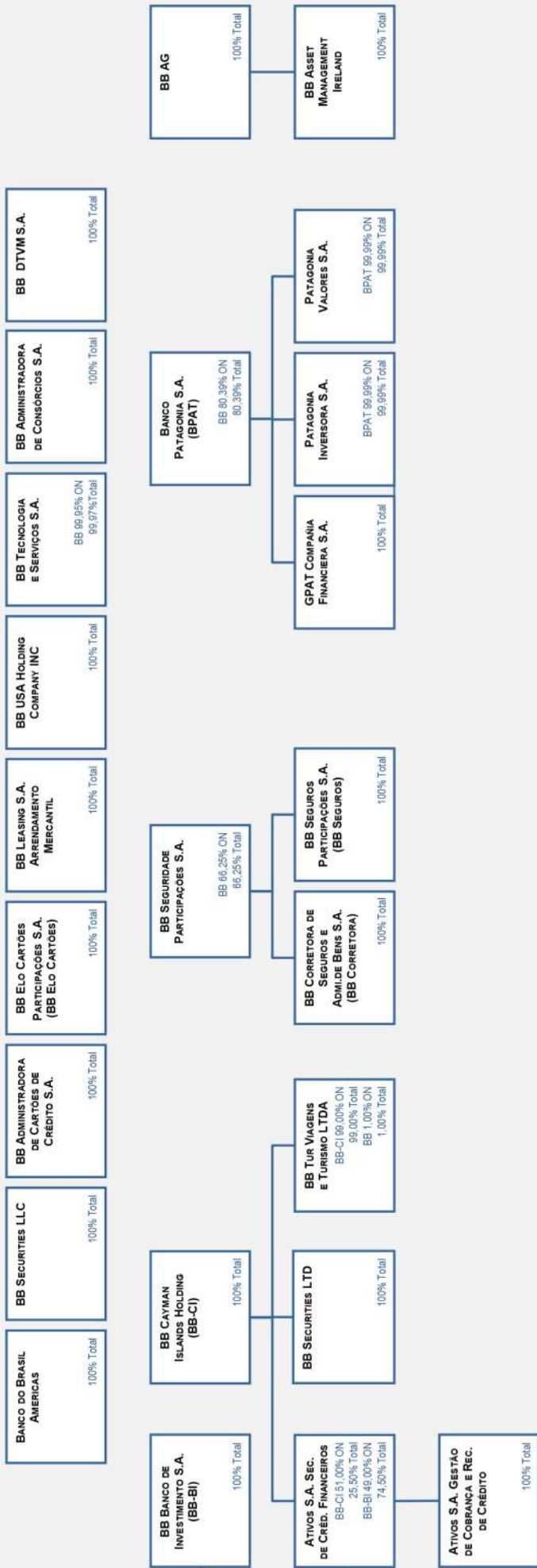
...

...

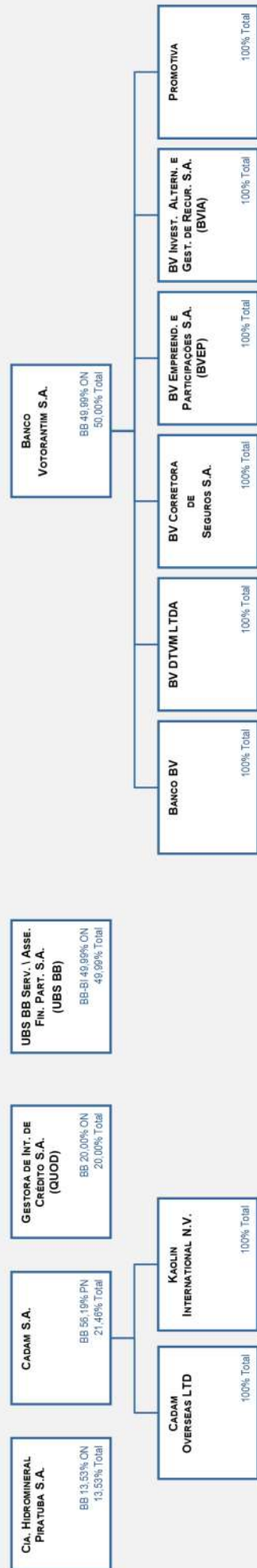


Volume de recursos sob administração/gestão	Patrimônio sob gestão (Nacional) R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (Global): R\$ 1.494.134,20 milhões; Patrimônio sob gestão (RPPS): R\$ 83.461,26 milhões; Fonte: SITE ANBIMA - Ranking Global de Gestão de Recursos de Terceiros – Setembro/2023.
	A rentabilidade dos fundos pode ser consultada no arquivo "Desempenho dos Fundos", disponível no Auto Atendimento Setor Público ou no site da

CONTROLADAS

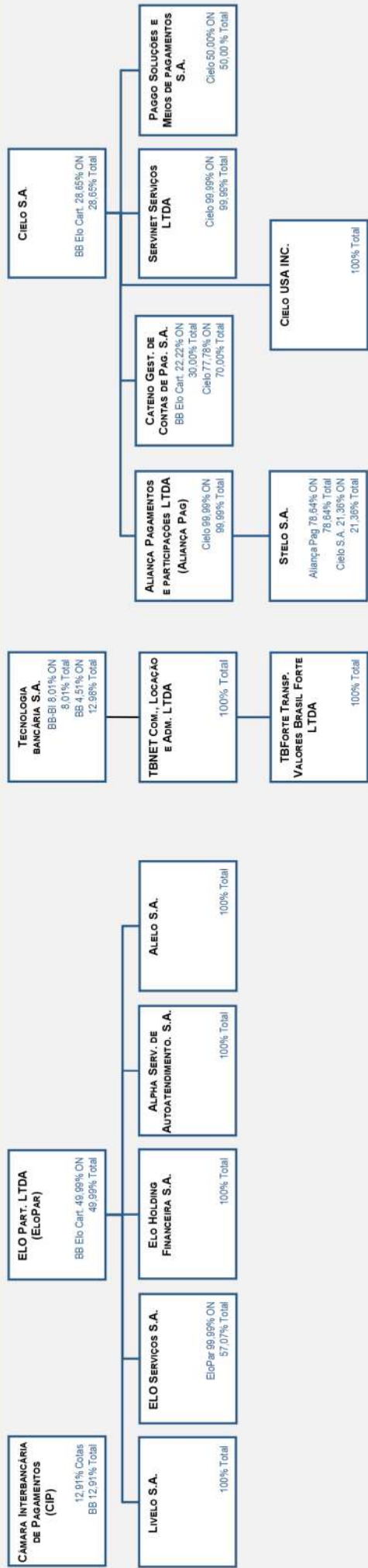


COLIGADAS E SIMPLER PARTICIPAÇÕES – BANCO MÚLTIPLO *

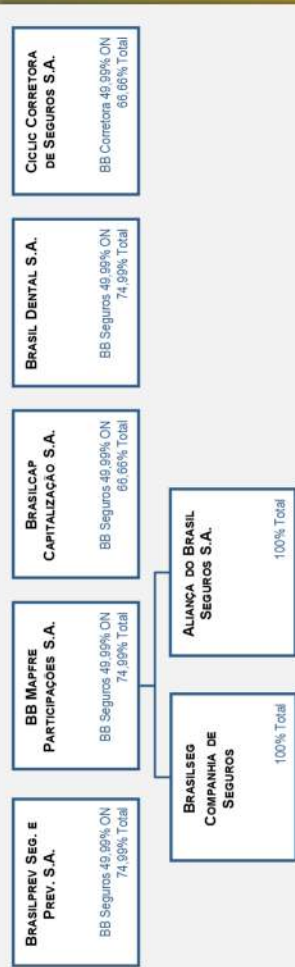


* REPRESENTADAS APENAS AS EMPRESAS NAS QUAIS O BANCO DO BRASIL S.A. DETÉM, DE FORMA DIRETA OU INDIRETA, NO MÍNIMO DE 10% DO CAPITAL VOTANTE OU TOTAL.

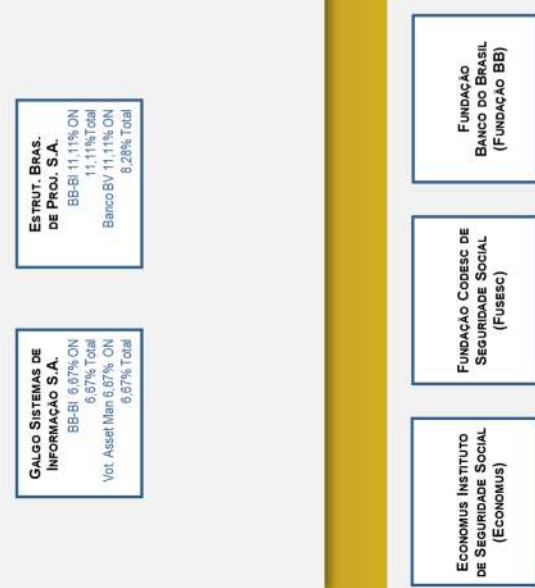
COLIGADAS E SIMPLES PARTICIPAÇÕES – MEIOS DE PAGAMENTO *



COLIGADAS E SIMPLES PARTICIPAÇÕES – SEGURIDADE *



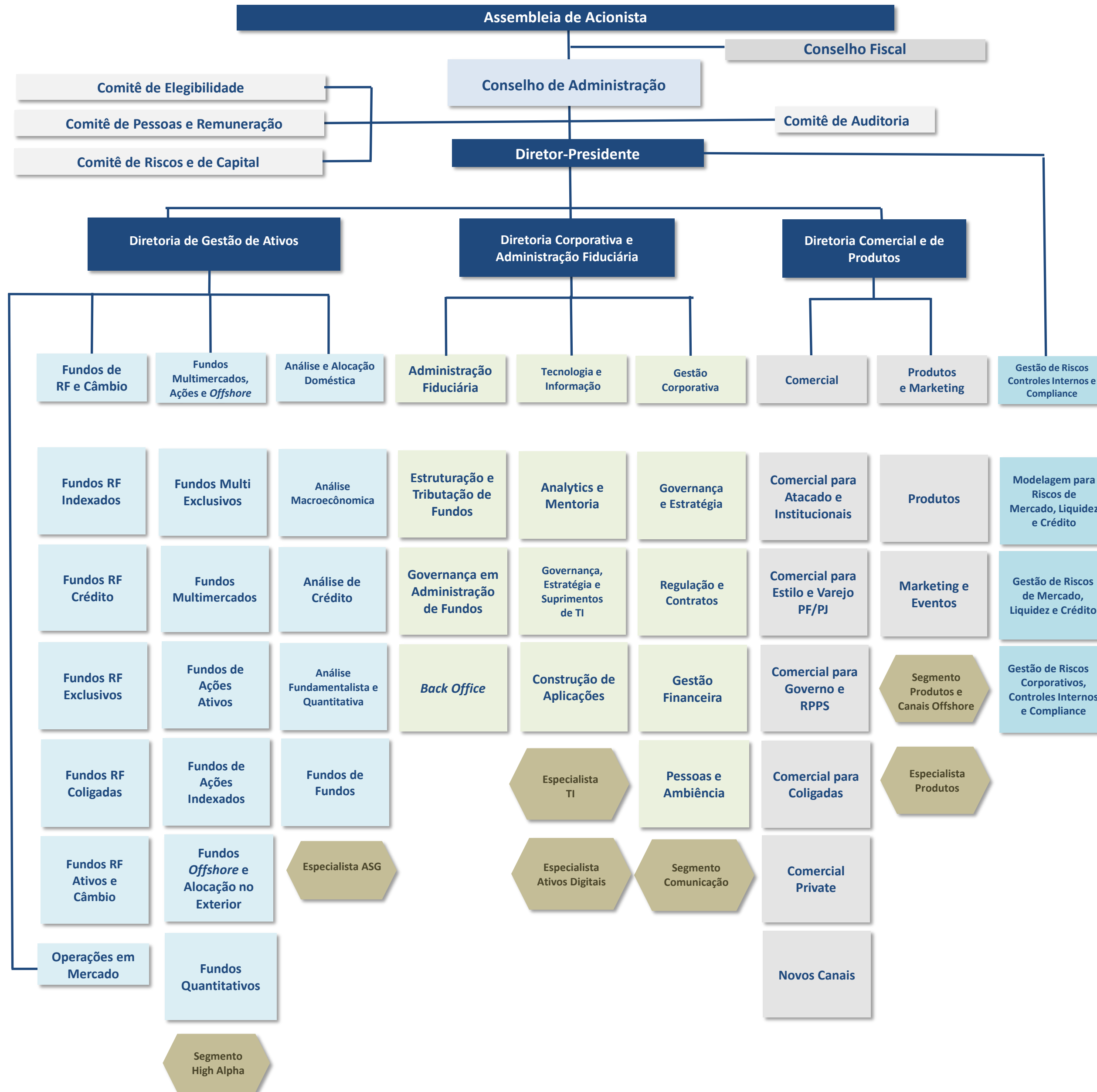
COLIGADAS E SIMPLES PARTICIPAÇÕES – BB-BI *



ADMINISTRADAS, PATROCINADAS E FUNDAÇÕES – BANCO MÚLTIPLO

* REPRESENTADAS APENAS AS EMPRESAS NAS QUAIS O BANCO DO BRASIL S.A. DETÉM, DE FORMA DIRETA OU INDIRETA, NO MÍNIMO DE 10% DO CAPITAL VOTANTE OU TOTAL.

ESTRUTURA ORGANIZACIONAL





Associação Brasileira das Entidades
dos Mercados Financeiro e de Capitais

QUESTIONÁRIO PADRÃO DE DUE DILIGENCE PARA FUNDOS DE INVESTIMENTO

Resumos profissionais

Gestor de Recursos de Terceiros:

BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.

Questionário Preenchido Por:

Divisão Governança e Estratégia Corporativa

Data:

27/01/2023

Informações Gerais	
Nome	Aroldo Salgado de Medeiros Filho
Email	aroldomedeiros@bb.com.br
Data de Nascimento	01/10/1970
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	BB Asset Management Diretor-Presidente
Data em que assumiu cargo atual	12/2020
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	02/2019
Data de entrada (mês/ano)	02/2019
Instituição 1	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Diretor Executivo Comercial e Produtos
Data de entrada (mês/ano)	02/2019
Data de saída (mês/ano)	02/2019
Instituição 2	
Nome	Economus Instituto de Seguridade Social
Cargo (último)	Diretor Financeiro e de Previdência
Data de entrada (mês/ano)	07/2018
Data de saída (mês/ano)	02/2019
Instituição 3	
Nome	BB Securities (Londres)
Cargo (último)	Diretor Executivo no Exterior
Data de entrada (mês/ano)	03/2013
Data de saída (mês/ano)	07/2018
Instituição 4	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Gerente Executivo
Data de entrada (mês/ano)	11/1999
Data de saída (mês/ano)	05/2000
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	ANBIMA
Cargo	Vice-Presidente
Formação	
Graduação	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Estadual do Rio de Janeiro, UERJ
Data da conclusão (mês/ano)	1993
Pós Graduação	
Curso	Organisational Leadership
Instituição	University of Oxford
Data da conclusão (mês/ano)	Em andamento
Pós Graduação	
Curso	Administração
Instituição	IBMEC/RJ
Data da conclusão (mês/ano)	12/2003
Pós Graduação	
Curso	Mercado de Capitais
Instituição	FGV/RJ
Data da conclusão (mês/ano)	12/1995
Certificação Profissional	
Título	27.05.2022
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Giselle Cilaine Ilchechen Coelho
Email	gisellecoelho@bb.com.br
Data de Nascimento	06.11.1980
Experiência Profissional	
Instituição Atual	BB Asset Management
Cargo	Diretora Executiva Corporativa e Administração Fiduciária
Data em que assumiu cargo atual	09/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	09/2022
Data de entrada (mês/ano)	02/2016
Instituição 1	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Gerente Executiva da Tecnologia e Informação
Data de entrada (mês/ano)	07/2021
Data de saída (mês/ano)	09/2022
Instituição 2	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Gerente Executiva da Gestão da Empresa
Data de entrada (mês/ano)	04/2018
Data de saída (mês/ano)	07/2021
Instituição 3	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções da Governança Corporativa
Data de entrada (mês/ano)	02/2016
Data de saída (mês/ano)	04/2018
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	-
Cargo	-
Formação	
Graduação	
Curso	Sistemas de Informação
Instituição	UPIS DF
Data da conclusão (mês/ano)	2007
Pós Graduação	
Curso	MBA em Administração de Empresas com ênfase em Governança Corporativa
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	2016
Pós Graduação	
Curso	Administração, Finanças Empresariais e Negócios
Instituição	ESAB
Data da conclusão (mês/ano)	2010
Mestrado	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	2018
Certificação Profissional	
Título	CPA 20
Órgão Certificador	ANBIMA
Título	Certificação de Conselheiro de Administração
Órgão Certificador	IBGC – Instituto Brasileiro de Governança Corporativa

Informações Gerais	
Nome	Mário Roberto Perrone Lopes
Email	mario.lopes@bb.com.br
Data de Nascimento	09/07/1981
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	
	BB Asset Management
Cargo	Diretor Executivo Comercial e Produtos
Data em que assumiu cargo atual	07/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	07/2022
Data de entrada (mês/ano)	07/2022
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo	Superintendente Private Bank
Data de entrada (mês/ano)	12/2020
Data de saída (mês/ano)	07/2022
<i>Instituição 2</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo	Gerente Executivo DIMEF
Data de entrada (mês/ano)	07/2020
Data de saída (mês/ano)	12/2020
<i>Instituição 3</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Gerente Executivo UPB
Data de entrada (mês/ano)	03/2019
Data de saída (mês/ano)	12/2020
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Contábeis
Instituição	PUC SP
Data da conclusão (mês/ano)	12/2003
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Banking
Instituição	IPEC
Data da conclusão (mês/ano)	12/2006
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Estratégia de Comunicação (Diálogos)
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	06/2015
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Executivo em Private Banking
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	08/2021
Certificação Profissional	
Título	CFP – Certified Financial Planner
Órgão Certificador	IBCPF
Título	CPA20
Órgão Certificador	Anbima

Informações Gerais	
Nome	Marcelo Marques Pacheco
Email	mmarques@bb.com.br
Data de Nascimento	01/06/1972
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Diretor Executivo Gestão de Ativos
Data em que assumiu cargo atual	02/2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2007
Data de entrada (mês/ano)	10/1997
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Analista Sênior
Data de entrada (mês/ano)	04/1987
Data de saída (mês/ano)	10/1997
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	Anbima
Cargo	Coordenador Comissão Gestão de Carteiras
Cargo	Membro titular do Grupo Consultivo para Temas Emergentes Sustentabilidade
	N/A
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Estadual do Rio de Janeiro, UERJ
Data da conclusão (mês/ano)	12/1993
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Finanças
Instituição	IBMEC - Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais
Data da conclusão (mês/ano)	09/2000
<i>Mestrado</i>	
Curso	Economia
Instituição	IBMEC - Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais
Data da conclusão (mês/ano)	01/2005
Certificação Profissional	
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Flavio Mattos Gonçalves Almeida
Email	flaviomattos@bb.com.br
Data de Nascimento	17/04/1972
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de Fundos de Renda Fixa e Câmbio
Data em que assumiu cargo atual	09/2015
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	05/2008
Data de entrada (mês/ano)	05/2008
Instituição 1	
Nome	Previ
Cargo (último)	Analista Sênior
Data de entrada (mês/ano)	06/2003
Data de saída (mês/ano)	05/2008
Instituição 2	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Analista Sênior
Data de entrada (mês/ano)	02/1988
Data de saída (mês/ano)	06/2003
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	ANBIMA
Cargo	Vice-Presidente do Grupo Consultivo Permanente de Precificação
Formação	
Graduação	
Curso	Economia
Instituição	Universidade Federal Fluminense
Data da conclusão (mês/ano)	11/1999
Pós Graduação	
Curso	Especialização em Finanças Corporativas
Instituição	Universidade Candido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	01/2000
Pós Graduação	
Curso	Especialização em Previdência Complementar
Instituição	Universidade Federal do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	12/2005
Mestrado	
Curso	Economia
Instituição	IBMEC - Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	01/2011
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Título	CFP - Certified Financial Planner
Órgão Certificador	Instituto Brasileiro de Certificação de Profissionais Financeiros

Informações Gerais	
Nome	Marcelo Gusmão Arnosti
Email	arnosti@bb.com.br
Data de Nascimento	29/06/1974
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de Multimercados, Ações e Offshore
Data em que assumiu cargo atual	02/2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	03/2001
Data de entrada (mês/ano)	03/2001
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo	Escriturário
Data de entrada (mês/ano)	07/1998
Data de saída (mês/ano)	03/2001 - Cedido à BB DTVM S.A.
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Estadual Paulista - UNESP - São Paulo
Data da conclusão (mês/ano)	2001
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Relações Internacionais
Instituição	Fundação Getúlio Vargas - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	2013
<i>Mestrado</i>	
Curso	Economia
Instituição	Universidade Federal do Rio Grande do Sul - Porto Alegre
Data da conclusão (mês/ano)	2003
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Marcelo Rodrigues de Farias
Email	marcelofarias@bb.com.br
Data de Nascimento	03/10/1969
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de Análise e Alocação Doméstica
Data em que assumiu cargo atual	01/2020
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/2020
Data de entrada (mês/ano)	07/2004
<i>Instituição 1</i>	
Nome	BB Asset S.A.
Cargo (último)	Gerente Executivo Governança, Regulação e Compliance
Data de entrada (mês/ano)	11/2019
Data de saída (mês/ano)	01/2020
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Processamento de Dados
Instituição	Universidade Veiga de Almeida
Data da conclusão (mês/ano)	04/1998
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Finanças Corporativas
Instituição	Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	09/2000
<i>Mestrado</i>	
Curso	Administração, com Ênfase em Finanças
Instituição	IBMEC-RJ
Data da conclusão (mês/ano)	04/2010
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Órgão Certificador	ANBIMA
Título	CNPI
Órgão Certificador	APIMEC-Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais

Informações Gerais	
Nome	Carolina Correa de Albuquerque
Email	carolinaalbuquerque@bb.com.br
Data de Nascimento	31/07/1979
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executiva de Administração Fiduciária
Data em que assumiu cargo atual	12/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	12/2022
Data de entrada (mês/ano)	12/2022
<i>Instituição 1</i>	
Nome	BB ASSET S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções da Governança e Estratégia Corporativa
Data de entrada (mês/ano)	05/2018
Data de saída (mês/ano)	12/2022
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	
Cargo	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	abril/2003
<i>Graduação</i>	
Curso	Direito
Instituição	Universidade Federal do Estado Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	agosto/2005
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Finanças com Ênfase em Gestão de Investimentos
Instituição	FGV RJ
Data da conclusão (mês/ano)	dezembro/2007
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Especialização em Gestão Pública
Instituição	AVM -Candido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	12/2014
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado em Administração e Desenvolvimento Empresarial
Instituição	Unesa
Data da conclusão (mês/ano)	12/2019
Certificação Profissional	
Título	CPA20
Título	CEA
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	DIOGO VELOSO COURI
Email	diogocouri@bb.com.br
Data de Nascimento	28/02/1980
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de TI
Data em que assumiu cargo atual	10/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	10/2022
Data de entrada (mês/ano)	10/2022
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções
Data de entrada (mês/ano)	07/2017
Data de saída (mês/ano)	10/2022
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	
Cargo	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	UnB - Universidade de Brasília
Data da conclusão (mês/ano)	out/02
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Gestão Financeira
Instituição	Universidade Católica de Brasília
Data da conclusão (mês/ano)	set/05
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA BPM - Business Process Management
Instituição	Ibmec - Brasília
Data da conclusão (mês/ano)	mai/18
Certificação Profissional	
Título	
Título	
Título	
Órgão Certificador	

Informações Gerais	
Nome	Anaparecida Vieira de Paula
Email	anavieira@bb.com.br
Data de Nascimento	11/12/1962
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executiva - Gestão Corporativa
Data em que assumiu cargo atual	02/2021
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	02/2021
Data de entrada (mês/ano)	02/2001
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Escriturária
Data de entrada (mês/ano)	04/2000
Data de saída (mês/ano)	02/2001
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	
Cargo	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciência Econômicas
Instituição	Universidade Federal de Juiz de Fora
Data da conclusão (mês/ano)	08/1995
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Métodos Estatísticos Computacionais
Instituição	Universidade Federal de Juiz de Fora
Data da conclusão (mês/ano)	08/1999
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Gestão de Ativos
Instituição	PUC - RIO
Data da conclusão (mês/ano)	08/2005
<i>Mestrado</i>	
Curso	Economia
Instituição	IBMEC - RIO
Data da conclusão (mês/ano)	08/2011
Certificação Profissional	
Título	
Orgão Certificador	

Informações Gerais	
Nome	Isaac Marcovitz
Email	isaacmtz@bb.com.br
Data de Nascimento	31/03/1981
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de Produtos e Marketing
Data em que assumiu cargo atual	12/2020
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/2015
Data de entrada (mês/ano)	11/2008
<i>Instituição 1</i>	
Nome	BB Asset S.A.
Cargo	Gerente de Divisão
Data de entrada (mês/ano)	jun/18
Data de saída (mês/ano)	nov/20
<i>Instituição 2</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo	Gerente de Relacionamento
Data de entrada (mês/ano)	nov/06
Data de saída (mês/ano)	nov/08
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	N/A
Cargo	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade do Estado do Rio de Janeiro - UERJ
Data da conclusão (mês/ano)	jun/05
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Negócios Financeiros
Instituição	Fundação Getúlio Vargas - FGV/RJ
Data da conclusão (mês/ano)	dez/07
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado Profissional em Administração - EBAPE
Instituição	Fundação Getúlio Vargas - FGV/RJ
Data da conclusão (mês/ano)	dez/18
Certificação Profissional	
Título	CGA
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Renata Sturzeneker Cypreste
Email	renatacypreste@bb.com.br
Data de Nascimento	22/05/1969
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	
	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executiva de Comercial
Data em que assumiu cargo atual	01/2020
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/2020
Data de entrada (mês/ano)	01/2020
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Gerente Geral UN
Data de entrada (mês/ano)	09/2018
Data de saída (mês/ano)	01/2020
<i>Instituição 2</i>	
Nome	BB DTVM
Cargo (último)	Gerente de Divisão
Data de entrada (mês/ano)	12/2014
Data de saída (mês/ano)	09/2018
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	Mackenzie
Data da conclusão (mês/ano)	09/1997
<i>Graduação</i>	
Curso	Direito
Instituição	Faculdade Milton Campos
Data da conclusão (mês/ano)	02/1992
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Executivo em Negócios Financeiros
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	06/2007
Certificação profissional	
Título	CPA 20
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Carlos Frederico Gomes Valladares
Email	carlosfrederico@bb.com.br
Data de Nascimento	11/01/1970
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	
Nome	BB Asset Management
Cargo	Gerente Executivo de Riscos
Data em que assumiu cargo atual	01/2018
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	03/2011
Data de entrada (mês/ano)	10/1997
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Assessor
Data de entrada (mês/ano)	05/1984
Data de saída (mês/ano)	10/1997
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
Entidade	ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais
Cargo	Comissão Temática Gestão de Riscos
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Contábeis
Instituição	FIJ-Faculdades Integradas de Jacarepaguá
Data da conclusão (mês/ano)	1998
<i>Graduação</i>	
Curso	MBA Finanças e Mercado de Capitais
Instituição	PUC - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	1999
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Administração
Instituição	IBMEC - Instituto Brasileiro de Mercado de Capitais - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	2011
Certificação profissional	
Título	CPA 20
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Marise Reis de Freitas
Email	mrfreitas@bb.com.br
Data de Nascimento	30/11/1962
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções de Fundos RF Indexados
Data em que assumiu cargo atual	03/2022
Cargo anterior	Gerente de Divisão - Fundos de Renda Fixa Exclusivos Discricionários
Data em que assumiu cargo anterior	09/2014
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	09/2014
Data de entrada (mês/ano)	05/1998
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Analista de Negócios
Data de entrada (mês/ano)	07/1993
Data de saída (mês/ano)	05/1998
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal Fluminense
Data da conclusão (mês/ano)	fev/90
<i>Pós Graduação 1</i>	
Curso	Análise de Conjuntura Econômica
Instituição	Instituto de Economia - UFRJ
Data da conclusão (mês/ano)	dez/98
<i>Pós Graduação 2</i>	
Curso	MBA em Finanças
Instituição	COPPEAD - UFRJ
Data da conclusão (mês/ano)	dez/00
<i>Mestrado</i>	
Curso	Economia Empresarial e Finanças
Instituição	Fundação Getúlio Vargas - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	mai/11
Certificação Profissional	
Título	CPA20
Título	CGA (isenção)
Órgão Certificador	ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Informações Gerais	
Nome	Manoel Aparecido Rodrigues
Email	manoelrodrigues@bb.com.br
Data de Nascimento	29/01/1971
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos RF Crédito
Data em que assumiu cargo atual	11/2016
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2016
Data de entrada (mês/ano)	05/1998
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Caixa Executivo
Data de entrada (mês/ano)	07/1993
Data de saída (mês/ano)	05/1998
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	Instituto Superior de Ciências Aplicadas - Limeira/SP
Data da conclusão (mês/ano)	12/1994
<i>Pós Graduação 1</i>	
Curso	Especialização em Mercado de Capitais e Commodities
Instituição	Universidade Cândido Mendes - RJ
Data da conclusão (mês/ano)	12/1999
<i>Pós Graduação 2</i>	
Curso	Administração de Empresas - Gestão Empresarial
Instituição	Fundação Getúlio Vargas - Ebape - Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	01/2006
Certificação Profissional	
Título	CPA20
Título	CGA (isenção)
Órgão Certificador	ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais
Comentários adicionais	
Título Dissertação Mestrado / A Composição da Dívida Pública Mobiliária Federal Interna e os fundos de investimento no	

Informações Gerais	
Nome	Rodolfo Rocha Pires
Email	rodolfopires@bb.com.br
Data de Nascimento	31/08/1977
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos de Renda Fixa Exclusivos
Data em que assumiu cargo atual	11/2018
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2018
Data de entrada (mês/ano)	08/2002
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Escriturário
Data de entrada (mês/ano)	04/2000
Data de saída (mês/ano)	08/2002
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade do Estado do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	04/1999
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Gestão de Ativos
Instituição	PUC-RIO
Data da conclusão (mês/ano)	08/2005
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Gestão Bancária
Instituição	UNIELEVA
Data da conclusão (mês/ano)	07/2018
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Wilton Carlos Albuquerque dos Santos
Email	ww.santos@bb.com.br
Data de Nascimento	13/05/1964
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos de Renda Fixa para coligadas
Data em que assumiu cargo atual	06/2014
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2006
Data de entrada (mês/ano)	04/2000
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Gerente de Expediente
Data de entrada (mês/ano)	04/1983
Data de saída (mês/ano)	04/2000
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	ADMINISTRAÇÃO DE EMPRESAS
Instituição	Universidade Cândido Mendes - Rio (RJ)
Data da conclusão (mês/ano)	06/1998
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Finanças Corporativas
Instituição	Universidade Cândido Mendes - Rio (RJ)
Data da conclusão (mês/ano)	12/2000
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Gestão de Ativos
Instituição	Pontifícia Universidade Católica - PUC Rio (RJ)
Data da conclusão (mês/ano)	12/2002
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado Profissional em Administração
Instituição	IBMEC - Rio (RJ)
Data da conclusão (mês/ano)	08/2013
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA (isenção)
Órgão Certificador	ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais

Informações Gerais	
Nome	Rafael Santos da Silva Guimarães
Email	rafaelssguimaraes@bb.com.br
Data de Nascimento	18/07/1978
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos RF Ativos e Câmbio
Data em que assumiu cargo atual	11/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2022
Data de entrada (mês/ano)	06/2007
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo	Escriturário
Data de entrada (mês/ano)	03/2004
Data de saída (mês/ano)	06/2007
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal do Rio de Janeiro
Data da conclusão (mês/ano)	06/2003
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Finanças: Investimento e Risco
Instituição	FGV
Data da conclusão (mês/ano)	03/2012
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA em Inovação e Transformação Digital
Instituição	IGTI (atual XP Educação)
Data da conclusão (mês/ano)	10/2020
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Rafael Vidal Esteves
Email	resteves@bb.com.br
Data de Nascimento	01/10/1981
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções de Fundos Multimercados
Data em que assumiu cargo atual	12/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	03/2011
Data de entrada (mês/ano)	06/2008
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo	Gerente de Relacionamento
Data de entrada (mês/ano)	09/2002
Data de saída (mês/ano)	06/2008
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	UFF
Data da conclusão (mês/ano)	07/2005
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Executivo em Negócios Financeiros
Instituição	PUC-Rio
Data da conclusão (mês/ano)	07/2011
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Maurício Schuck
Email	mauricio.sk@bb.com.br
Data de Nascimento	11/06/1980
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos de Ações Ativos
Data em que assumiu cargo atual	06/2021
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	08/2008
Data de entrada (mês/ano)	08/2008
Instituição 1	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Assistente
Data de entrada (mês/ano)	08/2007
Data de saída (mês/ano)	07/2001
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
Graduação	
Curso	Administração
Instituição	UFRGS
Data da conclusão (mês/ano)	12/2006
Pós Graduação	
Curso	MBA Executivo em Finanças
Instituição	IBMEC RJ
Data da conclusão (mês/ano)	08/2011
Pós Graduação	
Curso	MBA Executivo em Gestão de Investimentos
Instituição	Unyleya
Data da conclusão (mês/ano)	12/2017
Pós Graduação	
Curso	Inteligência Artificial
Instituição	PUC-RS
Data da conclusão (mês/ano)	05/2021
Certificação Profissional	
Título	CGA
Título	CPA-20
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais	
Nome	Luis Claudio Leite Tavares
Email	luisclaudiotavares@bb.com.br
Data de Nascimento	29/07/1972
Experiência Profissional	
Instituição Atual	
Cargo	BB Asset Management Gerente de Soluções - Fundos de Ações Indexados
Data em que assumiu cargo atual	01/2023
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/2023
Data de entrada (mês/ano)	05/2008
Instituição 1	
Nome	BB Asset S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções - Divisão de Análise Fundamentalista e Quantitativa
Data de entrada (mês/ano)	mai/08
Data de saída (mês/ano)	dez/22
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
Graduação	
Curso	Engenharia Mecânica
Instituição	UFRJ
Data da conclusão (mês/ano)	11/1995
Pós Graduação	
Curso	Pós Graduação em Finanças
Instituição	UCAM
Data da conclusão (mês/ano)	03/2005
Mestrado	
Curso	Pós Graduação em Auditoria, Contabilidade e Governança
Instituição	UCAM
Data da conclusão (mês/ano)	09/2006
Certificação Profissional	
Título	CPA-20 CGA - Certificação de Gestores ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais
Órgão Certificador	
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais

Nome	Frederico Monteiro de Aguiar
Email	fredericomonteiro@bb.com.br
Data de Nascimento	21/11/1980

Experiência Profissional

Instituição Atual	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos Offshore e Alocação no Exterior
Data em que assumiu cargo atual	09/2020
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	09/2020
Data de entrada (mês/ano)	02/2015

Instituição 1

Nome	Banco do Brasil S. A.
Cargo (último)	Assessor
Data de entrada (mês/ano)	03/2005
Data de saída (mês/ano)	02/2015

Cargos ocupados em Entidades de Classe

N/A

Formação**Graduação**

Curso	Administração
Instituição	Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	09/2014

Pós Graduação

Curso	MBA em Finanças e Gestão Corporativa
Instituição	Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	07/2016

Certificação Profissional

Título	CPA-20
	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA

Comentários adicionais

N/A

Informações Gerais	
Nome	Mauro Luiz Martins de Faria
Email	mauromartinsfar@bb.com.br
Data de Nascimento	07/05/1970
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos Multimercados Exclusivos
Data em que assumiu cargo atual	12/2018
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	05/2002
Data de entrada (mês/ano)	05/2002
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Escriturário
Data de entrada (mês/ano)	05/1985
Data de saída (mês/ano)	05/2002
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	Instituto Metodista Bennett/RJ
Data da conclusão (mês/ano)	02/2001
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Gestão de Ativos
Instituição	PUC RIO
Data da conclusão (mês/ano)	08/2005
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado Profissional em Administração
Instituição	IBMEC - Rio (RJ)
Data da conclusão (mês/ano)	07/2011
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Juliano Otavio Mendes dos Santos
Email	juliano.santos@bb.com.br
Data de Nascimento	18/02/1979
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Fundos Quantitativos
Data em que assumiu cargo atual	12/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2019
Data de entrada (mês/ano)	07/2007
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Analista Pleno
Data de entrada (mês/ano)	04/2002
Data de saída (mês/ano)	07/2007
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal do Rio Grande do Sul
Data da conclusão (mês/ano)	02/2002
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA - FINANÇAS CORPORATIVAS
Instituição	IBMEC
Data da conclusão (mês/ano)	10/2018
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Título	FRM - FINANCIAL RISK MANAGER CERTIFICATION
Órgão Certificador	GARP

Informações Gerais	
Nome	Roger Alan Marcal da Silva
Email	rogermarcal@bb.com.br
Data de Nascimento	15/05/1977
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Divisão - Fundos de Renda Fixa e Câmbio
Data em que assumiu cargo atual	03/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	03/2022
Data de entrada (mês/ano)	03/2022
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Gerente de Soluções
Data de entrada (mês/ano)	07/2014
Data de saída (mês/ano)	03/2022
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal de Viçosa
Data da conclusão (mês/ano)	10/2000
<i>Pós Graduação 1</i>	
Curso	BB MBA FINANÇAS CORPORATIVAS
Instituição	FIPECAFI
Data da conclusão (mês/ano)	02/2015
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado em Economia
Instituição	Ibmec - Rio
Data da conclusão (mês/ano)	05/2007
Certificação Profissional	
Título	CFG
Título	CGA
Órgão Certificador	Anbima

Informações Gerais	
Nome	José Maurício Pimentel Baptista
Email	mauriciopimentel@bb.com.br
Data de Nascimento	18/06/1961
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Análise Macroeconômica
Data em que assumiu cargo atual	12/2021
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	07/2008
Data de entrada (mês/ano)	07/2008
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Operador Financeiro
Data de entrada (mês/ano)	12/2000
Data de saída (mês/ano)	02/2003
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Faculdades Integradas Bennett
Data da conclusão (mês/ano)	08/1985
<i>Mestrado</i>	
Curso	Mestrado em Economia
Instituição	IBMEC
Data da conclusão (mês/ano)	12/2003
Certificação Profissional	
Título	Economista
Órgão Certificador	CORECON-RJ 24384
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Verana Barbosa Regattieri
Email	verana@bb.com.br
Data de Nascimento	30/07/1978
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Análise Fundamentalista e Quantitativa
Data em que assumiu cargo atual	01/2023
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	01/2023
Data de entrada (mês/ano)	05/2006
<i>Instituição 1</i>	
Nome	BB Asset S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções - Fundos de Ações Indexados
Data de entrada (mês/ano)	01/2017
Data de saída (mês/ano)	05/2006
<i>Instituição 2</i>	
Nome	Previ - Diretoria de Investimentos
Cargo (último)	Analista Pleno
Data de entrada (mês/ano)	09/2003
Data de saída (mês/ano)	05/2006
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Ciências Econômicas
Instituição	Universidade Federal do Espírito Santo
Data da conclusão (mês/ano)	12/2000
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	MBA Gestão Empresarial
Instituição	UCAM - Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	04/2016
<i>Mestrado</i>	
Curso	Economia Empresarial
Instituição	UCAM - Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	09/2008
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Marcio Fadigas de Almeida
Email	mfadigas@bb.com.br
Data de Nascimento	22/07/1967
Experiência Profissional	
Instituição Atual	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Análise de Crédito
Data em que assumiu cargo atual	11/2019
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2019
Data de entrada (mês/ano)	08/2004
Instituição 1	
Nome	Banco do Brasil S.A
Cargo (último)	Analista Pleno
Data de entrada (mês/ano)	02/1988
Data de saída (mês/ano)	08/2004
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
Graduação	
Curso	Administração de Empresas
Instituição	Universidade Veiga de Almeida
Data da conclusão (mês/ano)	07/1993
Pós Graduação	
Curso	MBA Executivo em Administração de Empresas
Instituição	IBMEC
Data da conclusão (mês/ano)	03/1997
Pós Graduação	
Curso	Pós-graduação em Finanças
Instituição	Universidade Candido Mendo
Data da conclusão (mês/ano)	10/2000
Mestrado	
Curso	Mestrado em Economia
Instituição	IBMEC
Data da conclusão (mês/ano)	03/2010
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Janaina Rodrigues Alves Nascimento
Email	janainarodrigues@bb.com.br
Data de Nascimento	10/12/1977
Experiência Profissional	
Instituição Atual	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Soluções - Modelagem para Riscos de Mercado, Liquidez e Crédito
Data em que assumiu cargo atual	11/2022
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	11/2022
Data de entrada (mês/ano)	10/2005
Instituição 1	
Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Auxiliar de Operações
Data de entrada (mês/ano)	10/2003
Data de saída (mês/ano)	10/2005
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
Graduação	
Curso	Ciências Contábeis
Instituição	Universidade Castelo Branco
Data da conclusão (mês/ano)	09/2003
Pós Graduação	
Curso	Pós em Finanças e Gestão Corporativa
Instituição	Universidade Cândido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	10/2005
Pós Graduação	
Curso	Pós em Contabilidade, Auditoria e Perícia
Instituição	Uninter Educacional S.A.
Data da conclusão (mês/ano)	03/2019
Mestrado	
Curso	Pós em Contabilidade, Auditoria e Perícia
Instituição	Uninter Educacional S.A.
Data da conclusão (mês/ano)	03/2019
Certificação profissional	
Título	CPA-20
Título	CFG
Título	CGA - Certificação de Gestores
Órgão Certificador	ANBIMA
Comentários adicionais	
N/A	

Informações Gerais	
Nome	Adriana Mól Silva de Holanda Barbosa
Email	adrianamol@bb.com.br
Data de Nascimento	09/01/1973
Experiência Profissional	
<i>Instituição Atual</i>	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Divisão - Gestão de Riscos de Mercado e de Liquidez de FI
Data em que assumiu cargo atual	05/2014
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	05/2014
Data de entrada (mês/ano)	05/2014
<i>Instituição 1</i>	
Nome	Banco do Brasil S.A - Diretoria de Risco
Cargo	Analista Senior
Data de entrada (mês/ano)	07/2004
Data de saída (mês/ano)	05/2014
<i>Instituição 2</i>	
Nome	BB DTVM - Divisão de Fundos Cambiais
Cargo	Analista Pleno
Data de entrada (mês/ano)	06/2000
Data de saída (mês/ano)	07/2004
Cargos ocupados em Entidades de Classe	
N/A	
Formação	
<i>Graduação</i>	
Curso	Matemática
Instituição	Universidade Federal Fluminense
Data da conclusão (mês/ano)	12/1995
<i>Pós Graduação</i>	
Curso	Especialização em Finanças Corporativas
Instituição	Universidade Candido Mendes
Data da conclusão (mês/ano)	08/2001
<i>Mestrado</i>	
Curso	Engenharia de Produção, com especialização em finanças
Instituição	Universidade Federal Fluminense
Data da conclusão (mês/ano)	12/2006
Certificação Profissional	
Título	CPA-20
Órgão Certificador	ANBIMA

Informações Gerais

Nome	Leonardo Gomes de Souza
Email	gomessouzaleo@bb.com.br
Data de Nascimento	22/05/1971

Experiência Profissional

Instituição Atual	BB Asset Management
Cargo	Gerente de Divisão - <i>Compliance</i> e Controles Internos
Data em que assumiu cargo atual	04/2021
Data em que passou a fazer parte do atual departamento	04/2021
Data de entrada (mês/ano)	04/2021

Instituição 1

Nome	Banco do Brasil S.A.
Cargo (último)	Gerente de Soluções
Data de entrada (mês/ano)	04/1987
Data de saída (mês/ano)	04/2021

Cargos ocupados em Entidades de Classe

N/A

Formação**Graduação**

Curso	Contabilidade
Instituição	Instituto Gay-Lussac de ensino superior
Data da conclusão (mês/ano)	jun/94

Pós Graduação

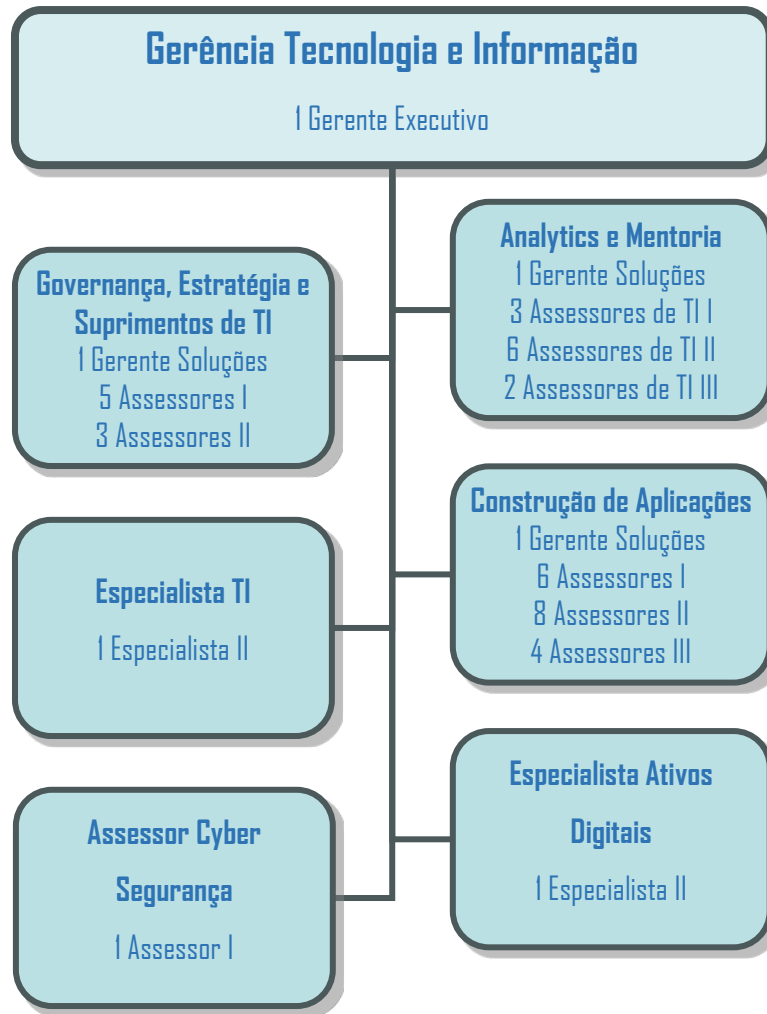
Curso	Auditoria Contábil
Instituição	PUC Rio
Data da conclusão (mês/ano)	06/2001
Curso	Gestão de Riscos
Instituição	Universidade Federal Fluminense
Data da conclusão (mês/ano)	10/2005
Curso	Finanças Corporativas
Instituição	Fea-USP
Data da conclusão (mês/ano)	10/2015



**BB ASSET
MANAGEMENT**

**Anexo 6
Currículos
Gerência de Tecnologia e Informação**

Janeiro/2023



Gerente Executivo de Tecnologia e Informação

Diogo Veloso Couri
 Graduação em Ciências Econômicas
 MBA Gestão Financeira
 MBA BPM - Business Process Management

Especialista II

Luiz Eduardo Carvalho Terra de Faria
 Graduação em Ciências Econômicas
 Pós-Graduação em Finanças e Mercado de Capitais
 Mestrado em Administração de Empresas
 Especialização em Liderança
 Certificação de Gestores Anbima – CFG, CGA e CGE
 Atua desde 1996 na Gestão de Recursos de Terceiros.

Especialista II

Anderson Adorno Mattede
 Graduação em Sistemas de Informação
 Pós-Graduação em Tecnologia da Informação com Ênfase no Mainframe IBM
 MBA em Inteligência Analítica
 Atua desde 2009 nas áreas de TI, Processos e Analytics

Assessor I Cyber Segurança

Regina Levenstein

Graduação em Administração

Pós-Graduação em Economia

Pós-Graduação em Ciências Contábeis

MBA Executivo em Finanças

Divisão Analytics e Mentoria**Gerente de Soluções**

Evandir Alves Barboza

Graduação em Processamento de Dados

Pós-Graduação em Análise, Projetos e Gerência de Sistemas

Pós-Graduação em Banco de Dados: Data Warehousing, Data Mining e Gestão do Conhecimento nas Empresas

Pós-Graduação em Arquitetura Empresarial e Sistemas Corporativos

MBA em Finanças

Atua desde 1999 na área de desenvolvimento de Sistemas e Banco de Dados

Assessor I de TI

Marcos Coutinho Monnerat Araujo

Bacharel em Desenho Industrial

Mestre em Sistemas Computacionais - Realidade Virtual

MBA em Gestão de Investimentos

Certificação de Gestores Anbima – CFG, CGA e CGE

Certificação de Especialistas em Investimento Anbima – CEA

Pós-Graduação em Business Intelligence

Atua desde 2018 na área de Business Intelligence e Analytics

Assessor I de TI

Patrick Gonçalves Rattes

Bacharel em Informática

Pós-Graduação em Engenharia de Software

Atua desde 2005 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor I de TI

Priscila Barbosa dos Santos

Graduação em Matemática

Pós-Graduação em Finanças e Gestão Corporativa

Especialização em Ciência de Dados

Pós-Graduação em Business Intelligence

Atua desde 2018 na área de Business Intelligence e Analytics

Assessor II de TI

Alan Kardec da Silva Salomon

Graduação em Ciências Contábeis

Pós-Graduação em Análise Financeira

Pós-Graduação em Gestão de Pessoas e Liderança

Certificação de Gestores Anbima – CFG, CGA e CGE

Certificação CFP (Certified Financial Planner)

Certificação de Especialistas em Investimento Anbima – CEA

Certificação Python – PCEP

Assessor II de TI

Anderson Venâncio

Graduação em Administração de Empresas

Pós-Graduação em Big Data e Analytics

Pós-Graduação em Economia e Finanças – Gestão de Renda Fixa

Certificação de Especialistas em Investimento Anbima – CEA

Certificação Python – PCAP

Assessor II de TI

Cassio Luiz Lira Silva Barbosa

Graduação em Matemática

Pós-Graduação em Ensino de Matemática e Física

Pós-Graduação em Big Data E Inteligencia Competitiva

Pós-Graduação em Analise E Desenvolvimento de Programas

Certificação Azure Fundamentals

Assessor II de TI

Gustavo Pontes Teixeira

Graduação em Análise de Sistemas Administrativos de Processamento de Dados

Pós-Graduação em Negócios Financeiros

Pós-Graduação em Gestão de Pessoas

Certificação Azure Data Fundamentals

Assessor II de TI

Livio Ludolff

Graduação em Ciências Contábeis

Pós-Graduação em Ciência de Dados e Big Data

Certificação de Gestores Anbima – CFG e CGA

Certificação de Especialistas em Investimento Anbima – CEA

Certificação Python – PCEP

Atua desde 2019 na área de Business Intelligence e Analytics

Assessor II de TI

Rafael Fonseca Pinheiro

Graduação em Ciências Contábeis com Ênfase em Análise de Sistemas

Graduação em Sistemas de Informação

Mestrando em Administração de Negócios

Pós-Graduação em Finanças, Auditoria e Controladoria

Pós-Graduação em Big Data Analytics e Ciência de Dados

Pós-Graduação em Business Intelligence

Pós-Graduação em Gestão de Pessoas

Assessor III de TI

Pedro Gustavo Pereira de Souza

Graduação em Engenharia de Produção

Pós-Graduação em Ciências de dados e Big Data

Certificação Python – PCEP

Assessor III de TI

Reinaldo Teixeira III

Graduação em Administração de Empresas

Pós-Graduação em Big Data

Pós-Graduação em Gestão de Negócios

Divisão Construção de Aplicações

Gerente de Soluções

Fernando Ferreira de Souza
Bacharel em Sistemas de Informação
Pós-Graduação em Engenharia e Arquitetura de Software
Atua desde 2014 na área de desenvolvimento de Sistemas

Assessor I de TI

Bruno Silva Baena de Souza
Graduação em Engenharia da Computação
Atua desde 2012 na área de Tecnologia da Informação

Assessor I de TI

Bruno Ricardo Pereira Leite
Tecnólogo em Desenvolvimento de Sistemas WEB
MBA em Administração e Finanças
Atua desde 2020 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor I de TI

Flavio William Pereira de Oliveira
Graduação em Administração
MBA em Controladoria e Finanças
Pós-Graduação em Análise e Projeto de Sistemas
Atua desde 1996 na área de desenvolvimento de Sistemas e Banco de Dados

Assessor I de TI

Jonas Zandonoto de Lima
Graduação em Ciências da Computação
Mba Executivo – Gerenciamento de Projetos

Assessora I de TI

Luciana Ludmila Corbo Costa
Tecnólogo em Desenvolvimento de Sistemas para Internet
Pós-Graduação em Finanças e Gestão de Empresas
MBA em Inteligência de Negócio
Atua desde 2011 na área de desenvolvimento de Sistemas

Assessora I de TI

Rosana de Paula Coutinho Barros
Graduação em Ciências da Computação
Pós-Graduação em Análise, Projetos e Gerência de Sistemas
Pós-Graduação MFA em Design Digital
Pós-Graduação em Ciência da Dados e Big Data – Conclusão em Jun/2021
Atua desde 2015 na área de Tecnologia da Informação

Assessor II de TI

Conrado Gomes de Queiroz Barros
Bacharel em Sistemas de Informação
MBA em Gestão Empresarial
Pós-Graduação em Transformação Digital e Inovação – Conclusão em Mai/2023
Atua desde 2012 na área de Tecnologia da Informação

Assessor II de TI

Cristian Barbosa Celestino
Graduação em Análise e Desenvolvimento de Sistemas
Pós-Graduação em Engenharia de Dados
Atua desde 2010 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor II de TI

Januária Moura Nepomuceno da Silva
Graduação em Tecnólogo em Gestão da Tecnologia da Informação
Pós-Graduação em Administração
Certificação CEA

Assessor II de TI

Jhonata Gomes da Silva
Tecnólogo em Banco de Dados
Pós-Graduação em Gestão da Tecnologia da Informação e Gestão de Projetos
Atua desde 2011 na área de Tecnologia da Informação

Assessor II de TI

Natália Feitosa Santos
Graduação em Administração
Pós-Graduação em Finanças, Investimentos e Banking
Certificação CEA, CFP, CFG, CGA

Assessor II de TI

Rafael dos Santos Vieira
Graduação em Tecnólogo de Informática
Pós-Graduação em TI em Gestão de Negócios e Projetos
Atua desde 2009 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor II de TI

Rodrigo Loureiro Cardoso
Graduação em Ciências da Computação
Pós-Graduação em Desenvolvimento Orientado a Objetos com Java
Atua desde 2019 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor II de TI

Sérgio Freire do Nascimento
Graduação em Administração
Graduação em Contabilidade
Pós-Graduação em Análise e Desenvolvimento de Software
Atua desde 2014 na área de desenvolvimento de sistemas

Assessor III de TI

Alessandro Alves Mesquita
Graduação Em Tecnologia Em Análise E Desenvolvimento de Sistemas
Especialização em Jogos Digitais
Graduação em Letras Português / Inglês
MBA Executivo Em Negócios Financeiros
Certificações CPA-20, CFG, CGA, CGE e Linguaskill Avançado

Assessor III de TI

Érico Romick dos Santos Alves
Graduação em Sistemas de Informação
Pós-Graduação em Gestão de Sistemas de Informação

Assessor III de TI

Marco Antônio Bichara de Oliveira Filho
Graduação Em Engenharia de Operação Em Telecomunicação

Assessor III de TI

Pablo Augusto Fonseca Cordeiro
Graduação em Análise e Desenvolvimento de Sistemas
Graduação em Turismo
MBA em Gestão Financeira e Controladoria

Divisão Governança e Estratégia de TI**Gerente de Soluções**

Daniel da Rocha e Silva de Carvalho
Graduação em Ciências Econômicas
MBA em Novos Negócios e Transformação Digital
MBA em Private Equity ,Venture Capital e Investimento em Startups

Assessor I

Katia Elizabete Andrade Silva
Tecnólogo Processamento de Dados
Pós-graduação Gestão e Finanças
Pós-graduação Gestão Previdenciária

Assessor I

Adriano Correia Louzada
Bacharel em Sistemas de Informação
Pós-Graduação em Finanças e Gestão Corporativa
Pós-Graduação em Análise e Projeto de Sistemas
Atua desde 2011 na área de Tecnologia da Informação

Assessor I

Filipo Mariano Soares de Lima
Graduação em Administração de Empresas
MBA em Finanças

Assessor I

Ana Gabriela da Silva Teixeira
Graduação em Análise e Desenvolvimento de Sistemas
MBA em Gestão de Investimentos
Atua desde 2017 na área de Tecnologia de Informação

Assessor I

Gabriel Nunes da Silva
Graduação em Administração de Empresas

MBA em Gerenciamento de Projetos - FVG
MBA Em Finanças – IBMEC
MBA Engenharia de Software – IGTI
MBA Big Data e IA - IBMEC
Atuou no Projeto Inovação BB DTVM
Atua desde 2022 na área de Tecnologia de Informação

Assessor II

Marcos Thadeu Gonzaga Caldas
Graduação em Administração de Empresas
Pós-Graduação em Marketing
Pós-Graduação em Neurociências e Comportamento

Assessor II

Juliana Gaio Souza
Graduação em Odontologia
Tecnólogo em Gestão Financeira
Pós-Graduação em Gestão Empresarial
Pós-Graduação em Auditoria

Assessor II

Flávio Funk de Assis Filho
Pós-Graduação em Administração de Recursos Humanos
Pós-Graduação em Administração, Finanças e Controladoria

Assessor III

Luciano Leite da Cova
Graduação em Química
MBA em Controladoria e Finanças

Assessor III

Vinícius Bispo Torres
Graduação em Engenharia
MBA em Gestão Empresarial

DECLARAÇÃO

A **BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.**, constituída sob a forma de Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, pessoa jurídica de direito privado, inscrita no CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, com sede na Avenida República do Chile, 330, Torre Oeste, 7º e 8º andares - Centro — Rio de Janeiro — RJ CEP 20031-170, autorizada a exercer a atividade de Administração de Carteira de Valores Mobiliários nos termos do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990, declara que:

- a) Os regulamentos, prospectos e termos de adesão dos fundos de investimento, cujos RPPS estejam incluídos como Público-Alvo, estão em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, e outras que entrarem em vigor futuramente, ciente da obrigatoriedade de declarar ocorrências posteriores.
- b) Não tem em seu quadro de empregados, menores de 18 anos em trabalho noturno, perigoso ou insalubre, bem como em qualquer trabalho, menores de 16 anos, salvo na condição de aprendiz, a partir de 14 anos, consoante o inciso XXXIII, do artigo 7º da Constituição Federal e o que se estabeleceu no artigo 1º, da Lei nº 9.854, de 27 de outubro de 1999.
- c) Não se encontra impedida, nem suspensa, nem foi declarada inidônea para participar de licitações, ou contratar com o Poder Público. Informará, sob as penalidades cabíveis, a superveniência de fato impeditivo ou suspensivo da manutenção do Credenciamento.
- d) Possui aptidão técnica para desempenhar as atividades de administração e gestão de fundos de investimentos destinados aos Regimes Próprios de Previdência Social — RPPS.
- e) Inexistem suspensões, inabilitações ou condenações pela CVM - Comissão de Valores Mobiliários e BACEN - Banco Central do Brasil, nos últimos 5 anos, e está ciente da obrigatoriedade de notificar qualquer ocorrência posterior.
- f) É possuidora de elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e ausência de restrições que, a critério do Banco Central do Brasil, da Comissão de Valores Mobiliários ou de outros órgãos competentes desaconselham um relacionamento seguro.
- g) Possui compliance atuante.
- h) As informações contidas nos documentos apresentados para credenciamento no presente Edital são verdadeiras e autênticas.

Rio de Janeiro, 26 de setembro de 2023.

Assinado Eletronicamente
Carolina Correa de Albuquerque
 Gerente Executiva

Assinado Eletronicamente
Isaac Marcovistz
 Gerente Executivo

BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.



CHECKLIST DOCUMENTOS CREDENCIAMENTO**BANCO DO BRASIL – IPREV 7418/23**

Para Administradores e Gestores de Fundos de Investimentos que estejam relacionados na lista exaustiva das instituições que atendam as condições estabelecidas pela resolução CMN nº 4.963/2021 (Art. 3º, Inciso I e II do REGULAMENTO DE CREDENCIAMENTO DAS INSTITUIÇÕES E FUNDOS DE INVESTIMENTOS DO IPREV/SC).

Nº	DOCUMENTO	OK?	Pg.
01	Prova de inscrição no cadastro nacional de pessoa jurídica (CNPJ)	S	16
02	Ato declaratório da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), situação cadastral junto a CVM;	S,S	17,18
03	Ato de registro ou autorização para funcionamento expedido pelo Banco Central do Brasil (BACEN), certidão BACEN quanto à situação da Instituição (emissão da certidão para entidades supervisionadas);	S,S	19-21
04	Certidão Conjunta Negativa de Débitos Relativos aos tributos federais e à dívida ativa da União – CND expedida, conjuntamente pelo Ministério da Economia, Secretaria Especial da Receita Federal do Brasil e Procuradoria-Geral da Fazenda Nacional;	S	22
05	Certidões negativas de débitos tributários relativas aos entes municipal, estadual e distrital;	S,S,S	23-26
06	Certidão de regularidade junto ao Fundo de garantia do Tempo de Serviço (FGTS) expedida pela Caixa Econômica Federal;	S	27
07	Cópia atualizada do Ato Constitutivo e última alteração, devidamente registrados;	S	28-50
08	No caso de administradores/gestores de fundos, relação dos fundos de investimentos ofertados enquadrados à Resolução CMN 4963/21, citando suas respectivas classes;	S	228-230
09	Cópia dos documentos comprobatórios da capacidade jurídica de seus representantes legais, propostos e profissionais vinculados (CI, e CPF);	?	291-334
10	Relação dos principais contatos com RPPS: cargo, e-mail e telefone;	S	231
11	Termo de credenciamento (preenchido) específico para o serviço a ser oferecido pela instituição disponibilizado e Termo de Credenciamento preenchido pelo RPPS. Ambos assinados pelos responsáveis pelo preenchimento.	S,S	51-56
12	Análise dos fundos a serem adquiridos	S	57-222
13	Balanço Patrimonial e demonstrações contábeis do último exercício social, já exigíveis e apresentados na forma da lei, sendo vedada a sua substituição por balancetes ou balanços provisórios.	S	232-288
14	Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que não efetuará quaisquer retenções tributárias, dada a Imunidade Tributária dos Fundos Públicos de Natureza Previdenciária;	S	289
15	Documento assinado pelos representantes legais, com firma reconhecida ou assinatura digital declarando que tem sob sua administração recursos oriundos de RPPS no valor máximo de 50% do total.	S	289-290

Data: 07/12/2023.

Nome e matrícula: Jean Jacques Dressel Braun (379.159-01-9)

Assinatura: _____



Assinaturas do documento



Código para verificação: **JE30X0U6**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:



JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN (CPF: 727.XXX.979-XX) em 07/12/2023 às 15:22:44

Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.

(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFFMDAwMDc0MThfNzQyMF8yMDIzX0pFMzBYMFU2> ou o site

<https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007418/2023** e o código **JE30X0U6** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.



LDB
EMPRESAS

ESTADO DE SANTA CATARINA
DEZEMBRO 2023



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

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.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 13.12.2023.

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.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 98,65%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,61	0,07	0,42	14,39	126.946.639,40	17,23	6.199.128.904,26	2,05
BB	BB	BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI	0,04	0,04	0,41	3,85	8.123.058,50	1,10	10.958.938.057,92	0,07
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,54	0,78	1,14	13,97	164.802.789,76	22,36	5.152.738.500,35	3,20
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,04	0,05	0,41	4,38	189.963.745,31	25,78	32.271.711.792,72	0,59
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	7,11	1,24	1,57	16,17	8.637.511,16	1,17	1.587.819.017,14	0,54
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,01	0,28	0,65	11,05	87.747.027,11	11,91	5.176.258.712,43	1,70
BB	BB	BB PREV IRF-M 1+	4,00	0,36	0,75	16,96	12.418.909,99	1,69	385.105.336,27	3,22
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,02	0,31	0,67	13,49	598.639.681,23	81,23		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,04	0,38	11,44	128.338.170,33	17,41	4.192.005.504,91	3,06
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,04	0,04	0,38	11,71	128.338.170,33	17,41		
Renda Fixa			1,39	0,26	0,62	12,67	726.977.851,56	98,65		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

1,35%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	16,49	2,21	1,79	15,73	9.963.474,04	1,35	342.551.411,04	2,91
Sub-total Artigo 8º I			16,49	2,21	1,79	15,73	9.963.474,04	1,35		
Renda Variável			16,49	2,21	1,79	15,73	9.963.474,04	1,35		
Total			1,47	0,29	0,64	12,68	736.941.325,60	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	598.639.681,23	81,23	0,00	44,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	128.338.170,33	17,41	0,00	43,00	70,00	0,00	60,00
	Total Renda Fixa	726.977.851,56	98,65					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	9.963.474,04	1,35	0,00	3,00	40,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	9.963.474,04	1,35					30,00
Total		736.941.325,60	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,67	13,49	2,57	4,45	13,49	3.994.861,81	59.853.251,62
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,38	11,71	2,13	5,19	11,71	484.425,94	24.704.938,35
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,79 0,11	15,73 -2,25	8,39 -2,67	8,60 -1,04	15,73 -2,25	175.063,16	1.353.885,47
Artigo 10º I % do CDI	0,00	3,54	0,00	0,00	3,54	0,00	1.343.005,22
ESTADO DE SANTA CATARINA (Total)						4.654.350,91	87.255.080,66

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IRF-M 1+	12.326.678,27	0,00	0,00	0,00	12.418.909,99	92.231,72	1.800.956,25
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	126.411.238,75	0,00	0,00	0,00	126.946.639,40	535.400,65	19.543.637,28
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	162.947.756,53	0,00	0,00	0,00	164.802.789,76	1.855.033,23	13.859.244,07
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	87.181.856,56	0,00	0,00	0,00	87.747.027,11	565.170,55	4.967.149,74
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	8.503.590,98	0,00	0,00	0,00	8.637.511,16	133.920,18	1.202.400,20
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOURO SELIC FIC FI	8.090.276,99	0,00	0,00	0,00	8.123.058,50	32.781,51	294.922,09
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	189.183.421,34	0,00	0,00	0,00	189.963.745,31	780.323,97	7.487.730,02
	594.644.819,42	0,00	0,00	0,00	598.639.681,23	3.994.861,81	

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF FLUXO FIC	127.853.744,39	0,00	0,00	0,00	128.338.170,33	484.425,94	15.293.506,50
	127.853.744,39	0,00	0,00	0,00	128.338.170,33	484.425,94	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	9.788.410,88	0,00	0,00	0,00	9.963.474,04	175.063,16	1.353.885,47
	9.788.410,88	0,00	0,00	0,00	9.963.474,04	175.063,16	

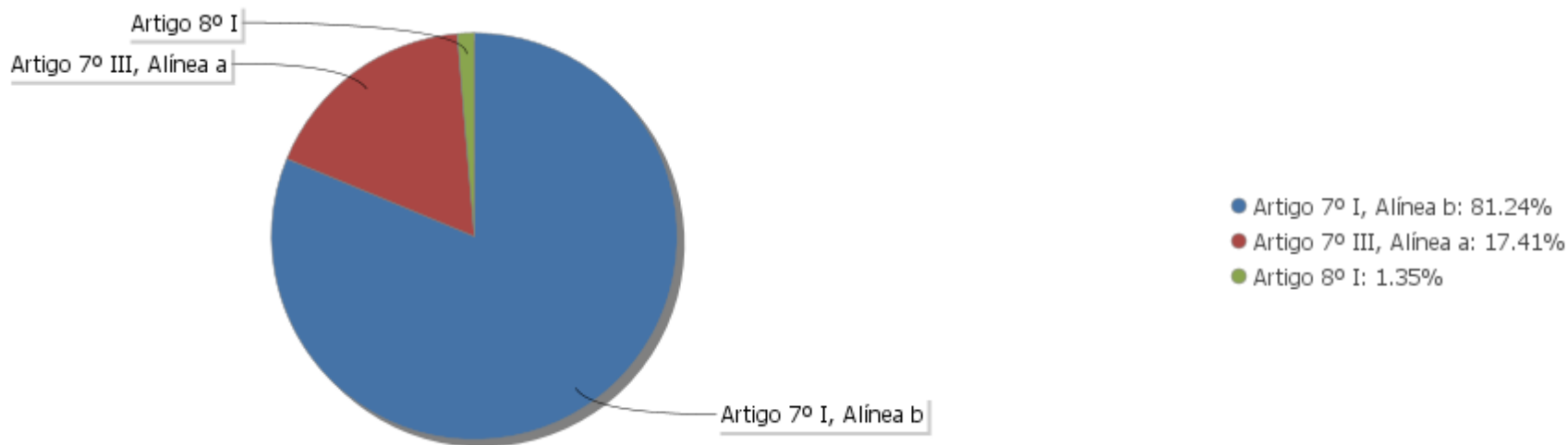
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

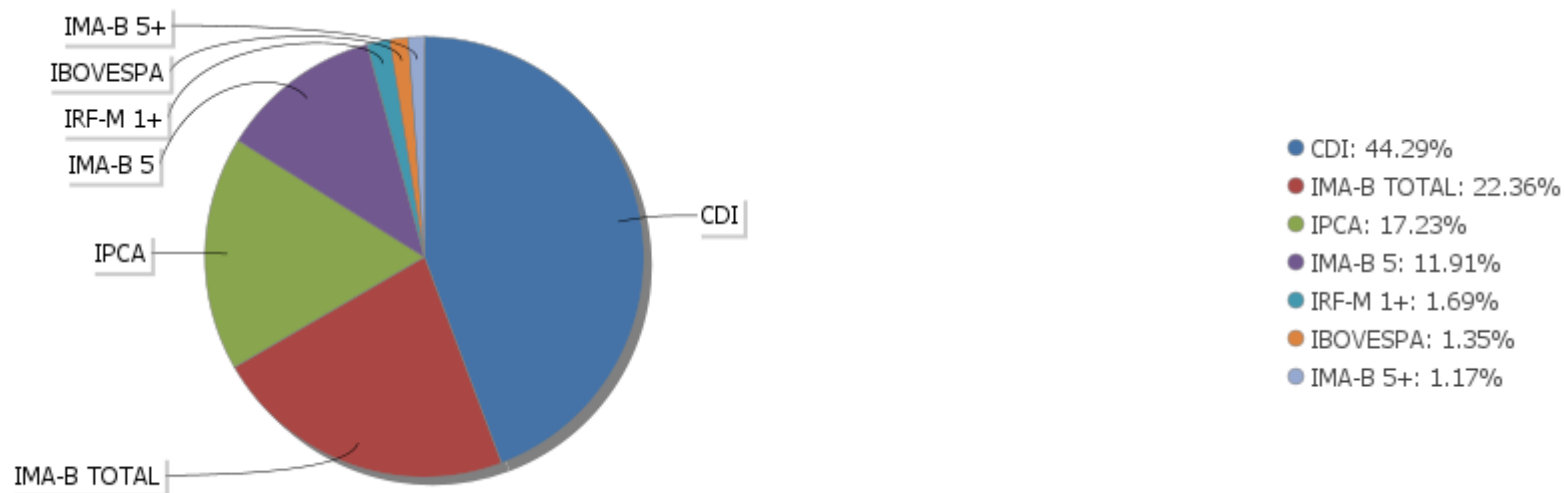
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	736.941.325,60	100,00	736.941.325,60	100,00	
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	736.941.325,60	100,00	
acima de 365 dias	0,00	0,00	736.941.325,60	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

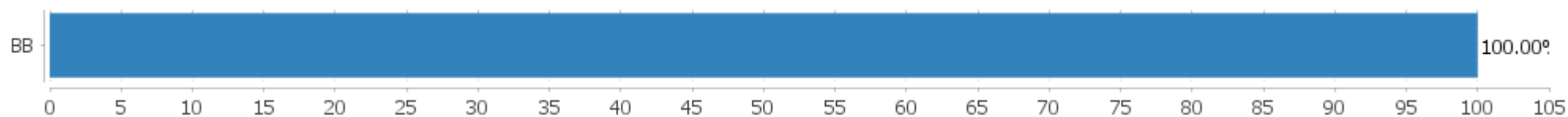


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2023	0,99	0,88	1,43	1,09	1,47	1,63	0,94	0,58	0,45	0,33	1,59	0,64	12,68
INPC + 1,72%	0,61	0,89	0,80	0,65	0,51	0,04	0,05	0,36	0,25	0,26	0,24		
p.p. indexador	0,38	-0,02	0,63	0,44	0,96	1,59	0,88	0,22	0,20	0,07	1,36		
2022	0,31	0,78	1,62	0,76	0,95	0,38	0,49	0,97	0,92	1,32	0,22	0,76	9,89
INPC + 1,55%	0,80	1,12	1,85	1,16	0,58	0,75	-0,47	-0,17	-0,19	0,59	0,50	0,83	7,57
p.p. indexador	-0,49	-0,33	-0,23	-0,40	0,36	-0,37	0,96	1,14	1,11	0,73	-0,28	-0,06	2,32
2021	-0,44	-0,71	-0,27	0,46	0,49	0,18	-0,09	-0,16	0,17	-0,87	1,43	0,77	0,94
IPCA + 2,89%	0,48	1,07	1,19	0,54	1,07	0,77	1,21	1,12	1,40	1,48	1,18	0,99	13,23
p.p. indexador	-0,91	-1,78	-1,46	-0,08	-0,58	-0,59	-1,31	-1,28	-1,23	-2,35	0,25	-0,22	-12,29
2020	0,46	0,40	-1,10	0,57	0,79	0,60	0,99	-0,41	-0,44	-0,00	0,62	2,20	4,74
IPCA + 3,16%	0,48	0,47	0,34	-0,06	-0,13	0,52	0,65	0,50	0,90	1,12	1,14	1,63	7,81
p.p. indexador	-0,02	-0,07	-1,44	0,63	0,92	0,08	0,34	-0,91	-1,34	-1,12	-0,52	0,57	-3,07

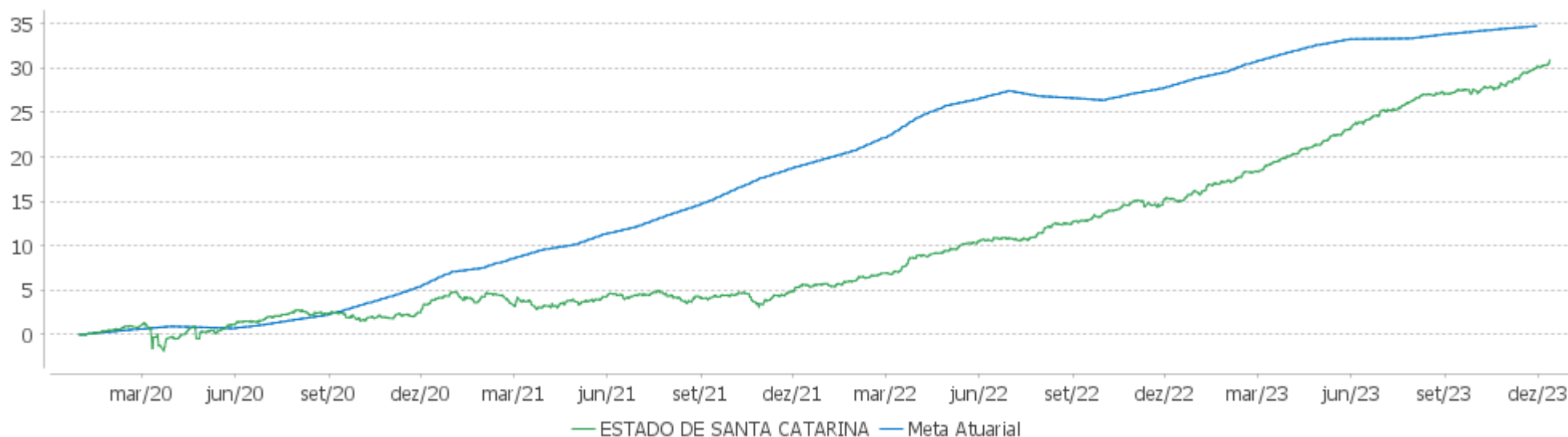
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

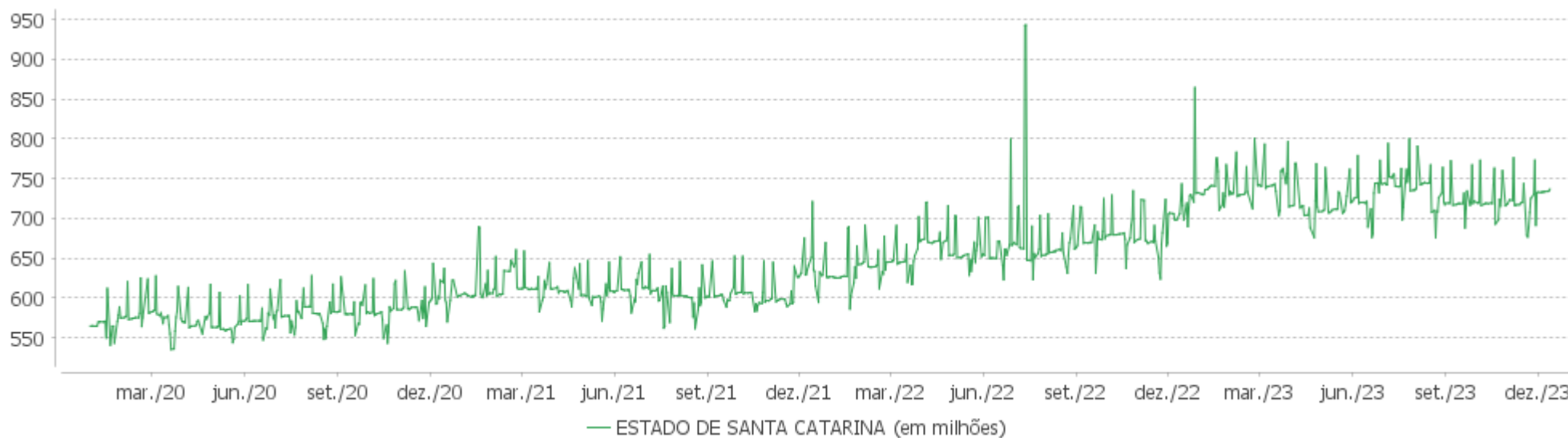
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	21	44,68	03 meses	2,58			1,79
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	55,32	06 meses	4,60			1,55
			12 meses	12,68			1,47
			24 meses	23,82			1,57
Maior rentabilidade da Carteira	2,20	2020-12	36 meses	24,99			1,85
Menor rentabilidade da Carteira	-1,10	2020-03	48 meses	30,91			2,35
			Desde 31/12/2019	30,91			2,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

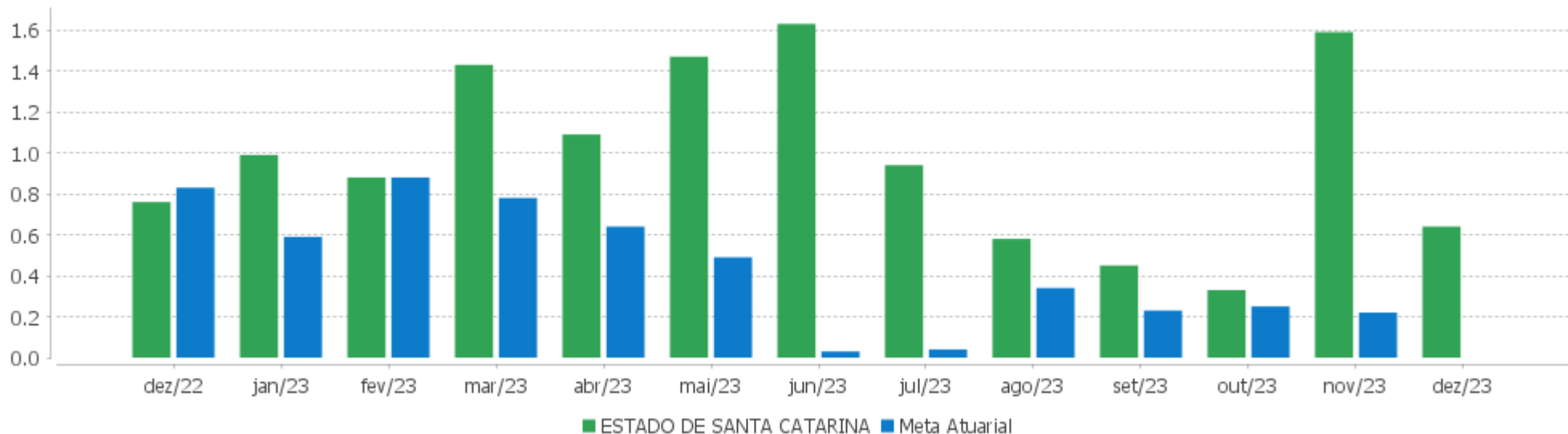


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV IRF-M 1+ Var. IRF-M 1+ p.p.	0,75	16,96	4,01	5,21	16,96	25,22	18,63
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI Var. IMA-B 5 p.p.	0,65	11,05	2,11	3,80	11,05	21,62	26,81
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,42	14,39	2,39	5,18	14,39	25,03	25,70
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI % do CDI	0,41	12,22	2,27	5,50	12,22	25,87	31,11
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,14	13,97	3,08	2,41	13,97	20,91	19,08
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,41	12,44	2,31	5,59	12,44	26,38	31,92
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.	1,57	16,17	3,97	1,32	16,17	19,59	11,49
BB PREV RF FLUXO FIC % do CDI	0,38	11,44	2,13	5,15	11,44	23,99	28,04
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA Var. IBOVESPA p.p.	1,79 0,11	15,73 -2,25	8,39 -2,67	8,60 -1,04	15,73 -2,25	19,95 -3,56	4,14 -4,64
ESTADO DE SANTA CATARINA Var. INPC + 1,55% p.p.	0,64	12,68	2,58	4,60	12,68	23,82	24,99
CDI							
IBOVESPA	1,68	17,98	11,07	9,64	17,98	23,51	8,78
INPC + 6,00%							
IPCA + 6,00%							

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB PREV IRF-M 1+	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,30
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+0	D+0	D+2 du	D+2 du		0,20
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOUREO SELIC FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1									
IRF-M 1+									
IRF-M TOTAL									
IMA-B 5									
IMA-B 5+									
IMA-B TOTAL									
IMA-GERAL TOTAL									
IDKA 2									
IDKA 20									
CDI									

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,68	17,98	11,07	9,64	17,98	23,51	8,78	11,95	47,31
IBRX 100	1,70	16,93	10,83	9,69	16,93	21,62	8,03	11,81	49,15
IBRX 50	1,42	15,63	10,20	10,17	15,63	22,23	9,35	13,31	46,35
SMALL CAP	5,34	15,25	9,70	1,75	15,25	-2,11	-17,96	-18,50	28,93
Índice Consumo - ICON	5,16	6,15	11,44	-2,05	6,15	-20,77	-41,45	-40,97	-8,36
Índice Dividendos - IDIV	2,21	21,27	9,58	10,95	21,27	36,61	27,85	26,57	83,73

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500									

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX									

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI									

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA									
INPC									
IGPM									
SELIC									

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%									
IPCA + 5,00%									
IPCA + 5,50%									
IPCA + 5,89%									
IPCA + 6,00%									
INPC + 4,00%									
INPC + 6,00%									

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
	Total		0,00	0,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 5.884.480,09 Value-At-Risk: 0,80%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ESTADO DE SANTA CATARINA		0,80		0,80			736.941.325,60	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,74%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,20	0,03	0,21			126.946.639,40	17,23
BB RENDA FIXA LONGO PRAZO TESOIRO SELIC FIC FI		0,02	-0,00	0,02			8.123.058,50	1,10
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI		2,22	0,49	3,17			164.802.789,76	22,36
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO		0,02	-0,00	0,02			189.963.745,31	25,78
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI		3,31	0,04	4,88			8.637.511,16	1,17
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI		1,27	0,14	1,90			87.747.027,11	11,91
BB PREV IRF-M 1+		1,96	0,03	2,88			12.418.909,99	1,69
Sub-total	1,66	0,90	0,73		0,21	0,67	598.639.681,23	81,23

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC		0,02	-0,00	0,02			128.338.170,33	17,41
Sub-total	0,02	0,02	-0,00		3,46	0,38	128.338.170,33	17,41

Renda Variável Value-At-Risk: 7,22%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA		7,22	0,07	1,14			9.963.474,04	1,35
Sub-total	16,31	7,22	0,07		0,09	1,79	9.963.474,04	1,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

- (1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
- (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
- (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (5) Limite Política de Investimentos (%)

Data extrato: 15/12/2023

FUNDO PREVIDENCIÁRIO REMANESCENTE

Prazo Aplicação, Resgate, Crédito	CNPJ	ENQUADRAMENTO	NOME FUNDO	TJE(EXE)	ALE	TJE	TCE	MPE	TOTAIS
				806.010-X	806.011-8	806.012-6	806.013-4	806.014-2	
D0, D1, D1	03.543.447/0001-03	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	PREVID RF IMA-B 5			66.563.342,19		16.835.627,94	83.398.970,13
D0, D1, D1	07.442.078/0001-05		BB PREVID IMA-B TP		716.869,92	107.472.741,95	1.508.710,96	2.272.878,66	111.971.201,49
D0, D2, D2	13.327.340/0001-73		PREVID RF IMA-B 5+			7.213.990,75			7.213.990,75
D0	11.046.645/0001-81		BB RF REFERENCIADO			57.820.229,89		15.617.726,35	73.437.956,24
D0	04.857.834/0001-79		RF LP TESOUREO SELIC	991.603,12		2.296.355,04	4.838.723,76		8.126.681,92
D0,D3,D3	35.292.588/0001-89		BB Prev RF Ret Total		85.248.390,59		18.963.777,56	104.212.168,15	
D0	13.077.415/0001-05	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	BB Previd RF Fluxo	-		57.517,95	0,06		57.518,01
D1,D1,D4	18.270.783/0001-99	Artigo 8º inciso II, alínea a	Ações Alocação			6.549.289,04			6.549.289,04
TOTAIS				-	1.708.473,04	333.221.857,40	6.347.434,78	53.690.010,51	394.967.775,73

FUNDO FINANCEIRO

Prazo Aplicação, Resgate, Crédito	CNPJ	ENQUADRAMENTO	NOME FUNDO	PEE	ALE	TJE	TCE	MPE	IPREV/comp. prev.	Sentença Judicial	TOTAIS
				806.016-9	806.017-7	806.018-5	806.019-3	806.020-7	5151-9	806.021-5	
D0, D1, D1	03.543.447/0001-03	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	PREVID RF IMA-B 5					4.411.814,99			4.411.814,99
D0, D1, D1	32.161.826/0001-29		BB PREVID RF IRF-M 1+					12.435.045,41			12.435.045,41
D0, D1, D1	07.442.078/0001-05		BB PREVID IMA-B TP					53.217.100,94			53.217.100,94
D0, D2, D2	13.327.340/0001-73		PREVID RF IMA-B 5+					1.456.783,27			1.456.783,27
D0	11.046.645/0001-81		BB RF REFERENCIADO					74.290.439,18			74.290.439,18
D0,D3,D3	35.292.588/0001-89		BB Prev RF Ret Total					22.803.759,07			22.803.759,07
D0	13.077.415/0001-05	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	BB Previd RF Fluxo	28.330.004,73	11.416.525,50	50.775.996,05	14.665.132,63	6.454.561,31	36.996,26	872.209,58	112.551.426,06
D1,D1,D4	18.270.783/0001-99	Artigo 8º, Inciso I	Ações Alocação					3.526.540,25			3.526.540,25
TOTAIS				28.330.004,73	11.416.525,50	50.775.996,05	14.665.132,63	178.596.044,42	36.996,26	872.209,58	284.692.909,17

FUNDO ADMINISTRAÇÃO

Prazo Aplicação, Resgate, Crédito	CNPJ	ENQUADRAMENTO	NOME FUNDO	806.015-0
D0	11.046.645/0001-81	Artigo 7º, Inciso I, 'b'	BB RF REFERENCIADO	33.317.816,21
D0	13.077.415/0001-05	Artigo 7º, Inciso III, 'a'	BB Previd RF Fluxo	19.699.525,92
TOTAL				53.017.342,13

RESUMO GERAL

FUNDO PREVIDENCIARIO	394.967.775,73	53,91%
FUNDO FINANCEIRO	284.692.909,17	38,86%
FUNDO ADMINISTRAÇÃO	53.017.342,13	7,24%
TOTAL	732.678.027,03	100,00%

ENQUADRAMENTOS

ARTIGO	NOME FUNDO	FP	FF	ADM	TOTAIS	% por Fundo	Total por Artigo	% por Artigo	LIMITES		
									OBJ	MAX	LEGAL
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	PREVID RF IMA-B 5	83.398.970,13	4.411.814,99		87.810.785,12	11,98	590.293.727,75	80,57	44,00	100,00	100,00
	BB PREVID RF IRF-M 1+	-	12.435.045,41		12.435.045,41	1,70					
	BB PREVID IMA-B TP	111.971.201,49	53.217.100,94		165.188.302,43	22,55					
	PREVID RF IMA-B 5+	7.213.990,75	1.456.783,27		8.670.774,02	1,18					
	BB RF REFERENCIADO	73.437.956,24	74.290.439,18	33.317.816,21	181.046.211,63	24,71					
	RF LP TESOUREO SELIC	8.126.681,92	-		8.126.681,92	1,11					
	BB Prev RF Ret Total	104.212.168,15	22.803.759,07		127.015.927,22	17,34					
Artigo 7º, Inciso III, 'a'	BB Previd RF Fluxo	57.518,01	112.551.426,06	19.699.525,92	132.308.469,99	18,06	132.308.469,99	18,06	47,00	60,00	60,00
Artigo 8º, Inciso I	Ações Alocação	6.549.289,04	3.526.540,25		10.075.829,29	1,38	10.075.829,29	1,38	4,00	30,00	30,00
TOTAIS		394.967.775,73	284.692.909,17	53.017.342,13	732.678.027,03	100,00	732.678.027,03	100,00			

LISTA PRESENÇA REUNIÃO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RPPS/SC
15/11/23

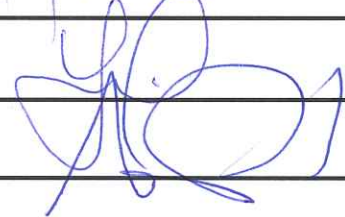
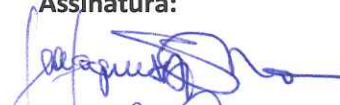
Nome:

Assinatura:

JENY FRANCIS ROSSER BRAUN

Yuri Aníbal Eyzik

Abelardo Omi Pedro Júnior



**ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS/SC – 15/12/2023
(DOCUMENTO IPREV 7888/2023)**

Às quatorze horas do dia quinze de dezembro de dois mil e vinte e três, reuniram-se, na sala de reuniões do Gabinete da Presidência do IPREV/SC, os seguintes membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC, sob a presidência do Senhor Abelardo Osni Rocha Junior (Diretor de Administração – DIAD): Sr. Jean Jacques Dressel Braun e Sr. Yuri Carione Engelke para tratar da seguinte **Pauta do dia: 1– Posição carteira em NOVEMBRO/2023; 2- Cenários Macroeconômicos; 3- Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de NOVEMBRO/23; 4- Processo de credenciamento do Banco do Brasil.** Inicialmente, foi informado pelo Presidente que todos os documentos a serem discutidos e analisados nesta reunião foram disponibilizados aos membros do Comitê para prévia leitura e análise. Lida a pauta, passou-se a sua execução. **1 – Posição carteira em NOVEMBRO/2023** – Resumidamente, em 11/2023, destacou-se a rentabilidade consolidada do mês de 1,59% frente a uma meta de 0,24. No ano de 2023, a rentabilidade foi de 11,97%, para uma meta de 4,75%. Os fundos totalizaram o valor de R\$ 732.286.974,69. Passou-se, a seguir, ao **item 2 da Pauta – Cenários Macroeconômicos** - Foram disponibilizados e analisados os seguintes cenários econômicos: a) Cenário Macroeconômico de novembro/23 pela Consultoria LDB; b) Boletim Focus 08/12/2023; c) Ata COMPOM de 31/10 e 01/11/23; d) Carta Mensal BNPAM de 11/2023 e; e) Carta Mensal BGC Liquidez de 12/2023 e; f) Apresentação Banco Bradesco com cenários e perspectivas 12/2023. Destacaram-se as informações do Boletim FOCUS de 08/12/23, apontando redução da inflação de 4,55% para 4,51% em 2023 e um aumento de 3,91% para 3,93% em 2024, em relação às previsões do mês passado. Quanto à SELIC, o mesmo boletim manteve as expectativas para 11,75% para 2023 e de 9,25% para 2024, em relação ao mês passado. Os fundos IMA-B continuaram tendo ótima performance no mês de novembro, rendendo positivamente, com 2,61% a.m. o IMA-B e 3,38% a.m. o IMA-B5+. Anualmente 12,68% e 14,37% respectivamente. Assim, continuou sendo considerada favorável relação risco x retorno apresentada atualmente pelos fundos enquadrados ao Art. 7º, I, b, da Resolução CMN nº 4.963/21, os quais tiveram retorno de 12,73% no ano. Apesar das recomendações para migração de recursos para aplicações nas pontas mais longas dos fundos indexados à títulos públicos (IMA-B5+ e IRFM-1+), o Comitê considerou que com esse movimento poderia aumentar muito a volatilidade da carteira, frente a variáveis ainda indefinidas, principalmente quanto aos conflitos geopolíticos, bem como a recuperação da economia chinesa. Além disso, apesar do discurso mais “dovish” do FED, o mesmo reforçou o compromisso de continuar acompanhando de perto os indicadores econômicos americanos para a confirmação de um afrouxamento ou até de um novo aperto em sua política monetária. Com isso, foi decidido por unanimidade, manter-se a postura conservadora e defensiva na gestão da carteira, voltada à manutenção do resultado até agora obtido, priorizando a alocação em fundos de Renda Fixa de Curto Prazo, principalmente em fundos de títulos públicos enquadrados ao Art. 7º, I, b, da Resolução CMN nº 4.963/21, e com uma mínima aplicação em renda variável. Passou-se, a seguir, ao **item 3 da Pauta - 3- Aprovação do Relatório de Gestão de Riscos dos Investimentos de NOVEMBRO/23** - Como todos os membros puderam analisar o Relatório antecipadamente, este não foi lido, mas colocado imediatamente em discussão. Não havendo mais nenhuma manifestação ou sugestão ao Relatório de NOVEMBRO/23, o



presidente colocou em votação, sendo o mesmo aprovado por unanimidade. Passou-se, a seguir, ao **item 4 da Pauta – Processo de credenciamento do Banco do Brasil** – Foi informado a todos da abertura de um processo para o Credenciamento do Banco do Brasil (IPREV 7418/2023), bem como elaborado um “*Check-List*” de documentos exigidos na minuta de Regulamento de Credenciamento encaminhada para a aprovação junto ao Conselho de Administração (IPREV 4808/2023). Ficou deliberado, por unanimidade, que seria aguardada a aprovação da minuta pelo CONAD para posterior análise e deliberação acerca do processo de credenciamento. Sem mais nada a tratar eu, Jean Jacques Dressel Braun, lavrei a presente Ata assinada pelos membros do Comitê de Investimentos do RPPS/SC. Florianópolis, 15 de dezembro de 2023.

Abelardo Osni Rocha Junior
Diretor de Adm./Presidente Comitê

Yuri Carioni Engelke
Membro do Comitê de Investimentos

Jean Jacques Dressel Braun
Membro do Comitê de Investimentos



Assinaturas do documento



Código para verificação: **CF40LB66**

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ **JEAN JACQUES DRESSEL BRAUN** (CPF: 727.XXX.979-XX) em 18/12/2023 às 17:07:14
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 14:08:03 e válido até 13/07/2118 - 14:08:03.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **ABELARDO OSNI ROCHA JÚNIOR** (CPF: 041.XXX.279-XX) em 18/12/2023 às 17:10:30
Emitido por: "SGP-e", emitido em 13/07/2018 - 13:11:00 e válido até 13/07/2118 - 13:11:00.
(Assinatura do sistema)

- ✓ **YURI CARIONI ENGELKE** (CPF: 053.XXX.109-XX) em 18/12/2023 às 19:19:55
Emitido por: "SGP-e", emitido em 30/03/2018 - 12:45:10 e válido até 30/03/2118 - 12:45:10.
(Assinatura do sistema)

Para verificar a autenticidade desta cópia, acesse o link <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo/conferencia-documento/SVBSRVZfMTAxNTFfMDAwMDc4ODhfNzg5MF8yMDIzX0NGNDBMQjY2> ou o site <https://portal.sgpe.sea.sc.gov.br/portal-externo> e informe o processo **IPREV 00007888/2023** e o código **CF40LB66** ou aponte a câmera para o QR Code presente nesta página para realizar a conferência.