



Relatório Trimestral

03/2020

Relatório trimestral de acordo com o inciso V, artigo 3º da Portaria MPS nº 519/2011.

Comitê de Investimentos:

Márcia Regina Ungarette
Marcelo Akyama Florencio
Roberto Augusto Baviera
Valéria Ap. Catossi Madeira
Stephannie Priscilla Oliveira e Silva

Secretário:

Bruno Leme Ferreira da Silva



Sumário

1. Introdução.....	2
2. Dos Fundos de Investimentos	2
2.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI	2
Conforme descrição do Banco do Brasil	2
2.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI	3
Conforme descrição do Banco do Brasil	3
3. Da Rentabilidade	3
3.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI	3
3.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI	4
3.3. Carteira de Investimentos do RPPS/IPREM-SP	7
4. Dos Riscos.....	8
4.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI	8
4.1.1. Do Grau de risco	8
4.1.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento do fundo	8
4.1.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM	9
4.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP	10
4.2.1. Do Grau de risco	10
4.2.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento do fundo	10
4.2.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM	11
5. Aderência à Política de Investimentos	12
ANEXOS	13



1. Introdução

Em atendimento à regulamentação relativa aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), em especial ao inciso V, artigo 3º da Portaria MPS nº 519/2011 o **Instituto de Previdência Municipal de São Paulo (IPREM-SP)** apresenta seu relatório trimestral (3º trimestre de 2020) sobre a rentabilidade, os riscos das modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões.

Atualmente o IPREM-SP está investindo seus recursos em dois fundos de Investimentos – **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimentos** (CNPJ: 11.328.882/0001-35) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo Fundo de Investimentos em Cota de Fundos de Investimentos** (CNPJ: 03.543.447/0001-03) – aprovados na Política de Investimentos (PI) para 2020.

Assim, serão expostas a seguir as informações sobre os dois fundos supracitados.

2. Dos Fundos de Investimentos

2.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

Conforme descrição do Banco do Brasil:

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** 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 EFPC – Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (Índice de mercado Renda Fixa da ANBIMA).

A carteira do FUNDO é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM.



2.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI

Conforme descrição do Banco do Brasilⁱⁱ:

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5 LP FIC** 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, Fundos de Investimento e 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.

3. Da Rentabilidade.

3.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

O fundo de investimentos **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** apresentou rentabilidade, nominal, acima da meta atuarial no ano de 2017. Os anos de 2018 e 2019, entretanto, encerraram-se com rentabilidade nominal abaixo da meta atuarial, representando 6,76% e 6,49% respectivamente. Em 2020 apesar da pandemia mundial que ocorre, o **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** encerra o terceiro trimestre com taxa nominal positiva, como pode ser verificado na Tabela abaixo.

Tabela 1 – Comparativo: rentabilidades nominal, real e meta atuarial

Ano PI	Informações Atuariais			BB Prev RF IRF-M1	
	DRAA	Meta	Indexador	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	10,86%	7,69%
2018	2017	5%	IPCA	6,76%	2,89%
2019	2018	5%	IPCA	6,49%	3,27%
2020^{set}	2019	5%	IPCA	2,84%	1,48%

Fonte: DRAA 2016, 2017, 2018 e 2019; IBGEⁱⁱⁱ; e BB DTVM^{iv}. Elaboração Própria.

Tabela 2 - Histórico de rentabilidade IRF-M1

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2015	12,58%	13,01%	Fundo	IRF-M 1
2016	14,48%	14,72%	62,45%	64,52%
2017	10,86%	11,12%	2020	
2018	6,76%	6,97%	Fundo	IRF-M 1
2019	6,49%	6,76%	2,83%	3,12%

Mês	Fundo	IRF-M 1
set/20	0,04%	0,15%
ago/20	0,09%	0,12%
jul/20	0,23%	0,24%
jun/20	0,26%	0,28%
mai/20	0,39%	0,42%
abr/20	0,41%	0,45%
mar/20	0,60%	0,60%
fev/20	0,35%	0,38%
jan/20	0,42%	0,44%
dez/19	0,40%	0,42%
nov/19	0,31%	0,33%
out/19	0,60%	0,62%
últimos 12 meses	4,17%	4,54%

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.^{iv}

3.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI

O **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** escolhido para rentabilizar o capital do Instituto, pois alcança rentabilidade nominal maior que o **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**. O **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** rentabilizou durante o ano todo de 2019 o equivalente a 12,89%, no entanto iniciamos os investimentos neste fundo somente em agosto de 2019.

No primeiro trimestre de 2020 o **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** chegou a taxa nominal de -0,60%, no entanto com leve retomada na economia, a taxa nominal volta ser positiva no segundo trimestre de 2020 e se mantém positiva no terceiro trimestre, conforme demonstrado na tabela a seguir.

Na Tabela 3 e 4, a rentabilidade do fundo **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**.

Portal: <http://previdencia.prefeitura.sp.gov.br> **e-mail:** ipremgab@prefeitura.sp.gov.br
Av. Zaki Narchi, 536 – Vila Guilherme – São Paulo – CEP: 02029-000
Telefones: 2224-7500 (PABX) / 2224-7513 / 2224-7508



Tabela 3 - Comparativo: rentabilidades nominal, real e meta atuarial

Ano PI	Informações Atuariais			BB Prev RF IMA-B 5 LP	
	DRAA	Meta	Indexador	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2019	2018	5%	IPCA	12,89%	9,47%
2020^{set}	2019	5%	IPCA	4,33%	2,94%

Fonte: DRAA 2018 e 2019; IBGEiii; e BB DTVMiv. Elaboração Própria

Tabela 4 - Histórico de rentabilidade IMA-B 5

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			5 anos	
2015	14,87%	15,46%	Fundo	IMA-B
2016	15,28%	15,48%	84,27%	86,60%
2017	12,42%	12,58%	2020	
2018	9,65%	9,87%	Fundo	IMA-B5
2019	12,89%	13,15%	4,30%	4,51%
Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5	
set/20	-0,15%	-0,12%	-	
ago/20	0,37%	0,43%	86,00%	
jul/20	0,97%	0,99%	97,73%	
jun/20	1,08%	1,12%	96,32%	
mai/20	2,11%	2,12%	99,41%	
abr/20	0,49%	0,49%	99,66%	
mar/20	-1,79%	-1,75%	-	
fev/20	0,65%	0,64%	101,35%	
jan/20	0,56%	0,56%	99,88%	
dez/19	1,19%	1,24%	96,69%	
nov/19	-0,31%	-0,28%	-	
out/19	1,64%	1,65%	99,35%	
últimos 12 meses	6,95%	7,24%		

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.º



Já na Tabela 5, abaixo, podemos comparar o desempenho dos dois fundos até setembro de 2020 e nos três últimos exercícios.

Tabela 5 - IRF-M1 x IMA-B 5

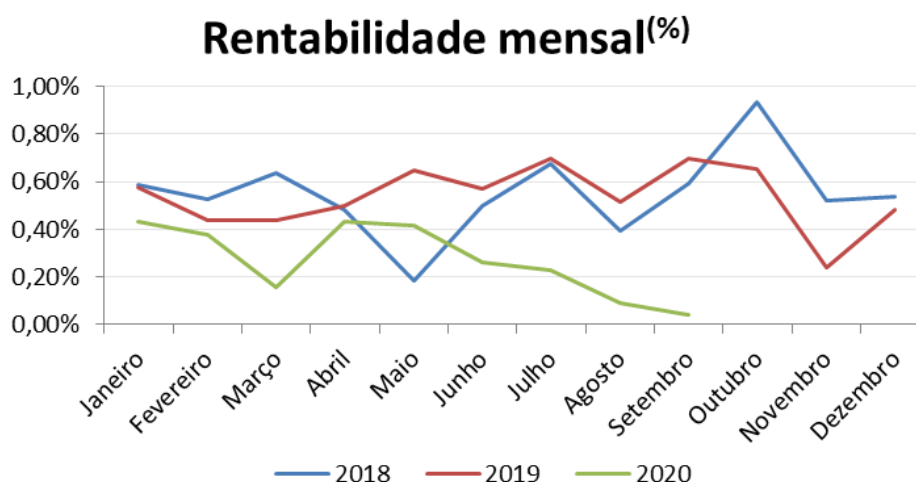
Ano PI	Informações Atuariais			BB Prev RF IRF-M1		BB Prev RF IMA-B 5 LP		Total	
	DRAA	Meta	Indexador	FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	10,86%	7,69%	12,42%	9,20%	10,86%	7,69%
2018	2017	5%	IPCA	6,76%	2,89%	9,65%	5,69%	6,76%	2,89%
2019	2018	5%	IPCA	6,49%	3,27%	12,89%	9,47%	6,65%	3,43%
2020^{set}	2019	5%	IPCA	2,84%	1,48%	4,33%	2,94%	2,84%	1,48%

Fonte: IBGE e BB DTVM. Elaboração Própria.

3.3. Carteira de Investimentos do RPPS/IPREM-SP

Nos últimos anos o IPREM-SP vinha investido apenas no fundo **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**, classificado como de muito baixo risco (1,0). Entretanto, com a ocorrência de mudanças nas taxas de juros de mercado impactando fortemente na rentabilidade dos investimentos optou-se por diversificar os recursos do IPREM-SP/RPPS-SP. Assim, no final de agosto de 2019, passamos a diversificar os investimentos em dois fundos – **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimentos** (CNPJ: 11.328.882/0001-35) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo Fundo de Investimentos em Cota de Fundos de Investimentos** (CNPJ: 03.543.447/0001-03) – o fundo IMA-B 5 está classificado como de muito baixo risco (1,3) e vinha apresentando uma melhor performance que o IRF-M1, conforme apresentado anteriormente (vide 3.1 e 3.2). Entretanto, devido o fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** ter maior volatilidade, obteve maior queda durante o estado de pandemia, fazendo com que o **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1** tivesse maior rentabilidade em nossa carteira no primeiro trimestre de 2020. Acontece, que com a retomada da economia em meados de abril, o **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** voltou a apresentar rentabilidade positiva.

Gráfico 1 - Comparativo 2018, 2019 e 2020



Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.



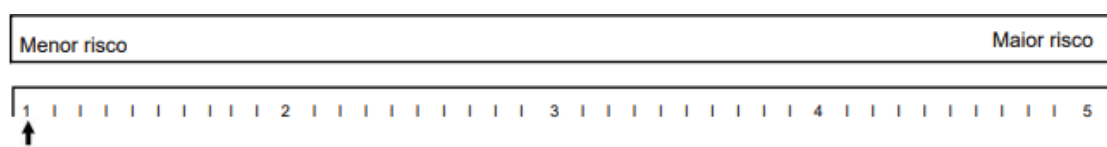
4. Dos Riscos

4.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

4.1.1. Do Grau de risco:

O BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP FIC FI é um fundo de investimentos de grau de risco muito baixo^{vi}, sua classificação é 1,0, conforme classificação da BB DTVM que pode ser verificada na lâmina de Informações essenciais^{vii} do fundo e no gráfico abaixo.

Gráfico 2 - Grau de risco



Legenda: “A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,0”.

Fonte: Lâmina de informações essenciais, Banco do Brasil.^{vii}

4.1.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento^{viii} do fundo:

Artigo 13 - Os ativos financeiros que compõem a carteira do **FUNDO** sujeitam-se, em especial, aos seguintes riscos:

a) Risco de Taxa de Juros – A rentabilidade do **FUNDO** pode ser impactada em função da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo **FUNDO**, ocasionadas pela variação das taxas de juros praticadas no mercado.

b) Risco Proveniente do uso de Derivativos - Os preços dos contratos de derivativos são influenciados por diversos fatores que não dependem exclusivamente da variação do preço do ativo objeto. Dessa forma, operações com derivativos, mesmo com objetivo exclusivo de proteger posições, podem ocasionar perdas para o **FUNDO** e, consequentemente, para seus cotistas.

c) Risco de Descasamento em relação ao benchmark - A performance do **FUNDO** pode não refletir integralmente a performance do benchmark, visto que a implementação do objetivo de investimento do **FUNDO** está sujeita a uma série de limitações. Ademais, o risco de não aderência ao benchmark pode ser incrementado em função da maior flexibilização na gestão da Carteira do **FUNDO**.



d) Risco de vinculação a um benchmark - O benchmark do **FUNDO** pode ter resultados negativos, implicando em perdas para o **FUNDO**.

e) Risco de juros pós-fixados (CDI, TMS) - Os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.

f) Risco de Liquidez - Consiste no risco de o **FUNDO**, mesmo em situação de estabilidade dos mercados, não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de cotas, em decorrência do grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que acarretem na falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros integrantes da Carteira são negociados, podendo tal situação perdurar por período indeterminado. Além disso, para todos os **FUNDOS** que tenham despesas, o risco de liquidez compreende também a dificuldade em honrar seus compromissos. A falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos.

g) Risco de Conjuntura - Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países.

h) Risco Sistemico - Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional – SFN.

i) Risco Regulatório - A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

4.1.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM^{ix}:

Para gerenciamento dos riscos a que o Fundo se encontra sujeito, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A. observará, na seleção dos FIs, a exigência de que os métodos abaixo descritos sejam utilizados:

Para o gerenciamento do risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco (Value-at-Risk – VaR), objetivando-se estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Dado que a métrica de VaR é aplicável somente em condições normais de mercado são realizados testes de estresse que possibilitam avaliar as carteiras sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos, utilizando-se cenários retrospectivos e/ou prospectivos. As métricas acima são calculadas para todos os fundos.

No gerenciamento do risco de liquidez, aplicamos metodologia para avaliação da liquidez de cada ativo do Fundo e da carteira como um



todo. Para tanto utilizamos séries históricas obtidas junto às instituições públicas e/ou privadas, que possibilitem a estimação consistente de seus históricos diários de negociação. No caso do passivo (resgates líquidos) utilizamos a métrica LVaR que, semelhante ao VaR, estima uma probabilidade de resgate líquido, considerando-se um intervalo de tempo, uma série histórica móvel e um intervalo de confiança. A avaliação do risco de liquidez do ativo e do passivo é efetuada diariamente, em condições normais e de estresse.

Como forma de reduzir o risco de liquidez, podem ser mantidas posições em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais que são os ativos com maior volume de negociação no mercado.

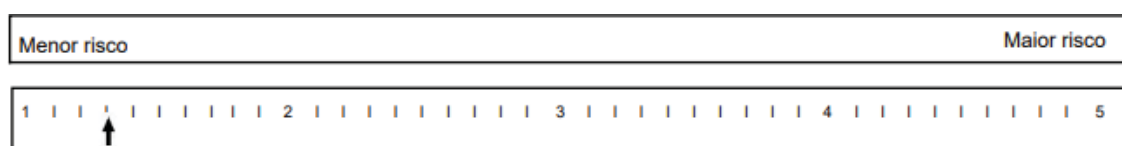
A política utilizada pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo e/ou pelos seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando a referida política de gerenciamento de risco pode ter sua eficiência reduzida.

4.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP

4.2.1. Do Grau de risco:

O BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP FIC FI é um fundo de investimentos de grau de risco muito baixo^x, sua classificação é 1,3, conforme classificação da BB DTVM que pode ser verificada na lâmina de Informações essenciais^{xi} do fundo e no gráfico abaixo.

Gráfico 3 - Grau de risco



Legenda: “A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,3”.

Fonte: Lâmina de informações essenciais, Banco do Brasil.^{xi}

4.2.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento^{xii} do fundo:

Artigo 15 - Os ativos financeiros que compõem a carteira do **FUNDO** sujeitam-se, em especial, aos seguintes riscos:



a) Risco de Taxa de Juros – A rentabilidade do **FUNDO** pode ser impactada em função da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo **FUNDO**, ocasionadas pela variação das taxas de juros praticadas no mercado.

b) Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação – o valor dos ativos financeiros pode aumentar ou diminuir de acordo com a variação do índice de inflação ao qual está atrelado. Em caso de queda do valor desses ativos, o patrimônio líquido do **FUNDO** pode ser afetado negativamente.

c) Risco de Descasamento em Relação ao Benchmark - A performance do **FUNDO** pode não refletir integralmente a performance do benchmark, visto que a implementação do objetivo de investimento do **FUNDO** está sujeita a uma série de limitações. Ademais, o risco de não aderência ao benchmark pode ser incrementado em função da maior flexibilização na gestão da Carteira do **FUNDO**.

d) Risco de Vinculação a um Benchmark - O benchmark do **FUNDO** pode ter resultados negativos, implicando em perdas para o **FUNDO**.

e) Risco Proveniente do uso de Derivativos - Os preços dos contratos de derivativos são influenciados por diversos fatores que não dependem exclusivamente da variação do preço do ativo objeto. Dessa forma, operações com derivativos, mesmo com objetivo exclusivo de proteger posições, podem ocasionar perdas para o **FUNDO** e, conseqüentemente, para seus cotistas.

f) Risco de Liquidez - Consiste no risco de o **FUNDO**, mesmo em situação de estabilidade dos mercados, não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de cotas, em decorrência do grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que acarretem na falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros integrantes da Carteira são negociados, podendo tal situação perdurar por período indeterminado. Além disso, para todos os **FUNDOS** que tenham despesas, o risco de liquidez compreende também a dificuldade em honrar seus compromissos. A falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos.

g) Risco de Juros Posfixados (CDI, TMS) - os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.

h) Risco de Conjuntura - Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países

i) Risco Sistêmico - Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional – SFN.



j) Risco Regulatório - a eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

Ainda, de acordo com o Formulário de Informações Complementares^{xiii} da BB DTVM:

Risco de Crédito – Possibilidade de perda decorrente do não pagamento do principal e/ou juros por parte do emissor de título privado ou em função da deterioração da classificação de risco do emissor, ou da capacidade de pagamento do emissor ou das garantias.

4.2.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM^{xiii}:

Para gerenciamento dos riscos a que o Fundo se encontra sujeito, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A. observará, na seleção dos FIs, a exigência de que os métodos abaixo descritos sejam utilizados:

Para o gerenciamento do risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco (Value-at-Risk – VaR), objetivando-se estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Dado que a métrica de VaR é aplicável somente em condições normais de mercado são realizados testes de estresse que possibilitam avaliar as carteiras sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos, utilizando-se cenários retrospectivos e/ou prospectivos. As métricas acima são calculadas para todos os fundos.

No gerenciamento do risco de liquidez, aplicamos metodologia para avaliação da liquidez de cada ativo do Fundo e da carteira como um todo. Para tanto utilizamos séries históricas obtidas junto às instituições públicas e/ou privadas, que possibilitem a estimação consistente de seus históricos diários de negociação. No caso do passivo (resgates líquidos) utilizamos a métrica LVaR que, semelhante ao VaR, estima uma probabilidade de resgate líquido, considerando-se um intervalo de tempo, uma série histórica móvel e um intervalo de confiança. A avaliação do risco de liquidez do ativo e do passivo é efetuada diariamente, em condições normais e de estresse.

Como forma de reduzir o risco de liquidez, podem ser mantidas posições em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais que são os ativos com maior volume de negociação no mercado.

A política utilizada pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser

incorridas pelo Fundo e/ou pelos seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando a referida política de gerenciamento de risco pode ter sua eficiência reduzida.

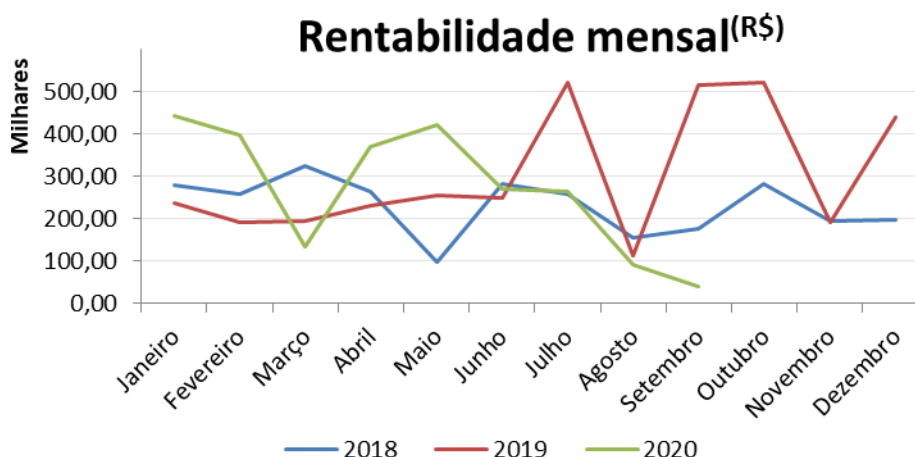
5. Aderência à Política de Investimentos

Está aprovado, na Política de Investimentos para 2020, o investimento dos recursos do IPREM-SP tanto no **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**, quanto no **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**. Em junho optamos por resgatar maior parte dos recursos investidos em **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**, devido sua volatilidade e possível nova crise ocasionada pela pandemia do Covid-19. Aplicamos os recursos no **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** que apresentou rentabilidade positiva mesmo no pico da crise que ocorreu em março.

Até o 3º trimestre de 2020 o fundo **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** tem um saldo de **R\$ 42.882.947,74** (quarenta e dois milhões oitocentos e oitenta e oito mil novecentos e quarenta e sete reais e setenta e quatro centavos) e o fundo **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** um saldo de **R\$ 399,82** (trezentos e noventa e nove reais e oitenta e dois centavos).

Abaixo, gráfico de rentabilidade apresentado em valor, sendo o mês de janeiro que mais rentabilizou e o de setembro que menos rentabilizou.

Gráfico 4 – Rentabilidade mensal expressa em valores





ANEXOS



LISTA DE ANEXOS

1. Fontes - Notas de Fim;
2. Extrato conta Investimentos – referência à julho, agosto e setembro/2020;
3. BB Previdenciário Renda Fixa **IRF-M1** Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (CNPJ: 11.328.882/0001-35):
 - a. Lâmina de Informações Essenciais – setembro/2020;
 - b. Informativo Mensal – setembro/2020;
4. BB Previdenciário Renda Fixa **IMA-B 5 LONGO PRAZO** Fundo De Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (CNPJ: 03.543.447/0001-03):
 - a. Lâmina de Informações Essenciais – setembro/2020;
 - b. Informativo Mensal – setembro/2020;

ⁱ Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 10/10/2019.

ⁱⁱ Fonte: Banco do Brasil. <

<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=76>>. Acesso em 10/10/2019.

ⁱⁱⁱ Fonte: IBGE. <<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/precos-e-custos/9256-indice-nacional-de-precos-ao-consumidor-amplo.html?=&t=series-historicas>> Acesso em 31/07/2019. IBGE.

<<https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/24990-ipca-de-junho-fica-em-0-01>> Acesso em 31/07/2019.

^{iv} Fonte: Informativo Mensal sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/inf11328882.pdf>> Acesso em

14/10/2019. ^v Fonte: Informativo Mensal sobre o BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo. <

<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/inf03543447.pdf>> Acesso em 14/10/2019.

^{vi} Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 31/07/2019.

^{vii} Lâmina de informações essenciais sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI. Informações referentes à Setembro de 2019.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/lam11328882.pdf>>. Acesso em 1/10/2019.

^{viii} Fonte: Regulamento do Fundo.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/reg11328882.pdf>>

Acessado em: 10/10/2019.

^{ix} BB DTVM. Formulário de Informações Complementares.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for11328882.pdf>>. Acesso em 10/10/2019.

^x Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=76>> Acessado em: 10/10/2019.

^{xi} Fonte: Lâmina de informações essenciais.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/lam03543447.pdf>>.

Acesso em 10/10/2019.

^{xii} Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/reg03543447.pdf>>

Acessado em: 10/10/2019.

^{xiii} Fonte: BB DTVM. Formulário de Informações Complementares.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for03543447.pdf>>. Acesso em 10/10/2019.



Extrato investimentos financeiros - mensal

G334191212648760006
19/08/2020 12:19:42

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência JULHO/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/06/2020	SALDO ANTERIOR	395,15			20,012110		
31/07/2020	SALDO ATUAL	398,97			20,012110		20,012110

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	395,15
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	3,82
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	3,82
SALDO ATUAL =	398,97

Valor da Cota

30/06/2020	19,745562694
31/07/2020	19,936546614

Rentabilidade

No mês	0,9672
No ano	4,0803
Últimos 12 meses	8,5939

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1

Data	Histórico	Valor	ValorPrej. IRComp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/06/2020	SALDO ANTERIOR	100.539.186,57			37.259.235,254043		
02/07/2020	APLICAÇÃO	414.000,00			153.427,373971	2,698345082	37.412.662,628014
03/07/2020	RESGATE	66.500,00			24.639,579137	2,698909735	37.388.023,048877
	Aplicação 09/03/2020	66.500,00			24.639,579137		
06/07/2020	RESGATE	328.580,00			121.762,278102	2,698536896	37.266.260,770775
	Aplicação 09/03/2020	328.580,00			121.762,278102		
07/07/2020	APLICAÇÃO	12.479.945,67			4.624.950,439113	2,698395547	41.891.211,209888
07/07/2020	RESGATE	4.204.000,00			1.557.962,843762	2,698395547	40.333.248,366126
	Aplicação 09/03/2020	4.204.000,00			1.557.962,843762		
08/07/2020	APLICAÇÃO	2.355.300,00			873.086,119503	2,697672025	41.206.334,485629
10/07/2020	APLICAÇÃO	112.000,00			41.498,239777	2,698909655	41.247.832,725406
10/07/2020	RESGATE	312.700,00			115.861,603378	2,698909655	41.131.971,122028
	Aplicação 09/03/2020	312.700,00			115.861,603378		
13/07/2020	APLICAÇÃO	66.000,00			24.453,719405	2,698975927	41.156.424,841433
13/07/2020	APLICAÇÃO	73.000,00			27.047,295705	2,698975927	41.183.472,137138
14/07/2020	RESGATE	64.000,00			23.708,495445	2,699454301	41.159.763,641693
	Aplicação 09/03/2020	64.000,00			23.708,495445		
15/07/2020	RESGATE	27.500,00			10.187,167223	2,699474682	41.149.576,474470
	Aplicação 09/03/2020	27.500,00			10.187,167223		
16/07/2020	RESGATE	7.600,00			2.814,917670	2,699901344	41.146.761,556800
	Aplicação 09/03/2020	7.600,00			2.814,917670		

17/07/2020	APLICAÇÃO	19.200,00	7.109,722571	2,700527314	41.153.871,279371
20/07/2020	RESGATE	66.200,00	24.511,589328	2,700763264	41.129.359,690043
	Aplicação 09/03/2020	66.200,00	24.511,589328		
21/07/2020	APLICAÇÃO	10.500,00	3.888,550816	2,700234739	41.133.248,240859
22/07/2020	APLICAÇÃO	3.047.000,00	1.128.144,994307	2,700893959	42.261.393,235166
23/07/2020	RESGATE	485.000,00	179.556,789824	2,701095294	42.081.836,445342
	Aplicação 09/03/2020	115.566,92	42.785,207493		
	Aplicação 10/03/2020	369.433,08	136.771,582331		
24/07/2020	APLICAÇÃO	3.673.000,00	1.359.002,405595	2,702717806	43.440.838,850937
24/07/2020	RESGATE	1.665.000,00	616.046,557396	2,702717806	42.824.792,293541
	Aplicação 10/03/2020	1.665.000,00	616.046,557396		
27/07/2020	RESGATE	15.000,00	5.548,625768	2,703372083	42.819.243,667773
	Aplicação 10/03/2020	15.000,00	5.548,625768		
28/07/2020	APLICAÇÃO	1.110.000,00	410.582,794156	2,703474222	43.229.826,461929
30/07/2020	RESGATE	12.494.000,00	4.619.722,562233	2,704491413	38.610.103,899696
	Aplicação 10/03/2020	1.334.272,17	493.354,189557		
	Aplicação 11/03/2020	50.901,88	18.821,238113		
	Aplicação 20/03/2020	3.149.521,29	1.164.552,150508		
	Aplicação 25/03/2020	1.997.716,76	738.666,335419		
	Aplicação 31/03/2020	5.367.393,16	1.984.622,001925		
	Aplicação 07/04/2020	594.194,74	219.706,646711		
31/07/2020	APLICAÇÃO	331.000,00	122.381,614168	2,704654635	38.732.485,513864
31/07/2020	RESGATE	4.753.000,00	1.757.340,822186	2,704654635	36.975.144,691678
	Aplicação 07/04/2020	1.652.045,85	610.815,823432		
	Aplicação 13/04/2020	38.434,64	14.210,552005		
	Aplicação 16/04/2020	3.062.519,51	1.132.314,446749		
31/07/2020	SALDO ATUAL	100.004.996,47	36.975.144,691678		36.975.144,691678

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	100.539.186,57
APLICAÇÕES (+)	23.690.945,67
RESGATES (-)	24.489.080,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	263.944,23
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	263.944,23
SALDO ATUAL =	100.004.996,47

Valor da Cota

30/06/2020	2,698369569
31/07/2020	2,704654635

Rentabilidade

No mês	0,2329
No ano	2,6906
Últimos 12 meses	5,2197

Transação efetuada com sucesso por: JD309007 VALERIA AP CATOSI.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678



Extrato investimentos financeiros - mensal

G331281359179562006
28/09/2020 14:01:19

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência AGOSTO/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/07/2020	SALDO ANTERIOR	398,97			20,012110		
31/08/2020	SALDO ATUAL	400,44			20,012110		20,012110

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	398,97
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	1,47
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	1,47
SALDO ATUAL =	400,44

Valor da Cota

31/07/2020	19,936546614
31/08/2020	20,009660775

Rentabilidade

No mês	0,3667
No ano	4,4620
Últimos 12 meses	8,9549

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1

Data	Histórico	Valor	ValorPrej. IRComp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/07/2020	SALDO ANTERIOR	100.004.996,47			36.975.144,691678		
04/08/2020	RESGATE	21.500,00			7.949,196183	2,704675983	36.967.195,495495
	Aplicação 16/04/2020	21.500,00			7.949,196183		
05/08/2020	RESGATE	16.500,00			6.101,146048	2,704409937	36.961.094,349447
	Aplicação 16/04/2020	16.500,00			6.101,146048		
07/08/2020	APLICAÇÃO	8.643.876,09			3.194.121,730356	2,706182425	40.155.216,079803
10/08/2020	APLICAÇÃO	20.000,00			7.390,392394	2,706216251	40.162.606,472197
11/08/2020	APLICAÇÃO	89.000,00			32.883,269883	2,706543489	40.195.489,742080
11/08/2020	APLICAÇÃO	3.212.000,00			1.186.753,515343	2,706543489	41.382.243,257423
12/08/2020	APLICAÇÃO	56.000,00			20.693,839074	2,706119430	41.402.937,096497
12/08/2020	RESGATE	442.000,00			163.333,515550	2,706119430	41.239.603,580947
	Aplicação 16/04/2020	442.000,00			163.333,515550		
14/08/2020	RESGATE	118.000,00			43.609,197356	2,705851223	41.195.994,383591
	Aplicação 16/04/2020	118.000,00			43.609,197356		
19/08/2020	RESGATE	2.600,00			960,511258	2,706891750	41.195.033,872333
	Aplicação 16/04/2020	2.600,00			960,511258		
20/08/2020	RESGATE	41.500,00			15.332,209364	2,706720148	41.179.701,662969
	Aplicação 16/04/2020	41.500,00			15.332,209364		
21/08/2020	APLICAÇÃO	3.000.000,00			1.108.314,985104	2,706811728	42.288.016,648073
24/08/2020	APLICAÇÃO	3.266.000,00			1.206.398,018639	2,707232563	43.494.414,666712
24/08/2020	APLICAÇÃO	48.000,00			17.730,283188	2,707232563	43.512.144,949900
25/08/2020	RESGATE	1.698.000,00			627.201,866165	2,707262353	42.884.943,083735

	Aplicação 16/04/2020	1.698.000,00	627.201,866165		
26/08/2020	APLICAÇÃO	10.000,00	3.694,295820	2,706875812	42.888.637,379555
27/08/2020	APLICAÇÃO	1.072.000,00	396.074,144411	2,706563948	43.284.711,523966
28/08/2020	RESGATE	14.685.000,00	5.424.603,645230	2,707110226	37.860.107,878736
	Aplicação 16/04/2020	2.555.186,03	943.879,568375		
	Aplicação 22/04/2020	3.089.821,97	1.141.372,796806		
	Aplicação 24/04/2020	3.715.862,92	1.372.630,816088		
	Aplicação 27/04/2020	5.324.129,08	1.966.720,463961		
31/08/2020	RESGATE	2.601.000,00	960.827,302850	2,707042142	36.899.280,575886
	Aplicação 27/04/2020	2.601.000,00	960.827,302850		
31/08/2020	SALDO ATUAL	99.887.907,53	36.899.280,575886		36.899.280,575886

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	100.004.996,47
APLICAÇÕES (+)	19.416.876,09
RESGATES (-)	19.626.100,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	92.134,97
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	92.134,97
SALDO ATUAL =	99.887.907,53

Valor da Cota

31/07/2020	2,704654635
31/08/2020	2,707042142

Rentabilidade

No mês	0,0882
No ano	2,7812
Últimos 12 meses	4,7710

Transação efetuada com sucesso por: JD309007 VALERIA AP CATOSSÍ.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Extrato investimentos financeiros - mensal

G3351311075399501
13/10/2020 11:09:31

Cliente	
Agência	1897-X
Conta	1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência	SETEMBRO/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/08/2020	SALDO ANTERIOR	400,44			20,012110		
30/09/2020	SALDO ATUAL	399,82			20,012110		20,012110

Resumo do mês	
SALDO ANTERIOR	400,44
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (-)	-0,62
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	-0,62
SALDO ATUAL =	399,82

Valor da Cota	
31/08/2020	20,009660775
30/09/2020	19,978917197

Rentabilidade	
No mês	-0,1536
No ano	4,3015
Últimos 12 meses	6,9477

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/08/2020	SALDO ANTERIOR	99.887.907,53			36.899.280,575886		
01/09/2020	APLICAÇÃO	35.500,00			13.111,356443	2,707576455	36.912.391,932329
02/09/2020	APLICAÇÃO	7.600,00			2.806,932226	2,707582295	36.915.198,864555
03/09/2020	APLICAÇÃO	78.500,00			28.986,714076	2,708137245	36.944.185,578631
04/09/2020	RESGATE	4.197.000,00			1.549.465,650914	2,708675728	35.394.719,927717
	Aplicação 27/04/2020	4.197.000,00			1.549.465,650914		
08/09/2020	APLICAÇÃO	9.753.996,78			3.601.383,368089	2,708402795	38.996.103,295806
08/09/2020	RESGATE	13.500,00			4.984,487546	2,708402795	38.991.118,808260
	Aplicação 27/04/2020	13.500,00			4.984,487546		
10/09/2020	APLICAÇÃO	20.500,00			7.568,352739	2,708647536	38.998.687,160999
10/09/2020	RESGATE	355.000,00			131.061,718176	2,708647536	38.867.625,442823
	Aplicação 27/04/2020	355.000,00			131.061,718176		
10/09/2020	RESGATE	3.000,00			1.107,563816	2,708647536	38.866.517,879007
	Aplicação 27/04/2020	3.000,00			1.107,563816		
11/09/2020	APLICAÇÃO	77.000,00			28.425,307628	2,708853709	38.894.943,186635
11/09/2020	APLICAÇÃO	24.500,00			9.044,416063	2,708853709	38.903.987,602698
14/09/2020	RESGATE	12.600,00			4.650,577141	2,709341146	38.899.337,025557
	Aplicação 27/04/2020	12.600,00			4.650,577141		
15/09/2020	APLICAÇÃO	9.000,00			3.322,156855	2,709083403	38.902.659,182412
16/09/2020	APLICAÇÃO	39.000,00			14.396,451155	2,709000960	38.917.055,633567
17/09/2020	APLICAÇÃO	726.000,00			267.947,614819	2,709484839	39.185.003,248386
18/09/2020	RESGATE	146.000,00			53.900,318990	2,708703821	39.131.102,929396
	Aplicação 27/04/2020	146.000,00			53.900,318990		
21/09/2020	APLICAÇÃO	205.000,00			75.672,756413	2,709033075	39.206.775,685809
22/09/2020	APLICAÇÃO	3.021.000,00			1.114.916,388528	2,709620229	40.321.692,074337
23/09/2020	RESGATE	32.000,00			11.810,429299	2,709469672	40.309.881,645038
	Aplicação 27/04/2020	32.000,00			11.810,429299		
24/09/2020	APLICAÇÃO	3.192.000,00			1.177.834,908461	2,710057222	41.487.716,553499
25/09/2020	APLICAÇÃO	11.000,00			4.059,142289	2,709932103	41.491.775,695788
25/09/2020	RESGATE	1.733.000,00			639.499,417008	2,709932103	40.852.276,278780
	Aplicação 27/04/2020	1.733.000,00			639.499,417008		

28/09/2020 APLICAÇÃO	13.000,00	4.799,009927	2,708892083	40.857.075,288707
29/09/2020 APLICAÇÃO	13.163.000,00	4.861.117,049429	2,707813835	45.718.192,338136
29/09/2020 RESGATE	14.295.000,00	5.279.166,468252	2,707813835	40.439.025,869884
Aplicações 27/04/2020	4.110.115,36	1.517.872,204983		
Aplicações 28/04/2020	1.023.602,78	378.018,152061		
Aplicações 04/05/2020	116.132,54	42.887,932396		
Aplicações 05/05/2020	5.047,20	1.863,938744		
Aplicações 06/05/2020	15.141,64	5.591,832454		
Aplicações 06/05/2020	7.066,10	2.609,521812		
Aplicações 08/05/2020	6.227.537,98	2.299.839,782355		
Aplicações 11/05/2020	82.657,16	30.525,423512		
Aplicações 11/05/2020	1.624.918,88	600.085,154912		
Aplicações 13/05/2020	22.186,67	8.193,574356		
Aplicações 22/05/2020	1.060.593,69	391.678,950667		
30/09/2020 RESGATE	66.634.000,00	24.604.539,346683	2,708199453	15.834.486,523201
Aplicações 22/05/2020	1.610.896,77	594.822,056352		
Aplicações 26/05/2020	3.679.293,29	1.358.575,451324		
Aplicações 27/05/2020	72.888,63	26.914,056320		
Aplicações 28/05/2020	1.011.579,43	373.524,716327		
Aplicações 29/05/2020	325.008,84	120.009,197029		
Aplicações 29/05/2020	2.743.982,42	1.013.212,823847		
Aplicações 01/06/2020	88.513,48	32.683,515341		
Aplicações 03/06/2020	112.327,15	41.476,688734		
Aplicações 05/06/2020	9.967.491,50	3.680.486,489442		
Aplicações 10/06/2020	3.503.103,47	1.293.517,530991		
Aplicações 15/06/2020	14.068,14	5.194,648135		
Aplicações 18/06/2020	1.063.215,37	392.591,236578		
Aplicações 19/06/2020	46.811,84	17.285,225012		
Aplicações 22/06/2020	3.034.240,45	1.120.390,318923		
Aplicações 24/06/2020	3.647.703,74	1.346.911,039434		
Aplicações 25/06/2020	26.103,00	9.638,505936		
Aplicações 26/06/2020	1.018.973,80	376.255,080419		
Aplicações 30/06/2020	3.663.296,58	1.352.668,678869		
Aplicações 30/06/2020	319.158,44	117.848,942432		
Aplicações 02/07/2020	415.511,93	153.427,373971		
Aplicações 07/07/2020	12.525.288,25	4.624.950,439113		
Aplicações 08/07/2020	2.364.491,35	873.086,119503		
Aplicações 10/07/2020	112.385,51	41.498,239777		
Aplicações 13/07/2020	66.225,55	24.453,719405		
Aplicações 13/07/2020	73.249,47	27.047,295705		
Aplicações 17/07/2020	19.254,55	7.109,722571		
Aplicações 21/07/2020	10.530,97	3.888,550816		
Aplicações 22/07/2020	3.055.241,66	1.128.144,994307		
Aplicações 24/07/2020	3.680.449,57	1.359.002,405595		
Aplicações 28/07/2020	1.111.940,10	410.582,794156		
Aplicações 31/07/2020	331.433,82	122.381,614168		
Aplicações 07/08/2020	6.919.340,93	2.554.959,876151		
30/09/2020 SALDO ATUAL	42.882.947,74	15.834.486,523201		15.834.486,523201

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	99.887.907,53
APLICAÇÕES (+)	30.376.596,78
RESGATES (-)	87.421.100,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	39.543,43
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÂQUIDO	39.543,43
SALDO ATUAL =	42.882.947,74

Valor da Cota

31/08/2020	2,707042142
30/09/2020	2,708199453

Rentabilidade

No mês	0,0427
No ano	2,8252

Últimos 12 meses 4,1706

Transa  o efetuada com sucesso por: J6649338 DIEGO DE JESUS SERRANO.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Setembro 2020

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais passaram por uma correção ao longo do mês de setembro. Esse movimento derivou inicialmente de fatores técnicos, concentrados no segmento de empresas de tecnologia americano, cujo desempenho desde março revelou-se exuberante. Posteriormente – e a despeito da safra de atividade favorável –, as dúvidas quanto à renovação do pacote de estímulos fiscais nos EUA e a elevação dos casos de Covid na Europa acabaram elevando o nível de preocupação dos investidores. No âmbito doméstico, a perda dos ativos brasileiros esteve associada, fundamentalmente, a desenvolvimentos internos, em particular à escalada das tensões e das incertezas em relação à trajetória fiscal.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados continuando a exibir gradual recuperação. No tocante à atividade, as vendas do varejo superaram o consenso: o indicador restrito subiu 5,2% em julho, ao passo que o ampliado avançou 7,2%. Já o setor de serviços seguiu em trajetória mais lenta de recuperação, desacelerando de +5,2% em junho para +2,6% em julho. No front inflacionário, o IPCA-15 acelerou, puxado pela alta nos preços dos alimentos. Pelo lado da política monetária, o Copom manteve a Selic em 2%, com a Ata da reunião e o Relatório de inflação reforçando a formalização do forward guidance como instrumento adicional de política monetária e a sinalização de que o Comitê não pretende reduzir o grau de estímulo até que expectativas e projeções de inflação estejam suficientemente próximas da meta. As discussões em torno da manutenção do programa Renda Brasil prosseguiram no âmbito da elaboração do Orçamento para 2021.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de setembro em baixa de 4,8%, saindo de 99.369 pontos para 94.603 pontos. No ano, a Bolsa acumula perdas de 18,2% e, em 12 meses, o índice recua 9,7%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes, mas potencializada pelo aumento das incertezas com o cenário interno, levando a um recuo mais expressivo que os pares. Já o Real encerrou o mês com perdas de 3,1% ante o Dólar, cotado a R\$5,64. No ano, as perdas alcançam 39,9% e, em 12 meses, a depreciação é de 35,5%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou importante aumento de inclinação durante o mês de setembro, com todos os segmentos apresentando alta, porém com os contratos mais longos subindo mais do que os mais curtos. No segmento curto, os dados de inflação continuaram a exibir uma inflação subjacente em patamar bastante confortável. Além disso, a expectativa de Selic em seu piso histórico ao longo dos próximos trimestres foi reforçada pelo Copom em seu forward guidance. No segmento longo, o movimento foi determinado, sobretudo, pelo aumento dos temores com relação à sustentabilidade fiscal do país e pela incerteza política.

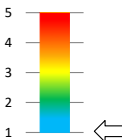
CENÁRIOS & PROJEÇÕES

A UTILIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES AQUI FORNECIDAS É DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE DOS USUÁRIOS

RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	2,80%	2,04%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,78%	1,98%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	16,52%	3,79%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	2,22%	2,86%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-11,78%	-1,69%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	0,57%	-0,80%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-11,09%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

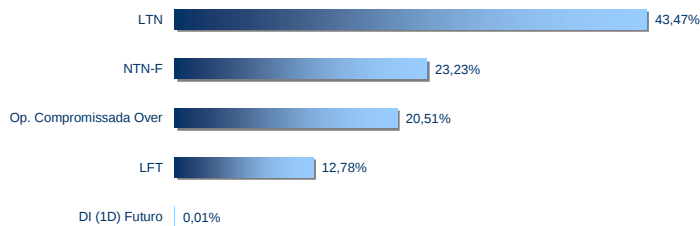
Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2,708199453	2737486179,78	R\$ 7.446.411.466,09	R\$ 7.413.658.574,68
V@R (95% de confiança)(*)		0,0000%	
Volatilidade no ano(*)		0,61%	
Volatilidade nos últimos 12 m(*)		0,54%	
% de retornos positivos no ano		79,26%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		82,94%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(*)		1,12	



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2020

100% BB IRF-M 1 FI RENDA FIXA



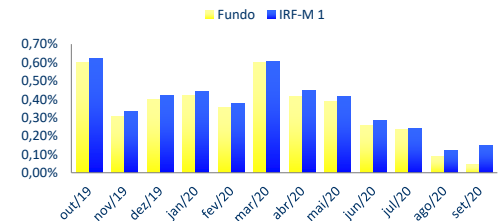
DI (1D) Futuro 0,01%

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2015	12,58%	13,01%	Fundo	IRF-M 1
2016	14,48%	14,72%	62,45%	64,52%
2017	10,86%	11,12%	2020	
2018	6,76%	6,97%	Fundo	IRF-M 1
2019	6,49%	6,76%	2,83%	3,12%

Mês	Fundo	IRF-M 1
set/20	0,04%	0,15%
ago/20	0,09%	0,12%
jul/20	0,23%	0,24%
jun/20	0,26%	0,28%
mai/20	0,39%	0,42%
abr/20	0,41%	0,45%
mar/20	0,60%	0,60%
fev/20	0,35%	0,38%
jan/20	0,42%	0,44%
dez/19	0,40%	0,42%
nov/19	0,31%	0,33%
out/19	0,60%	0,62%
últimos 12 meses	4,17%	4,54%



O INDICADOR IRF-M 1 É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

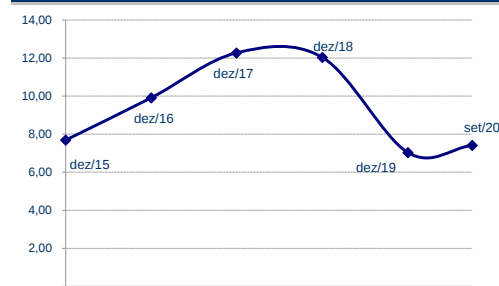
AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista:	RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPC
Objetivos do Fundo:	Aplicação em cotas de FIs que detenham 100% de Tít. Púb. Fed. em suas carteiras e tenham como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRF-M-1.
Despesas:	Tx. admin. do FIC 0,10% a.a. Os FIs investidos poderão cobrar tx. admin. de até 0,20 %a.a. Não há tx. de performance, de ingresso ou de saída.
Enquadramento Legal:	Resolução CMN 3922/10 Art. 7º, inciso I alínea b.
Código Mnemônico:	0962509F063
Horário Movimentação:	15:00h
Administração e Gestão:	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
Distribuição:	Banco do Brasil S.A.
Custódia, Controladoria e Reg.:	Banco do Brasil S.A.

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
e-mail: bbdvtm@bb.com.br

Av. Paulista, 1230 - 10º andar - Bela Vista - São Paulo (SP) 01310-901
e-mail: bbdvtmsp@bb.com.br

Internet: www.bb.com.br
Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886
Ouvidoria: 0800 729 5678
SAC: 0800 729 0722

CNPJ:	11.328.882/0001-35
Início do Fundo:	08/12/2009
Classe / Sub Classe CVM:	Renda Fixa -
Código/Tipo ANBIMA:	239003 Renda Fixa Indexados
Tributação:	Conforme Legislação Fiscal Vigente
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+0
Crédito do Resgate	D+0
Tipo de Cota:	Fechamento
Gestor Responsável:	Marise Freitas
Auditoria Externa:	KPMG Auditores Independentes



Central de Atendimento BB
Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001
Demais localidades: 0800 729 0001
Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088



03.543.447/0001-03

Informações referentes a Setembro de 2020

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB PREVID RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI, administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A. As informações completas sobre esse fundo podem ser obtidas no Regulamento do fundo, disponível no www.bb.com.br. As informações contidas neste material são atualizadas mensalmente. Ao realizar aplicações adicionais, consulte a sua versão mais atualizada.

Antes de investir, compare o fundo com outros da mesma classificação.

1. PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: 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 Complemen

2. OBJETIVOS DO FUNDO

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.

3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. a /Pa/lcan

b. O fundo pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	Não
Aplicar em crédito privado até o limite de	Não
Aplicar em um só fundo até o limite de	Não
Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira?	Sim
Alavancar-se até o limite de	0,00 % do patrimônio líquido

c. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas.

d. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	1000,00
Investimento adicional mínimo	0,01
Resgate mínimo	0,01
Horário para aplicação e resgate	15:00
Valor mínimo para permanência	0,01
Período de carência	Os recursos investidos no fundo não podem ser resgatados antes de 30 dias N contados da data da aplicação.
Conversão de cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do primeiro dia útil contado da data do pedido de resgate.

Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 1 dias úteis contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	0,20% do patrimônio líquido.
Taxa de entrada	Não há.
Taxa de saída	Para resgatar suas cotas do fundo, antes de decorridos 30 dias da data de aplicação, o investidor paga uma taxa de 0.00% do valor do resgate, que é deduzida diretamente do valor a ser recebido. Outras Condições de saída: Não há.
Taxa de performance	Não há.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,0698 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/10/2019 a 30/09/2020. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br .

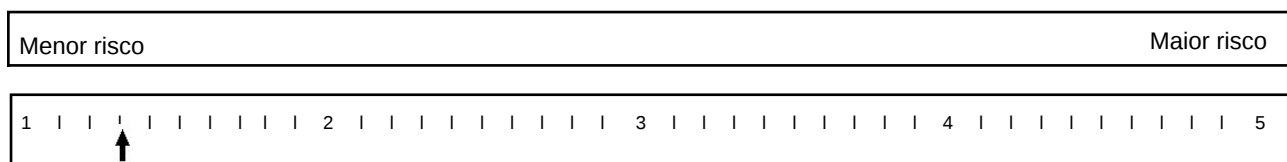
5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 4.406.252.863,92 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Públicos Federais	88,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	12,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	0,00 % do patrimônio líquido

6. RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,3 .



7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- b. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 67,32%; no mesmo período o IMA-B5 variou 68,90%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA-B5	Desempenho do fundo como % do IMA-B5
2020	4,3016 %	4,5057 %	95,4704 %
2019	12,8886 %	13,1542 %	97,9809 %

2018	9,6520 %	9,8655 %	97,8360 %
2017	12,4186 %	12,5777 %	98,7353 %
2016	15,2798 %	15,4815 %	98,6970 %

c. Rentabilidade mensal: a rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA-B5	Desempenho do fundo como % do IMA-B5
Outubro	1,6413 %	1,6520 %	99,3516 %
Novembro	-0,3094 %	-0,2821 %	109,6664 %
Dezembro	1,1943 %	1,2352 %	96,6918 %
Janeiro	0,5558 %	0,5565 %	99,8826 %
Fevereiro	0,6507 %	0,6420 %	101,3475 %
Março	-1,7912 %	-1,7548 %	102,0743 %
Abril	0,4865 %	0,4882 %	99,6605 %
Maio	2,1079 %	2,1204 %	99,4115 %
Junho	1,0758 %	1,1169 %	96,3186 %
Julho	0,9672 %	0,9897 %	97,7265 %
Agosto	0,3667 %	0,4264 %	86,0125 %
Setembro	-0,1536 %	-0,1235 %	124,3658 %
12 meses	6,9477 %	7,2409 %	95,9512 %

8. EXEMPLO COMPARATIVO

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a. Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.103,11, já deduzidos impostos no valor de R\$ 25,78.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 1,74.

9. SIMULAÇÃO DE DESPESAS

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	2023	2025
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 2,54	R\$ 4,68
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 328,46	R\$ 605,83

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

11. SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

a. Telefone: (21) 08007293886

b. Internet: www.bb.com.br

c. Reclamações: bbdtvm@bb.com.br
Praça XV de Novembro 20, 3ºand, Rio de Janeiro, RJ

12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Setembro 2020

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais passaram por uma correção ao longo do mês de setembro. Esse movimento derivou inicialmente de fatores técnicos, concentrados no segmento de empresas de tecnologia americano, cujo desempenho desde março revelou-se exuberante. Posteriormente – e a despeito da safra de atividade favorável –, as dúvidas quanto à renovação do pacote de estímulos fiscais nos EUA e a elevação dos casos de Covid na Europa acabaram elevando o nível de preocupação dos investidores. No âmbito doméstico, a perda dos ativos brasileiros esteve associada, fundamentalmente, a desenvolvimentos internos, em particular à escalada das tensões e das incertezas em relação à trajetória fiscal.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados continuando a exibir gradual recuperação. No tocante à atividade, as vendas do varejo superaram o consenso: o indicador restrito subiu 5,2% em julho, ao passo que o ampliado avançou 7,2%. Já o setor de serviços seguiu em trajetória mais lenta de recuperação, desacelerando de +5,2% em junho para +2,6% em julho. No front inflacionário, o IPCA-15 acelerou, puxado pela alta nos preços dos alimentos. Pelo lado da política monetária, o Copom manteve a Selic em 2%, com a Ata da reunião e o Relatório de inflação reforçando a formalização do forward guidance como instrumento adicional de política monetária e a sinalização de que o Comitê não pretende reduzir o grau de estímulo até que expectativas e projeções de inflação estejam suficientemente próximas da meta. As discussões em torno da manutenção do programa Renda Brasil prosseguiram no âmbito da elaboração do Orçamento para 2021.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de setembro em baixa de 4,8%, saindo de 99.369 pontos para 94.603 pontos. No ano, a Bolsa acumula perdas de 18,2% e, em 12 meses, o índice recua 9,7%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes, mas potencializada pelo aumento das incertezas com o cenário interno, levando a um recuo mais expressivo que os pares. Já o Real encerrou o mês com perdas de 3,1% ante o Dólar, cotado a R\$5,64. No ano, as perdas alcançam 39,9% e, em 12 meses, a depreciação é de 35,5%.

Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou importante aumento de inclinação durante o mês de setembro, com todos os segmentos apresentando alta, porém com os contratos mais longos subindo mais do que os mais curtos. No segmento curto, os dados de inflação continuaram a exibir uma inflação subjacente em patamar bastante confortável. Além disso, a expectativa de Selic em seu piso histórico ao longo dos próximos trimestres foi reforçada pelo Copom em seu forward guidance. No segmento longo, o movimento foi determinado, sobretudo, pelo aumento dos temores com relação à sustentabilidade fiscal do país e pela incerteza política.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

A UTILIZAÇÃO DAS INFORMAÇÕES AQUI FORNECIDAS É DE EXCLUSIVA RESPONSABILIDADE DOS USUÁRIOS

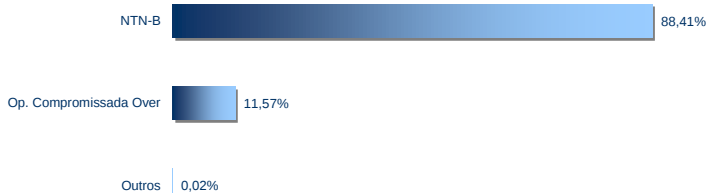
RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	2,80%	2,04%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,78%	1,98%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	16,52%	3,79%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	2,22%	2,86%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-11,78%	-1,69%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	0,57%	-0,80%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-11,09%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
19,978917197	220545128,67	R\$ 4.416.692.395,12	R\$ 4.406.252.863,92
V@R (95% de confiança)(*)		0,4358%	
Volatilidade no ano(*)		5,63%	
Volatilidade nos últimos 12 m(*)		4,96%	
% de retornos positivos no ano		61,17%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		61,11%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(*)		0,68	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2020
100% BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI

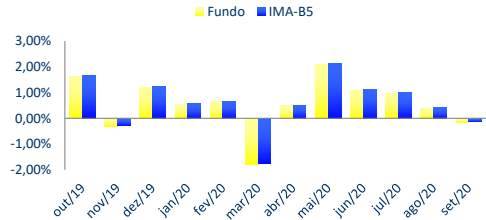


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			5 anos	
2015	14,87%	15,46%	Fundo	IMA-B
2016	15,28%	15,48%	84,27%	86,60%
2017	12,42%	12,58%	2020	
2018	9,65%	9,87%	Fundo	IMA-B5
2019	12,89%	13,15%	4,30%	4,51%

Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5
set/20	-0,15%	-0,12%	-
ago/20	0,37%	0,43%	86,00%
jul/20	0,97%	0,99%	97,73%
jun/20	1,08%	1,12%	96,32%
mai/20	2,11%	2,12%	99,41%
abr/20	0,49%	0,49%	99,66%
mar/20	-1,79%	-1,75%	-
fev/20	0,65%	0,64%	101,35%
jan/20	0,56%	0,56%	99,88%
dez/19	1,19%	1,24%	96,69%
nov/19	-0,31%	-0,28%	-
out/19	1,64%	1,65%	99,35%
últimos 12 meses	6,95%	7,24%	



O INDICADOR IMA-B É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

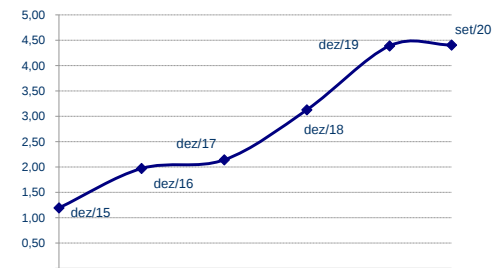
- (1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
- (2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.
- (3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.
FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista: RPPS, Cias Seg e Cap, EAPCs, EFPCs, Carteiras Adms e FIs e FICs exc da EFPC

Objetivos do Fundo: O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Despesas: Taxa de administração de 0,20%a.a. Não há cobrança de taxas de performance, entrada ou saída.

Enquadramento Legal: Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea B.

Código Mnemônico: 5272800F007

Horário Movimentação: 15:00h

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Distribuição: Banco do Brasil S.A.

Custódia, Controladoria e Reg.: Banco do Brasil S.A.

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
e-mail: bbdvtm@bb.com.br

CNPJ: 03.543.447/0001-03

Início do Fundo: 17/12/1999

Classe / Sub Classe CVM: Renda Fixa -

Código/Tipo ANBIMA: 358622 Renda Fixa Indexados

Tributação: Longo Prazo

Cota de Aplicação: D+0

Cota de Resgate: D+1

Crédito do Resgate: D+1

Tipo de Cota: Fechamento

Gestor Responsável: Manoel Aparecido Rodrigues

Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

Central de Atendimento BB
Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001
Demais localidades: 0800 729 0001
Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Internet: www.bb.com.br
Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886
Ouvidoria: 0800 729 5678
SAC: 0800 729 0722



11.328.882/0001-35

Informações referentes a Setembro de 2020

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI, administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A. As informações completas sobre esse fundo podem ser obtidas no Regulamento do fundo, disponível no www.bb.com.br. As informações contidas neste material são atualizadas mensalmente. Ao realizar aplicações adicionais, consulte a sua versão mais atualizada.

Antes de investir, compare o fundo com outros da mesma classificação.

1. PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: 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 Cot

2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais, e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs.

3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. 95% em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa e que atendam à composição, limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10, do CMN

5% em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional

O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços

O FUNDO e os FIs, nos quais o fundo investe, deverão ter como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRFM-1 - Índice de Renda Fixa de Mercado ANBIMA série 1, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do CMN.

b. O fundo pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	Não
Aplicar em crédito privado até o limite de	Não
Aplicar em um só fundo até o limite de	100,00 % do patrimônio líquido
Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira?	Não
Alavancar-se até o limite de	0,00 % do patrimônio líquido

c. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas.

d. As estratégias de investimento do fundo podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	1000,00
Investimento adicional mínimo	0,01
Resgate mínimo	0,01
Horário para aplicação e resgate	15:00
Valor mínimo para permanência	0,01
Período de carência	Não há

Conversão de cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do dia útil contado da data do pedido de resgate.
Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é a data do pedido de resgate.
Taxa de administração	A taxa de administração pode variar de 0,10 % a 0,30 % do patrimônio líquido.
Taxa de entrada	Não há.
Taxa de saída	Não há. Outras Condições de saída: Não há.
Taxa de performance	Não há.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,1036 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/10/2019 a 30/09/2020. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br .

5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 7.413.658.574,68 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Públicos Federais	79,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	21,00 % do patrimônio líquido
Derivativos	0,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	0,00 % do patrimônio líquido

6. RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,0 .

Menor risco	Maior risco
1 2 3 4 5 ↑	

7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 48,37%; no mesmo período o IRF-M 1 variou 50,12%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
2020	2,8252 %	3,1177 %	90,6203 %
2019	6,4925 %	6,7591 %	96,0555 %
2018	6,7563 %	6,9745 %	96,8723 %
2017	10,8621 %	11,1192 %	97,6880 %
2016	14,4830 %	14,7181 %	98,4030 %

c. Rentabilidade mensal: a rentabilidade do fundo nos últimos 12 meses foi:

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
Outubro	0,5987 %	0,6245 %	95,8745 %
Novembro	0,3069 %	0,3314 %	92,6111 %
Dezembro	0,3974 %	0,4187 %	94,9025 %
Janeiro	0,4193 %	0,4428 %	94,7058 %
Fevereiro	0,3529 %	0,3793 %	93,0514 %
Março	0,5976 %	0,6040 %	98,9455 %
Abril	0,4123 %	0,4452 %	92,6042 %
Maio	0,3887 %	0,4154 %	93,5769 %
Junho	0,2567 %	0,2825 %	90,8679 %
Julho	0,2329 %	0,2385 %	97,6744 %
Agosto	0,0883 %	0,1187 %	74,3976 %
Setembro	0,0428 %	0,1499 %	28,5128 %
12 meses	4,1706 %	4,5414 %	91,8365 %

8. EXEMPLO COMPARATIVO

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a. Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.053,56, já deduzidos impostos no valor de R\$ 11,36.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 2,71.

9. SIMULAÇÃO DE DESPESAS

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	2023	2025
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 3,77	R\$ 6,94

Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 327,23	R\$ 603,57
--	------------	------------

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

11. SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

a. Telefone: (21) 38087500

b. Internet: www.bb.com.br

c. Reclamações: bbdtvm@bb.com.br
Praça XV de Novembro 20, 3ºand, Rio de Janeiro, RJ

12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br