



Relatório Trimestral

04/2020

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

Comitê de Investimentos:

Márcia Regina Ungarete
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 (4º 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 real, acima da meta atuarial no ano de 2017. Os anos de 2018 e 2019, entretanto, encerraram-se com rentabilidade real abaixo da meta atuarial, representando 2,89% e 3,27% respectivamente. Em 2020 **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** encerra o último trimestre com rentabilidade real negativa, 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 ^{dez}	2019	5%	IPCA	3,47%	-1,00%

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%	3,47%	3,84%
Mês	Fundo		IRF-M 1	
dez/20	0,31%		0,31%	
nov/20	0,20%		0,23%	
out/20	0,11%		0,16%	
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%	
últimos 12 meses	3,47%		3,84%	

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%. Entretanto, com a gradual retomada da economia, já no segundo trimestre o fundo voltou a apresentar rentabilidade positiva, mantendo uma performance melhor do que o avaliado daquele momento até o último trimestre do ano, conforme demonstrado na tabela a seguir.

Na Tabela 3 e 4, a rentabilidade do fundo **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^{dez}	2019	5%	IPCA	7,78%	3,15%

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%	7,78%	8,04%
Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5	
dez/20	1,81%	1,83%	98,75%	
nov/20	1,31%	1,32%	99,44%	
out/20	0,19%	0,20%	92,86%	
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%	
últimos 12 meses	7,78%		8,04%	

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.v



Já na Tabela 5, abaixo, podemos comparar a desempenho dos dois fundos até dezembro 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 ^{dez}	2019	5%	IPCA	3,47%	-1,00%	7,78%	3,12%	3,47%	-1,00%

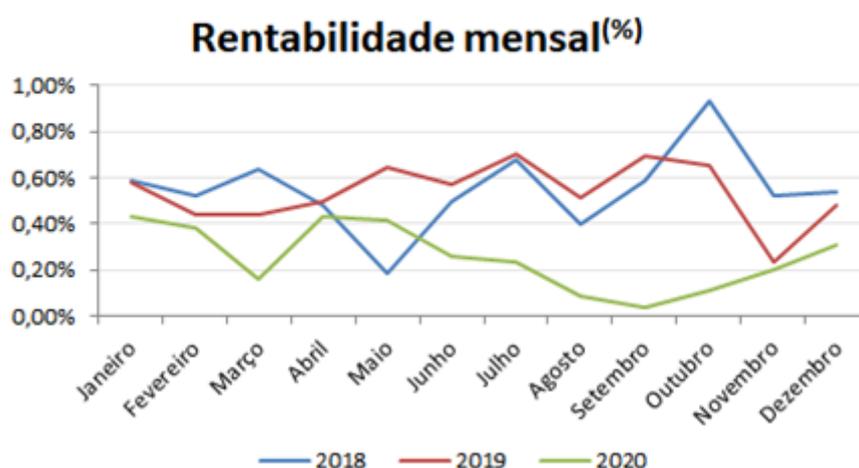
Fonte: IBGE e BB DTVM. Elaboração Própria.



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 quando comparado com 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. Com a gradual retomada da economia em meados de abril, o **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** voltou a apresentar rentabilidade positiva, superando a inflação do período. No total da carteira o **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1** teve o maior peso durante o ano de 2020.

Gráfico 1 - Comparativo 2018, 2019 e 2020



Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.



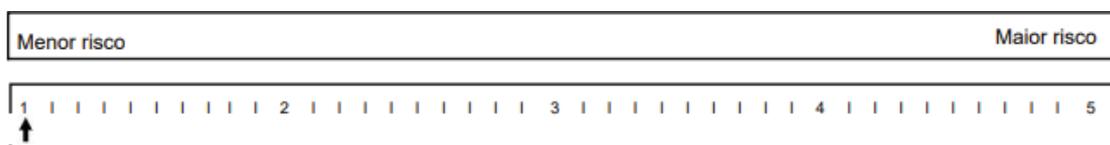
4. Dos Riscos

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, conseqüentemente, 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 Sistemático - 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.

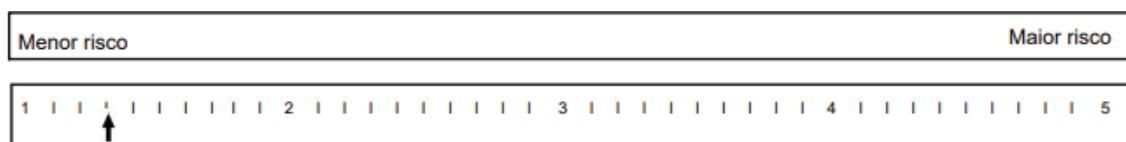
A política utilizada pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo e/ou pelos seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando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

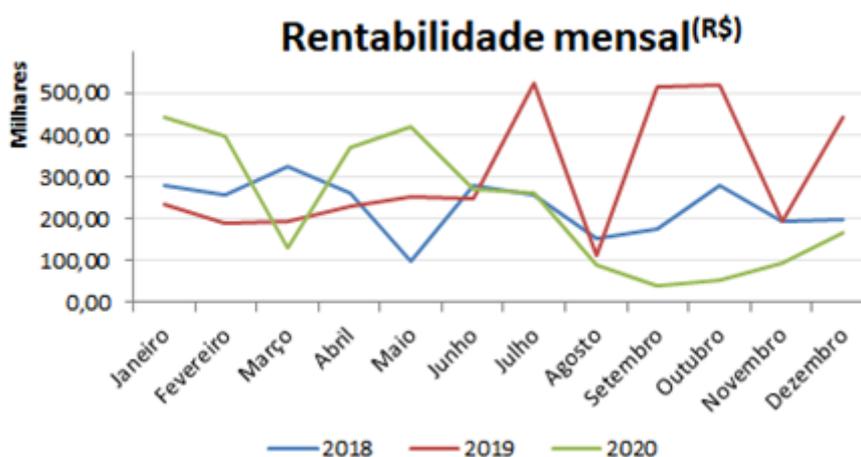
5. Aderência à Política de Investimentos

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.

No último trimestre de 2020 o fundo **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** apresenta um saldo de **R\$ 80.443.793,20** (oitenta milhões e quatrocentos e quarenta e três mil e setecentos e noventa e três reais e vinte centavos) e o fundo **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** um saldo de **R\$ 394,56** (trezentos e noventa e quatro reais e cinquenta e seis 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



Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.



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-amplio.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>>

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

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

G3321813519512571
18/11/2020 13:57:46

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

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03

Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/09/2020	SALDO ANTERIOR	399,82			20,012110		
30/10/2020	SALDO ATUAL	400,57			20,012110		20,012110

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	399,82
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	0,75
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	0,75
SALDO ATUAL =	400,57

Valor da Cota

30/09/2020	19,978917197
30/10/2020	20,016211993

Rentabilidade

No mês	0,1866
No ano	4,4962
Últimos 12 meses	5,4171

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35

Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/09/2020	SALDO ANTERIOR	42.882.947,74			15.834.486,523201		
01/10/2020	APLICAÇÃO	12.000,00			4.432,628925	2,707197061	15.838.919,152126
02/10/2020	APLICAÇÃO	187.000,00			69.148,888055	2,704309574	15.908.068,040181
06/10/2020	RESGATE	17.500,00			6.470,347459	2,704646097	15.901.597,692722
	Aplicação 07/08/2020	17.500,00			6.470,347459		
07/10/2020	APLICAÇÃO	4.285.010,99			1.584.066,748688	2,705069716	17.485.664,441410
07/10/2020	RESGATE	4.429.000,00			1.637.296,064424	2,705069716	15.848.368,376986
	Aplicação 07/08/2020	1.711.474,63			632.691,506746		
	Aplicação 10/08/2020	19.991,53			7.390,392394		
	Aplicação 11/08/2020	2.608.582,30			964.330,895401		
	Aplicação 11/08/2020	88.951,54			32.883,269883		
08/10/2020	APLICAÇÃO	38.000,00			14.038,875592	2,706769481	15.862.407,252578
09/10/2020	APLICAÇÃO	13.000,00			4.800,151418	2,708247900	15.867.207,403996
09/10/2020	APLICAÇÃO	2.020.000,00			745.869,682018	2,708247900	16.613.077,086014
13/10/2020	RESGATE	312.000,00			115.165,820089	2,709137136	16.497.911,265925
	Aplicação 11/08/2020	312.000,00			115.165,820089		
14/10/2020	APLICAÇÃO	19.000,00			7.012,166653	2,709576218	16.504.923,432578
15/10/2020	APLICAÇÃO	17.500,00			6.460,192839	2,708897464	16.511.383,625417
16/10/2020	RESGATE	56.500,00			20.862,817641	2,708167275	16.490.520,807776
	Aplicação 11/08/2020	56.500,00			20.862,817641		
19/10/2020	APLICAÇÃO	36.500,00			13.471,812214	2,709360806	16.503.992,619990
20/10/2020	RESGATE	54.500,00			20.110,750686	2,709993319	16.483.881,869304
	Aplicação 11/08/2020	54.500,00			20.110,750686		
21/10/2020	APLICAÇÃO	26.500,00			9.777,936606	2,710183249	16.493.659,805910
21/10/2020	RESGATE	46.000,00			16.973,022033	2,710183249	16.476.686,783877
	Aplicação 11/08/2020	46.000,00			16.973,022033		
22/10/2020	APLICAÇÃO	2.656.000,00			979.903,847444	2,710470019	17.456.590,631321
23/10/2020	APLICAÇÃO	1.954.000,00			721.177,352129	2,709458352	18.177.767,983450
26/10/2020	APLICAÇÃO	77.500,00			28.596,255170	2,710145071	18.206.364,238620
26/10/2020	APLICAÇÃO	12.000,00			4.427,807252	2,710145071	18.210.792,045872
27/10/2020	RESGATE	11.867.000,00			4.378.047,555467	2,710568999	13.832.744,490405

Aplicação 11/08/2020	133.658,73	49.310,209493	
Aplicação 12/08/2020	56.092,08	20.693,839074	
Aplicação 21/08/2020	3.004.164,24	1.108.314,985104	
Aplicação 24/08/2020	3.270.025,07	1.206.398,018639	
Aplicação 24/08/2020	48.059,17	17.730,283188	
Aplicação 26/08/2020	10.013,64	3.694,295820	
Aplicação 27/08/2020	1.073.586,30	396.074,144411	
Aplicação 01/09/2020	35.539,24	13.111,356443	
Aplicação 02/09/2020	7.608,38	2.806,932226	
Aplicação 03/09/2020	78.570,49	28.986,714076	
Aplicação 08/09/2020	4.149.682,66	1.530.926,776993	
28/10/2020 APLICAÇÃO	14.654.000,00	5.406.599,937340	2,710391035 19.239.344,427745
29/10/2020 RESGATE	8.094.000,00	2.985.161,163280	2,711411397 16.254.183,264465
Aplicação 08/09/2020	5.613.859,60	2.070.456,591096	
Aplicação 10/09/2020	20.520,92	7.568,352739	
Aplicação 11/09/2020	77.072,70	28.425,307628	
Aplicação 11/09/2020	24.523,13	9.044,416063	
Aplicação 15/09/2020	9.007,73	3.322,156855	
Aplicação 16/09/2020	39.034,70	14.396,451155	
Aplicação 17/09/2020	726.516,22	267.947,614819	
Aplicação 21/09/2020	205.179,97	75.672,756413	
Aplicação 22/09/2020	1.378.285,03	508.327,516512	
30/10/2020 RESGATE	405.000,00	149.376,461984	2,711270535 16.104.806,802481
Aplicação 22/09/2020	405.000,00	149.376,461984	
30/10/2020 SALDO ATUAL	43.664.488,16	16.104.806,802481	16.104.806,802481

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	42.882.947,74
APLICAÇÕES (+)	26.008.010,99
RESGATES (-)	25.281.500,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	55.029,43
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	55.029,43
SALDO ATUAL =	43.664.488,16

Valor da Cota

30/09/2020	2,708199453
30/10/2020	2,711270535

Rentabilidade

No mês	0,1133
No ano	2,9418
Últimos 12 meses	3,6680

Transação 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



Extrato investimentos financeiros - mensal

G3351013532782281
10/12/2020 13:57:21

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

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/10/2020	SALDO ANTERIOR	400,57			20,012110		
30/11/2020	SALDO ATUAL	405,82			20,012110		20,012110

Resumo do mês	
SALDO ANTERIOR	400,57
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	5,25
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	5,25
SALDO ATUAL =	405,82

Valor da Cota	
30/10/2020	20,016211993
30/11/2020	20,278930663

Rentabilidade	
No mês	1,3125
No ano	5,8678
Últimos 12 meses	7,1322

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/10/2020	SALDO ANTERIOR	43.664.488,16			16.104.806,802481		
04/11/2020	RESGATE	42.000,00			15.489,241894	2,711559435	16.089.317,560587
	Aplicação 22/09/2020	42.000,00			15.489,241894		
09/11/2020	APLICAÇÃO	9.509.290,98			3.503.845,753198	2,713958219	19.593.163,313785
09/11/2020	RESGATE	4.172.000,00			1.537.238,108823	2,713958219	18.055.925,204962
	Aplicação 22/09/2020	1.198.818,22			441.723,168138		
	Aplicação 24/09/2020	2.973.181,78			1.095.514,940685		
10/11/2020	APLICAÇÃO	93.000,00			34.265,013568	2,714138718	18.090.190,218530
10/11/2020	RESGATE	67.000,00			24.685,547410	2,714138718	18.065.504,671120
	Aplicação 24/09/2020	67.000,00			24.685,547410		
11/11/2020	APLICAÇÃO	1.989.000,00			732.999,238275	2,713508959	18.798.503,909395
12/11/2020	RESGATE	345.000,00			127.135,398865	2,713642330	18.671.368,510530
	Aplicação 24/09/2020	156.399,20			57.634,420366		
	Aplicação 25/09/2020	11.015,06			4.059,142289		
	Aplicação 28/09/2020	13.022,80			4.799,009927		
	Aplicação 29/09/2020	164.562,94			60.642,826283		
13/11/2020	RESGATE	67.600,00			24.906,831538	2,7141114796	18.646.461,678992
	Aplicação 29/09/2020	67.600,00			24.906,831538		
16/11/2020	APLICAÇÃO	95.200,00			35.068,481240	2,714688422	18.681.530,160232
16/11/2020	RESGATE	84.460,00			31.112,226109	2,714688422	18.650.417,934123
	Aplicação 29/09/2020	84.460,00			31.112,226109		
18/11/2020	RESGATE	7.900,00			2.909,395564	2,715340636	18.647.508,538559
	Aplicação 29/09/2020	7.900,00			2.909,395564		
19/11/2020	RESGATE	128.000,00			47.135,084075	2,715599272	18.600.373,454484
	Aplicação 29/09/2020	128.000,00			47.135,084075		
23/11/2020	APLICAÇÃO	2.960.000,00			1.090.218,361235	2,715052420	19.690.591,815719
23/11/2020	APLICAÇÃO	19.900,00			7.329,508577	2,715052420	19.697.921,324296
24/11/2020	APLICAÇÃO	3.234.000,00			1.191.095,989991	2,715146409	20.889.017,314287
25/11/2020	APLICAÇÃO	12.000,00			4.418,626416	2,715776096	20.893.435,940703
25/11/2020	RESGATE	1.599.000,00			588.781,970044	2,715776096	20.304.653,970659
	Aplicação 29/09/2020	1.599.000,00			588.781,970044		

26/11/2020 APLICAÇÃO	1.013.000,00	372.965,682020	2,716067587	20.677.619,652679
27/11/2020 APLICAÇÃO	13.565.000,00	4.993.239,396800	2,716673270	25.670.859,049479
27/11/2020 RESGATE	13.475.000,00	4.960.110,642970	2,716673270	20.710.748,406509
Aplicação 29/09/2020	11.153.651,79	4.105.628,715816		
Aplicação 01/10/2020	12.042,00	4.432,628925		
Aplicação 02/10/2020	187.854,94	69.148,888055		
Aplicação 07/10/2020	2.121.451,27	780.900,410174		
30/11/2020 RESGATE	12.122.500,00	4.462.338,364640	2,716625009	16.248.410,041869
Aplicação 07/10/2020	2.181.901,76	803.166,338514		
Aplicação 08/10/2020	38.138,36	14.038,875592		
Aplicação 09/10/2020	13.040,21	4.800,151418		
Aplicação 09/10/2020	2.026.248,23	745.869,682018		
Aplicação 14/10/2020	19.049,43	7.012,166653		
Aplicação 15/10/2020	17.549,92	6.460,192839		
Aplicação 19/10/2020	36.597,86	13.471,812214		
Aplicação 21/10/2020	26.562,99	9.777,936606		
Aplicação 22/10/2020	2.662.031,30	979.903,847444		
Aplicação 23/10/2020	1.959.168,43	721.177,352129		
Aplicação 26/10/2020	77.685,30	28.596,255170		
Aplicação 26/10/2020	12.028,69	4.427,807252		
Aplicação 28/10/2020	3.052.497,52	1.123.635,946791		
30/11/2020 SALDO ATUAL	44.140.837,08	16.248.410,041869		16.248.410,041869

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	43.664.488,16
APLICAÇÕES (+)	32.490.390,98
RESGATES (-)	32.110.460,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	96.417,94
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	96.417,94
SALDO ATUAL =	44.140.837,08

Valor da Cota

30/10/2020	2,711270535
30/11/2020	2,716625009

Rentabilidade

No mês	0,1974
No ano	3,1451
Últimos 12 meses	3,5550

Transação 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



Extrato investimentos financeiros - mensal

G3342011162827891
20/01/2021 11:18:13

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

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJ: 3.543.447/0001-03							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/11/2020	SALDO ANTERIOR	405,82			20,012110		
21/12/2020	RESGATE	18,50			0,900780	20,537749221	19,111330
	Aplicação 02/03/2020	18,50			0,900780		
31/12/2020	SALDO ATUAL	394,56			19,111330		19,111330

Resumo do mês	
SALDO ANTERIOR	405,82
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	18,50
RENDIMENTO BRUTO (+)	7,24
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	7,24
SALDO ATUAL =	394,56

Valor da Cota	
30/11/2020	20,278930663
31/12/2020	20,645348373

Rentabilidade	
No mês	1,8068
No ano	7,7807
Últimos 12 meses	7,7807

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJ: 11.328.882/0001-35							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/11/2020	SALDO ANTERIOR	44.140.837,08			16.248.410,041869		
01/12/2020	APLICAÇÃO	75.000,00			27.592,246368	2,718154912	16.276.002,288237
02/12/2020	APLICAÇÃO	165.000,00			60.685,292125	2,718945468	16.336.687,580362
02/12/2020	APLICAÇÃO	11.000,00			4.045,686141	2,718945468	16.340.733,266503
04/12/2020	RESGATE	4.000,00			1.470,982956	2,719270120	16.339.262,283547
	Aplicação 28/10/2020	4.000,00			1.470,982956		
07/12/2020	APLICAÇÃO	3.752.623,42			1.379.922,525265	2,719445006	17.719.184,808812
07/12/2020	RESGATE	4.243.000,00			1.560.244,825925	2,719445006	16.158.939,982887
	Aplicação 28/10/2020	4.243.000,00			1.560.244,825925		
08/12/2020	RESGATE	399.000,00			146.719,649091	2,719472153	16.012.220,333796
	Aplicação 28/10/2020	399.000,00			146.719,649091		
09/12/2020	APLICAÇÃO	22.000,00			8.088,824368	2,719801914	16.020.309,158164
09/12/2020	RESGATE	200.000,00			73.534,766988	2,719801914	15.946.774,391176
	Aplicação 28/10/2020	200.000,00			73.534,766988		
10/12/2020	RESGATE	5.814.000,00			2.137.522,788979	2,719971001	13.809.251,602197
	Aplicação 28/10/2020	5.814.000,00			2.137.522,788979		
11/12/2020	APLICAÇÃO	8.962.000,00			3.294.238,178198	2,720507600	17.103.489,780395
14/12/2020	APLICAÇÃO	1.094.000,00			402.109,613319	2,720651195	17.505.599,393714
14/12/2020	RESGATE	267.000,00			98.138,269430	2,720651195	17.407.461,124284
	Aplicação 28/10/2020	267.000,00			98.138,269430		
16/12/2020	APLICAÇÃO	3.020.000,00			1.109.591,944612	2,721721273	18.517.053,068896
17/12/2020	APLICAÇÃO	1.293.000,00			475.012,710052	2,722032427	18.992.065,778948
18/12/2020	RESGATE	89.854,07			33.005,753584	2,722375957	18.959.060,025364
	Aplicação 28/10/2020	89.854,07			33.005,753584		
18/12/2020	RESGATE	8.200.000,00			3.012.074,794048	2,722375957	15.946.985,231316
	Aplicação 28/10/2020	632.481,31			232.326,953596		
	Aplicação 09/11/2020	7.567.518,69			2.779.747,840452		
21/12/2020	APLICAÇÃO	11.229.981,50			4.124.589,638694	2,722690615	20.071.574,870010
22/12/2020	APLICAÇÃO	23.569.018,50			8.654.259,274169	2,723401016	28.725.834,144179

23/12/2020 APLICAÇÃO	2.925.000,00	1.073.832,696390	2,723888004	29.799.666,840569
29/12/2020 RESGATE	113.000,00	41.474,677403	2,724554043	29.758.192,163166
Aplicação 09/11/2020	113.000,00	41.474,677403		
30/12/2020 APLICAÇÃO	177.000,00	64.955,667734	2,724935424	29.823.147,830900
30/12/2020 RESGATE	828.000,00	303.860,411776	2,724935424	29.519.287,419124
Aplicação 09/11/2020	828.000,00	303.860,411776		
31/12/2020 SALDO ATUAL	80.443.793,20	29.519.287,419124		29.519.287,419124

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	44.140.837,08
APLICAÇÕES (+)	56.295.623,42
RESGATES (-)	20.157.854,07
RENDIMENTO BRUTO (+)	165.186,77
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	165.186,77
SALDO ATUAL =	80.443.793,20

Valor da Cota

30/11/2020	2,716625009
31/12/2020	2,725126527

Rentabilidade

No mês	0,3129
No ano	3,4679
Últimos 12 meses	3,4679

Transação 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 IMA-B 5 LONGO PRAZO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Dezembro 2020

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais apresentaram ganhos durante o mês de dezembro – bolsas subiram, o dólar perdeu valor e a curva de juros global apresentou ligeiro aumento de inclinação. Após impasse durante a maior parte do mês, o presidente dos EUA, Donald Trump, assinou o pacote fiscal da ordem de US\$900 bi e o parlamento britânico, juntamente com os líderes da União Europeia, aprovaram o acordo do Brexit. Além disso, o início das campanhas de vacinação e o avanço nos números de imunização ao redor do mundo num ambiente de ampla liquidez global favoreceram os ganhos dos mercados. Por outro lado, a agenda macro mostrou algum enfraquecimento, sobretudo nos Estados Unidos, o que juntamente com a elevação dos números de casos de Covid no mundo e aumento das restrições em alguns países, atuaram como limitadores a um melhor desempenho.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados econômicos continuando a exibir gradual recuperação. No campo da atividade, a produção industrial de outubro avançou 1,1% na variação mensal e 0,3% em relação a outubro/19. Por sua vez, o IBC-Br avançou 0,9% em outubro ante setembro. Além disso, varejo e serviços superaram as estimativas em outubro: ante setembro, avanço de 0,9% e 1,7%, respectivamente. Entre os dados de inflação, o IPCA-15 de dezembro (1,06%) acelerou em relação ao IPCA de novembro (0,89%), encerrando 2020 com alta de 4,23%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 14,5% para 14,4% em outubro. No front da política monetária, o Copom manteve a taxa Selic em 2,00%. A Ata da reunião reforçou a mudança de tom em relação ao forward guidance, motivada pela reversão de tendência da trajetória das expectativas de inflação dos próximos anos e foco maior do Comitê no ano-calendário de 2022.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de dezembro com importante alta de 9,3%, saindo 108.893 pontos para 119.017 pontos. No ano, a Bolsa acumulou ganhos de 2,9%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês de dezembro com ganho de 2,5% ante o dólar, cotado a R\$5,19. No ano, as perdas alcançaram 28,9%. Por fim, A estrutura a termo da taxa de juros doméstica apresentou importante queda ao longo de todos os segmentos durante o mês de dezembro. No segmento curto, os números do IGP-M, que reportou uma menor pressão nos preços agropecuários, e do IPCA-15 apontaram para um ambiente inflacionário algo melhor. No segmento longo, a valorização do Real ante o Dólar no mês, o ambiente global positivo, a gradual recuperação da atividade doméstica e a queda do prêmio de risco Brasil foram fatores positivos para o importante fechamento ocorrido durante o mês.

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%	2,14%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,78%	2,07%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	25,55%	5,74%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	4,47%	3,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-18,13%	-3,41%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	-1,60%	-1,01%
CAMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-8,69%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
20,645348373	241580637,74	R\$ 4.431.487.613,25	R\$ 4.987.516.426,31
V@R (95% de confiança)(¹)		0,1507%	5
Volatilidade no ano(²)		4,97%	4
Volatilidade nos últimos 12 m(²)		4,96%	3
% de retornos positivos no ano		63,35%	2
% de retornos positivos nos últimos 12 m		63,49%	2
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)		0,99	1

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2020

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

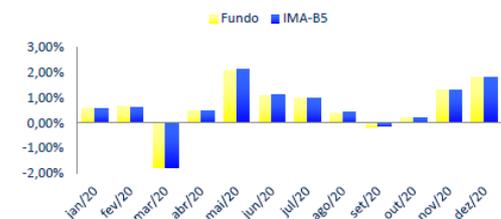


RENTABILIDADE

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%	7,78%	8,04%

Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5
dez/20	1,81%	1,83%	98,75%
nov/20	1,31%	1,32%	99,44%
out/20	0,19%	0,20%	92,86%
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%
últimos 12 meses	7,78%	8,04%	



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 CREDITO. 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 BLOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista: RPPS, Cias Seg e Cap, EAPCS, EFPCs, Carteiras Adms e FIs e FICs exc das 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.

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

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

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



Excelente
Fitch

Manager
Quality 1 –
MQ1
Moody

Informações referentes a Dezembro 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 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 investido 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 0,0692 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/01/2020 a 31/12/2020. 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 .

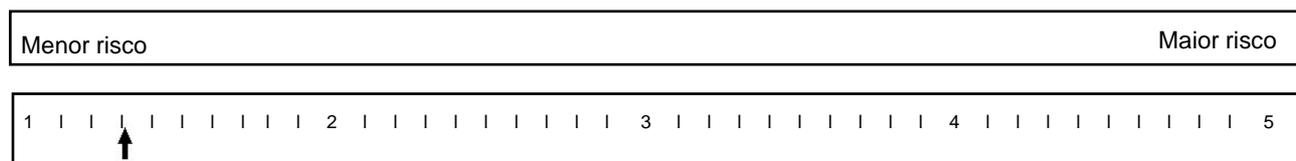
5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

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	90,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	10,00 % 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)	Varição percentual do IMA-B5	Desempenho do fundo como % do IMA-B5
2020	7,7807 %	8,0389 %	96,7880 %
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
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 %
Outubro	0,1867 %	0,2009 %	92,8952 %
Novembro	1,3125 %	1,3198 %	99,4465 %
Dezembro	1,8069 %	1,8296 %	98,7566 %
12 meses	7,7807 %	8,0389 %	96,7880 %

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\$ 2,52	R\$ 4,64
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\$ 328,48	R\$ 605,87

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 IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Dezembro 2020

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais apresentaram ganhos durante o mês de dezembro – bolsas subiram, o dólar perdeu valor e a curva de juros global apresentou ligeiro aumento de inclinação. Após impasse durante a maior parte do mês, o presidente dos EUA, Donald Trump, assinou o pacote fiscal da ordem de US\$900 bi e o parlamento britânico, juntamente com os líderes da União Europeia, aprovaram o acordo do Brexit. Além disso, o início das campanhas de vacinação e o avanço nos números de imunização ao redor do mundo num ambiente de ampla liquidez global favoreceram os ganhos dos mercados. Por outro lado, a agenda macro mostrou algum enfraquecimento, sobretudo nos Estados Unidos, o que juntamente com a elevação dos números de casos de Covid no mundo e aumento das restrições em alguns países, atuaram como limitadores a um melhor desempenho.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados econômicos continuando a exibir gradual recuperação. No campo da atividade, a produção industrial de outubro avançou 1,1% na variação mensal e 0,3% em relação a outubro/19. Por sua vez, o IBC-Br avançou 0,9% em outubro ante setembro. Além disso, varejo e serviços superaram as estimativas em outubro: ante setembro, avanço de 0,9% e 1,7%, respectivamente. Entre os dados de inflação, o IPCA-15 de dezembro (1,06%) acelerou em relação ao IPCA de novembro (0,89%), encerrando 2020 com alta de 4,23%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 14,5% para 14,4% em outubro. No front da política monetária, o Copom manteve a taxa Selic em 2,00%. A Ata da reunião reforçou a mudança de tom em relação ao forward guidance, motivada pela reversão de tendência da trajetória das expectativas de inflação dos próximos anos e foco maior do Comitê no ano-calendário de 2022.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de dezembro com importante alta de 9,3%, saindo 108.893 pontos para 119.017 pontos. No ano, a Bolsa acumulou ganhos de 2,9%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês de dezembro com ganho de 2,5% ante o dólar, cotado a R\$5,19. No ano, as perdas alcançaram 28,9%. Por fim, a estrutura a termo da taxa de juros doméstica apresentou importante queda ao longo de todos os segmentos durante o mês de dezembro. No segmento curto, os números do IRF-M1, que reportou uma menor pressão nos preços agropecuários, e do IPCA-15 apontaram para um ambiente inflacionário algo melhor. No segmento longo, a valorização do Real ante o Dólar no mês, o ambiente global positivo, a gradual recuperação da atividade doméstica e a queda do prêmio de risco Brasil foram fatores positivos para o importante fechamento ocorrido durante o mês.

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%	2,14%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,78%	2,07%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	25,55%	5,74%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	4,47%	3,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-18,13%	-3,41%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	-1,60%	-1,01%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-8,69%

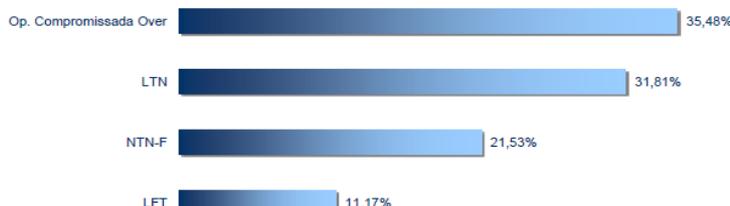
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2.725126527	3127469394,99	R\$ 7.636.051.661,86	R\$ 8.522.749.810,66
V@R (95% de confiança)(1)		0,0331%	
Volatilidade no ano(2)		0,57%	
Volatilidade nos últimos 12 m(2)		0,57%	
% de retornos positivos no ano		78,49%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		78,57%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(3)		1,22	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2020

100% BB IRF-M1 FI RENDA FIXA



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-M1.

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

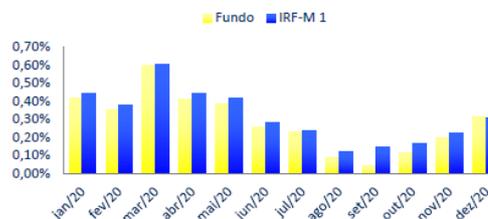
Internet: www.bb.com.br
Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886
Ouvidoria: 0800 729 5678
SAC: 0800 729 0722

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada 5 anos	
			Fundo	IRF-M 1
2015	12,58%	13,01%	62,45%	64,52%
2016	14,48%	14,72%		
2017	10,86%	11,12%		
2018	6,76%	6,97%		
2019	6,49%	6,76%	3,47%	3,84%

Mês	Fundo	IRF-M 1
dez/20	0,31%	0,31%
nov/20	0,20%	0,23%
out/20	0,11%	0,16%
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%
últimos 12 meses	3,47%	3,84%



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, QUANTUMIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Bilhões



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



11.328.882/0001-35

Informações referentes a Dezembro 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	65,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	35,00 % 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. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

b. 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)	Varição percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
2020	3,4679 %	3,8414 %	90,2762 %
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)	Varição percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
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 %
Outubro	0,1134 %	0,1639 %	69,1979 %
Novembro	0,1975 %	0,2266 %	87,1666 %
Dezembro	0,3129 %	0,3099 %	100,9858 %
12 meses	3,4679 %	3,8414 %	90,2762 %

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\$ 3,78	R\$ 6,96

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\$ 327,22	R\$ 603,55
--	------------	------------

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