



Relatório Trimestral

03/2021

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 2021) 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 investe 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 2021.

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 Brasilⁱ:

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

No 1º trimestre de 2021, com modesta rentabilidade de 0,06% combinado com a aceleração da inflação, persistiu a rentabilidade real negativa do **BB IRF-M1**, como demonstra tabela abaixo. Já no 2º trimestre a rentabilidade deste fundo foi de 0,66%, o que relativamente ao 1º trimestre apresentou melhora significativa, observado a aceleração maior da inflação.

Nesse 3º trimestre o destaque novamente fica para a inflação, acumulando alta de 6,90% no ano. Nesse sentido, mesmo com o ganho de rentabilidade de 1,53% acumulado até setembro, que indica o melhor trimestre do ano para o fundo pela ótica do desempenho. Ainda assim, quando desconta a inflação, encontra-se o pior trimestre do ano para o fundo IRF-M1. Com rentabilidade real negativa de -5,02%.

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

Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	BB Prev RF IRF-M1	
	DRAA	Meta	Indexador		FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	2,95%	10,86%	7,69%
2018	2017	5%	IPCA	3,75%	6,76%	2,89%
2019	2018	5%	IPCA	4,31%	6,49%	3,27%
2020	2019	5%	IPCA	4,52%	3,47%	-1,00%
2021 ^{set}	2020	5%	IPCA	6,90%	1,53%	-5,02%

Fonte: DRAA 2016, 2017, 2018, 2019 e 2020; 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	
2016	14,48%	14,72%	Fundo	IRF-M 1
2017	10,86%	11,12%	49,29%	51,17%
2018	6,76%	6,97%	2021	
2019	6,49%	6,76%	Fundo	IRF-M 1
2020	3,47%	3,84%	1,53%	1,78%
Mês		Fundo	IRF-M 1	
set/21		0,37%	0,40%	
ago/21		0,33%	0,37%	
jul/21		0,16%	0,19%	
jun/21		0,18%	0,21%	
mai/21		0,18%	0,20%	
abr/21		0,24%	0,27%	
mar/21		0,02%	0,04%	
fev/21		0,00%	0,04%	
jan/21		0,03%	0,04%	
dez/20		0,31%	0,31%	
nov/20		0,20%	0,23%	
out/20		0,11%	0,16%	
últimos 12 meses		2,16%	2,49%	

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.^{iv}

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

No 1º Trimestre de 2021, o movimento de alta da taxa SELIC, impactou na taxa de juros prefixado dos títulos indexados a inflação. Isso provocou queda do Preço Unitário do título e consequente queda na marcação a mercado. Com o já mencionado avanço da inflação do início de 2021, a rentabilidade real do 1º trimestre foi de -2,20%.

Quando do segundo trimestre houve melhora significativa na taxa de rentabilidade nominal do BB IMA-B5, que chegou a 1,17% ante -0,20% do 1º trimestre. Contudo, devido ao forte movimento de alta da inflação, na ordem de 3,77% até junho de 2021, a rentabilidade real ficou em -2,50% ante -2,20% do 1º trimestre.

Destacada a inflação acumulada de 6,90% para o 3º trimestre, com rendimento de 2,29% do fundo, a rentabilidade real negativa de -4,31% para o



trimestre evidencia o peso da marcação a mercado nesse tipo de ativo. Onde sua carteira é formada na sua maior parte por títulos públicos indexados a inflação.

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

Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	BB Prev RF IMA-B 5 LP	
	DRAA	Meta	Indexador		FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	2,95%	12,42%	9,20%
2018	2017	5%	IPCA	3,75%	9,65%	5,69%
2019	2018	5%	IPCA	4,31%	12,89%	9,47%
2020	2019	5%	IPCA	4,52%	7,78%	3,12%
2021 ^{set}	2020	5%	IPCA	6,90%	2,29%	-4,31%

Fonte: DRAA 2018, 2019 e 2020; IBGEⁱⁱⁱ; e BB DTVM^{iv}. Elaboração Própria

Tabela 4 - Histórico de rentabilidade IMA-B 5

Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			Fundo	IMA-B
2016	15,28%	15,48%		
2017	12,42%	12,58%	72,90%	74,61%
2018	9,65%	9,87%		2021
2019	12,89%	13,15%	Fundo	IMA-B5
2020	7,78%	8,04%	2,29%	2,48%
Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5	
set/21	0,98%	1,00%	97,59%	
ago/21	0,10%	0,15%	68,43%	
jul/21	0,02%	0,03%	78,84%	
jun/21	-0,19%	-0,13%	-	
mai/21	0,69%	0,69%	99,28%	
abr/21	0,87%	0,87%	99,22%	
mar/21	0,32%	0,34%	93,71%	
fev/21	-0,61%	-0,60%	-	
jan/21	0,10%	0,11%	91,03%	
dez/20	1,81%	1,83%	98,75%	
nov/20	1,31%	1,32%	99,44%	
out/20	0,19%	0,20%	92,86%	
Últimos 12 meses	5,70%	5,95%		

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.^v



Na Tabela 5, abaixo, podemos comparar o desempenho dos dois fundos até setembro de 2021 e nos quatro últimos exercícios.

Tabela 5 - IRF-M1 x IMA-B 5

Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	BB Prev RF IRF-M1		BB Prev RF IMA-B 5 LP	
	DRAA	Meta	Indexador		FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	2,95%	10,86%	7,69%	12,42%	9,20%
2018	2017	5%	IPCA	3,75%	6,76%	2,89%	9,65%	5,69%
2019	2018	5%	IPCA	4,31%	6,49%	3,27%	12,89%	9,47%
2020	2019	5%	IPCA	4,52%	3,47%	-1,00%	7,78%	3,12%
2021 ^{set}	2020	5%	IPCA	6,90%	1,53%	-5,02%	2,29%	-4,31%

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/20, o **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** voltou a apresentar rentabilidade positiva, superando a inflação do período. Entretanto, no total da carteira o **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1** teve o maior peso durante o ano de 2020.

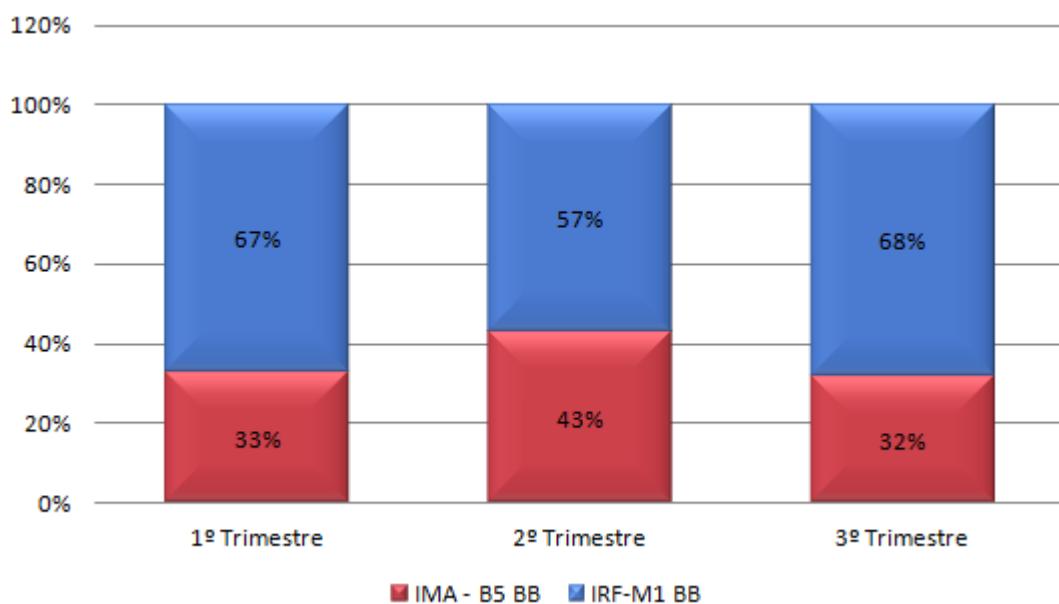
No final do 1º trimestre de 2021, o peso dos recursos aplicados no **BB IRF-M1** em relação ao total investido, representou 67% ante o peso de 33% dos recursos do IPREM aplicados no **BB IMA-B5**.

No fechamento do 2º trimestre os recursos aplicados no **BB IRF-M1** representaram 57% do total dos recursos aplicados pelo IPREM ante 43% do **BB IMA-B5**, fundo este que não houve resgates ou aplicações.

O **BB IRF-M1** voltou a representar quase 70% da carteira do IPREM no 3º trimestre. Novamente não houve movimentação no fundo **BB IMA-B5**.



Gráfico 1 – Variação da composição de recursos na carteira de investimentos do IPREM



A variação do peso dos recursos aplicados pelo IPREM se explica pela necessidade da utilização de curto prazo desses recursos aplicados no fundo **BB IRF-M1**.

A tabela 6 abaixo, traz informações de movimentação nos fundos. Inclusive o total dos regastes e maior saldo em conta. Demonstrando a característica de longo prazo do **BB IMA-B5** e de curto prazo do **BB IRF-M1**.



Tabela 6 – Composição da carteira do IPREM

Carteira de Investimentos - Setembro/2021		
Composição	Rentabilidade dos Fundos de Investimentos	
	IRF-M1	IMA-B 5
L> Rentabilidade mês (%)	0,37%	0,98%
L> Rentabilidade Acumulada no ano (%)	1,53%	2,29%
L> Rent. Acum. a partir de 08/2019 (%)	7,66%	15,05%

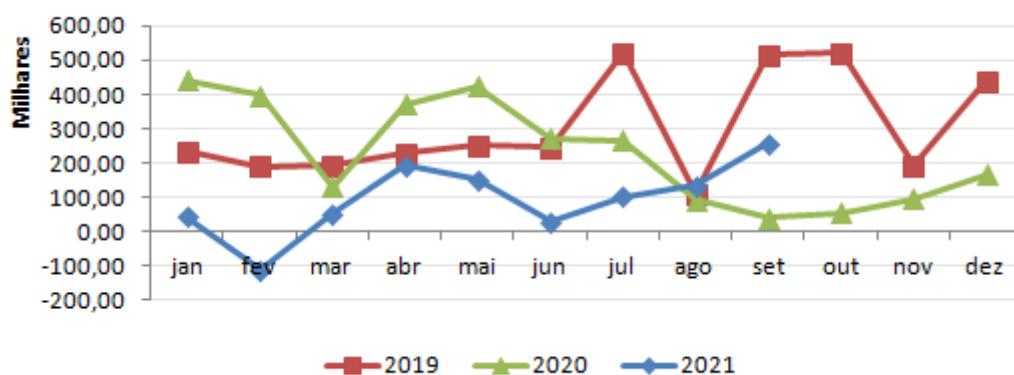
Informações Financeiras - Setembro/2021				
Conta investimento	IRF-M1	IMA-B 5		
L> Rentabilidade (R\$)	110.437,34	148.136,01		
L> Saldo no Fundo (Fechamento)	32.003.841,02	15.301.394,78		
L> Valor máximo resgatado	14.835.000,00	-		
L> Saldo mínimo em conta	18.193.403,68	15.153.258,77		
L> Saldo máximo em conta	33.028.403,68	15.301.397,78		
L> PL do Fundo (Fechamento)	6.892.529.188,23	6.090.651.961,97		
L> Vlr. aplicado/PL (art. 14 Resolução)	0,46%	0,25%		
Rentabilidade (R\$)				
	2020	set-21	Acumulado2021	Projetado2021
(R\$)	2.748.854,17	258.573,35	864.831,35	1.153.108,47
(%)Nominal	3,47%	0,57%	1,78%	2,37%

Fonte: Extrato Conta Investimento.

Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.

No gráfico 2 pode-se analisar a gradual melhora dos ativos do IPREM, alcançando o melhor resultado nominal no mês até setembro de 2021.

Gráfico 2 – Rentabilidade mensal expressa em valores



Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.

Portal: <https://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/iprem/>

e-mail: ipremgab@prefeitura.sp.gov.br Av. Zaki Narchi, 536 – Vila Guilherme – São Paulo – CEP: 02029-000 **Telefones:** 11 – 2873-7674 / 7705 / 7682



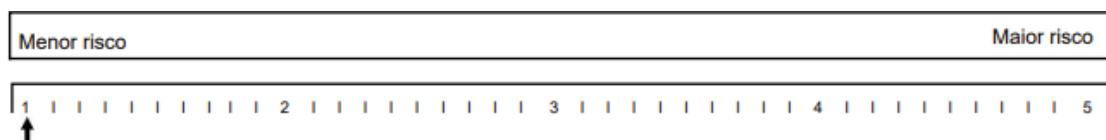
4. Dos Riscos

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 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.

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 (Valueat-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 estimativa 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, consequentemente, para seus cotistas.

f) Risco de Liquidez - Consiste no risco do **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 Fls, a exigência de que os métodos abaixo descritos sejam utilizados:

Para o gerenciamento do risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco (Valueat-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 estimativa 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 2021, 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 Fevereiro de 2021 optamos por resgatar parte dos recursos investidos em **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** e aplicar essa parte dos recursos no **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**, com o objetivo de proteger melhor os recursos de eventual aumento da inflação.

No 1º trimestre de 2021 o fundo **BB IRF-M1** apresentou um saldo de R\$ 30.865.324,32 (trinta milhões e oitocentos e sessenta e cinco mil e trezentos e vinte e quatro reais e trinta e dois centavos) e o fundo **BB IMA-B 5** um saldo de R\$ 14.929.638,69 (quatorze milhões e novecentos e vinte e nove mil e seiscentos e trinta e oito reais e sessenta e nove centavos).

Já no segundo trimestre o saldo do fundo **BB IRF-M1** foi de R\$ 20.265.402,44 no fechamento. Enquanto o **BB IMA-B5** apresentou um saldo de R\$ 15.134.159,25.

Quanto aos saldos 3º trimestre, o **BB IRF-M1** fechou com R\$ 32.003.841,02 ante R\$ 15.301.394,78 do **BB IMA-B5** respeitando assim a estratégia adotada na Plítica de Investimentos 2021.



ANEXOS



LISTA DE ANEXOS

1. Fontes - Notas de Fim;
2. Extrato conta Investimentos – referência à abril, maio e junho/2021;
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/2021;
 - b. Informativo Mensal – setembro/2021;
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/2021;
 - b. Informativo Mensal – setembro/2021;

ⁱ Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 27/10/2021.

ⁱⁱ Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=76>>. Acesso em 27/10/2021.

ⁱⁱⁱ Fonte: IBGE. <<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/precos-e-custos/9256-indice-nacional-de-precos-ao-consumidor-amplio.html?edicao=29835&t=series-historicas>> Acesso em 27/10/2021.

^{iv} Fonte: Informativo Mensal sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI. <www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/inf11328882.pdf> Acesso em 27/10/2021.

^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 27/10/2021.

^{vi} Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 27/10/2021.

^{vii} Lâmina de informações essenciais sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI. Informações referentes à setembro de 2021.

<[lam11328882.pdf\(bb.com.br\)](http://lam11328882.pdf(bb.com.br))>. Acesso em 27/10/2021.

^{viii} Fonte: Regulamento do Fundo.

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

Acessado em: 27/10/2021.

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

<www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for11328882.pdf>. Acesso em 27/10/2021.

^x Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>>

Portal: <https://www.prefeitura.sp.gov.br/cidade/secretarias/fazenda/iprem/>

e-mail: ipremgab@prefeitura.sp.gov.br Av. Zaki Narchi, 536 – Vila Guilherme – São

Paulo – CEP: 02029-000 **Telefones:** **11 – 2873-7674 / 7705 / 7682**

[.bbx?fundo=76](#)> Acessado em: 27/10/2021.

^{xi} Fonte: Lâmina de informações essenciais.

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

Acesso em 27/10/2021 .

^{xii} Fonte: Banco do Brasil.

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

Acessado em: 27/10/2021.

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

/<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for03543447.pdf>>. Acesso em 27/10/2021.



Consultas - Investimentos Fundos - Mensal

G3380410346003781
04/08/2021 10:40:13

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência JULHO/2021

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
30/06/2021	SALDO ANTERIOR	15.134.159,25					724.588,104923		
30/07/2021	SALDO ATUAL	15.137.577,01					724.588,104923		724.588,104923

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	15.134.159,25
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	3.417,76
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	3.417,76
SALDO ATUAL =	15.137.577,01

Valor da Cota

30/06/2021	20,886568718
30/07/2021	20,891285560

Rentabilidade

No mês	0,0225
No ano	1,1912
Últimos 12 meses	4,7888

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
30/06/2021	SALDO ANTERIOR	20.265.402,44					7.388.132,712402		
01/07/2021	APLICAÇÃO	14.773.000,00					5.386.010,672650	2.742846403	12.774.143,385052
02/07/2021	RESGATE	659.000,00					240.176,081825	2.743820263	12.533.967,303227
	Aplicação 01/06/2021	255.797,33					93.226,706049		
	Aplicação 10/06/2021	403.202,67					146.949,375776		
05/07/2021	RESGATE	14.000,00					5.102,974331	2.743498025	12.528.864,328896
	Aplicação 10/06/2021	14.000,00					5.102,974331		
06/07/2021	RESGATE	20.000,00					7.290,456967	2.743312263	12.521.573,871929
	Aplicação 10/06/2021	20.000,00					7.290,456967		
07/07/2021	RESGATE	4.322.000,00					1.575.013,723983	2.744103073	10.946.560,147946
	Aplicação 10/06/2021	3.029.338,01					1.103.944,686278		
	Aplicação 22/06/2021	1.292.661,99					471.069,037705		
08/07/2021	APLICAÇÃO	27.748.117,31					10.112.914,517440	2.743829908	21.059.474,665386
08/07/2021	RESGATE	5.000,00					1.822,270391	2.743829908	21.057.652,394995
	Aplicação 22/06/2021	5.000,00					1.822,270391		
12/07/2021	APLICAÇÃO	4.609.000,00					1.679.096,583202	2.744928461	22.736.748,978197
14/07/2021	APLICAÇÃO	56.000,00					20.389,514238	2.746509767	22.757.138,492435
15/07/2021	RESGATE	24.000,00					8.738,147517	2.746577573	22.748.400,344918
	Aplicação 22/06/2021	24.000,00					8.738,147517		
16/07/2021	RESGATE	29.000,00					10.555,111467	2.747484012	22.737.845,233451
	Aplicação 22/06/2021	29.000,00					10.555,111467		
19/07/2021	RESGATE	146.000,00					53.117,794962	2.748608072	22.684.727,438489
	Aplicação 22/06/2021	146.000,00					53.117,794962		
20/07/2021	RESGATE	85.000,00					30.911,945678	2.749746033	22.653.815,492811
	Aplicação 22/06/2021	85.000,00					30.911,945678		
21/07/2021	RESGATE	89.000,00					32.362,874047	2.750064777	22.621.452,618764
	Aplicação 22/06/2021	89.000,00					32.362,874047		
22/07/2021	RESGATE	1.360.000,00					494.546,834601	2.749992326	22.126.905,784163
	Aplicação 22/06/2021	1.291.958,71					469.804,479673		
	Aplicação 24/06/2021	68.041,29					24.742,354928		
23/07/2021	APLICAÇÃO	1.438.000,00					523.322,771851	2.747826155	22.650.228,556014

26/07/2021 APLICAÇÃO	911.000,00	331.592,302670	2,747349660	22.981.820,858684
27/07/2021 RESGATE	300,00	109,208021	2,747050969	22.981.711,650663
Aplicação 24/06/2021	300,00	109,208021		
29/07/2021 RESGATE	16.060.000,00	5.843.250,789524	2,748470086	17.138.460,861139
Aplicação 24/06/2021	2.799.967,69	1.018.736,826353		
Aplicação 28/06/2021	164.364,88	59.802,318353		
Aplicação 30/06/2021	10.581.186,96	3.849.846,143906		
Aplicação 01/07/2021	2.514.480,47	914.865,500912		
30/07/2021 APLICAÇÃO	4.480.000,00	1.630.588,315696	2,747474612	18.769.049,176835
30/07/2021 SALDO ATUAL	51.567.486,10	18.769.049,176835		18.769.049,176835

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	20.265.402,44
APLICAÇÕES (+)	54.015.117,31
RESGATES (-)	22.813.300,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	100.266,35
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	100.266,35
SALDO ATUAL =	51.567.486,10

Valor da Cota

30/06/2021	2,742966759
30/07/2021	2,747474612

Rentabilidade

No mês	0,1643
No ano	0,8200
Últimos 12 meses	1,5831

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



Consultas - Investimentos Fundos - Mensal

G3360908050967891

09/09/2021 08:09:59

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência AGOSTO/2021

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
30/07/2021	SALDO ANTERIOR	15.137.577,01		724.588,104923		
31/08/2021	SALDO ATUAL	15.153.258,77		724.588,104923	724.588,104923	

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	15.137.577,01
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	15.681,76
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	15.681,76
SALDO ATUAL =	15.153.258,77

Valor da Cota

30/07/2021	20,891285560
31/08/2021	20,912927865

Rentabilidade

No mês	0,1035
No ano	1,2960
Últimos 12 meses	4,5141

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
30/07/2021	SALDO ANTERIOR	51.567.486,10		18.769.049,176835		
02/08/2021	RESGATE	18.997.000,00		6.912.843,625914	2.748073156	11.856.205,550921
	Aplicação 01/07/2021	12.287.034,02		4.471.145,171738		
	Aplicação 08/07/2021	6.709.965,98		2.441.698,454176		
03/08/2021	RESGATE	65.500,00		23.833,834572	2.748193951	11.832.371,716349
	Aplicação 08/07/2021	65.500,00		23.833,834572		
04/08/2021	APLICAÇÃO	52.000,00		18.917,068518	2.748840284	11.851.288,784867
06/08/2021	APLICAÇÃO	5.107.860,58		1.858.659,694289	2.748141898	13.709.948,479156
06/08/2021	RESGATE	4.495.000,00		1.635.650,620250	2.748141898	12.074.297,858906
	Aplicação 08/07/2021	4.495.000,00		1.635.650,620250		
09/08/2021	RESGATE	408.000,00		148.464,300126	2.748135408	11.925.833,558780
	Aplicação 08/07/2021	408.000,00		148.464,300126		
10/08/2021	APLICAÇÃO	67.000,00		24.367,666731	2.749545155	11.950.201,225511
11/08/2021	APLICAÇÃO	3.446.000,00		1.253.112,061166	2.749953581	13.203.313,286677
13/08/2021	RESGATE	29.000,00		10.545,842863	2.749898740	13.192.767,443814
	Aplicação 08/07/2021	29.000,00		10.545,842863		
16/08/2021	APLICAÇÃO	48.000,00		17.450,311209	2.750667276	13.210.217,755023
17/08/2021	APLICAÇÃO	70.000,00		25.444,570914	2.751078029	13.235.662,325937
19/08/2021	RESGATE	9.000,00		3.271,157605	2.751319590	13.232.391,168332
	Aplicação 08/07/2021	9.000,00		3.271,157605		
20/08/2021	RESGATE	87.500,00		31.790,413736	2.752402052	13.200.600,754596
	Aplicação 08/07/2021	87.500,00		31.790,413736		
23/08/2021	RESGATE	87.500,00		31.784,977693	2.752872783	13.168.815,776903
	Aplicação 08/07/2021	87.500,00		31.784,977693		
24/08/2021	APLICAÇÃO	3.594.000,00		1.305.054,087503	2.753908849	14.473.869,864406
24/08/2021	RESGATE	1.000,00		363,120225	2.753908849	14.473.506,744181
	Aplicação 08/07/2021	1.000,00		363,120225		
25/08/2021	RESGATE	1.947.000,00		706.938,020482	2.754131117	13.766.568,723699
	Aplicação 08/07/2021	1.947.000,00		706.938,020482		
27/08/2021	APLICAÇÃO	933.000,00		338.635,516697	2.755174676	14.105.204,240396
30/08/2021	RESGATE	14.870.000,00		5.395.188,709162	2.756159386	8.710.015,531234

Aplicação 08/07/2021	13.997.358,78	5.078.573,775712
Aplicação 12/07/2021	872.641,22	316.614,933450
31/08/2021 APLICAÇÃO	4.770.000,00	1.730.352,451271 2,756663821 10.440.367,982505
31/08/2021 SALDO ATUAL	28.780.584,70	10.440.367,982505 10.440.367,982505

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	51.567.486,10
APLICAÇÕES (+)	18.087.860,58
RESGATES (-)	40.996.500,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	121.738,02
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	121.738,02
SALDO ATUAL =	28.780.584,70

Valor da Cota

30/07/2021	2,747474612
31/08/2021	2,756663821

Rentabilidade

No mês	0,3344
No ano	1,1572
Últimos 12 meses	1,8330

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



Investimentos - Investimentos Fundos - Mensal

G3360411210164391
04/10/2021 11:24:10

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência SETEMBRO/2021

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
31/08/2021	SALDO ANTERIOR	15.153.258,77		724.588,104923		
30/09/2021	SALDO ATUAL	15.301.394,78		724.588,104923		724.588,104923

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	15.153.258,77
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	0,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	148.136,01
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	148.136,01
SALDO ATUAL =	15.301.394,78

Valor da Cota

31/08/2021	20,912927865
30/09/2021	21,117369543

Rentabilidade

No mês	0,9775
No ano	2,2863
Últimos 12 meses	5,6982

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
31/08/2021	SALDO ANTERIOR	28.780.584,70		10.440.367,982505		
01/09/2021	APLICAÇÃO	3.063.000,00		1.111.085,768585	2.756762877	11.551.453,751090
06/09/2021	RESGATE	3.889.000,00		1.409.949,355301	2.758255100	10.141.504,395789
	Aplicação 12/07/2021	3.758.071,96		1.362.481,649752		
	Aplicação 14/07/2021	56.239,48		20.389,514238		
	Aplicação 23/07/2021	74.688,56		27.078,191311		
08/09/2021	APLICAÇÃO	4.946.533,98		1.793.485,688419	2.758056009	11.934.990,084208
08/09/2021	RESGATE	457.000,00		165.696,417516	2.758056009	11.769.293,666692
	Aplicação 23/07/2021	457.000,00		165.696,417516		
09/09/2021	RESGATE	478.500,00		173.699,392988	2.754759195	11.595.594,273704
	Aplicação 23/07/2021	478.500,00		173.699,392988		
10/09/2021	APLICAÇÃO	46.000,00		16.687,989097	2.756473517	11.612.282,262801
13/09/2021	APLICAÇÃO	85.500,00		31.012,065267	2.756991489	11.643.294,328068
14/09/2021	RESGATE	2.027.215,00		734.526,402469	2.759893985	10.908.767,925599
	Aplicação 23/07/2021	432.885,98		156.848,770036		
	Aplicação 26/07/2021	915.159,60		331.592,302670		
	Aplicação 30/07/2021	679.169,42		246.085,329763		
14/09/2021	RESGATE	200.000,00		72.466,551645	2.759893985	10.836.301,373954
	Aplicação 30/07/2021	200.000,00		72.466,551645		
15/09/2021	RESGATE	738.500,00		267.549,393740	2.760237987	10.568.751,980214
	Aplicação 30/07/2021	738.500,00		267.549,393740		
17/09/2021	RESGATE	3.050.000,00		1.104.571,858996	2.761250864	9.464.180,121218
	Aplicação 30/07/2021	2.884.090,74		1.044.487,040548		
	Aplicação 04/08/2021	52.234,77		18.917,068518		
	Aplicação 06/08/2021	113.674,49		41.167,749930		
20/09/2021	APLICAÇÃO	3.773.000,00		1.366.048,456218	2.761981087	10.830.228,577436
21/09/2021	RESGATE	42.000,00		15.200,471329	2.763072216	10.815.028,106107
	Aplicação 06/08/2021	42.000,00		15.200,471329		
22/09/2021	APLICAÇÃO	1.338.000,00		484.129,613445	2.763722695	11.299.157,719552
23/09/2021	RESGATE	425.000,00		153.742,546063	2.764361661	11.145.415,173489
	Aplicação 06/08/2021	425.000,00		153.742,546063		

24/09/2021 APLICAÇÃO	1.430.000,00	517.232,871471 2,764712142 11.662.648,044960
27/09/2021 APLICAÇÃO	873.000,00	315.727,076900 2,765046345 11.978.375,121860
29/09/2021 RESGATE	14.835.000,00	5.362.756,771885 2,766301108 6.615.618,349975
Aplicação 06/08/2021	4.560.382,72	1.648.548,926967
Aplicação 10/08/2021	67.408,30	24.367,666731
Aplicação 11/08/2021	3.466.485,28	1.253.112,061166
Aplicação 16/08/2021	48.272,82	17.450,311209
Aplicação 17/08/2021	70.387,34	25.444,570914
Aplicação 24/08/2021	3.610.172,57	1.305.054,087503
Aplicação 27/08/2021	936.767,81	338.635,516697
Aplicação 31/08/2021	2.075.123,16	750.143,630698
30/09/2021 APLICAÇÃO	13.700.000,00	4.951.636,724376 2,766761934 11.567.255,074351
30/09/2021 SALDO ATUAL	32.003.841,02	11.567.255,074351 11.567.255,074351

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	28.780.584,70
APLICAÇÕES (+)	29.255.033,98
RESGATES (-)	26.142.215,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	110.437,34
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	110.437,34
SALDO ATUAL =	32.003.841,02

Valor da Cota

31/08/2021	2,756663821
30/09/2021	2,766761934

Rentabilidade

No mês	0,3663
No ano	1,5278
Últimos 12 meses	2,1624

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

MERCADOS

A atividade econômica global tem se revelado menos intensa do que o antecipado no 3^º tri/21. Alguns fatores têm atuado para limitar a expansão: i) maior disseminação da variante Delta; ii) dificuldades nas cadeias globais de insumos; e iii) o enfraquecimento da economia chinesa. Avaliamos que esses fatores são transitórios e seu impacto tende a se limitar ao curto prazo. Além disso, os fundamentos da economia global seguem robustos, com políticas em geral acomodatícias, elevados níveis de poupança e retomada do mercado de trabalho.

As preocupações com a economia chinesa elevaram-se recentemente em função da perda de ritmo da atividade e foram potencializadas com a deterioração da situação financeira da Evergrande e os cortes de energia em algumas regiões do país. No curto prazo, é provável que a atividade siga fragilizada. Contudo, a perspectiva para os próximos trimestres é mais favorável, supondo a flexibilização das políticas macro, especialmente no campo fiscal e monetário.

No âmbito da política monetária global, o FED confirmou nossa expectativa de início do tapering ainda este ano. Nesse sentido, mantemos a visão de que as taxas de juros globais devem sustentar a sua trajetória alta impulsionadas pelo componente juro real, em meio a temores cada vez maiores de uma inflação global mais persistente. Já no universo das commodities, mantemos a nossa longeva preferência relativa pelo petróleo em detrimento do minério, tendo em vista a perspectiva de forte demanda e persistente déficit até o fim de 2021.

No âmbito doméstico, o PIB desapontou no 2^º tri/21, mas a expectativa segue positiva para essa segunda metade do ano, com a retomada da atividade sendo liderada pelos serviços. Por outro lado, ventos contrários se acumulam sobre o PIB do ano que vem: i) uma política monetária mais contracionista; ii) um menor suporte fiscal; e iii) o elevado nível de incerteza nos levaram a revisar a projeção de 2022 de 1,8% para 1,3%.

As discussões em torno das perspectivas fiscais de curto prazo elevaram a incerteza em relação ao arcabouço fiscal e justificam uma trajetória mais elevada de prêmios de risco. Nesse sentido, avaliamos que as incertezas domésticas seguem limitando o espaço para apreciação do Real: mantivemos a projeção de taxa de câmbio a R\$5,25 ao final de 2021 e R\$5,40 ao final de 2022.

A inflação segue pressionada, com elevado grau de disseminação, contaminação dos núcleos e evidências de maior peso da inércia inflacionária. Assim, revisamos nossas projeções para o IPCA de ambos os anos, passando a esperar 8,5% para 2021 e 3,9% para 2022. Em meio ao risco de intensificação do processo de desancoragem das expectativas, julgamos que a taxa Selic mais elevada é condição necessária para garantir a convergência da inflação. Projetamos taxa Selic em 8,25% ao final deste ano e 9% ao final de 2022.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

RESUMO	2020	2021	2022
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	2,80%	4,28%	8,78%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	2,78%	4,26%	8,74%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	23,19%	16,66%	4,28%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,52%	8,47%	3,95%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-16,55%	-10,62%	4,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	-1,65%	-3,86%	4,65%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	2,00%	0,99%	2,86%

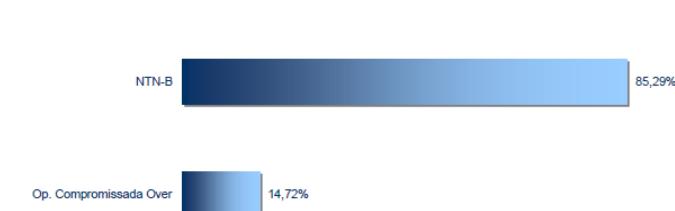
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qty. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
21,117369543	288419064,20	R\$ 5.361.329.588,75	R\$ 6.090.651.961,97
V@R (95% de confiança) ⁽¹⁾	-0,2855%	5	■
Volatilidade no ano ⁽²⁾	2,63%	4	■
Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾	2,50%	3	■
% de retornos positivos no ano	57,98%	2	■
% de retornos positivos nos últimos 12 m	61,11%	1	■
Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽³⁾	1,14	1	➡

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2021

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



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista:

RPPS, Cias Seg e Coo, EAPCs, EFPPCs, Carteiras Adms e Fls e FICs exc das EFPC

O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de Fls que apresentem carteira composta, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou Operações Compromissadas listadas 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: bbdtvmsp@bb.com.br

Central de Atendimento BB

Capitais e Regiões Metropolitanas: 4004 0001

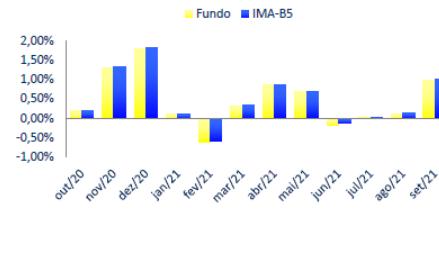
Demais localidades: 0800 729 0001

Deficientes auditivos ou de fala: 0800 729 0088

Setembro 2021			
RENTABILIDADE			
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS			

Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			5 anos	
2016	15,28%	15,48%	Fundos	IMA-B
2017	12,42%	12,58%	72,90%	74,61%
2018	9,65%	9,87%	2021	
2019	12,89%	13,15%	Fundos	IMA-B5
2020	7,78%	8,04%	2,29%	2,48%

Mês	Fundo	IMA-B	%IMA-B5
set/21	0,98%	1,00%	97,59%
ago/21	0,10%	0,15%	68,43%
jul/21	0,02%	0,03%	78,84%
jun/21	-0,19%	-0,13%	-
mai/21	0,69%	0,69%	99,28%
abr/21	0,87%	0,87%	99,22%
mar/21	0,32%	0,34%	93,71%
fev/21	-0,61%	-0,60%	-
jan/21	0,10%	0,11%	91,03%
dez/20	1,81%	1,83%	98,75%
nov/20	1,31%	1,32%	99,44%
out/20	0,19%	0,20%	92,86%
últimos 12 meses	5,70%	5,95%	



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 METODOLÓGIA 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) INDICE QUE TEM COMO OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTIFICAR O RETORNO E O NÍVEL DE 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, SINGA, QUANTUMAXIS E BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Biões



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

Auditória Externa: PricewaterhouseCoopers



LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS SOBRE O BB PREVID RF IMA-B 5 LP FIC FI

03.543.447/0001-03

Informações referentes a Setembro de 2021

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/Ican

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?	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 0,0513 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/07/2020 a 30/07/2021. 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 .

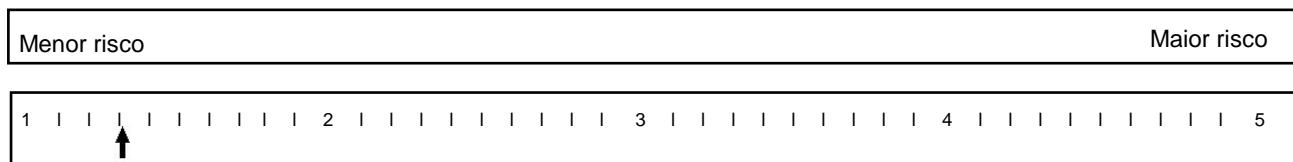
5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 5.768.393.191,74 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Publicos Federais	85,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	15,00 % 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: 51,74%: no mesmo período o IMA-B5 variou 53,15%. 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
2021	2,2863 %	2,4844 %	90,0268 %
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 %

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	0,1867 %	0,2009 %	92,8952 %
Novembro	1,3125 %	1,3198 %	99,4465 %
Dezembro	1,8069 %	1,8296 %	98,7566 %
Janeiro	0,0965 %	0,1059 %	91,0764 %
Fevereiro	-0,6145 %	-0,5967 %	-
Março	0,3216 %	0,3431 %	93,7339 %
Abril	0,8675 %	0,8743 %	99,2186 %
Maio	0,6852 %	0,6901 %	99,2928 %
Junho	-0,1858 %	-0,1303 %	-
Julho	0,0226 %	0,0285 %	79,1362 %
Agosto	0,1036 %	0,1512 %	68,4977 %
Setembro	0,9776 %	1, 0016%	97,6003 %
12 meses	5,6983 %	5,9494 %	95,7795 %

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 2020 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2021, você poderia resgatar R\$ 1.062,25, já deduzidos impostos no valor de R\$ 15,56.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 0,75.

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	2024	2026
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\$ 1,18	R\$ 2,18
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\$ 329,82	R\$ 608,33

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

MERCADOS

A atividade econômica global tem se revelado menos intensa do que o antecipado no 3ºtri/21. Alguns fatores têm atuado para limitar a expansão: i) maior disseminação da variante Delta; ii) dificuldades nas cadeias globais de insumos; e iii) o enfraquecimento da economia chinesa. Avaliamos que esses fatores são transitórios e seu impacto tende a se limitar ao curto prazo. Além disso, os fundamentos da economia global seguem robustos, com políticas em geral acomodatícias, elevados níveis de poupança e retomada do mercado de trabalho.

As preocupações com a economia chinesa elevaram-se recentemente em função da perda de ritmo da atividade e foram potencializadas com a deterioração da situação financeira da Evergrande e os cortes de energia em algumas regiões do país. No curto prazo, é provável que a atividade siga fragilizada. Contudo, a perspectiva para os próximos trimestres é mais favorável, supondo a flexibilização das políticas macro, especialmente no campo fiscal e monetário.

No âmbito da política monetária global, o FED confirmou nossa expectativa de início do tapering ainda este ano. Nesse sentido, mantemos a visão de que as taxas de juros globais devem sustentar a sua trajetória alista impulsionadas pelo componente juro real, em meio a temores cada vez maiores de uma inflação global mais persistente. Já no universo das commodities, mantemos a nossa longeva preferência relativa pelo petróleo em detrimento do minério, tendo em vista a perspectiva de forte demanda e persistente déficit até o fim de 2021.

No âmbito doméstico, o PIB desapontou no 2ºtri/21, mas a expectativa segue positiva para essa segunda metade do ano, com a retomada da atividade sendo liderada pelos serviços. Por outro lado, ventos contrários se acumulam sobre o PIB do ano que vem: i) uma política monetária mais contracionista; ii) um menor suporte fiscal; e iii) o elevado nível de incerteza nos levaram a revisar a projeção de 2022 de 1,8% para 1,3%.

As discussões em torno das perspectivas fiscais de curto prazo elevaram a incerteza em relação ao arcabouço fiscal e justificam uma trajetória mais elevada de prêmios de risco. Nesse sentido, avaliamos que as incertezas domésticas seguem limitando o espaço para apreciação do Real: mantivemos a projeção de taxa de câmbio a R\$5,25 ao fim de 2021 e R\$5,40 ao fim de 2022.

A inflação segue pressionada, com elevado grau de disseminação, contaminação dos núcleos e evidências de maior peso da inércia inflacionária. Assim, revisamos nossas projeções para o IPCA de ambos os anos, passando a esperar 8,5% para 2021 e 3,9% para 2022. Em meio ao risco de intensificação do processo de desancoragem das expectativas, julgamos que a taxa Selic mais elevada é condição necessária para garantir a convergência da inflação. Projetamos taxa Selic em 8,25% ao fim deste ano e 9% ao fim de 2022.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

RESUMO	2020	2021	2022
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	2,80%	4,28%	8,78%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	2,78%	4,26%	8,74%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	23,19%	16,66%	4,28%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,52%	8,47%	3,95%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-16,55%	-10,62%	4,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	-1,65%	-3,86%	4,65%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	2,00%	0,99%	2,86%

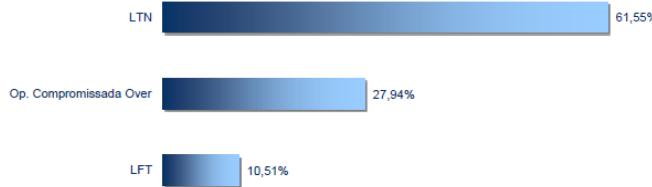
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qty. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
2.766761934	2491189828,63	R\$ 7.853.982.130,59	R\$ 6.892.529.188,23
V@R (95% de confiança)(1)		-0,0693%	
Volatilidade no ano(2)		0,40%	
Volatilidade nos últimos 12 m(3)		0,40%	
% de retornos positivos no ano		66,49%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		69,05%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(4)		-	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2021

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 Fls que detenham 100% de Tit. Pùb. Fed. em suas carteiras e tenham como parâmetro de rentabilidade o sub-indice IRFM-1.
Despesas:	Tx. admin. do FIC 0,10% a.a. Os Fls 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: bbdtvm@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

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

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

Setembro 2021

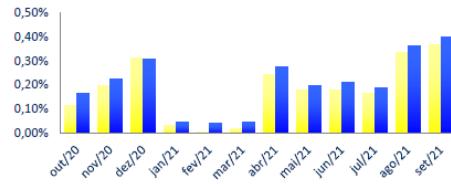
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2016	14,48%	14,72%		
2017	10,86%	11,12%	49,29%	51,17%
2018	6,76%	6,97%		2021
2019	6,49%	6,76%		
2020	3,47%	3,84%	1,53%	1,78%

Mês	Fundo	IRF-M 1
set/21	0,37%	0,40%
ago/21	0,33%	0,37%
jul/21	0,16%	0,19%
jun/21	0,18%	0,21%
mai/21	0,18%	0,20%
abr/21	0,24%	0,27%
mar/21	0,02%	0,04%
fev/21	0,00%	0,04%
jan/21	0,03%	0,04%
dez/20	0,31%	0,31%
nov/20	0,20%	0,23%
out/20	0,11%	0,16%
últimos 12 meses	2,18%	2,49%

■ Fundo ■ IRF-M 1



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

A RENTABILIDADE OBTRIDA 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 FORMULARIO 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 DISPONIVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, SINGA, QUANTUMAXIS E BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Bihões



Informações referentes a Setembro de 2021

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 FIIs.

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 FIIs, 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 0,0749 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/07/2020 a 30/06/2021. 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 .

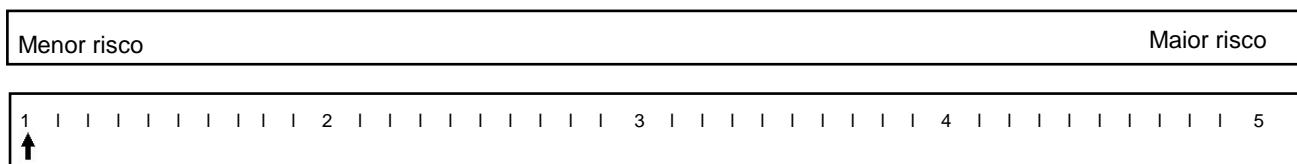
5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 7.575.446.149,91 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Publicos Federais	72,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	28,00 % 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 .



7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 31,26%: no mesmo período o IRF-M 1 variou 32,85%. 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
2021	1,5278 %	1,7799 %	85,8392 %
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 %

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	0,1134 %	0,1639 %	69,1979 %
Novembro	0,1975 %	0,2266 %	87,1666 %
Dezembro	0,3129 %	0,3099 %	100,9858 %
Janeiro	0,0314 %	0,0435 %	72,2011 %
Fevereiro	0,0042 %	0,0394 %	10,7071 %
Março	0,0168 %	0,0443 %	37,9709 %
Abril	0,2428 %	0,2746 %	88,4089 %
Maio	0,1779 %	0,1965 %	90,5176 %
Junho	0,1800 %	0,2119 %	84,9644 %
Julho	0,1643 %	0,1891 %	86,9068 %
Agosto	0,3345%	0,3653 %	91,5525 %
Setembro	0,3663 %	0,4020 %	91,1158 %
12 meses	2,1624 %	2,4943 %	86,6947 %

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 2020 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2021, você poderia resgatar R\$ 1.028,61, já deduzidos impostos no valor de R\$ 6,07

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 1,08.

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	2024	2026
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\$ 1,85	R\$ 3,41

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\$ 329,15	R\$ 607,10
--	------------	------------

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