DADOS GERAIS

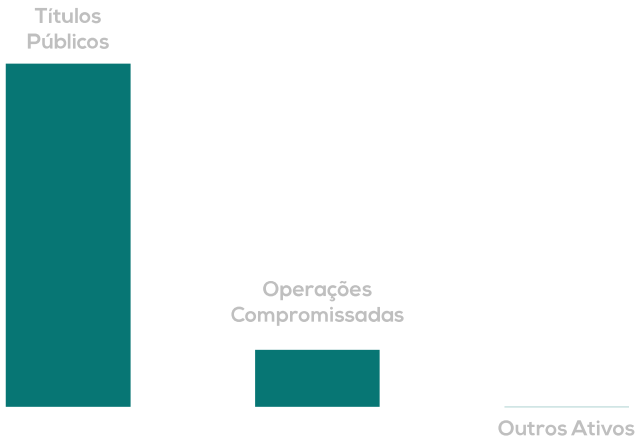
FUNDO:	BB FIC PREVIDENCIÁRIO IMA-B 5
CNPJ:	03.543.447/0001-03
ADMINISTRADOR:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR:	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A
ÍNICIO DO FUNDO:	17/12/1999
SEGMENTO:	Renda Fixa
TIPO DE ATIVO:	Artigo 7º, Inciso I, 'b'
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:	0,20%
TAXA DE PERFORMANCE:	Não Possui

BENCHMARK	IMA-B 5

Calculado a partir da variação de uma carteira teórica composta por NTN-B, que remuneram o investidor à uma taxa pré-fixada, acrescida da variação do IPCA no período inferior a 5 anos.

ANÁLISE QUALITATIVA

ATIVOS	%
Títulos Públicos	85,79%
Operações Compromissadas	14,26%
Outros Ativos	-0,05%



ANÁLISE QUANTITATIVA

TABELA DE RENTABILIDADE MENSAL

2019	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	1,52%	0,52%	0,76%	1,09%	1,37%	1,70%	0,97%	0,03%	1,72%	1,64%	-0,31%	1,19%
BENCHMARK	1,54%	0,55%	0,78%	1,11%	1,39%	1,72%	0,97%	0,05%	1,74%	1,65%	-0,28%	1,24%
≠ BENCH	**-0,02%**	**-0,02%**	**-0,03%**	**-0,02%**	**-0,01%**	**-0,02%**	**-0,01%**	**-0,02%**	**-0,02%**	**-0,01%**	**-0,03%**	**-0,04%**

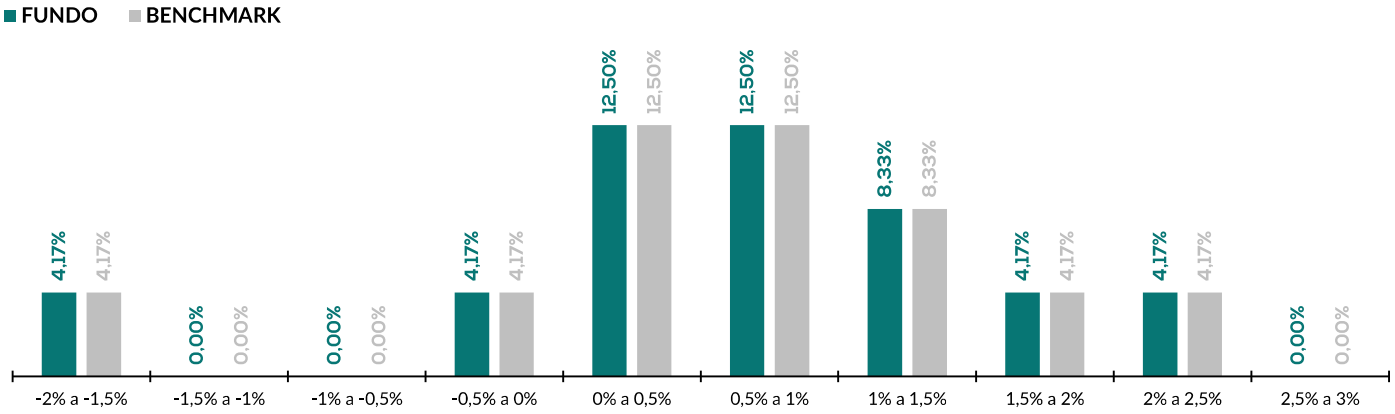
2020	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,56%	0,65%	-1,79%	0,49%	2,11%	1,08%	0,97%	0,37%	-0,15%	0,19%	1,31%	1,81%
BENCHMARK	0,56%	0,64%	-1,75%	0,49%	2,12%	1,12%	0,99%	0,43%	-0,12%	0,20%	1,32%	1,83%
≠ BENCH	**0,00%**	**0,01%**	**-0,04%**	**0,00%**	**-0,01%**	**-0,04%**	**-0,02%**	**-0,06%**	**-0,03%**	**-0,01%**	**-0,01%**	**-0,02%**

2021	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
FUNDO	0,10%	-0,61%										
BENCHMARK	0,11%	-0,60%										
≠ BENCH	**-0,01%**	**-0,02%**										

DISTRIBUIÇÃO DE RENTABILIDADE

DOS ÚLTIMOS 24 MESES	MÉDIA MENSAL	MÍNIMO	MÁXIMO
FUNDO	0,63%	-1,79%	2,11%
BENCHMARK	0,65%	-1,75%	2,12%

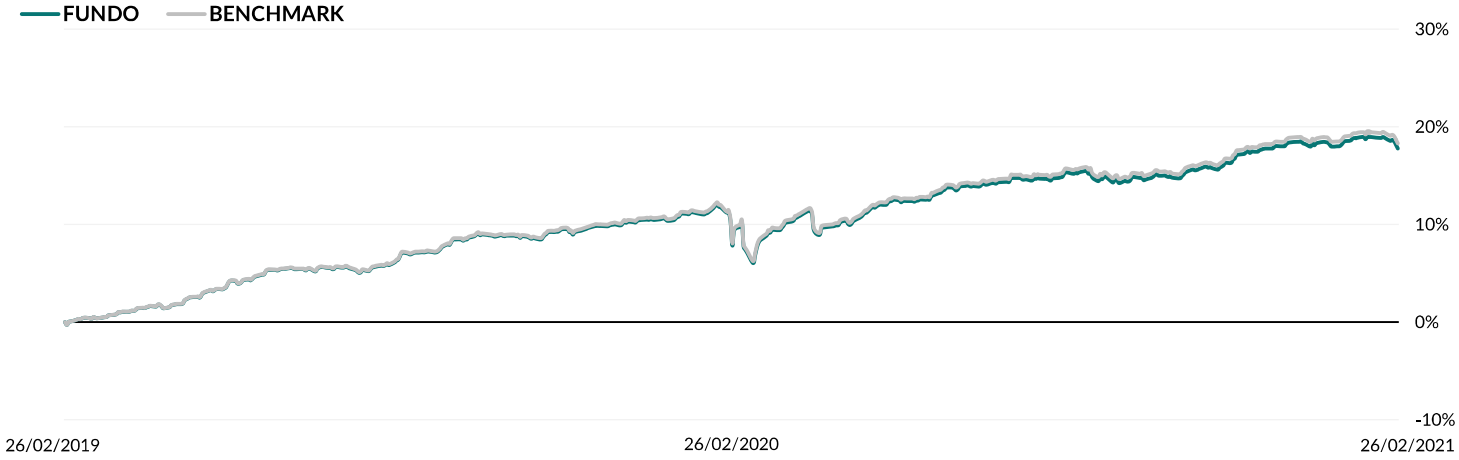
FREQUÊNCIA POR RETORNO



RENTABILIDADE ACUMULADA

	NO ANO	12 MESES	24 MESES	2020	2019
FUNDO	-0,52%	6,10%	18,72%	7,78%	12,89%
BENCHMARK	-0,49%	6,38%	19,27%	8,04%	13,15%
% DO BENCH	**105,55%**	**95,66%**	**97,15%**	**96,79%**	**97,98%**

DOS ÚLTIMOS 24 MESES



POLÍTICA DE INVESTIMENTO

O FUNDO investirá pelo menos 95% de seu Patrimônio Líquido em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa Longo Prazo. Os demais recursos não investidos poderão ser aplicados em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

INFORMAÇÕES PARA MOVIMENTAÇÃO

Aplicação Mínima:	R$ 1.000,00
Limite de alocação do PL (%):	100%
Taxa de ingresso:	Não há.
Disp. Recursos no Resgate:	DU+1
Carência:	Não há.
Taxa de Resgate:	Não há.

DADOS DE DESEMPENHO

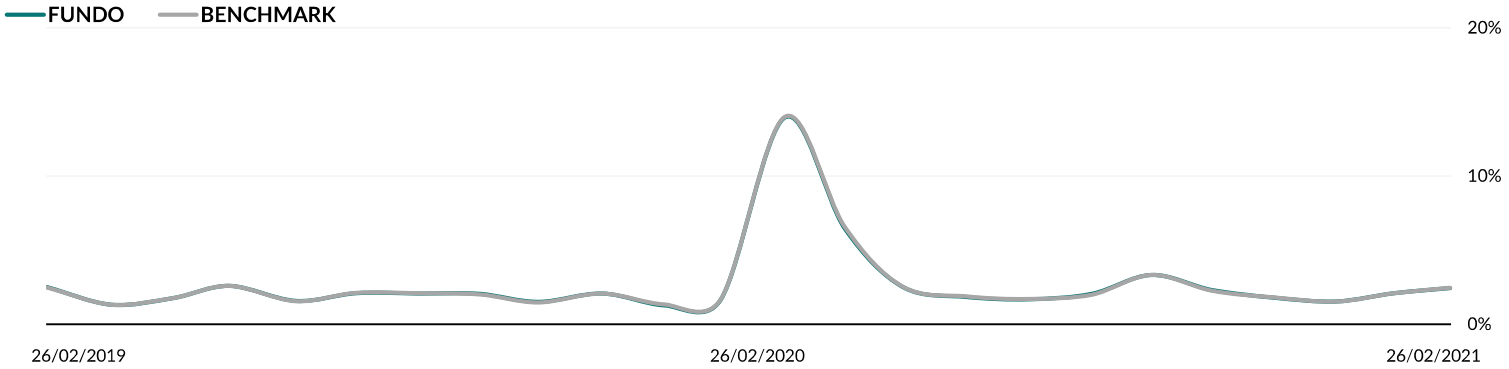
INDICADORES DE PERFORMANCE	SHARPE		SORTINO		ALFA		TREYNOR	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	0,73%	1,95%	0,88%	1,55%	3,29%	10,14%	49%	151%
BENCHMARK	0,78%	2,05%	0,94%	1,62%	3,57%	10,69%	53,02%	158,48%

ÍNDICE DE SHARPE	Considera a relação Risco x Retorno e revela se os riscos assumidos pelo fundo foram bem remunerados. Quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho passado do produto em relação aos riscos assumidos.
SORTINO	Mede o excesso de retorno sobre a volatilidade calculada pelo *downside risk* , ou seja, baseada nos retornos inferiores à taxa de retorno do ativo livre de risco.
ALFA	Representa o retorno residual do fundo em relação ao seu *benchmark* . Quando Alfa > 0, o fundo tende a ter desempenho superior ao *benchmark* .
TREYNOR	Mede o excesso de retorno por unidade de risco sistemático (*Beta*).

MEDIDAS DE RISCO

DADOS	VOLATILIDADE		BETA		TRACKING ERROR		VAR		MÁX. DRAW DOWN		RECUPERAÇÃO	
	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M	12M	24M
FUNDO	5,01%	3,81%	0,07	0,07	0,32%	0,24%	0,01%	0,00%	5,39%	5,39%	61	61
BENCHMARK	5,03%	3,82%	0,07	0,07	0,32%	0,24%	0,01%	0,00%	5,38%	5,38%	59	59

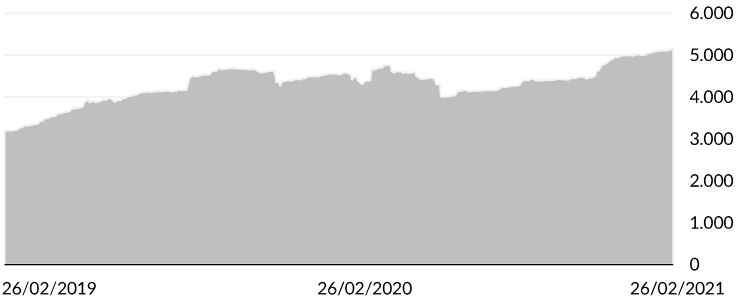
DOS ÚLTIMOS 24 MESES



VOLATILIDADE	Mede a variabilidade dos retornos do fundo em relação à sua média. Quanto mais elevada a volatilidade, maior o risco.
BETA	Significa a volatilidade do desempenho médio do fundo em relação ao *benchmark* . Se *Beta* > 1, a carteira do fundo oscila mais que o *benchmark* (mais arriscada). Se *Beta* < 1, então a carteira do fundo é menos arriscada.
TRACKING ERROR	É a volatilidade do retorno diferencial do fundo em relação ao seu *benchmark* . Quanto mais elevado, maior o risco de "descolamento".
VAR	Representa a máxima perda esperada no período de um mês, com 95% de grau de confiança estatística.
MÁX. DRAW DOWN	Indica a maior queda consecutiva no valor da cota.
RECUPERAÇÃO	Determina o número de observações (dias) para a recuperação do máximo *Draw Down*.

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO

PATRIMÔNIO LÍQUIDO		
ATUAL	R$	5.161.165.829,74
DOS ÚLTIMOS 24 MESES	R$	4.325.420.978,30



BB FIC PREVIDENCIÁRIO IMA-B 5

CONCLUSÃO DA ANÁLISE

O fundo apresentou rentabilidade inferior ao seu benchmark em 100% do período analisado. Conforme pode ser observado no gráfico de rentabilidade acumulada.

O fundo possui uma taxa de administração de 0,2% e não cobra taxa de performance.

O patrimônio líquido do fundo encontra-se em, aproximadamente, R$ 5161,17 milhões. Este valor está acima da sua média, R$ 4325,42 milhões, nos últimos 24 meses, o que pode indicar captação ativa, por parte do gestor. Atualmente, o fundo conta com 706 cotistas .

Analisando algumas medidas de risco, a volatilidade do fundo foi inferior a de seu benchmark na maior parte do período analisado. Como pode ser verificado no gráfico de volatilidade nos últimos 24 meses. O Var demonstra que a maior perda esperada do fundo em 24 meses seria inferior à perda esperada pelo IMA-B 5.

Em relação à Resolução 3.922/2010, o Fundo enquadra-se no Artigo 7º, Inciso I, 'b'. Em caso de alocação, o limite máximo estabelecido é de 100% do patrimônio líquido do RPPS, não ultrapassando o limite de 15% de participação no PL do Fundo.

Por fim, o fundo é elegível para receber recursos.

DISCLAIMER
Esta análise foi elaborada pela SMI Consultoria de Investimentos, para uso exclusivo dos seus clientes, não podendo ser reproduzida ou distribuída por este a qualquer pessoa ou instituição sem a expressa autorização da SMI Consultoria de Investimentos.
Este material não deve ser considerado como recomendação de investimento nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.
As informações contidas neste arquivo têm caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimento ou oferta para aquisição de valores mobiliários. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo e à política de investimento do fundo de investimento, bem como às disposições do prospecto que tratam dos fatores de risco a que este está exposto. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento dos fundos pelo investidor antes de tomar qualquer decisão de aplicar seus recursos. Para demais informações, por favor, ligue para (48) 3027 5200.

CREDENCIAMENTO DE FUNDOS - CADPREV 26.02.2021

DADOS BÁSICOS DO FUNDO

CNPJ	NOME DO FUNDO DE INVESTIMENTO ANALISADO
03.543.447/0001-03	BB FIC PREVIDENCIÁRIO IMA-B 5

SEGMENTO	TIPO DE ATIVO	DATA DO TERMO
RENDA FIXA	ARTIGO 7º, INCISO I, 'B'	26/02/2021

INSTITUIÇÕES CREDENCIADAS

ADMINISTRADOR	CNPJ
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69

GESTOR	CNPJ
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

DATA DE INÍCIO DO FI	ÍND. DE REF.	CARÊNCIA(DIAS)
17/12/1999	IMA-B 5	NÃO HÁ.

RESGATE(DIAS)	TAXA ADM
DU+1	0,20%

OUTROS FUNDOS

FUNDO DESTINADO À CATEGORIA DE INVESTIDOR	FUNDO INVESTE EM COTAS DE OUTROS FUNDOS
Exclusivo Previdenciário	Sim

RESUMO DA CONCLUSÃO DA ANÁLISE

ANÁLISE DO REGULAMENTO E DEMAIS DOCUMENTOS DISPONIBILIZADOS PELO GESTOR DO FUNDO DE INVESTIMENTO E OS RISCOS INERENTES ÀS OPERAÇÕES PREVISTAS

O FUNDO investirá pelo menos 95% de seu Patrimônio Líquido em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa Longo Prazo. Os demais recursos não investidos poderão ser aplicados em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.O fundo fica sujeito ao risco sistêmico, decorrente de todo o mercado e do risco referente aos ativos investidos pelo gestor. Há mais riscos que podem ser consultados no regulamento do fundo, mas o descaque cabe aos citados anteriormente.

ADEQUAÇÃO DA POLÍTICA DE SELEÇÃO, ALOCAÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DE ATIVOS E, QUANDO FOR O CASO, A POLÍTICA DE CONCENTRAÇÃO DE ATIVOS

O RPPS está aumentando sua posição em renda fixa, trazendo diversificação da carteira e aproveitando oportunidade de mercado frente ao cenário. A movimentação visa melhorar a relação Risco x Retorno.

AVALIAÇÃO DOS DADOS COMPARATIVOS NO QUE SE REFERE AOS CUSTOS, RETORNO E RISCO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO SIMILARES

O fundo objeto da análise foi comparado com 7 outros fundos, de mesmo benchmark (IMA-B 5) e enquadramento (Artigo 7º, Inciso I, 'b') simultaneamente. Sua taxa de administração, de 0,20%, ficou abaixo da média de 0,26% na base de comparação. A rentabilidade 12M, de 6,10%, performou acima da média de 5,64%. Por fim, sua Volatilidade, de 5,01%, ficou abaixo da média estimada em 5,84%.

Base de comparação:
13.455.117/0001-01 Santander FIC Títulos Públicos IMA-B 5 - Tx Adm: 0,10% - Ret 12M: 6,01% - Vol 12M: 5,06%
09.093.819/0001-15 Itaú FIC Institucional IMA-B 5 - Tx Adm: 0,18% - Ret 12M: 5,98% - Vol 12M: 5,02%
07.539.298/0001-51 BTG Pactual Tesouro IPCA Curto Referenciado - Tx Adm: 0,20% - Ret 12M: 5,92% - Vol 12M: 5,04%
11.060.913/0001-10 Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5 - Tx Adm: 0,20% - Ret 12M: 5,89% - Vol 12M: 5,04%
17.517.577/0001-78 Western Asset Ativo IMA-B 5 - Tx Adm: 0,40% - Ret 12M: 5,71% - Vol 12M: 9,26%
12.672.120/0001-14 Daycoval IMA-B 5 - Tx Adm: 0,50% - Ret 12M: 5,37% - Vol 12M: 4,95%
16.892.116/0001-12 Sul América Juro Real Curto - Tx Adm: 0,25% - Ret 12M: 4,57% - Vol 12M: 6,48%

VERIFICAÇÃO DA COMPATIBILIDADE ENTRE O OBJETIVO DE RETORNO DO FI, A POLÍTICA DE INVESTIMENTO DO FUNDO, O LIMITE DE RISCO DIVULGADO PELO GESTOR, QUANDO COUBER, E EVENTUAL ADEQUAÇÃO DO PARÂMETRO UTILIZADO PARA A COBRANÇA DA TAXA DE PERFORMANCE

O FUNDO investirá pelo menos 95% de seu Patrimônio Líquido em Cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa Longo Prazo. Os demais recursos não investidos poderão ser aplicados em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. Não cobra taxa de performance.

VERIFICAÇÃO DAS HIPÓTESES DE EVENTOS DE AVALIAÇÃO, AMORTIZAÇÃO E LIQUIDAÇÃO, INCLUSIVE ANTECIPADA, QUANDO APLICÁVEL

Não se aplica.

VERIFICAÇÃO DO HISTÓRICO DE PERFORMANCE DO GESTOR EM RELAÇÃO À GESTÃO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E DE DEMAIS FUNDOS POR ELE GERIDOS

Em um universo observado de 63 fundos da gestora 30.822.936/0001-69 - BB Gestão DTVM, enquadrados para RPPS, 20 performaram acima do benchmark e 43 ficaram abaixo.

EM CASO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CUJAS CARTEIRAS SEJAM REPRESENTADAS, EXCLUSIVAMENTE OU NÃO, POR COTAS DE OUTROS FUNDOS DE INVESTIMENTO, DEVERÁ SER VERIFICADO QUE A CARTEIRA DOS FUNDOS INVESTIDOS ATENDE AOS REQUISITOS PREVISTOS EM RESOLUÇÃO DO CMN

O gestor é responsável pela aplicação dos fundos Master, de acordo com as normal estabelecidas no Regulamento do Fundo. Na data de análise o fundo está aplicando em fundos enquadrados pela CMN.