



# Instituto de Previdência dos Municipiários de Catanduva

Lei Complementar nº 127 de 24.09.1999

08.01.2020

**ATA DA REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS MUNICIPIÁRIOS DE CATANDUVA** realizada aos 08 de janeiro de 2020 às 17:30 horas para tratar dos seguintes assuntos:

- a) Alocações e realocações de recursos; e,
- b) Apresentação de assets e bancos.

A Presidente interina, Vânia Aparecida Lopes, fez a chamada, sendo registradas as presenças de: Edson Andrella, José Onofre Lourenço, Orivaldo Benedito de Lima e Vânia Aparecida Lopes. Ausente o membro Renato Aparecido Biagi.


Havendo número legal de membros para realização da presente reunião, passou-se a discutir os assuntos constantes da respectiva convocação, conforme segue:

Foi passada a palavra ao representante da Uniletra, Sr. Rodrigo Brando, que discorreu sobre produtos no portfólio da Uniletra, renda fixa e renda variável. A apresentação e as lâminas seguem anexas à presente ata.

Ato contínuo, foi ouvida, *via call*, a Sra. Chrystie Lombardi, representante do Itaú, a qual falou sobre cenário, perspectivas e apresentou produtos. As lâminas e apresentação seguem anexas à presente.

Na sequência o Sr. Mateus Battista, representante do Banco do Brasil apresentou o portfólio do Banco do Brasil e uma carteira sugerida. Os documentos apresentados seguem anexos à presente ata.

Nada mais havendo a ser tratado, a Sra. Presidente declarou encerrada a reunião, lavrando-se a presente Ata que foi aprovada pela unanimidade dos membros presentes, conforme assinaturas apostas abaixo.

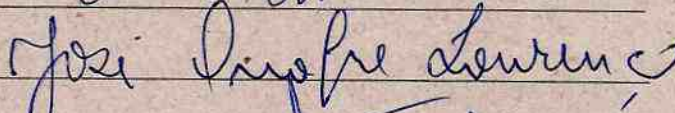
  
Vânia Aparecida Lopes  
Presidente interina

Membros:

Edson Andrella



José Onofre Lourenço



Orivaldo Benedito de Lima



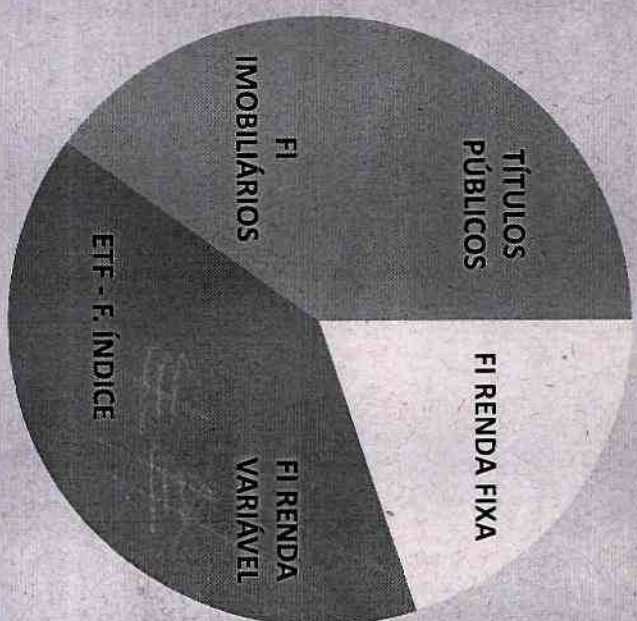
# Catanduva - SP

2019

**UNILETRA**  
INVESTIMENTOS

## Investimentos RPPS – Uniletra Corretora

- Títulos Públicos (compra, venda e Custódia Qualificada)
- Portfólio de Fundos de Investimentos (Renda Fixa, Variável)
- ETFs - Fundos de Índices (compra, venda)
- Fundos Imobiliários (compra, venda)



# Investimentos RPPS – Uniletra Investimentos

## Fundos de Investimentos - Gestores



**SulAmérica**



**Daycovaal**  
Asset Management



**PERFIN**



Fundos UNILETRA	Performance			Informações
	Rent. % 12 m	Rent. % 24 m	Rent. % 36 m	PL Fundo
Renda Fixa – 7, I, b				
DAYCOVAL RENDA FIXA IMA-B 5	12,58%	23,04%	38,26%	R\$ 89,1 mi
SUL AMÉRICA INFLATIE RF LP	20,88%	39,42%	61,42%	R\$ 1,7 bi
Renda Fixa Crédito Privado – 7, VII, b				
DAYCOVAL RENDA FIXA FI CP	6,42%	13,52%	27,12%	R\$ 202,3 mi
Renda Variável – Ações Ibovespa – 8, I, a				
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	32,22%	64,33%	100,06%	R\$ 121,2 mi
Renda Variável – Ações – 8, II, a				
SUL AMÉRICA EQUITIES FIA	46,09%	81,13%	146,64%	R\$ 1,1 bi
PERFIN INSTITUCIONAL FIC FIA	40,67%	57,95%	105,50%	R\$ 309,9,7 mi
Renda Variável – Multimercado – 8, III				
PERFIN EQUITY HEDGE 15 FIC FIM	15,01%	27,27%	44,93%	R\$ 150,9 mi
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FIM	8,18%	15,59%	28,45%	R\$ 118,8 mi



## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento 100% Títulos Públicos (7, 1, b):

Fundos UNILETRA	Rent. 12 meses	Rent. 24 meses	Rent. 36 meses
SUL AMÉRICA INFLATIE RF LP	20,88%	39,42%	61,42%

Administrador: BEM DTVM

Taxa de Administração: 0,40% a.a.

PL: R\$ 1,7 bi

Resgate: D+2

Rent. 36 m: 194,73% Meta Atuarial

Tx. Performance: Sim

Índice de Referência: IMA-B

+12 anos de Histórico

\*TODOS os Fundos apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10: Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.



## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento 100% Títulos Públicos (7, l, b):

Fundos UNILETRA	Rent. 12 meses	Rent. 24 meses	Rent. 36 meses
SUL AMÉRICA INFLATIE RF LP	20,88%	39,42%	61,42%
FUNDO RF IMA-B LP 1	20,48%	36,78%	55,57%
FUNDO RF IMA-B LP 2	20,44%	36,82%	55,27%
FUNDO RF IMA-B LP 3	15,43%	28,87%	47,91%
FUNDO RF IMA-B LP 4	12,43%	23,26%	39,11%

DAIR Nov-19 – Total de Recursos Fundos Analisados: R\$ 191.365.853,90

\*Todos os Fundos apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10. Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.





## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento Ações Geral (8, II, a):

Fundos UNILETRA	Rent. 12 meses	Rent. 24 meses	Rent. 36 meses
SUL AMÉRICA EQUITIES FIA	46,09%	81,13%	146,64%

Administrador: BEM DTVM

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

PL: R\$ 1,1 bi

Resgate: D+3

Rent. 36 m: 464,93% Meta Atuarial

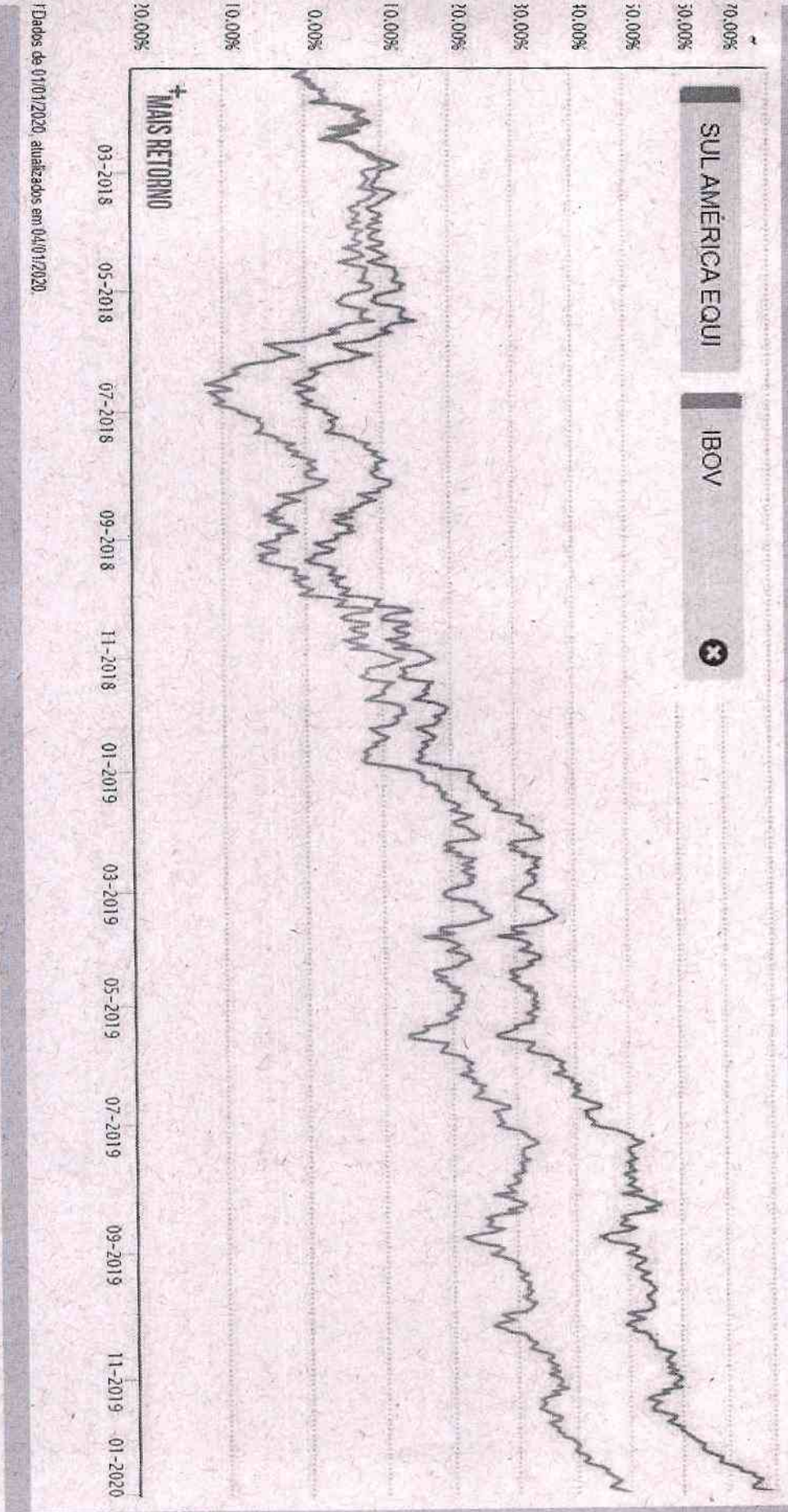
Tx. Performance: Sim

Índice de Referência: IBOV

\*Todos os Fundos apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10: Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.



# Renda Variável – Sulamérica Equities



† Dados de 01/01/2020, atualizados em 04/01/2020

## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento Multimercado (8, III):

Fundos UNILETRA	Rent. 12 meses	Rent. 24 meses	Rent. 36 meses
PERFIN EQUITY HEDGE 15 FIC FIM	15,01%	27,27%	44,93%
Meta Atuarial (IPCA+6)			31,54%

## Composição de Carteira (CVM – Dez 19)

**Ações (55%)**

**Títulos Públicos (45%)**

**Volatilidade: 3,34%** (desde o início) – Fundos (DAIR Nov19) - IMA-B: **5,99%** - **7,23%**

Todos os Fundos apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10. Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.



## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento Multimercado (8, III):

Fundos UNILETRA	Rent. 12 meses	Rent. 24 meses	Rent. 36 meses
PERFIN EQUITY HEDGE 15 FIC FIM	15,01%	27,27%	44,93%
Meta Atuarial (IPCA+6)			31,54%

Administrador: BEM DTVM

Taxa de Administração: 1,50% a.a.

PL: R\$ 150,9 mi

Resgate: D+15

Rent. 36 m: 142,45% Meta Atuarial

Tx. Performance: Sim

Índice de Referência: CDI

Todos os Fundos apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10: Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.



## Renda Variável – Fundos de Investimentos

- Segmento Multimercado (8, III):

Ano	PerfIn Multimercado	Meta Atuarial (IPCA + 6)	% da Meta
2016	19,04%	12,66%	150,39%
2017	13,47%	9,12%	147,69%
2018	9,86%	9,96%	98,99%
2019	15,69%	9,47%	165,68%

PerfIn possui mais de R\$ 10bi sob gestão

Fundo 9 anos de histórico de Rentabilidade

\*Todos os Fundo apresentados cumprem o Art. 15 – 3.922/10: Instituições aptas a receber recursos dos RPPS.



Fundos - ETF - 7, I, c	Adm.	Gestor	Rent. 12 meses	Tx. Adm.	PL Fundo	Resgate
IMAB11	ITAÚ	ITAÚ	13,93%	0,25%	2,9 bi	D+1
<b>ETF - Ações Ibovespa - 8, I, b</b>						
BOVA11	BNP PARIBAS	BLACK ROCK	27,22%	0,30%	9,2 bi	D+2
XBOV11	CAIXA	CAIXA	26,41%	0,50%	261 mi	D+2
BOVV11	ITAÚ	ITAÚ	27,21%	0,30%	2,89 bi	D+2
PIBB11	ITAÚ	ITAÚ	24,98%	0,059%	1,18 bi	D+2
<b>ETF - Ações - 8, II, b</b>						
DIVO11	ITAÚ	ITAÚ	39,08%	0,27%	82,5 mi	D+2
SMAL11	BNP PARIBAS	BLACK ROCK	53,70%	0,69%	1,6 bi	D+2
SPX111	ITAÚ	ITAÚ	41,75%	0,21%	178 mi	D+2



## Renda Variável – ETF – IBOVESPA

BOVA, XBOV e BOVV – Fundo IBOVESPA

- Posicionamento de Longo Prazo no índice IBOVESPA com menor.
- Posicionamento em Renda Variável com liquidez (resgate D+2).
- Aproveitamento do Art. 8, I

### Diversificação em mais de 60 ações

Ativos	Retorno 12 m (%)
IPCA + 6%	9,47%
IBOV	27,26%
BOVA11	27,22%
BOVV11	27,21%
XBOV11	26,41%



## Renda Variável – ETF

ETF – Ações em geral – Art.8, II, b

DIVO: Administrador e Gestor: **ITAÚ UNIBANCO S.A.**

SMAL: Administrador: **Banco BNP PARIBAS BRASIL** e Gestor **BLACKROCK BRASIL**

Ativos	Retorno % (12 meses)	Tx. Adm.	Prazo Resgate
IPCA + 6%	9,47%	-	-
DIVO11	39,08%	0,27% a.a.	D+2
SMAL11	53,70%	0,69% a.a.	D+2

Oportunidade de diversificação em estratégias diferenciadas em Renda Variável.





## Renda Variável – ETF

- Exemplo Comparativo:

ATIVOS	Tx. de Adm. (a.a.)	Prazo Resgate
BOVA11	0,30%	D+2
DIVO11	0,27%	D+2
FIA 1	2,00%	D+23

**Menor Custo:** Menor Taxa de Administração

**Liquidez:** Liquidação Financeira em D+2 (Cotização D+0)

Liquidez, Mobilidade e Custos Reduzidos



## Renda Variável – ETF

### Estratégias de Investimento:

- Posicionamento de Longo Prazo diretamente nos Índices da Bolsa (IBOV, IBR-X 50, Dividendos, Small Caps)

**Alternativa aos segmentos de Fundos próximos dos limites máximos de alocação (principalmente 8, II, a)**

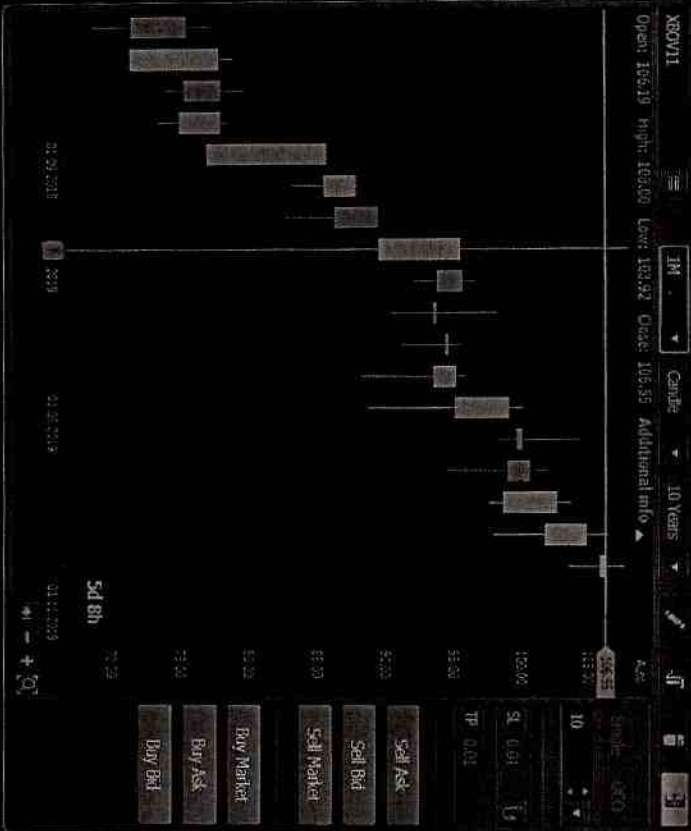
**Auxílio na gestão dos Fundos de Ações:** maior liquidez para ganhos, proteções e mudanças de estratégias.

**Cenário:** Previsão de longo prazo da bolsa ultrapassa os **130 mil pontos** nos próximos anos.



Symbol Info XBOV11  
 General Info  
 XBOV11  
 CVM&ETXBOV11  
 BVMF  
 Equities  
 T + 0 (today)

Open: 106.19 High: 106.00 Low: 102.92 Close: 106.55  
 Additional info  
 Chart BPS&S Time - 5m  
 Chart TWS&T Time - 1D  
 Chart BPOV11 Time - 5m



Time & Sales

Time	Price	Size	Buyer	Seller
01/11/2019 11:38:19 AM	106.55	10		

Market depth XBOV11

Quantity	Price	Quantity	Price
3,000	106.22	3,000	106.55
8,000	106.20	0,000	106.55
20,000	106.17	20,000	106.58
100	106.11	40	106.59
200	106.10	10	106.55
100	103.00	20	106.47
		100	109.39
		200	109.40

Working orders (0)  
 Filled orders (0)  
 Orders history (0)  
 Events log (1)

Symbol: XBOV11  
 Quantity: 10  
 Open price: 106.19  
 Scale: 0.01  
 Current price: 106.55  
 Gross fill: 106.30  
 Fee: 0.00  
 P/L detail: 0.00  
 Net P/L: 0.00

Order type: TP  
 Limit: Day  
 Quantity: 10  
 Price: 106.30  
 Stop price: 106.30

Buttons: Sell, Buy

# Obrigado!

Uniletra:

Tel.: (27) 4009-0496

Geraldo Carneiro

[geraldo@uniletra.com.br](mailto:geraldo@uniletra.com.br)

(27) 99981-9155

Gustavo Trancoso

[gustavo.trancoso@uniletra.com.br](mailto:gustavo.trancoso@uniletra.com.br)

(27) 99989-1058

Rodrigo Brandão

[rodrigo.araujo@uniletra.com.br](mailto:rodrigo.araujo@uniletra.com.br)

(11) 94848-9619

**UNILETRA**  
INVESTIMENTOS

# Itaú Institucional Global Dinâmico RF

# Itaú Global Dinâmico Renda Fixa



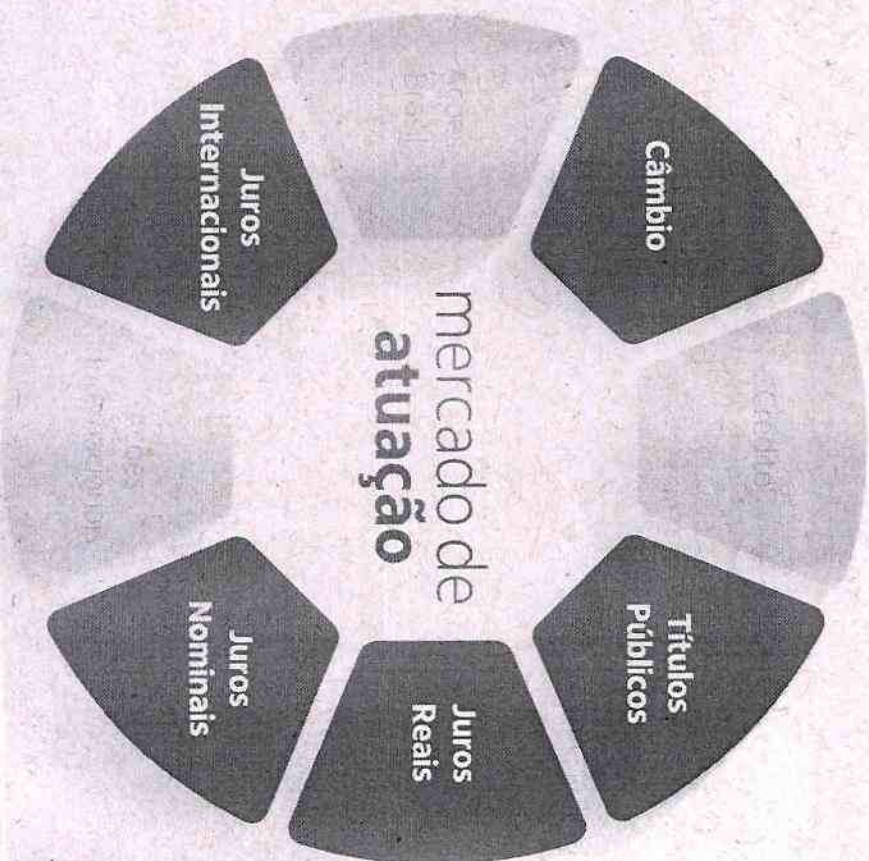
**O que?** Superar o CDI, através da combinação das principais estratégias de Renda Fixa da Itaú Asset de forma dinâmica e eficiente.

**Como?** Estratégia ativa de renda fixa, com exposição a juros reais e nominais e flexibilidade para atuar em moedas.

**Volatilidade Target** **2,0%**

**Liquidez de Resgate** **D+0**  
**D+1**

**Por quê?** Flexibilidade para atuar comprado ou vendido, podendo realizar ganhos em cenários de alta ou de queda no preço dos ativos e até mesmo em ambientes de juros baixos.



ESTRUTURA  
ITAÚ ASSET

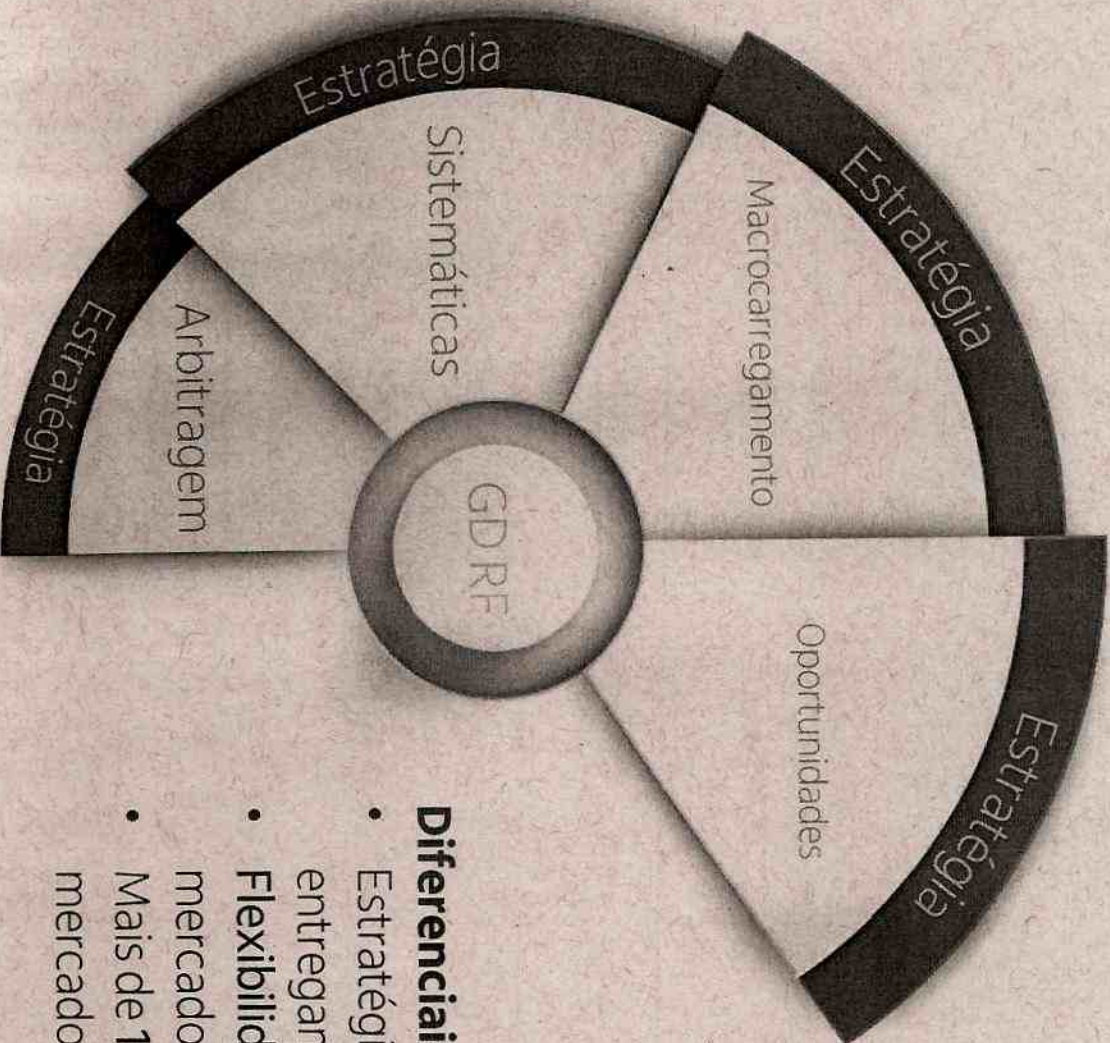
Pesquisa  
Econômica

Pesquisa  
Quantitativa

Trading  
Dedicado

Backoffice  
Especializado

Gestão dinâmica em diferentes estratégias e estilos de gestão, descorrelacionados entre si.



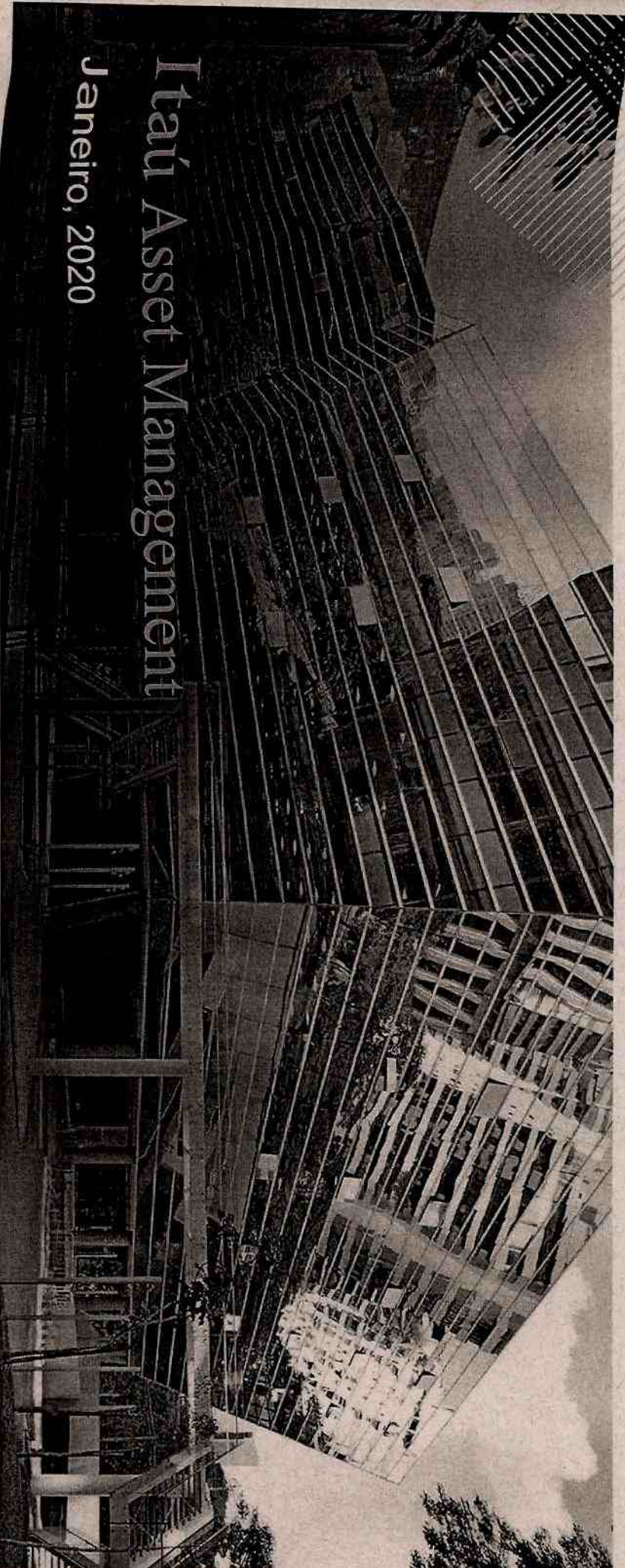
### Diferenciais:

- Estratégias ganham mais relevância conforme entregam resultados
- Flexibilidade para ganhar em diversos momentos de mercado
- Mais de 18 pessoas analisando oportunidades no mercado de Renda Fixa





**Itaú** Asset Management



# Itaú Asset Management

Janeiro, 2020

# Cenário Macroeconômico



## China

EUA e China concluíram a primeira fase da negociação de um acordo. China deve elevar as compras de produtos agrícolas, e houve alguma redução de impostos sobre comércio implementados em setembro

Os efeitos negativos das tarifas, somados com as forças estruturais domésticas, sugerem que o governo continue adotando políticas de suporte ao crescimento.



## Estados Unidos

O ciclo de redução de juros nos EUA parece ter chegado ao fim. Como já houve corte de 75bps de juros de forma preventiva, a leitura é de que apenas uma surpresa grande de atividade para baixo possa impulsionar o Federal Reserve a cortar mais juros no curto prazo. Ao longo do ano, discussões em torno do arcabouço de política monetária devem crescer.



## Europa

Segue o clamor por política fiscal mais expansionista, direcionado principalmente à Alemanha. Ainda que estímulos estejam planejados, julga-se que mais gastos, principalmente por investimento, seriam bem-vindos. Contudo, dado o histórico alemão de rigidez fiscal, esse cenário é pouco provável. Ao mesmo tempo, em nenhuma das 8 maiores economias da Zona do Euro planeja-se aperto fiscal para 2020.



## Brasil

O Balanço de riscos para o Banco Central enfatiza que, de um lado, houve a aprovação da previdência em dois turnos no Senado, por outro o Banco Central deve seguir com cautela diante das defasagens do impacto já contratado de estímulo monetário. Dessa forma, esperamos que, no atual ciclo de queda de juros, a Selic atinja o patamar de 4,25% no início de 2020.

Projeções estão sujeitas a mudanças.

# Projeções

## Brasil - Cenário Base (Itaú Asset Management)



Principais Variáveis	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019P	2020P	2021P	
PIB - Preços de Mercado <sup>1</sup>	%	7,6	4,0	1,9	3,0	0,5	-3,5	-3,3	1,3	1,3	1,2	2,7	3,5
PIB Nominal <sup>1</sup>	R\$ tr	3,9	4,4	4,8	5,3	5,8	6,0	6,3	6,6	6,9	7,2	7,8	8,3
	US\$ tr	2,2	2,6	2,5	2,5	2,5	1,8	1,8	2,1	1,9	1,8	1,9	2,0
PIB Real <sup>1</sup>	R\$ tr (2014)	5,3	5,5	5,6	5,7	5,8	5,6	5,4	5,5	5,5	5,6	5,8	6,0
	US\$ mil	11,3	13,2	12,4	12,3	12,1	8,8	8,7	9,9	9,0	8,7	8,8	9,2
População <sup>1</sup>	milhões	195,7	197,5	199,3	201,1	202,8	204,4	206,0	207,6	209,1	210,6	212,0	213,4
Desemprego PNAD - Final DSZ <sup>1</sup>	% PEA	NA	NA	7,3	6,9	7,0	9,5	12,4	12,6	12,2	11,4	10,3	9,1
Força de Trabalho - Final DSZ <sup>1</sup>	%	NA	NA	NA	1,0	1,4	2,0	1,3	1,8	0,1	0,9	0,7	0,7
Ocupação - Final DSZ <sup>1</sup>	%	NA	NA	NA	1,7	1,0	-0,7	-2,2	2,0	1,0	2,1	2,0	1,7
Salários Reais - Média <sup>1</sup>	%	NA	NA	NA	NA	1,1	0,1	-2,3	2,3	1,2	0,8	0,7	1,1
Massa de Salários - Média <sup>1</sup>	%	NA	NA	NA	NA	2,6	0,4	-4,1	2,3	2,5	2,8	2,7	3,0
Inflação - IPCA <sup>1</sup>	%	5,9	6,5	5,8	5,9	6,4	10,7	6,3	2,9	3,7	4,2	3,5	3,6
Inflação - INPC <sup>1</sup>	%	6,5	6,1	6,2	5,6	6,2	11,2	6,5	2,1	3,5	3,9	3,7	3,7
Inflação - IGP-M <sup>3</sup>	%	11,3	5,1	7,8	5,5	3,7	10,5	7,2	-0,5	7,5	5,9	4,0	3,5
Taxa de Juros Copom - Final <sup>2</sup>	%	10,8	11,0	7,3	10,0	11,8	14,3	13,8	7,0	6,5	4,50	4,25	5,50
Taxa Selic - Média <sup>2</sup>	%	10,0	11,8	8,5	8,4	11,0	13,6	14,1	9,8	6,6	5,88	4,25	4,80
Taxa de Câmbio - Final <sup>2</sup>	R\$/US\$	1,6	2,2	2,1	2,3	2,7	4,0	3,3	3,3	3,9	4,10	4,20	4,20
Saldo Comercial <sup>2</sup>	US\$ bi	18,5	27,6	17,4	0,4	-6,6	17,7	44,4	64,0	53,0	36,23	35,01	40,00
	US\$ bi	201,3	255,5	242,3	241,6	224,1	190,1	184,4	218,1	239,5	222,6	235,4	255,0
Exportações	US\$ bi	182,8	227,9	224,9	241,2	230,7	172,4	140,0	154,1	186,5	186,4	200,4	215,0
	US\$ bi	182,8	227,9	224,9	241,2	230,7	172,4	140,0	154,1	186,5	186,4	200,4	215,0
Importações	US\$ bi	-75,8	-77,0	-74,2	-74,8	-104,2	-58,9	-23,5	-15,0	-41,5	-52,5	-51,6	-45,4
	% do PIB	-3,4	-2,9	-3,0	-3,0	-4,2	-3,3	-1,3	-0,7	-2,2	-2,9	-2,7	-2,3
Investimento Estrangeiro Direto <sup>2</sup>	US\$ bi	55,6	86,4	90,5	59,6	67,1	57,2	58,7	50,9	74,3	78,4	82,5	95,0
	% do PIB	2,6	2,9	2,2	1,7	-0,6	-1,9	-2,5	-1,7	-1,6	-1,0	-0,8	-0,2
Div. Bruta do Setor Público <sup>2</sup>	% do PIB	51,8	53,7	51,5	51,7	56,3	65,4	69,9	73,7	76,5	76,5	76,0	75,0

P = Projeções Itaú Asset Management

Projeções estão sujeitas a mudanças.

1 - Histórico até 2009 baseado na metodologia BPM5. De 2010 em diante, metodologia BPM6. Mais detalhes sobre essa metodologia no próximo slide.

Fonte: Itaú Asset Management e Bloomberg; 18 de dezembro de 2019. 1 Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE); 2 Banco Central do Brasil (BCB); 3 Fundação Getúlio Vargas (FGV).

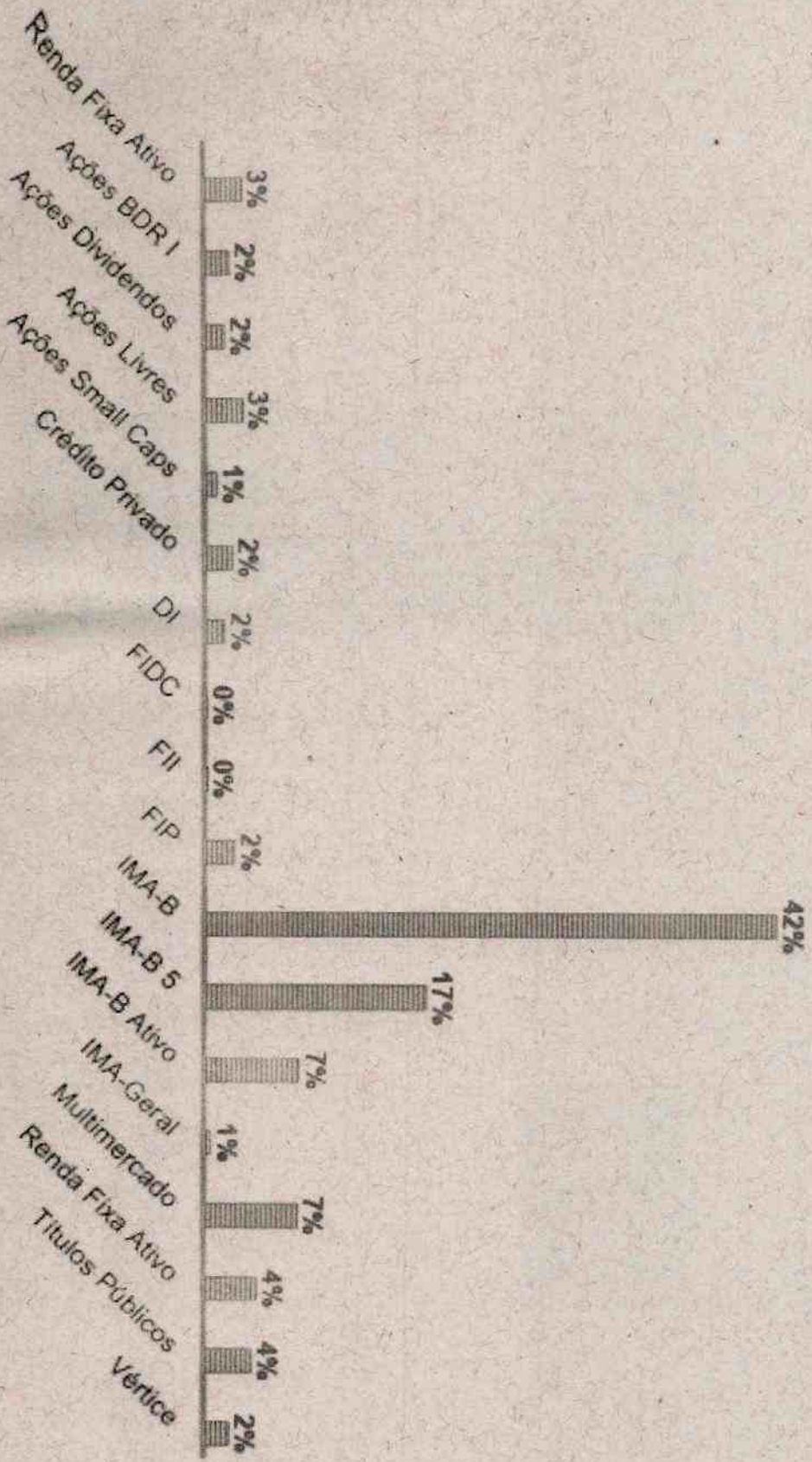


# I

RPPS – Catanduva

**Itaú** Asset Management

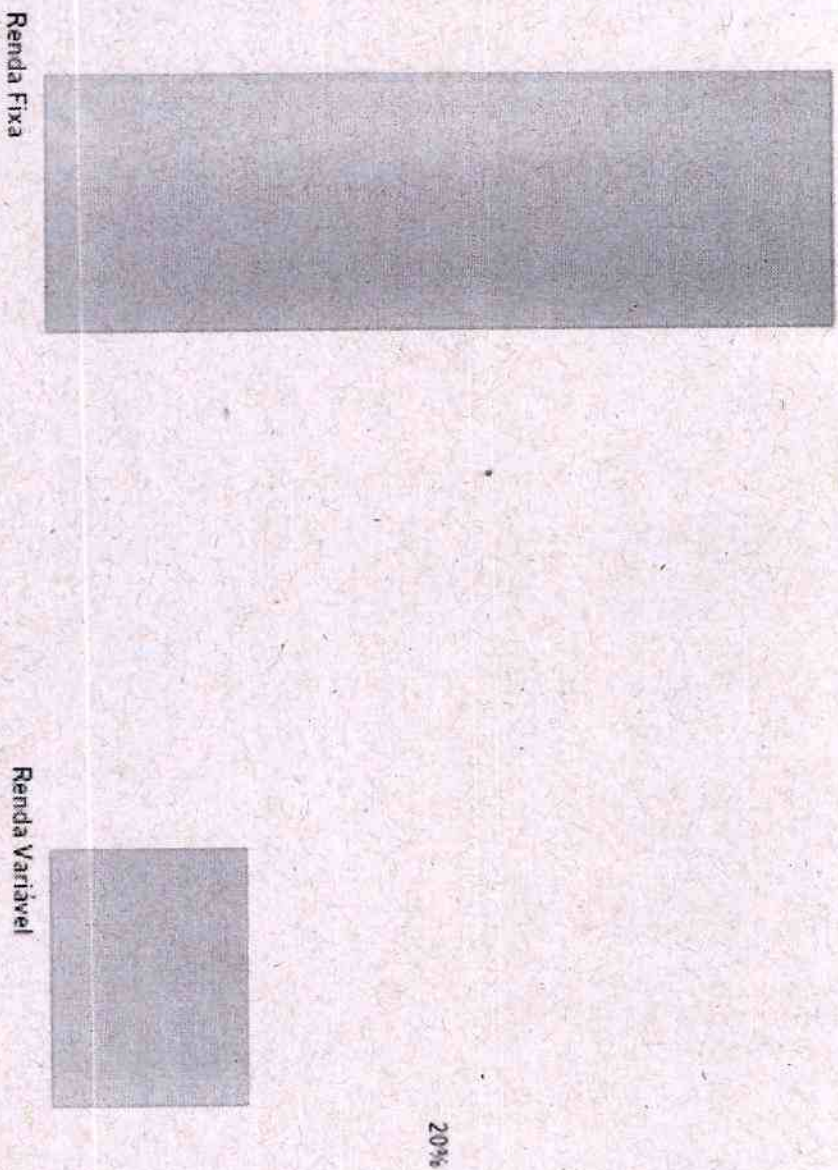
# Carteira Classe de Ativos – Catanduva



Fonte: Comdinter Nov/19

5 - Informação Confidencial – Política Corporativa de Segurança da Informação

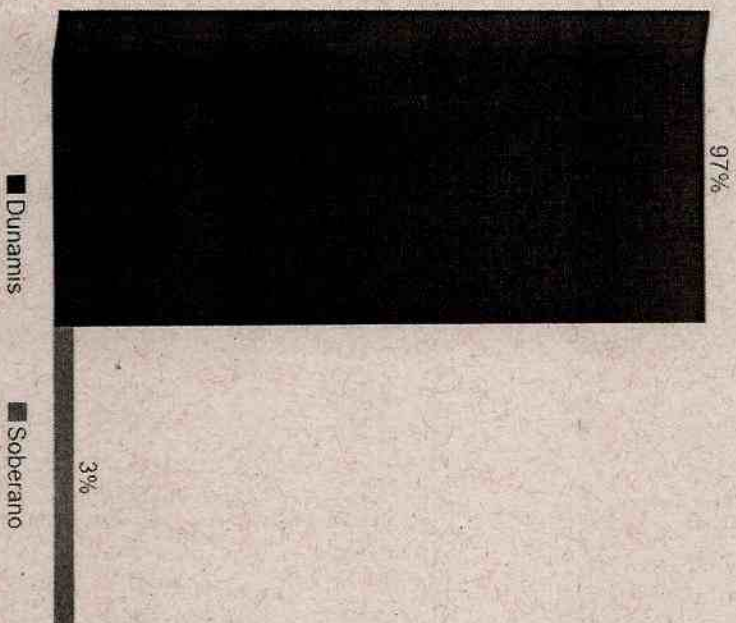
# Carteira de Consolidada - Catanduva



Fonte: Condineiro, Nov/19

6 Informação Confidencial - Política Corporativa de Segurança da Informação

# Carteira Atual Itaú – Catanduva



## Valor em Reais

Ações Dunamis: R\$ 1.843.147,16

Itaú Soberano: R\$ 55.535,47

**TOTAL: R\$ 1.898.682,63**



Renda Fixa

Itaú Global Dinâmico Renda Fixa

Multimercado

Itaú Vision Institucional  
MM

Renda Variável

Itaú Ações Momento  
30

Itaú  
Olimpo

Itaú Institucional

Genesis



# Informações relevantes



A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.

Leia o prospecto, o formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e o regulamento antes de investir.

Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Faiz Conosco ([www.ita.com.br](http://www.ita.com.br)). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. A divulgação de conteúdo é facultativa e não obriga o Itaú Unibanco a mantê-la disponível, podendo, inclusive deixar de ser disponibilizada a critério exclusivo deste independentemente de aviso prévio. A periodicidade na divulgação do referido material poderá ser alterada sem aviso prévio.

\*ETFs: Material de divulgação. Antes de investir, leia o regulamento e as informações constantes do site. O investimento em fundos de índice envolve riscos, inclusive riscos de descolamento do índice de referência e relacionados à liquidez das cotas no mercado secundário. As expressões e os nomes dos índices de renda variável locais ("ÍNDICES") constituem objeto de pedido de registro ou registro de titularidade da BM&FBOVESPA S.A., depositados perante o Instituto Nacional da Propriedade Industrial, sendo que foram licenciados pela BM&FBOVESPA para LICENCIADA, exclusivamente para os fins previstos nos contratos firmados entre a BM&FBOVESPA e a LICENCIADA. A BM&FBOVESPA não é responsável por erros ou atrasos no fornecimento ou disponibilização dos ÍNDICES aqui referidos ou por quaisquer decisões tomadas com base neles. Standard & Poor's® e S&P® são marcas registradas da Standard & Poor's Financial Services LLC ("S&P") e Dow Jones® é uma marca registrada da Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones") que foi licenciada para a utilização pela S&P Dow Jones Indices LLC ("S&PDJI") e suas afiliadas, sendo esta sublicenciada para uso do Itaú Unibanco S.A. O It Now S&P500® TRN Fundo de Índice não é patrocinado, apoiado, distribuído ou promovido pela S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas. A S&PDJI, Dow Jones ou suas afiliadas não prestam nenhuma declaração assessoratória, garantia ou estabelecem qualquer condição ou recomendação acerca da decisão do investidor de comprar, vender ou manter as cotas do It Now S&P500® TRN Fundo de Índice.





# Itaú Vision Institucional MM FICFI

data base: 31 de dezembro de 2019  
janeiro-2020

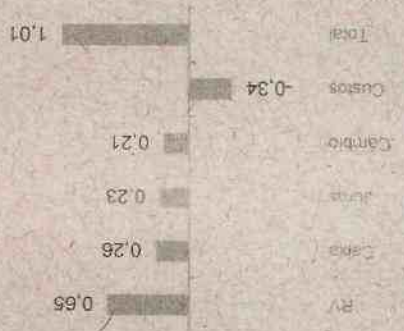


Objetivos do fundo

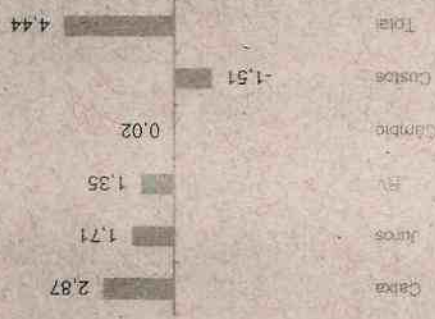
Superar o CDI no longo prazo, com posições majoritárias nos mercados de juros, moedas e renda variável, atuando tanto no Brasil quanto no mercado internacional. Estratégia cujo foco é a diversificação da carteira, por meio de uma alocação dinâmica em estratégias de diferentes times de gestão da Itaú Asset, com fontes de retorno independentes e decorrelacionadas entre si

Análise de Retorno

Contribuição no retorno no mês



Contribuição no retorno no ano



Termômetro de Risco

Rentabilidade nominal dos últimos 12 meses

**134,95** % do CDI

Rentabilidade relativa ao benchmark, desde o início do fundo (31/05/2019)

Rentabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses

## Retorno acumulado



Retorno Mensal

ANO	DEZ	NOV	OUT	SET	AGO	JUL	JUN	MAI	ABR	MAR	FEV	JAN				
2019	4,44%	1,01%	0,02%	0,59%	0,39%	0,65%	0,80%	0,80%	170,43%	113,87%	77,47%	127,59%	188,00%	4,43%	267,93%	134,95%
2018	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2017	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Informação Pública - Exibir a Corporação de Seguradora de Informações

Fonte: Itaú Asset Management - Janeiro, 2020

7

Meses desde o início do fundo

75%

Meses em que esteve acima do Benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

1,27%

Volatilidade 12 Meses



Clique aqui para investir

Valor da Aplicação Mínima Inicial

R\$ 50.000,00

Classificação Tributária

Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses

R\$ 22.102.887,94

Taxa de Administração

1,50% ao ano

Taxa de Performance

20% do que exceder 100% do CDI.

Público Alvo

Público Em Geral

Horário para Movimentação

Até às 15:00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate (dias úteis): D+0

Credito do resgate (dias úteis): D+1

Características

Classificação: LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFN - Letra Financeira Elegível; Nível III; DEB - Debêntures; NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debêntures Conversíveis; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agencial; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB CMB - Debênture Compromissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário; CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio; CPR - Contas a Pagar e Receber; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; COMPR - Operação Compromissada; LH - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

Informações relevantes

ITAU VISION INSTITUCIONAL MULTIMERCADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 32.254.420/0001-90 - 31/12/2019. Este fundo possui última de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itaufund.com.br](http://www.itaufund.com.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro. A alíquota de 15%, no momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público-alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas. Investimento diversificado. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Andarim: MULTIMERCADOS MACRO - Fundos que são baseados nas estratégias predominantemente adotadas e suportadas pelo processo de investimento adotado pelo gestor como forma de atingir os objetivos e executar a política de investimentos dos Fundos. Fundos que têm como objetivo realizar operações em diversas classes de ativos e derivativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), definindo as estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazo. Taxa de Administração máx.: 1,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do CDI. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a cartilha de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, recomendações e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.itaufund.com.br](http://www.itaufund.com.br)). Se necessário contate a Ovidora Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03762-971. Deixantes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.



# Itaú Ações Momento 30 FICFI

data base: 31 de dezembro de 2019  
janeiro-2020



Objetivos do Fundo  
Estratégia de renda variável que realiza profunda análise investigativa para encontrar oportunidades em empresas que possuam qualidade e atratividade ainda não precificadas pelo mercado.

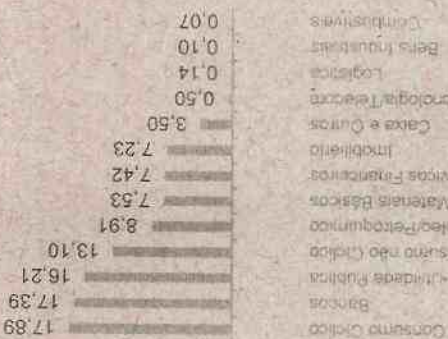
Reatabilidade nominal dos últimos 12 meses:  
**35,46%**

Reatabilidade relativa ao benchmark dos últimos 12 meses:  
**3,87% + Benchmark**

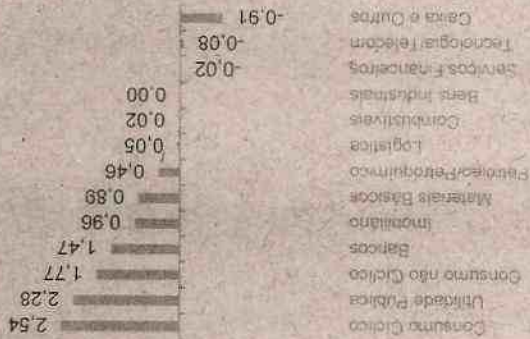
Reatabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo:  
**75,52% + Benchmark**

Termômetro de Risco  
(31/10/2012)  
Analisar de risco

### Alocação média setorial no mês



### Contribuição Setorial no Mês



### Retorno acumulado



### Retorno Mensal

ANO	DEZ	NOV	OUT	SET	AGO	JUL	JUN	MAI	ABR	MAR	FEV	JAN	2019	2018	2017	+/- Bench
ANO	35,46%	9,45%	1,37%	1,20%	0,34%	-3,23%	-1,16%	0,43%	2,60%	3,87%	24,35%	9,32%	31,91%	5,05%		
2019	Fundo	8,46%	-1,51%	-0,70%	1,08%	2,05%	4,76%	3,84%	0,99%	0,99%	1,65%	-3,23%	-1,16%	0,43%	2,60%	3,87%
2019	+/- Bench	-2,35%	-0,35%	-0,52%	0,09%	1,35%	0,71%	3,00%	1,65%	-3,23%	-1,16%	0,43%	2,60%	3,87%	24,35%	9,32%
2018	Fundo	8,46%	1,63%	1,63%	2,05%	-8,12%	-3,35%	6,83%	-3,64%	-0,32%	13,71%	2,84%	2,35%	24,35%		
2018	+/- Bench	-2,68%	1,17%	1,17%	1,85%	2,75%	1,85%	-2,04%	-0,43%	-3,79%	3,53%	0,46%	4,16%	9,32%		
2017	Fundo	10,11%	3,73%	-1,53%	1,43%	-4,34%	0,33%	5,73%	7,49%	4,67%	-0,58%	-3,54%	5,60%	31,91%		
2017	+/- Bench	2,73%	0,65%	0,99%	0,78%	-0,22%	0,03%	0,93%	0,93%	-0,21%	-0,60%	-0,39%	-0,56%	5,05%		

Informações da Fundição - Política Corporativa de Seguradora de Informação



86 Meses desde o início do fundo

62% Meses em que esteve acima do benchmark

62% Meses de retorno positivo do fundo

17,00% Volatilidade 12 Meses

Os mercados acionários apresentaram forte desempenho em dezembro. A melhoria de avaliação do cenário de crescimento mundial, a evolução de um acordo comercial preliminar entre os Estados Unidos e a China, além da expectativa de que as principais economias seguirão com suporte monetário e/ou fiscal, impulsionaram os ativos de risco. O Ibovespa subiu 6,85% (31,58% em 2019) e o IBRX 7,77% (33,39% em 2019), com destaque no mês para o desempenho das ações dos setores imobiliário e de materiais básicos. Os fundamentos econômicos e os fatores técnicos sustentaram a alta do mercado nacional. Os principais motivos são: PIB em expansão e com possíveis surpresas positivas (visés para maiores receitas e alavancagem operacional); e cenário de juros baixos por um longo tempo (com rotação dos portfólios de renda fixa que gera fluxo doméstico). Na estratégia Momento, em termos absolutos, tivemos performance positiva, principalmente por nossas posições nos setores de consumo cíclico, de utilidade pública e consumo não cíclico. Em contrapartida, nossas alocações nos setores de tecnologia e de serviços financeiros detrairam o resultado no mês

Volume Global Mínimo\* R\$ 5.000,00

Classificação Tributária Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses R\$ 677.346.033,14

Taxa de Administração 2,50% ao ano

Taxa de Performance 20% do que exceder 100% do IBOVESPA FECHAMENTO.

Público Alvo Público Em Geral

Horário para Movimentação Até às 16:00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate (dias úteis): D+1

Credito do resgate (dias úteis): D+23

Clique aqui para investir

**Assesse outros documentos relevantes sobre fundos:** [www.itauc.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.itauc.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/)

**Glossário:** LF - Letra Financeira; CDB - Certificado de Depósito Bancário; LSF - Letra Financeira Subordinada; LFN - Letra Financeira Eligível; ANMIII - Debênture NP - Notas Promissórias; CCB - Cédula de Crédito Bancário; FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios; DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial; Debenture Comercial; Certificado de Recebíveis Imobiliários; LC - Letra de Câmbio; LCA - Letra de Crédito Agrícola; LCI - Letra de Crédito Imobiliário; DEB COMP - Debenture Comprimissada; CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado; CFI - Certificado de Reserva de Crédito; CDB - Letra Hipotecária; TERMO - Contrato a Termo.

**Informações relevantes**

ITAU AGÊS MOMENTO 30 FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - CNPJ 16.778.302/0001-30 - 31/12/2019

Este fundo possui linha de informações essenciais, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.itauc.com.br](http://www.itauc.com.br). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, à alíquota de 15%. Público Alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, recebe recursos de fundos de investimento, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, diretas ou indiretas, pela Itaú Líquido Fundo Holding S.A. O objetivo do fundo: Proporcionar retorno no longo prazo por meio da aplicação em outros fundos de investimento que aloquem em ações com preços depreciados. Tipo Anbima: AÇÕES LIVRE - Fundos que têm como objetivo superar um índice de referência ou que não fazem referência a nenhum índice. A seleção dos ativos para compor a carteira deve ser suportada por um processo de investimento que busca atingir os objetivos e excluir o SAC. OBDQ 778 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal de atendimento ao cliente - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 5631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 778 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal de atendimento ao cliente - FGC. Para representar a garantia de rentabilidade futura, a rentabilidade dividida não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management e o segmento do Itaú Líquido Fundo Holding S.A. Material de divulgação do Itaú Asset Management. Fonte de dados do Itaú Asset Management: exceder 100% do IBOVESPA FECHAMENTO. Fonte de dados do Itaú Asset Management.

**Outras informações relevantes**

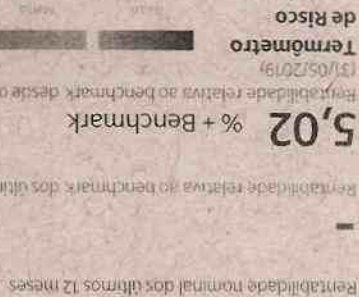
\* O Itaú Personalite considera seu volume global de investimentos, ou seja, a soma dos valores já investidos em CDB, operações compromissadas, poupança, previdência, fundos e Itaú Corretora, como valor mínimo para a entrada em novos investimentos.



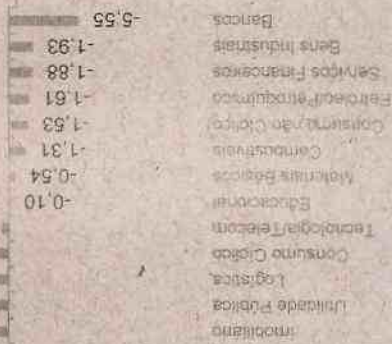
Objetivos de Fundo

Estratégia de renda variável que realiza profunda análise investigativa para encontrar oportunidades em empresas que possuam qualidade e atividade ainda não precificadas pelo mercado

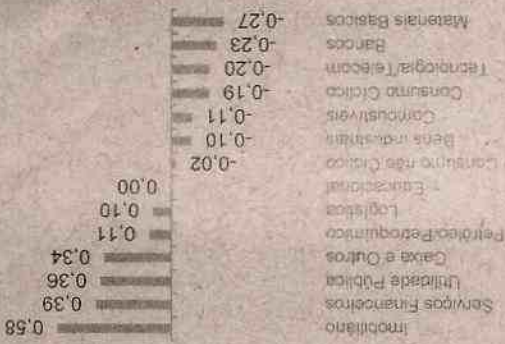
Análise de Retorno



Alocação média setorial no mês



Contribuição setorial no Mês



Retorno acumulado



Retorno Mensal

ANO	DEZ	NOV	OUT	SET	AGO	JUL	JUN	MAI	ABR	MAR	FEV	JAN
Fundo	24,21%	7,62%	1,05%	2,56%	3,60%	0,27%	1,57%	5,52%	1,47%	0,74%	0,94%	0,03%
+/- Bench	5,02%	0,78%	0,11%	0,20%	0,03%	0,27%	1,47%	5,52%	1,47%	0,74%	0,94%	0,03%

2017

Fundo

+/- Bench

2018

Fundo

+/- Bench

2019

Fundo



7

Meses desde o início do fundo

100%  
Meses em que esteve acima do benchmark

100%

Meses de retorno positivo do fundo

15,33%  
Volatilidade 12 Meses

Click aqui para investir

Volume Global Mínimo:  
R\$ 100,00

Classificação Tributária  
Renda Variável

Patrimônio Líquido Médio nos últimos 12 meses  
R\$ 121.735.440,20

Taxa de Administração  
1,50% ao ano

Taxa de Performance  
20% do que exceder 100% do IBOVESPA.

Público Alvo  
Público Em Geral

Horário para Movimentação  
Até às 15:00

Aplicação e Resgate

Cota de aplicação: D+0

Cota de resgate (dias úteis): D+1

Crédito do resgate (dias úteis): D+3

**Acesso outros documentos relevantes desta fundo:** [www.ita.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/](http://www.ita.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/)

**Informações relevantes**

ITAU OLIMPO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - CNPJ 32.246.566/0001-13 - 31/12/2019

Este fundo possui carteira de investimentos em ações, podendo esta ser consultada no seguinte endereço eletrônico [www.ita.com.br](http://www.ita.com.br). Os rendimentos serão tributados no momento do resgate, a alíquota de 15%. Público Alvo: O FUNDADO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de investimentos, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, diretas ou indiretas, pela Itaú Limpa Ativos Holding S.A. Objetivo do fundo: Obter retorno superior ao IBOVESPA por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Análise: Ações.

ADMINISTRADOR, receberá recursos de investimentos, pessoas físicas e jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, diretas ou indiretas, pela Itaú Limpa Ativos Holding S.A. Objetivo do fundo: Obter retorno superior ao IBOVESPA por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Este fundo tem menos de 12 (doze) meses. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Tipo Análise: Ações.

Índice ATIVO - Fundos que têm como objetivo superar um índice de referência ou que não fazem referência a nenhum índice. A seleção dos ativos para compor a carteira deve ser suportada por um processo de investimento que busca atingir os objetivos e executar a política de investimentos definidos para o fundo. Os recursos remanescentes em caixa devem estar investidos em cotas de fundos de renda fixa - Durção Baixa - Grau de Investimento ou em ativos emitidos a estas desde que preservadas as regras que determinam a composição de carteira do Tipo ANIMA. Fundos que têm como objetivo superar o índice de referência do mercado acionário. Estes fundos se utilizam de deslocamentos táticos em relação a carteira de referência para atingir seu objetivo. Início do fundo em: 31/05/2019. Taxa de Administração máx.: 1,50%. Taxa de Performance: 20% do que exceder 100% do IBOVESPA. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management.

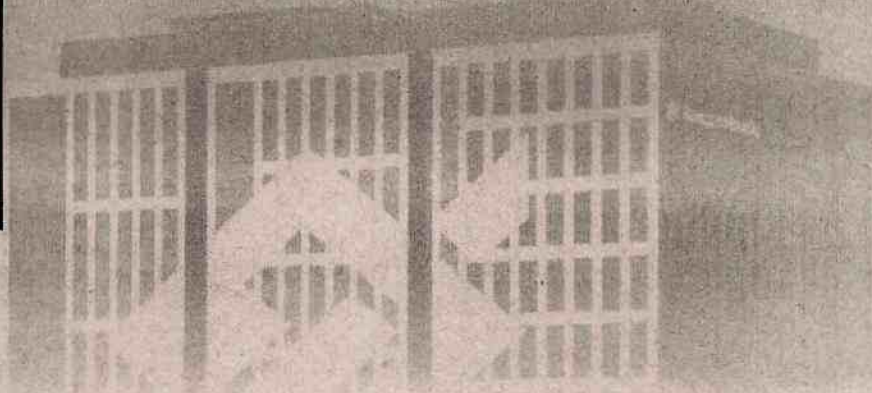
Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é o signatário do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes. Leia a linha de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade não líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-2555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco ([www.ita.com.br](http://www.ita.com.br)). Se necessário contate a Ouvidora Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Delicantes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

**Outras informações relevantes**

- O Itaú Performance considera seu volume global de investimentos, ou seja, a soma dos valores já investidos em CDB, operações compradas, poupança, previdência, fundos e Itaú Corretora, como valor mínimo para a entrada em novos investimentos. Para outros segmentos do Itaú Unibanco, o volume global é correspondente ao valor mínimo de aplicação.







# Carteira Sugerida

## RPPS DO MUNICÍPIO DE CATANDUVA / SP

Janeiro/2020



## Perspectivas Econômicas

**Ronaldo Távora**

*Economista-Chefe do Banco do Brasil*

### Crescimento e reformas são os votos para 2020

Nas últimas semanas observamos sinais importantes de estabilização no processo de desaceleração da atividade mundial, reduzindo a probabilidade de recessão ao longo dos próximos trimestres. Isso traz um alento para 2020, especialmente para os primeiros meses do ano, mas não distancia o fato de que este ano deve continuar desafiador para a economia global, assim como foi 2019. A manutenção de um nível elevado de riscos e incertezas nos impede de termos uma visão otimista para o ambiente global no ano que se inicia.

O crescimento mundial continuará assimétrico nos países avançados, com Estados Unidos se destacando frente a Europa e Japão. A atual recuperação econômica americana, que teve início em julho de 2009, é a maior expansão contínua desde pelo menos a metade da década de 1850 (segundo critérios do National Bureau of Economic Research). Embora exista uma percepção popular de que a economia dos EUA estaria "destinada" a passar por uma recessão no futuro próximo, avaliação baseada na história econômica do país, a passagem do tempo não necessariamente torna uma economia mais vulnerável a uma desaceleração.

Mesmo em meio a esse ambiente internacional ainda cercado por incertezas, as perspectivas para a economia brasileira são bem mais promissoras. Com a aprovação da reforma da Previdência na segunda metade do ano passado, além das expectativas positivas em relação ao andamento da agenda proposta pelo Governo Federal, a esperada aceleração do nível de atividade vem se consolidando, de modo que recentemente alteramos nossa projeção para o crescimento do PIB em 2020 para 2,5% (vindo de 1,9%), na esteira do mesmo movimento realizado para 2019 (de 0,9% para 1,2%).

A recuperação verificada no final do ano passado deve se consolidar em 2020, liderada basicamente pelo consumo das famílias e pelo setor de serviços. Fatores temporários, como a liberação do FGTS, e conjunturais, como os juros reais baixos, devem se complementar aos efeitos paulatinos e mais estruturais da evolução da agenda de reformas. Essa sim com potencial para alavancar nosso crescimento no médio prazo.

Em relação à política monetária, o ganho de potência relatado pelo Copom em seus documentos recentes (em parte resultante de mudanças estruturais como a criação da Taxa de Longo Prazo em substituição à TJLP), ampara nossa visão de que os ajustes nas condições monetárias poderão ser graduais e que os juros se manterão consistentemente abaixo de dois dígitos no médio prazo (nossa estimativa é que não ultrapassem o patamar de 7,0% a.a.). Nesse admirável mundo novo, juros nominais em dois dígitos não parecem mais fazer sentido. E isso será ótimo para a economia, mas desafiador para os investimentos financeiros.

## Índices

Posição: 31/12/2019

**Selic: 4,50% a.a**

### Bolsa

- No mês: **6,85%**
- Acumulado no ano: **31,58%**
- Últimos 12 meses: **31,58%**

### IPCA

- No mês: **0,90%**
- Acumulado no ano: **4,05%**
- Últimos 12 meses: **4,05%**

Projeção IPCA Dezembro/2019 - Referência Focuz 64/27/11/2019: 0,90%

### IPCA+6%

- No mês: **1,39%**
- Acumulado no ano: **10,29%**
- Últimos 12 meses: **10,29%**

Projeção IPCA Dezembro/2019 - Referência Focuz de 27/12/2019: 0,90%

### CDI

- No mês: **0,37%**
- Acumulado no ano: **5,96%**
- Últimos 12 meses: **5,96%**

### INPC

- No mês: **0,41%**
- Acumulado no ano: **3,65%**
- Últimos 12 meses: **3,65%**

### IGP-M

- No mês: **2,09%**
- Acumulado no ano: **7,32%**
- Últimos 12 meses: **7,32%**



# RPPS DO MUNICÍPIO DE CATANDUVA / SP

Data de Competência do último DAIR disponível: **novembro de 2019**, divulgado em 23/12/2019

Patrimônio Líquido Total: **300,40 Mi** Total em Fundos de Investimento: **289,64 Mi**

## Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	74.300.388	24,73%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	50.123.545	16,69%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	45.498.752	15,15%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	21.443.169	7,14%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	21.270.004	7,08%
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	10.759.821	3,58%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	8.701.027	2,90%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	7.747.548	2,58%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7.028.710	2,34%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4.775.718	1,59%
BB IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	4.225.772	1,41%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	4.182.260	1,39%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I MULTIESTRATÉGIA FIP	3.664.164	1,22%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.525.375	1,17%
CONSTÂNCIA LEGAN BRASIL FI AÇÕES	3.436.986	1,14%
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	3.274.051	1,09%
PÁTRIA SPECIAL OPPORTUNITIES I FICFIP	3.157.360	1,05%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2.782.952	0,93%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.275.952	0,76%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	1.843.147	0,61%
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1.650.507	0,55%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.514.170	0,50%
CAIXA BRASIL 2024 VI TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.501.857	0,50%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IX FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.393.661	0,46%
FRANKLIN VALOR E LIQUIDEZ FVL FIC AÇÕES	1.333.466	0,44%
OCCAM FIC AÇÕES	1.332.458	0,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.324.456	0,44%
CAIXA BRASIL 2020 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.245.362	0,41%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.067.028	0,36%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	1.041.995	0,35%
MONGERAL AEGON FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.018.187	0,34%
VÉCTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	799.115	0,27%
PREMIUM FIDC	463.414	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA	360.616	0,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	256.219	0,09%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES LP	55.535	0,02%
ITÁLIA FIDC MULTISSECTORIAL	27.377	0,01%
<b>Total geral</b>	<b>300.402.124</b>	<b>100,00%</b>

## Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	289.642.303	96,42%
Títulos Federais	10.759.821	3,58%
<b>Total geral</b>	<b>300.402.124</b>	<b>100,00%</b>

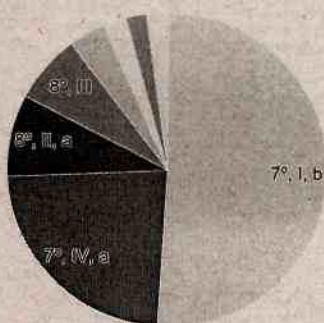
## Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	229.233.602	79,14%
Ações	31.027.266	10,71%
Multimercado	21.270.004	7,34%
Participações - Multiestratégia	3.664.164	1,27%
Participações	3.157.360	1,09%
Investimento Imobiliário	799.115	0,28%
<b>Total geral</b>	<b>289.642.303</b>	<b>100,00%</b>

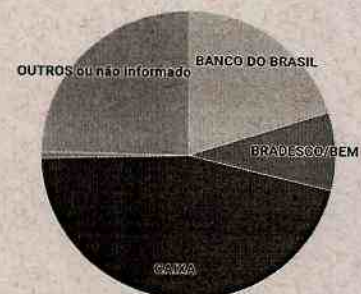
## Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

Conforme Art. 6º, para fins de cômputo dos limites são consideradas as aplicações de recursos de que tratam as incisos I, II, III e IV do art. 3º, excluídos os recursos de que tratam os incisos V e VI daquele artigo, as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e as cotas de fundos de investimento imobiliário de que trata o § 8º do art. 6º.



Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	153.102.825	50,97%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A	69.819.791	23,24%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	25.225.939	8,40%
FI MULTIMERCADO - ABERTO - ART. 8º, III	21.270.004	7,08%
OUTROS OU NÃO IDENTIFICADO	11.250.613	3,75%
FI EM PARTICIPAÇÕES - ART. 8º, IV, A	6.821.524	2,27%
FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO" - ART. 7º, VII, B	6.310.986	2,10%
FUNDO DE AÇÕES BDR NÍVEL 1 - ART. 9º-A, III	5.801.327	1,93%
FI IMOBILIÁRIOS - ART. 8º, IV, B	799.115	0,27%
<b>Total geral</b>	<b>300.402.124</b>	<b>100,00%</b>

## Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
CAIXA	132.571.312	45,77%
OUTROS ou não informado	71.814.267	24,79%
BANCO DO BRASIL	57.923.114	20,00%
BRASESCO/BEM	25.434.928	8,78%
ITAÚ	1.898.683	0,66%
<b>Total geral</b>	<b>289.642.303</b>	<b>100,00%</b>



## Fundos em DESTAQUE:

### BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO

Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	No ano (até 31/12)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
2,01%	0,39%	0,52%	0,87%	2,02%	2,17%	1,02%	0,08%	1,50%	1,80%	-0,94%	0,96%	13,07%	13,07%	24,27%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços. Possui estratégia de gestão ativa, ou seja, através da alocação dos seus recursos em ativos (cotas de FI) - prefixados (curtos e longos) e indexados à inflação - onde o gestor buscará a alocação ideal do portfólio para potencializar seu retorno, de acordo com o cenário macroeconômico previsto, e assim alcançar seu objetivo, ou seja, superar o IMA GERAL EX-C.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Administração	0,5% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 300.000,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+3	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	14:00h

### BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	No ano (até 31/12)	Últimos 12 meses
15,28%	-3,16%	1,14%	3,07%	1,80%	2,89%	1,10%	-0,90%	2,15%	1,26%	2,88%	8,81%	41,43%	41,43%

O Fundo aplica seus recursos em cotas de fundo de investimento em ações, cuja composição será: no mínimo 67% e máximo 100% em ativos de renda variável (ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado; em cotas de fundos de índices de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade do mercado de balcão organizado; e em BDR classificados como nível II e III).

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 25.000,00	Taxa de Administração	2,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Sim
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D-1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+30	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+33	Horário Limite	17:00 h

### BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES

Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	No ano (até 31/12)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
8,93%	-1,23%	0,39%	0,74%	0,75%	4,08%	0,36%	0,12%	2,85%	2,59%	0,83%	8,20%	31,96%	31,96%	53,33%

O Fundo atua, por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de fundos de investimento com estratégia de gestão diferenciadas no mercado de renda variável.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Saída***	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate**	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate**	D+3	Horário Limite	13:00 h
Tipo de Cota	Fechamento		

\*Este fundo cobra taxa de administração de 1% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a., sendo a encargos total atribuída aos cotistas de no máximo 2% a.a.

### BB GOVERNANÇA FI AÇÕES

Jan/2019	Fev/2019	Mar/2019	Abr/2019	Mai/2019	Jun/2019	Jul/2019	Ago/2019	Set/2019	Out/2019	Nov/2019	Dez/2019	No ano (até 31/12)	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
10,42%	-1,80%	-0,20%	0,71%	1,28%	4,24%	0,66%	0,50%	3,03%	2,80%	0,99%	7,56%	33,90%	33,90%	52,17%

O Fundo investe seus ativos em ações de empresas que aderiram aos padrões de governança corporativa da Bovespa. Tem como parâmetro de rentabilidade o Índice de Governança Corporativa - IGC.

CONDIÇÕES COMERCIAIS			
Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+4	Horário Limite	17:00 h

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a família de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguido pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de Investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.





# Carteira Sugerida

JANEIRO/2020

As sugestões de aplicações em fundos de investimento a seguir apresentadas estão fundamentadas em uma metodologia própria, onde as alternativas de investimento encontram-se adequadas à legislação vigente - Resolução CMN nº 3.922/10, ajustada a Resolução 4.695/18. A partir deste modelo, são propostas 03 (três) sugestões com diferentes perfis de investimento, cabendo ao cliente realizar a escolha que melhor se adeque ao seu perfil de risco ou outra composição que julgue mais aderente à sua política de investimentos. As informações disponibilizadas no presente documento são públicas, podendo ser repassadas pelos funcionários do Banco do Brasil aos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS.

Fundos de Investimento <sup>(1)</sup>	Parâmetro de Rentabilidade	Limites Resolução (por enquadramento)	Limites Fundo	Sugestões de Carteiras		
				Conservadora	Moderada	Arrojada
BB Governança FI Ações Previdenciário	IGOV	20%	20%	1%	1,6%	4,5%
BB Dividendos FIC Ações	IDIV	20%	20%	1%	2,4%	4,5%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1%	1,2%	3%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	2%	1,8%	4%
BB Retorno Total FIC Ações	Ações Livre	20%	20%	-	1%	2%
BB Previdenciário Multimercado FI	DI	10%	10%	2%	3%	3%
BB Dinâmico FIC Multimercado LP	DI	10%	10%	2%	2%	2%
BB Previdenciário IMA-B FI RF	IMA-B	20%	20%	18%	15%	15%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	IRF-M 1+	100%	20%	3%	5%	5%
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	IMA-Geral Ex. C	100%	20%	20%	20%	20%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	IMA-B5	100%	20%	12%	15%	12%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	5%	7%	5%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	IRF-M 1	100%	20%	17%	17%	17%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	DI	20%	20%	16%	8%	3%

▲ Aumento ▼ Redução ■ Manutenção (em relação ao mês anterior)

(1) As carteiras sugeridas são compostas exclusivamente pelos fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil

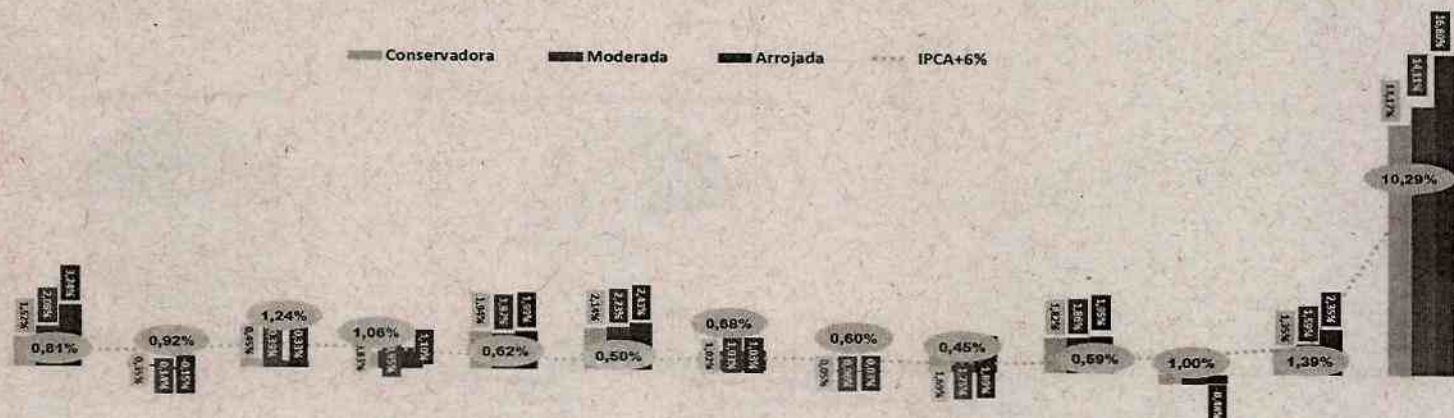
## Alocação e Comentários

Para a Carteira Sugerida de Janeiro/2020, mantivemos a estratégia de alocação adotada desde o 4º trimestre de 2019, quando ampliamos a exposição em Fundos de Ações e Multimercado nos 3 perfis de investimentos (conservador, moderado e arrojado).

Ajustes na curva de juros ao longo do mês de dezembro fizeram com que os fundos de renda fixa tivessem uma performance melhor do que observada no mês anterior. Quanto a Renda Variável, o Ibovespa segue renovando as máximas, o que traz um resultado positivo, principalmente para as carteiras com perfil "moderado" e arrojado", que possuem entre Fundos de Ações e Multimercado 13% e 23%, respectivamente.

Incluimos na estratégia dos perfis "Moderado e Arrojado", o fundo BB Ações retorno Total FIC, contudo, não alteramos os percentuais de exposição em Renda Variável. Desta forma, houve uma redução na exposição dos fundos BB Ações Alocação FIA e BB Ações Valor FIA. O objetivo foi diversificar a carteira de Fundos de Ações e incluir um fundo com estratégias diferenciadas no portfólio. Mantivemos a estratégia dos fundos de Multimercado.

## Retorno Carteira Sugerida - 2019



Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.



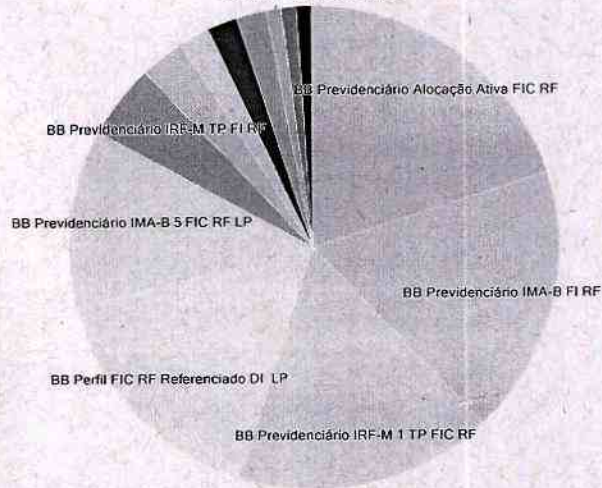


# Detalhamento por Perfil

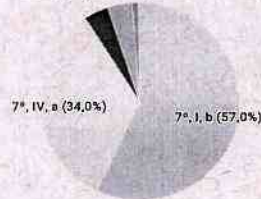
JANEIRO/2020

## Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



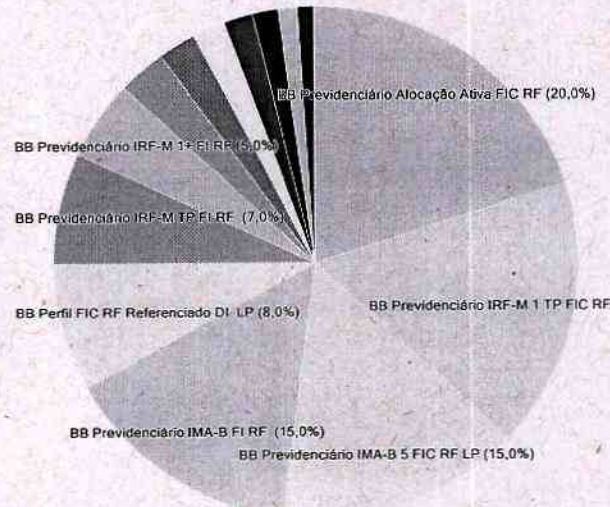
Distribuição por Segmento



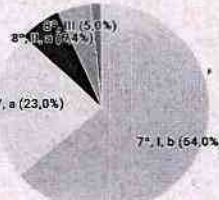
Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
BB Previdenciário IMA-B FI RF	07.861.554/0001-22	Renda Fixa	7º, IV, a	18,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7º, I, b	17,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7º, IV, a	16,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7º, I, b	3,00%
BB Dinâmico FIC Multimercado LP	13.079.634/0001-23	Multimercado	8º, III	2,00%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8º, II, a	2,00%
BB Previdenciário FI Multimercado LP(3)	10.418.362/0001-50	Multimercado	8º, III	2,00%
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8º, II, a	1,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8º, II, a	1,00%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8º, I, b	1,00%

## Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



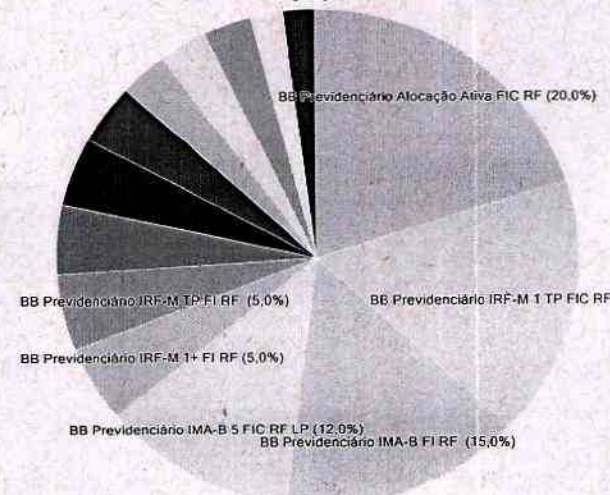
Distribuição por Segmento



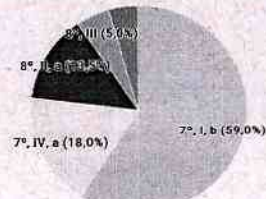
Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7º, I, b	17,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7º, IV, a	15,00%
BB Previdenciário IMA-B FI RF	07.861.554/0001-22	Renda Fixa	7º, IV, a	15,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7º, IV, a	8,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7º, I, b	7,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
BB Previdenciário FI Multimercado LP(3)	10.418.362/0001-50	Multimercado	8º, III	3,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8º, II, a	2,40%
BB Dinâmico FIC Multimercado LP	13.079.634/0001-23	Multimercado	8º, III	2,00%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8º, II, a	1,80%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8º, II, a	1,60%
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8º, II, a	1,20%
BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00	Ações	8º, II, a	1,00%

## Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

Distribuição por Fundo



Distribuição por Enquadramento Legal



Distribuição por Segmento



Fundo	CNPJ	Segmento	Enquadramento	% de Exposição
BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF	25.078.994/0001-90	Renda Fixa	7º, I, b	20,00%
BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF	11.328.882/0001-35	Renda Fixa	7º, I, b	17,00%
BB Previdenciário IMA-B FI RF	07.861.554/0001-22	Renda Fixa	7º, IV, a	15,00%
BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP	03.543.447/0001-03	Renda Fixa	7º, I, b	12,00%
BB Previdenciário IRF-M 1+ FI RF	32.161.826/0001-29	Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	07.111.384/0001-69	Renda Fixa	7º, I, b	5,00%
BB Dividendos FIC Ações	05.100.191/0001-87	Ações	8º, II, a	4,50%
BB Governança FI Ações Previdenciário	10.418.335/0001-88	Ações	8º, I, b	4,50%
BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA	29.258.294/0001-38	Ações	8º, II, a	4,00%
BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário	18.270.783/0001-99	Ações	8º, II, a	3,00%
BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP	13.077.418/0001-49	Renda Fixa	7º, IV, a	3,00%
BB Previdenciário FI Multimercado LP(3)	10.418.362/0001-50	Multimercado	8º, III	3,00%
BB Dinâmico FIC Multimercado LP	13.079.634/0001-23	Multimercado	8º, III	2,00%
BB Retorno Total FIC Ações	09.005.805/0001-00	Ações	8º, II, a	2,00%



**Diretoria de Governo**  
**Divisão Fundos de Investimento**  
 digov.difin@bb.com.br

Este documento é distribuído unicamente a título informativo. As simulações de composição de carteiras e as expectativas de retorno constituem modelos matemáticos e estatísticos que utilizam dados históricos e suposições para tentar prever comportamento futuro. Estas simulações e informações não configuram, em nenhuma hipótese, promessa ou garantia de retorno esperado, nem de exposição máxima de perda. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Não existe no presente momento qualquer tipo de garantia, implícita ou explícita, do Banco do Brasil S.A. Opiniões e estimativas do Banco do Brasil podem mudar a qualquer momento sem prévio aviso. Este documento não leva em consideração os objetivos de investimentos, situação financeira ou necessidades específicas dos investidores, de forma particular. Não devem ser utilizadas para embasar nenhum procedimento administrativo perante órgãos fiscalizadores ou reguladores sem prévia autorização de seu autor. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e líquida de impostos e taxa de saída, se houver. Leia o formulário de informações complementares, a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. O parâmetro de rentabilidade é uma referência de rendimento a ser perseguida pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.







Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Ações Alocação ETF, 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](http://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: Investidores cliente do Banco do Brasil S.A.

## 2. OBJETIVOS DO FUNDO

Aplicar seus recursos, preponderantemente, na aquisição de cotas de vários fundos de índice-ETF, bem como utilizar estratégia de aluguel desses ativos, buscando aproveitar as melhores oportunidades disponíveis nesse mercado, com base em metodologia baseada na análise Top-Down, de forma ativa, sem obrigatoriedade de seguir um determinado índice de mercado nem de concentração específica.

## 3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. Para alcançar os objetivos do FUNDO, a ADMINISTRADORA deverá se utilizar dos instrumentos abaixo descritos, obedecidos os seguintes limites, em relação ao seu patrimônio líquido:

Cotas de Fundos de Índice de Renda Variável — ETFs. Mínimo 67% - Máximo 100%

Ativos financeiros negociados no exterior de forma direta ou indireta, por meio da aquisição de cotas de fundos e/ou fundos de índices até 20%

Títulos públicos federais, até 33%

Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos federais até 33%

Cotas de Fundos de Índice de Renda Fixa — ETFs, até 33%

Cotas de fundos de investimento (FI) e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento (FIC) regidos pela ICVM 555 - até 20%.

b. O fundo pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	20,00 % do patrimônio líquido
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.

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

## 4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	200,00
Investimento adicional mínimo	200,00
Resgate mínimo	200,00
Horário para aplicação e resgate	17:00
Valor mínimo para permanência	200,00
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 do primeiro dia útil contado 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 3 dias úteis contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	A taxa de administração pode variar de 0,87 % a 1,56 % 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 0,6858 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/12/2018 a 29/11/2019. 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 <a href="http://www.bb.com.br">www.bb.com.br</a> .

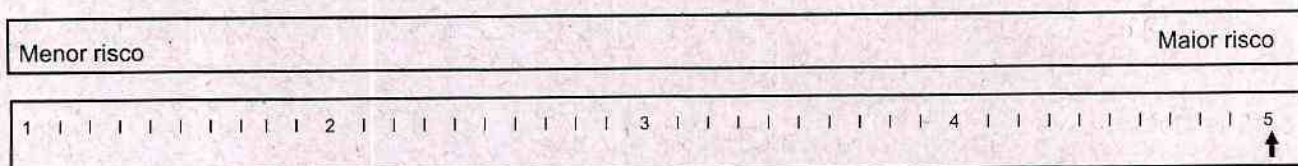
## 5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 183.015.770,99 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Cotas de Fundos de Investimento 555	89,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	11,00 % 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: 5,0.



## 7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 115,26%; no mesmo período o IBOVESPA variou 116,43%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos. O fundo obteve rentabilidade negativa em 1 desses anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
2019	24,1735 %	23,1501 %	1,0233 %
2018	15,5578 %	15,0325 %	0,5253 %
2017	27,9738 %	26,8563 %	1,1175 %
2016	33,6514 %	38,9327 %	-5,2814 %
2015	-12,2915 %	-13,3129 %	1,0215 %

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
Dezembro	-1,6074 %	-1,8064 %	0,1989 %
Janeiro	11,2591 %	10,8167 %	0,4424 %
Fevereiro	-1,6928 %	-1,8578 %	0,1651 %
Marco	-0,5619 %	-0,1776 %	-0,3842 %
Abril	0,7751 %	0,9839 %	-0,2088 %
Mai	0,6441 %	0,7026 %	-0,0585 %
Junho	3,8695 %	4,0574 %	-0,1879 %
Julho	1,5323 %	0,8368 %	0,6954 %
Agosto	-0,4236 %	-0,6655 %	0,2418 %
Setembro	3,1346 %	3,5702 %	-0,4356 %
Outubro	1,8932 %	2,3624 %	-0,4692 %
Novembro	2,0036 %	0,9452 %	1,0584 %
12 meses	22,1775 %	20,9256 %	1,2519 %

## 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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.132,24, já deduzidos impostos no valor de R\$ 23,34.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 11,81.

## 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	2022	2024
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\$ 24,79	R\$ 45,37

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\$ 306,21	R\$ 565,14
--	------------	------------

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](http://www.bb.com.br)

c. Reclamações: [bbdtvm@bb.com.br](mailto: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](http://www.cvm.gov.br)



Instituto Previdencia Municipiarios Catanduva &lt;catanduvaipmc@gmail.com&gt;

**ANEXO LÂMINA BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF Enc: LInks e demais informações**

1 mensagem

png.0050@bb.com.br &lt;png.0050@bb.com.br&gt;

9 de janeiro de 2020 09:59

Para: Instituto Previdencia Municipiarios Catanduva &lt;catanduvaipmc@gmail.com&gt;

Cc: bicudo.ipmc@gmail.com

Prezados,

Segue o anexo com a Lâmina BB Ações Alocação ETF.

Att

**MATEUS Battista****PATRICIA G. Marins****Gerente de Relacionamento Governo****Assistente de Negócios Governo****Banco do Brasil S.A.****Plataforma de Negócios Governo - PNG Catanduva****(17) 99647-6909****png.0050@bb.com.br**

*As informações contidas são CONFIDENCIAIS e protegidas pelo sigilo legal. Esta mensagem não possui caráter de proposta financeira ou de estruturação de negócios, nem apresenta caráter vinculante. Não é permitida a divulgação, distribuição, reprodução, utilização ou fornecimento do conteúdo deste e-mail e de seus anexos, quando não tenha propósito único exclusivo de interesse do Banco do Brasil S.A. Quaisquer propostas serão sujeitas a aprovação cadastral e demais condições da linha. Se recebeu esta mensagem por engano, solicitamos que notifique o emissor e elimine-a.*

----- Encaminhado por F7021347 Mateus Battista/BancodoBrasil em 09/01/2020 09:58 AM -----

Para: Instituto Previdencia Municipiarios Catanduva &lt;catanduvaipmc@gmail.com&gt;

De: PNG CATANDUVA-SP-CART 5065/BancodoBrasil

Enviado por: F7021347 Mateus Battista/BancodoBrasil

Data: 09/01/2020 09:57 AM

cc: bicudo.ipmc@gmail.com

Assunto: LInks e demais informações

Prezado Edson, bom dia!

A respeito do seu questionamento de ontem, segue anexa a Lâmina do Fundo **BB Ações Alocação ETF**.

Pelo o que podemos observar, os Fundos ETF e mais especificamente o BOVA 11 visam acompanhar o Índice IBOVESPA.

A título de comparação, segue abaixo o acumulado em 2019 desse fundo ETF do BB e dos outros fundos de ações que constam na apresentação de ontem:

BB Alocações ETF: 33,97% acumulado 2019

BB Ações Valor FIC AÇÕES: 41,43% acumulado 2019

BB Ações Alocação FI Ações: 31,96% acumulado 2019

BB Governança FI Ações: 33,90% acumulado 2019

ÍNDICE IBOVESPA ACUMULADO 2019: 31,58%

Ou seja, todas as nossas opções performaram acima do Índice Ibovespa.

Abaixo seguem dois links. Um com o portfólio dos Fundos Previdenciários do BB e outro com portfólio de investimentos de Longo Prazo e Maiores Riscos que o RPPS pode investir.

FUNDOS PREVIDENCIÁRIOS:

<https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/setor-publico/governo-municipal/gestao/gestao-de-recursos/investimentos/fundos-previdenciarios#/>

FUNDOS INVESTIMENTOS DE LONGO PRAZO E MAIORES RISCOS:

<https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/empresas/produtos-e-servicos/investimentos/investimentos-de-longo-prazo-e-maiores-riscos#/>

Permanecemos a disposição para maiores esclarecimentos.

Lembrando sempre: Terra Fértil - BB DTVM

Atenciosamente,  
**MATEUS Battista**

**Gerente de Relacionamento Governo**

**PATRICIA G. Marins**

**Assistente de Negócios Governo**

**Banco do Brasil S.A.**  
**Plataforma de Negócios Governo - PNG Catanduva**  
**(17) 99647-6909**  
**png.0050@bb.com.br**

*As informações contidas são CONFIDENCIAIS e protegidas pelo sigilo legal. Esta mensagem não possui caráter de proposta financeira ou de estruturação de negócios, nem apresenta caráter vinculante. Não é permitida a divulgação, distribuição, reprodução, utilização ou fornecimento do conteúdo deste e-mail e de seus anexos, quando não tenha propósito único exclusivo de interesse do Banco do Brasil S.A. Quaisquer propostas estarão sujeitas a aprovação cadastral e demais condições da linha. Se recebeu esta mensagem por engano, solicitamos que notifique o emissor e elimine-a.*

 **etf.pdf**  
15K

25.078.994/0001-90

## Informações referentes a Dezembro de 2019

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Prev RF Alocacao Ativa Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento, 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 [bb.com.br](http://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: buscar superar a rentabilidade do subíndice ANBIMA IMA Geral Ex-C e que sejam 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.

**2. OBJETIVOS DO FUNDO**

proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira composta por ativos financeiros de renda fixa, indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas (SELIC/CDI) e/ou índices de preços (IPCA), não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da ADMINISTRADORA.

**3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

- a. Para alcançar seus objetivos, o FUNDO aplicará seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira composta, isolada ou cumulativamente, por títulos públicos federais, pós fixados, prefixados ou indexados a índices de preços.  
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?	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	1000000,00
Investimento adicional mínimo	0,01
Resgate mínimo	1000000,00
Horário para aplicação e resgate	14:00
Valor mínimo para permanência	300000,00
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 terceiro dia útil contado da data do pedido de resgate.

Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 3 dias úteis contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	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 0,2882 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/01/2019 a 31/12/2019. 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 bb.com.br.

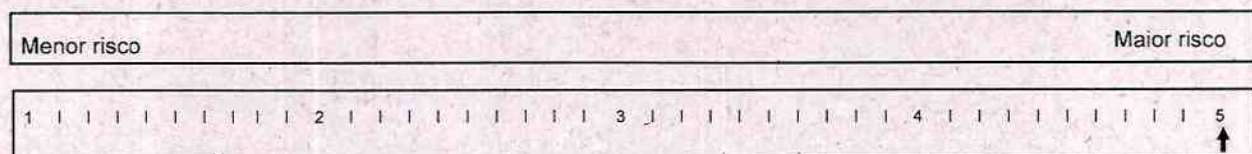
## 5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 9.800.245.404,11 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Públicos Federais	68,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	32,00 % 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: 5,0.



## 7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 45,39%; no mesmo período o IMA-GERAL-EX-C variou 46,02%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

A rentabilidade acumulada e a tabela a seguir não englobam os últimos 5 anos porque o fundo não existia antes de 31/8/2016.

Não foram apresentados dados de rentabilidade passada relativos ao ano de 2015 porque o fundo ainda não existia.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IMA-GERAL-EX-C	Desempenho do fundo como % do IMA-GERAL-EX-C



2019	13,0706 %	12,5920 %	103,8002 %
2018	9,9042 %	9,7956 %	101,1092 %
2017	12,2597 %	12,8897 %	95,1123 %
2016	4,2156 %	4,6348 %	90,9560 %
2015			0,0000 %

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IMA-GERAL-EX-C	Desempenho do fundo como % do IMA-GERAL-EX-C
Janeiro	2,0082 %	1,9098 %	105,1473 %
Fevereiro	0,3889 %	0,4439 %	87,6240 %
Marco	0,5192 %	0,5420 %	95,7971 %
Abril	0,8698 %	0,8407 %	103,4648 %
Mai	2,0177 %	1,8297 %	110,2763 %
Junho	2,1702 %	1,9473 %	111,4461 %
Julho	1,0171 %	0,9451 %	107,6255 %
Agosto	0,0847 %	0,1700 %	49,8566 %
Setembro	1,4989 %	1,4563 %	102,9290 %
Outubro	1,7989 %	1,6930 %	106,2545 %
Novembro	-0,9380 %	-0,7013 %	133,7549 %
Dezembro	0,9588 %	0,8784 %	109,1474 %
12 meses	13,0706 %	12,5920 %	103,8002 %

## 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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.079,23, já deduzidos impostos no valor de R\$ 19,81.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 5,58.

## 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	2022	2024
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\$ 10,46	R\$ 19,23
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\$ 320,54	R\$ 591,28

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: [bb.com.br](http://bb.com.br)

c. Reclamações: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)  
Praça XV de Novembro 20, 3º and

## 12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Ações Alocação Fundo de Investimento em Ações, 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 [bb.com.br](http://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: investir 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.

## 2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo aplicar seus recursos preponderantemente, em cotas de fundos de investimento (FIs) direcionados para assumir posições em ações negociadas na Bolsa Brasileira (B3) pertencentes a diversos setores da economia, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado.

## 3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. O FUNDO atuará, por meio de diversificação de carteira, alocando seus recursos preponderantemente em cotas de FIs com estratégias de gestão diferenciadas no mercado de renda variável (análise "top down" setorial, stock picking, enhanced index e outras).

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.

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

## 4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	200,00
Investimento adicional mínimo	200,00
Resgate mínimo	200,00
Horário para aplicação e resgate	13:00
Valor mínimo para permanência	200,00
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 do primeiro dia útil contado 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 3 dias úteis contados da data do pedido de resgate.

Taxa de administração	A taxa de administração pode variar de 1,00 % a 2,00 % 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 1,1177 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/01/2019 a 31/12/2019. 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 bb.com.br.

## 5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 447.972.852,26 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Ações	55,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	4,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	1,00 % do patrimônio líquido
Títulos Públicos Federais	0,00 % do patrimônio líquido
Títulos de Crédito Privado	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: 5,0.

Menor risco	Maior risco
1                     2                     3                     4                     5 <span style="float: right;">↑</span>	

## 7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

b. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 120,76%; no mesmo período o IBOVESPA variou 131,26%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

O fundo obteve rentabilidade negativa em 1 desses anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
2019	31,9570 %	31,5837 %	0,3733 %
2018	16,1939 %	15,0325 %	1,1613 %
2017	20,8045 %	26,8563 %	-6,0518 %
2016	25,5503 %	38,9327 %	-13,3824 %

2015	-5,0711 %	-13,3129 %	8,2418 %
------	-----------	------------	----------

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
Janeiro	8,9265 %	10,8167 %	-1,8902 %
Fevereiro	-1,2315 %	-1,8578 %	0,6263 %
Março	0,3885 %	-0,1776 %	0,5661 %
Abril	0,7350 %	0,9839 %	-0,2489 %
Mai	0,7541 %	0,7026 %	0,0515 %
Junho	4,0776 %	4,0574 %	0,0203 %
Julho	0,3599 %	0,8368 %	-0,4769 %
Agosto	0,1167 %	-0,6655 %	0,7822 %
Setembro	2,8517 %	3,5702 %	-0,7185 %
Outubro	2,5916 %	2,3624 %	0,2292 %
Novembro	0,8307 %	0,9452 %	-0,1145 %
Dezembro	8,1965 %	6,8482 %	1,3482 %
12 meses	31,9570 %	31,5837 %	0,3733 %

## 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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.161,94, já deduzidos impostos no valor de R\$ 0,00.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 23,73.

## 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	2022	2024
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\$ 40,21	R\$ 73,24
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\$ 290,79	R\$ 537,27

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: [bb.com.br](http://bb.com.br)

c. Reclamações: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)  
Praça XV de Novembro 20, 3º and, 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](http://www.cvm.gov.br)

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Ações Governança Fundo de Investimento, 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](http://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: Investir recursos de pessoas físicas, jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras, EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, fundos de investimento, de fundos de investimen

## 2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo compor uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do Índice de Governança Corporativa Trade (1GC-T), divulgado pela B3.

## 3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. O FUNDO aplicará seus recursos no mercado acionário e buscará rentabilidade próxima à variação do IGC - Índice de Governança Corporativa, divulgado pela BOVESPA - Bolsa de Valores do Estado de São Paulo.

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	1,00 % 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 se 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.

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

## 4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	200,00
Investimento adicional mínimo	200,00
Resgate mínimo	200,00
Horário para aplicação e resgate	17:00
Valor mínimo para permanência	200,00
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 do primeiro dia útil contado 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 3 dias úteis contados da data do pedido de resgate.

Taxa de administração	1,00% 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 0.6495 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/01/2019 a 31/12/2019. 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 <a href="http://www.bb.com.br">www.bb.com.br</a> .

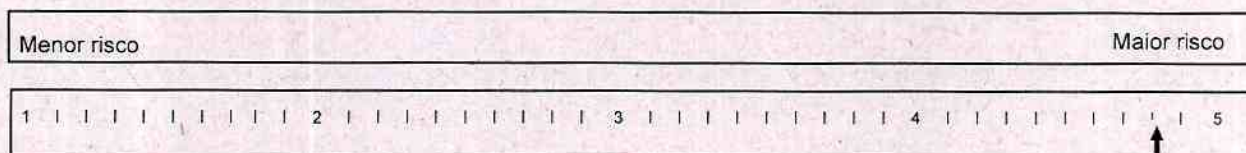
## 5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 745.475.334,96 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Ações	98,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	2,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	1,00 % 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: 4,8.



## 7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

b. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 121,65%; no mesmo período o IGC variou 0,00%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

O fundo obteve rentabilidade negativa em 1 desses anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IGC	Contribuição em relação ao IGC (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
2019	33,9004 %	35,0406 %	-1,1402 %
2018	13,6442 %	-67,6307 %	81,2749 %
2017	28,8015 %	29,9118 %	-1,1104 %
2016	28,3849 %	28,9042 %	-0,5193 %



2015	-11,9138 %	0,0000 %	-11,9138 %
------	------------	----------	------------

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IGC	Contribuição em relação ao IGC (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
Janeiro	10,4176 %	10,5683 %	-0,1507 %
Fevereiro	-1,8001 %	-1,7744 %	-0,0257 %
Marco	-0,2035 %	-0,1530 %	-0,0504 %
Abril	0,7099 %	0,7460 %	-0,0361 %
Maió	1,2770 %	1,2997 %	-0,0227 %
Junho	4,2373 %	4,3335 %	-0,0963 %
Julho	0,6616 %	0,8086 %	-0,1469 %
Agosto	0,5004 %	0,4431 %	0,0573 %
Setembro	3,0347 %	3,1353 %	-0,1006 %
Outubro	2,7953 %	2,8892 %	-0,0940 %
Novembro	0,9925 %	1,0877 %	-0,0952 %
Dezembro	7,5557 %	7,6767 %	-0,1210 %
12 meses	33,9004 %	35,0406 %	-1,1402 %

## 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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.115,98, já deduzidos impostos no valor de R\$ 20,47.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 11,99.

## 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	2022	2024
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\$ 23,48	R\$ 43,00
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\$ 307,52	R\$ 567,51

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](http://www.bb.com.br)

c. Reclamações: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)  
Praça XV de Novembro 20, 3º and, 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](http://www.cvm.gov.br)

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Ações Valor Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Ações, 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 [bb.com.br](http://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, EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, fundos de investimento, de fundos de investimento em co

## 2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento em ações cujos os ativos financeiros buscarão retorno por meio da seleção de empresas cujo o valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado (estratégia valor).

## 3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. Para alcançar seus objetivos, o FUNDO deverá aplicar em cotas de fundo de investimento em ações, cuja composição será: no mínimo 67% e máximo 100% em ativos de renda variável (ações emitidas por empresas brasileiras negociadas no mercado à vista de bolsa de valores ou entidade do mercado de balcão organizado; em cotas de fundos de índices de ações negociadas em bolsa de valores ou em entidade do mercado de balcão organizado, que acompanhem os objetivos do fundo; e em BDR classificados como nível II e III.

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	200,00
Investimento adicional mínimo	200,00
Resgate mínimo	200,00
Horário para aplicação e resgate	17:00
Valor mínimo para permanência	200,00
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 do primeiro dia útil contado da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do 30 dia corrido contado da data do pedido de resgate.
Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 32 dias corridos contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	2,00% do patrimônio líquido.
Taxa de entrada	Não há.
Taxa de saída	Não há. Outras Condições de saída: Não há.
Taxa de performance	Taxa de performance corresponde a 20,00 % baseando-se em 100,00 % do índice IBOVESPA. Sendo apropriada em 1 dias. E o prazo de pagamento de 6 meses.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 1,3932 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/01/2019 a 31/12/2019. 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 bb.com.br.

## 5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 759.876.805,12 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Ações	49,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	30,00 % do patrimônio líquido
Cotas de Fundos de Investimento 555	21,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	4,00 % 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: 4,0.

Menor risco	Maior risco
1                     2                     3                     4                     5 ↑	

## 7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 49,97%; no mesmo período o IBOVESPA variou 36,54%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

A rentabilidade acumulada e a tabela a seguir não englobam os últimos 5 anos porque o fundo não existia antes de 29/1/2018.

Não foram apresentados dados de rentabilidade passada relativos a 2015 e 2017 porque o fundo ainda não existia.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
2019	41,4293 %	31,5837 %	9,8455 %
2018	6,0411 %	3,7654 %	2,2756 %
2017			
2016			
2015			

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Varição percentual do IBOVESPA	Contribuição em relação ao IBOVESPA (Rentabilidade do fundo - Rentabilidade do índice de referência)
Janeiro	15,2771 %	10,8167 %	4,4604 %
Fevereiro	-3,1581 %	-1,8578 %	-1,3003 %
Marco	1,1411 %	-0,1776 %	1,3187 %
Abril	3,0731 %	0,9839 %	2,0892 %
Mai	1,8006 %	0,7026 %	1,0980 %
Junho	2,8873 %	4,0574 %	-1,1701 %
Julho	1,1049 %	0,8368 %	0,2680 %
Agosto	-0,8999 %	-0,6655 %	-0,2345 %
Setembro	2,1528 %	3,5702 %	-1,4174 %
Outubro	1,2616 %	2,3624 %	-1,1008 %
Novembro	2,8831 %	0,9452 %	1,9379 %
Dezembro	8,8085 %	6,8482 %	1,9603 %
12 meses	41,4293 %	31,5837 %	9,8455 %

## 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 2018 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2019, você poderia resgatar R\$ 1.051,35, já deduzidos impostos no valor de R\$ 9,06.

O ajuste sobre performance individual teria custado R\$ 13,75.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, a taxa de performance, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 37,26.

## 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	2022	2024
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\$ 49,98	R\$ 90,75

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\$ 281,02	R\$ 519,76
--	------------	------------

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: [bb.com.br](http://bb.com.br)
- c. Reclamações: [bbdtvm@bb.com.br](mailto:bbdtvm@bb.com.br)  
Praça XV de Novembro 20, 3ºand

## 12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

- a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM
- b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em [www.cvm.gov.br](http://www.cvm.gov.br)