



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

28/09/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e oito dias do mês de setembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Flavio Bellard Gomes não participou da reunião devido a problemas de conexão. A reunião contou com a participação de Wellington Diniz, Controlador Interno e Benedito de Oliveira Julio, membro do Conselho Fiscal. Participação de representantes do Banco do Brasil: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante, Rodrigo Farias Rodrigues e Wladimir Cruz Macedo Junior. Dando início a reunião, o Sr. Wladimir Cruz Macedo Junior realiza a apresentação do Panorama do Mercado Financeiro (Cenário Internacional, Cenário Nacional, Projeções, Indicadores), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável como forma de diversificação no atual cenário de volatilidade. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e para que conste, eu, Fernando Augusto Matsumoto, que secretariei os trabalhos, lavrei a presente ata que após lida e aprovada, vai por mim assinada, e pela presidente do IPMU.

**Fernando Augusto
Matsumoto**
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Sirleide da Silva
Presidente IPMU
Certificação - Anbima CPA 10

Wellington Diniz
Controlador Interno

SET
28
seg
2020

Reunião Comitê de Investimentos Editar
set 28@10:00 – 12:00



CATEGORIAS: [CRONOGRAMA DE REUNIÕES](#)

[Leia mais](#)

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: sexta-feira, 25 de setembro de 2020 15:05
Para: "Flavio" <flaviobellard@hotmail.com>; "Gisele" <gmu.gisele@gmail.com>; "Gláucia" <glauciagomes.ubatuba@gmail.com>; "Rose Briet" <rosebriet@hotmail.com>; "Rose Marangoni" <rosemarangoni@hotmail.com>; "Fatinha Mateus" <fatinhamateus@terra.com.br>; "Trajano" <tramebj@gmail.com>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Vanessa" <nessatavares13@gmail.com>; "Fernando" <contabilidade@ipmu.com.br>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>
Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Boa tarde,

Segue convite para participar de reunião com o Banco do Brasil:

Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Quando: segunda-feira, **28 de setembro de 2020 10:00-11:00.**

Microsoft Teams

Sirleide da Silva

Presidente

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: [Sirleide Silva](#)

Sent: Friday, September 25, 2020 2:53 PM

To: [Sirleide da Silva](#)

Subject: ENC: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

De: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante <rangel_santos@bb.com.br>

Enviado: sexta-feira, 25 de setembro de 2020 09:29

Para: Financeiro - IPMU <financaipmu@uol.com.br>

Cc: sirleide.camila@hotmail.com <sirleide.camila@hotmail.com>; contabipmu@uol.com.br

<contabipmu@uol.com.br>

Assunto: RE: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

#interna

Bom dia Sirleide!

Segue o e-mail, conforme solicitado.

At.te.

Rangel Pereira dos Santos Cavalcante - CPA 20®

Gerente de Relacionamento Governo

Ag. Setor Público São Paulo Sudeste (SP)

Plataforma Governo de Caraguatatuba

Telefone: + 55 12 38824511 / 12 997818451

e-mail: rangel_santos@bb.com.br

De: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante em nome de Mauricio Quintas Panizza

<mauricio.panizza@bb.com.br>

Enviado: quinta-feira, 24 de setembro de 2020 11:06

Para: Financeiro - IPMU <financaipmu@uol.com.br>

Assunto: ENC: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Quando: segunda-feira, 28 de setembro de 2020 10:00-11:00.

Onde:

Prezada Sirleide,

segue, em anexo, o convite para a vídeo conferência, conforme conversamos.

At.te.

Rangel Pereira dos Santos Cavalcante - CPA 20@

Gerente de Relacionamento Governo

Ag. Setor Público São Paulo Sudeste (SP)

Plataforma Governo de Caraguatatuba

Telefone: + 55 12 38824511 / 12 997818451

e-mail: rangel_santos@bb.com.br

De: Mauricio Quintas Panizza <mauricio.panizza@bb.com.br>

Enviado: segunda-feira, 21 de setembro de 2020 14:26

Para: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante <rangel_santos@bb.com.br>; Wladimir Cruz de Macedo Junior <wladimir.macedo@bb.com.br>

Cc: Rodrigo Farias Rodrigues <rodrigofarias@bb.com.br>; Jose Sergio Albino Silva

<sergioalbino@bb.com.br>; Eduardo Issao Tomioka <eduardo.issao@bb.com.br>; Vinicius de Oliveira Correa

<vinicius.correa@bb.com.br>; Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>; Livia Paula Ferreira e Silva

<liviapaula@bb.com.br>; Hudson Costa de Menezes <hudson.menezes@bb.com.br>; Margareth Valente

Tavares <margarethtavares@bb.com.br>; Vanessa Leone Junqueira <vanessaleone@bb.com.br>

Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Quando: segunda-feira, 28 de setembro de 2020 10:00-11:00.

Onde:

Prezado Rangel, boa tarde

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba. Favor encaminhar o link da reunião para o cliente.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

Maurício Quintas Panizza

Assistente de Negócios

Banco do Brasil S.A.

GEINV - Gerência de Assessoria em Investimentos

Ingressar em Reunião do Microsoft Teams

Saiba mais sobre o Teams | Opções de reunião

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: segunda-feira, 28 de setembro de 2020 09:39
Para: "Flavio" <flaviobellard@hotmail.com>; "Gisele" <gmu.gisele@gmail.com>; "Gláucia" <glauciagomes.ubatuba@gmail.com>; "Rose Briet" <rosebriet@hotmail.com>; "Rose Marangoni" <rosemarangoni@hotmail.com>; "Fatinha Mateus" <fatinhamateus@terra.com.br>; "Trajano" <tramebj@gmail.com>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Vanessa" <nessatavares13@gmail.com>; "Fernando" <contabilidade@ipmu.com.br>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>
Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Bom dia,

Segue link para reunião com o Banco do Brasil.

1. Data: 28/09/2020
2. Horário: 10h

Sirleide da Silva
Presidente

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba
(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: [Sirleide Silva](#)
Sent: Friday, September 25, 2020 2:53 PM
To: [Sirleide da Silva](#)
Subject: ENC: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

De: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante <rangel_santos@bb.com.br>
Enviado: sexta-feira, 25 de setembro de 2020 09:29
Para: Financeiro - IPMU <financaipmu@uol.com.br>
Cc: sirleide.camila@hotmail.com <sirleide.camila@hotmail.com>; contabipmu@uol.com.br <contabipmu@uol.com.br>
Assunto: RE: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

#interna

Bom dia Sirleide!

Segue o e-mail, conforme solicitado.

At.te.

Rangel Pereira dos Santos Cavalcante - CPA 20®
Gerente de Relacionamento Governo
Ag. Setor Público São Paulo Sudeste (SP)
Plataforma Governo de Caraguatatuba
Telefone: + 55 12 38824511 / 12 997818451

28/09/2020

e-mail: rangel_santos@bb.com.br

De: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante em nome de Mauricio Quintas Panizza
<mauricio.panizza@bb.com.br>

Enviado: quinta-feira, 24 de setembro de 2020 11:06

Para: Financeiro - IPMU <financaipmu@uol.com.br>

Assunto: ENC: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Quando: segunda-feira, 28 de setembro de 2020 10:00-11:00.

Onde:

Prezada Sirleide,

segue, em anexo, o convite para a vídeo conferência, conforme conversamos.

At.te.

[Rangel Pereira dos Santos Cavalcante - CPA 20@](#)

Gerente de Relacionamento Governo

Ag. Setor Público São Paulo Sudeste (SP)

Plataforma Governo de Caraguatatuba

Telefone: + 55 12 38824511 / 12 997818451

e-mail: rangel_santos@bb.com.br

De: Mauricio Quintas Panizza <mauricio.panizza@bb.com.br>

Enviado: segunda-feira, 21 de setembro de 2020 14:26

Para: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante <rangel_santos@bb.com.br>; Wladimir Cruz de Macedo Junior <wladimir.macedo@bb.com.br>

Cc: Rodrigo Farias Rodrigues <rodrigofarias@bb.com.br>; Jose Sergio Albino Silva <sergioalbino@bb.com.br>; Eduardo Issao Tomioka <eduardo.issao@bb.com.br>; Vinicius de Oliveira Correa <vinicius.correa@bb.com.br>; Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>; Livia Paula Ferreira e Silva <liviapaula@bb.com.br>; Hudson Costa de Menezes <hudson.menezes@bb.com.br>; Margareth Valente Tavares <margarethtavares@bb.com.br>; Vanessa Leone Junqueira <vanessaleone@bb.com.br>

Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Quando: segunda-feira, 28 de setembro de 2020 10:00-11:00.

Onde:

Prezado Rangel, boa tarde

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba. Favor encaminhar o link da reunião para o cliente.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

Maurício Quintas Panizza
Assistente de Negócios

Banco do Brasil S.A.
GEINV - Gerência de Assessoria em Investimentos

[Ingressar em Reunião do Microsoft Teams](#)

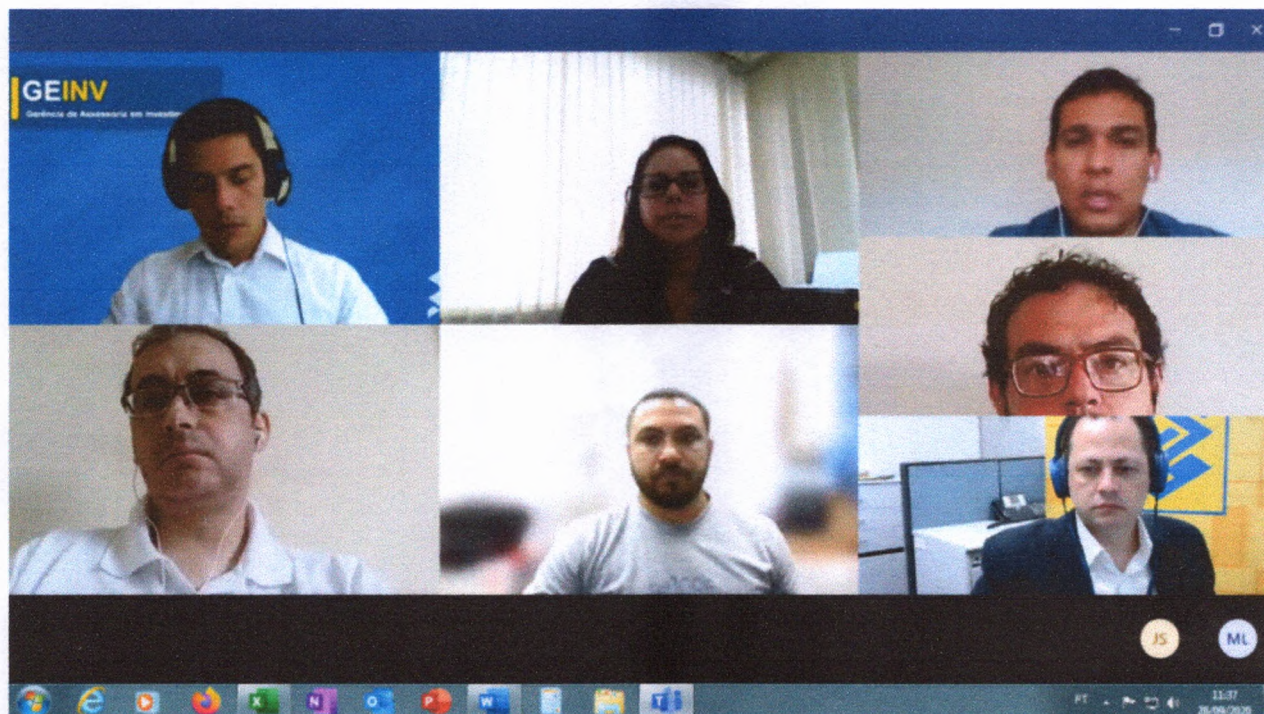
Saiba mais sobre o Teams | [Opções de reunião](#)

Reunião do Comitê de Investimentos

IPMU > Boas Práticas > Reunião do Comitê de Investimentos

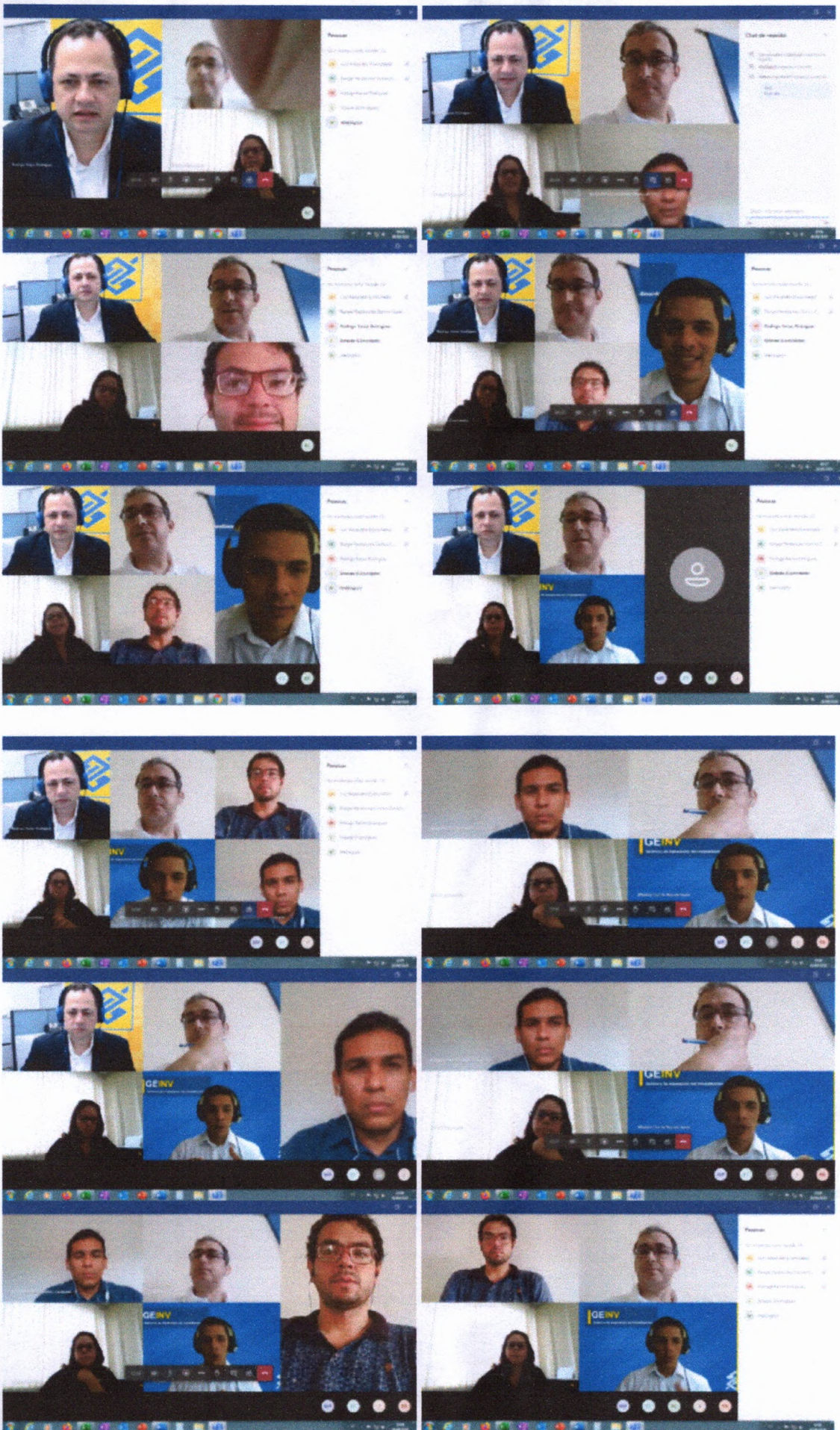
Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)

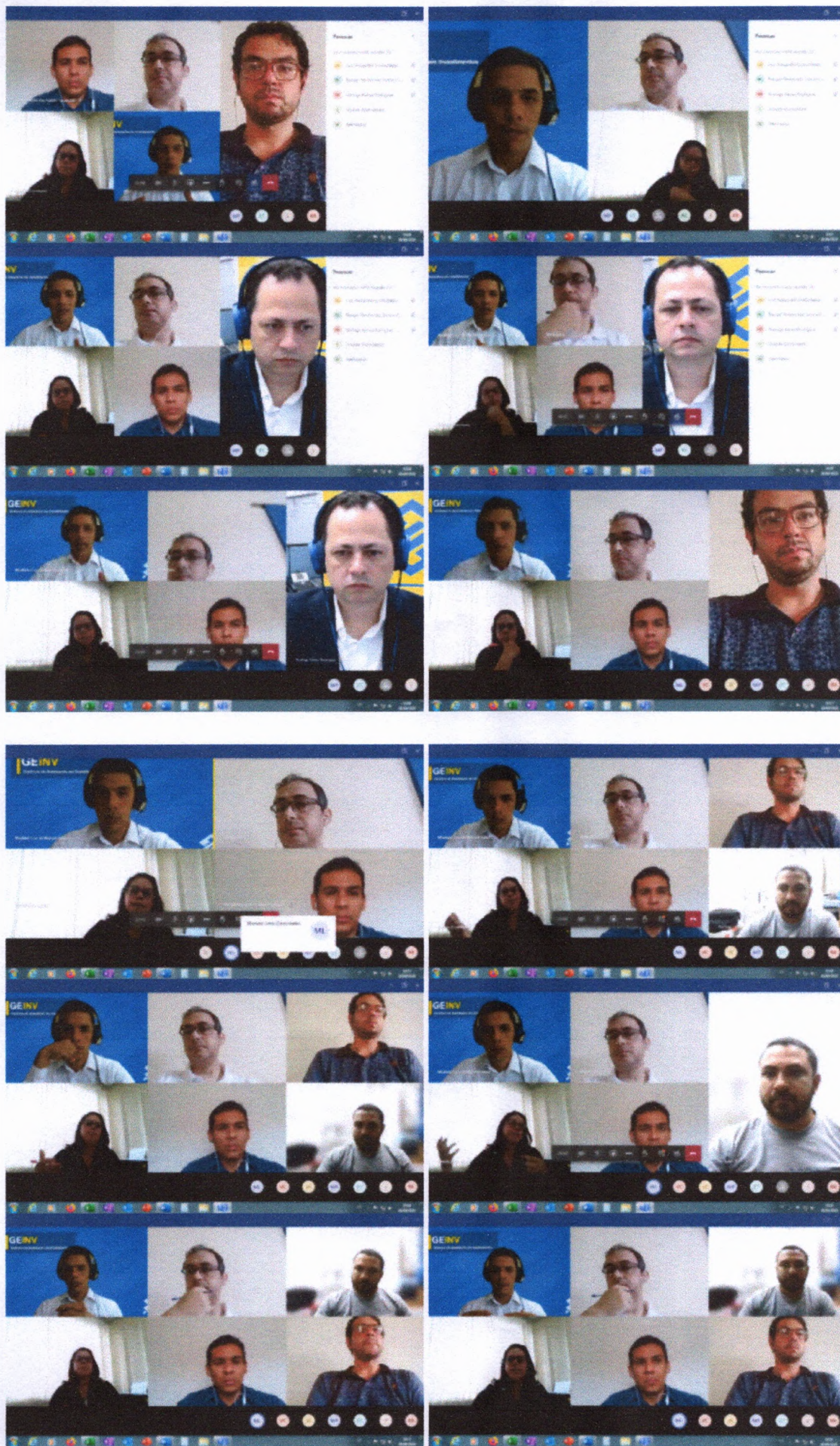
[Campanha Setembro Amarelo](#)

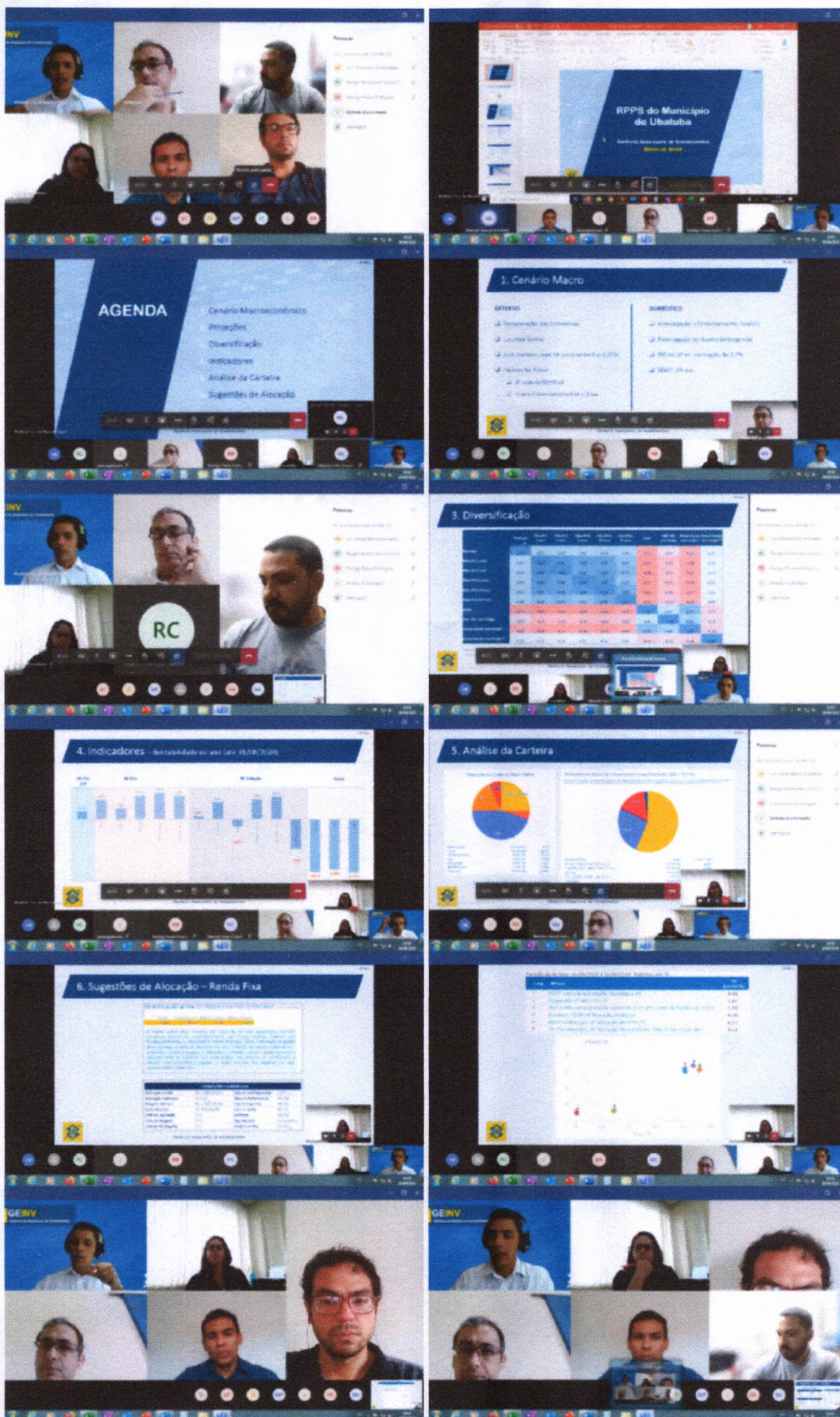


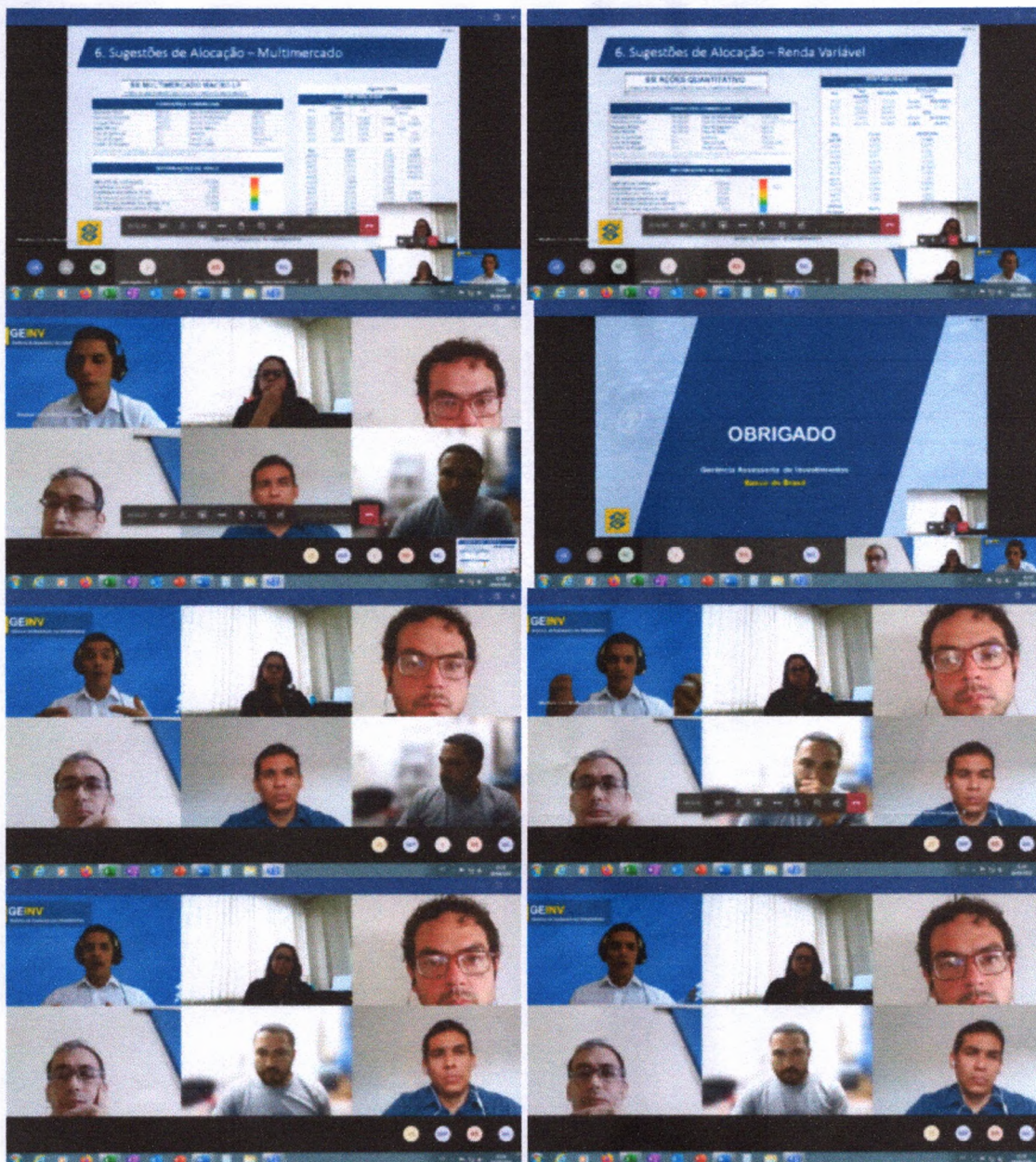
Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos vinte e oito dias do mês de setembro de 2020, às dez horas, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Marcelo da Cruz Lima e Sirleide da Silva. O Sr. Flavio Bellard Gomes não participou da reunião devido a problemas de conexão. A reunião contou com a participação de Wellington Diniz, Controlador Interno e Benedito de Oliveira Julio, membro do Conselho Fiscal. Participação de representantes do Banco do Brasil: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante, Rodrigo Farias Rodrigues e Wladimir Cruz Macedo Junior.

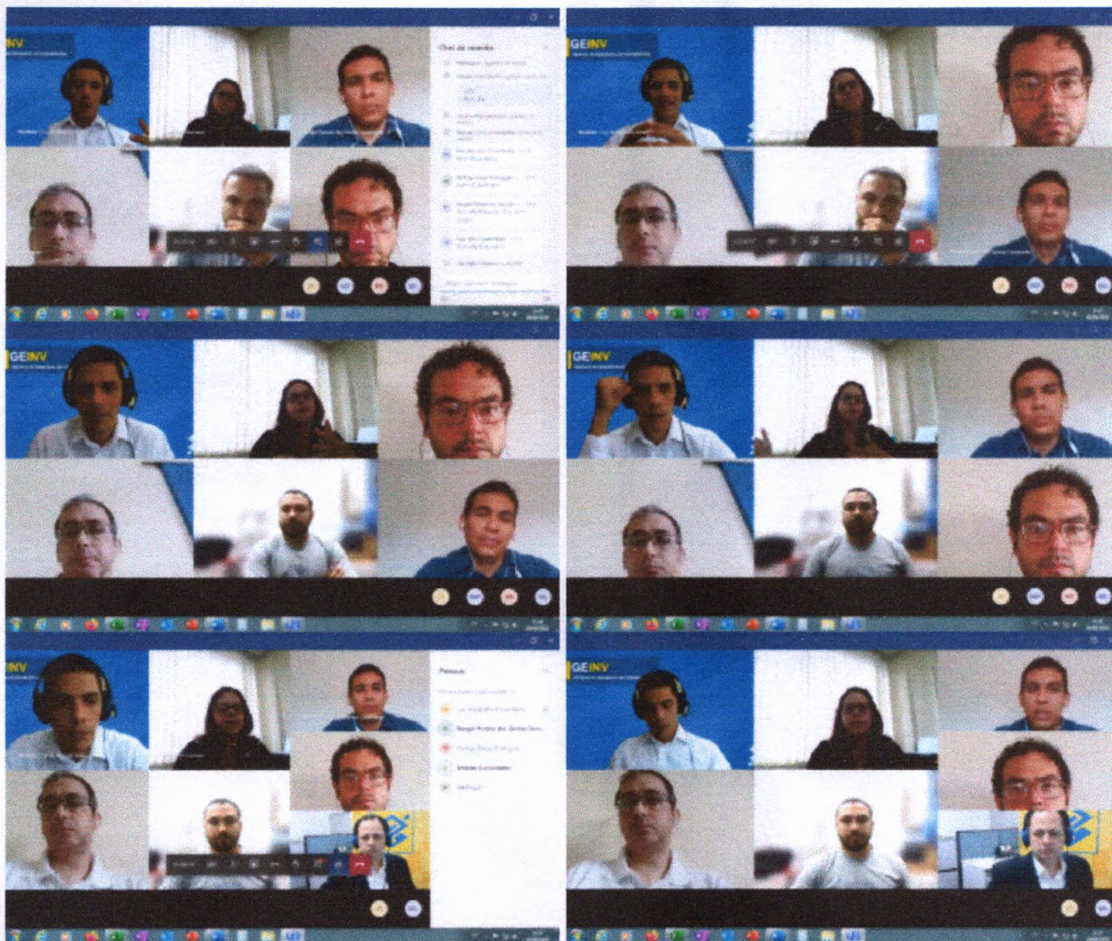
Pauta: Panorama do Mercado Financeiro (Cenário Internacional, Cenário Nacional, Projeções, Indicadores), Posicionamento da Carteira de Investimentos do IPMU e Sugestões de fundos de investimentos no segmento de renda fixa e renda variável como forma de diversificação no atual cenário de volatilidade.











RPPS do Município de Ubatuba

Gerência Assessoria de Investimentos

Banco do Brasil



AGENDA

1. Cenário Macroeconômico
2. Projeções
3. Diversificação
4. Indicadores
5. Análise da Carteira

1. Cenário Macro

EXTERNO

- Recuperação das Economias
- Liquidez Global
- EUA mantém taxa de juros entre 0 e 0,25%
- Fatores de Risco:
 - 2ª onda da COVID-19
 - Guerra Comercial entre EUA x China

DOMÉSTICO

- Arrecadação x Endividamento Público
- Prorrogação do Auxílio Emergencial
- PIB do 2º tri: contração de 9,7%
- SELIC: 2% a.a.



Gerência Assessoria de Investimentos

2. Projeções

PIB

- 2020: -5,60%
- 2021: 3,70%

IPCA

- 2020: 2,00%
- 2021: 2,20%

Câmbio

- 2020: R\$ 5,05 / US\$
- 2021: R\$ 4,50 / US\$

SELIC

- 2020: 2,00% a.a.
- 2021: 2,00% a.a.

3. Diversificação

	Ibovespa	IDka Pré 3 anos	IDka Pré 5 anos	IDka IPCA 5 anos	IDka IPCA 10 anos	IDka IPCA 30 anos	Dólar	S&P 500 sem hedge	Global Bonds sem hedge*	Global Bonds com hedge**
Ibovespa	1,00	0,52	0,53	0,49	0,54	0,48	-0,52	-0,05	-0,45	0,16
IDka Pré 3 anos	0,52	1,00	0,94	0,90	0,87	0,69	-0,63	-0,33	-0,56	0,15
IDka Pré 5 anos	0,53	0,94	1,00	0,86	0,89	0,75	-0,64	-0,32	-0,57	0,15
IDka IPCA 5 anos	0,49	0,90	0,86	1,00	0,94	0,67	-0,61	-0,32	-0,54	0,15
IDka IPCA 10 anos	0,54	0,87	0,89	0,94	1,00	0,83	-0,64	-0,30	-0,57	0,14
IDka IPCA 30 anos	0,48	0,69	0,75	0,67	0,83	1,00	-0,57	-0,23	-0,49	0,09
Dólar	-0,52	-0,63	-0,64	-0,61	-0,64	-0,57	1,00	0,40	0,76	-0,19
S&P 500 sem hedge	-0,05	-0,33	-0,32	-0,32	-0,30	-0,23	0,40	1,00	0,60	-0,12
Global Bonds sem hedge*	-0,45	-0,56	-0,57	-0,54	-0,57	-0,49	0,76	0,60	1,00	-0,18
Global Bonds com hedge**	0,16	0,15	0,15	0,15	0,14	0,09	-0,19	-0,12	-0,18	1,00

*Global Bonds sem hedge: PIMCO GIS Income Fund Class I ACC (em Reais)

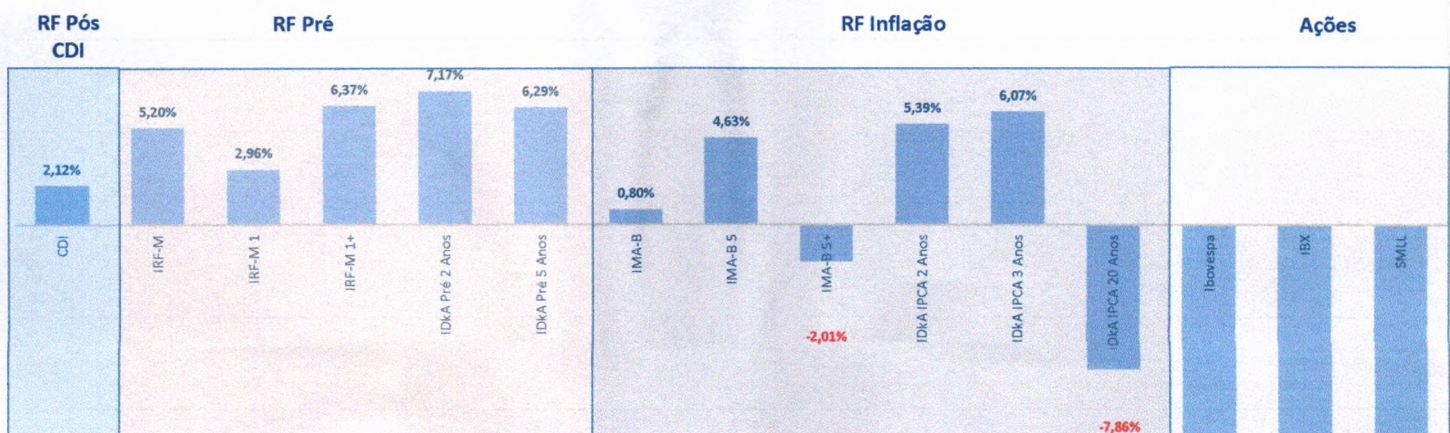
Fonte: Bloomberg – Período de análise: 04/06/2017 a 04/06/2019

**Global Bonds com hedge: PIMCO Income FI Multimercado IE

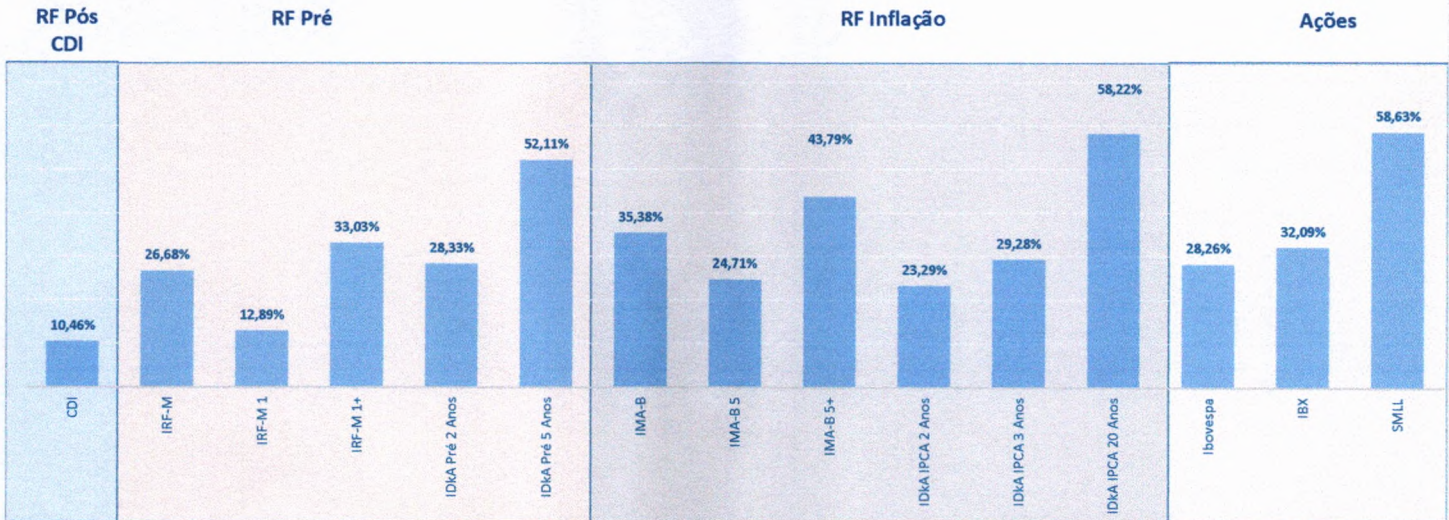


Gerência Assessoria de Investimentos

4. Indicadores – Rentabilidade no ano (até 31/08/2020)



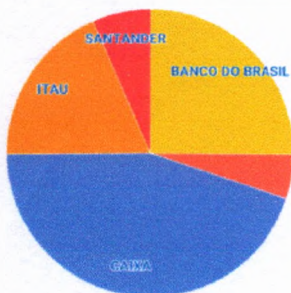
4. Indicadores – Rentabilidade em 24 meses (até 31/08/2020)



Gerência Assessoria de Investimentos

5. Análise da Carteira

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



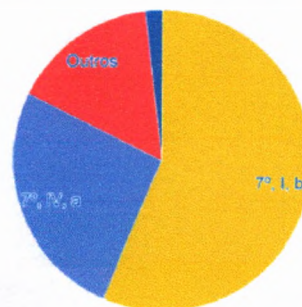
Banco Emissor
CAIXA
BANCO DO BRASIL
ITAU
SANTANDER

Valor do Ativo
155.234.893
87.061.807
64.290.525
22.807.988

Share
44,78%
25,12%
18,55%
6,58%

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 os 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 mobiliário de que trata o § 2º do art. 3º.



Enquadramento

Saldo

% do PL Total

6. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Posição 03/09/2020

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
2,89%	-0,89%	6,05%	23,16%

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

Gerência Assessoria de Investimentos



6. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do IPCA, aplicando seus recursos em cotas de FIs que apresentem carteira de ativos composta, exclusivamente, por títulos públicos federais. É um excelente instrumento para diversificação, possuindo gestão ativa, podendo alterar sua carteira a depender das condições de mercado, buscando o maior retorno absoluto.

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 10.000,00	Taxa de Administração	0,50% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 1.000,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 1.000,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 1.000,01	Taxa de Saída	Não há

Período da Análise: 01/04/2020 a 31/08/2020. Retornos em %.

Leg	Ativo	No período
1	FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	4,01
2	Santander RF Ativo FIC Fi	1,47
3	Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves	1,59
4	Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica	4,36
5	BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI	4,17
6	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de Fi	4,11



6. Sugestões de Alocação – Multimercado

BB MULTIMERCADO MACRO LP

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	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+1	Horário Limite	17:00 h

*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 0,5% a.a, sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 1,5% a.a.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(1)	0,9734%	
Volatilidade no ano(2)	5,25%	
Volatilidade nos últimos 43 meses	4,36%	

Agosto 2020

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	CDI	Acumulada	
			5 anos	
2015	5,86%	13,24%	Fundo	CDI
2016	28,71%	14,00%	71,44%	60,02%
2017	12,12%	9,93%		2020
2018	1,57%	6,42%	Fundo	CDI
2019	10,50%	5,96%	2,40%	2,12%

Mês	Fundo	CDI	%CDI
ago/20	0,08%	0,16%	50,47%
jul/20	0,66%	0,19%	339,75%
jun/20	0,91%	0,21%	426,60%
mai/20	0,91%	0,24%	386,63%
abr/20	2,02%	0,28%	709,55%
mar/20	-2,30%	0,34%	-
fev/20	-0,09%	0,29%	-

6. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES QUANTITATIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

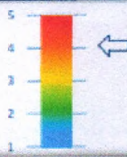
CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 200,00	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	20% excesso 100% IBOVESPA
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	17:00 h

*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 o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 1% a.a.

A rentabilidade divulgada não é líquida de Taxa de Performance.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	6,5336%	
Volatilidade no ano(²)	53,24%	
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	43,96%	
% de retornos positivos no ano	55,09%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m	55,95%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	0,32	

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada	
			Fundo	IBOVESPA
2015	-10,29%	-13,31%		
2016	10,67%	38,94%	104,50%	131,26%
2017	29,58%	26,86%		
2018	8,45%	15,03%		
2019	46,57%	31,58%	-6,39%	-14,07%

Mês	Fundo	IBOVESPA
ago/20	-1,31%	-3,44%
jul/20	9,81%	8,27%
jun/20	9,24%	8,76%
mai/20	9,31%	8,57%
abr/20	13,81%	10,25%
mar/20	-32,23%	-29,90%
fev/20	-8,46%	-8,43%
jan/20	2,47%	-1,63%
dez/19	9,64%	6,85%
nov/19	0,83%	0,95%
out/19	2,58%	2,36%
set/19	1,76%	3,57%
últimos 12 meses	8,03%	-1,75%



Gerência Assessoria de Investimentos

6. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES GLOBAIS

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração*	1,60% 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	15:00 h

*Este fundo cobra taxa de administração de 1,6% a.a. e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 1% a.a. sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2,6% a.a.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	3,8299%	
Volatilidade no ano(²)	31,79%	

RENTABILIDADE

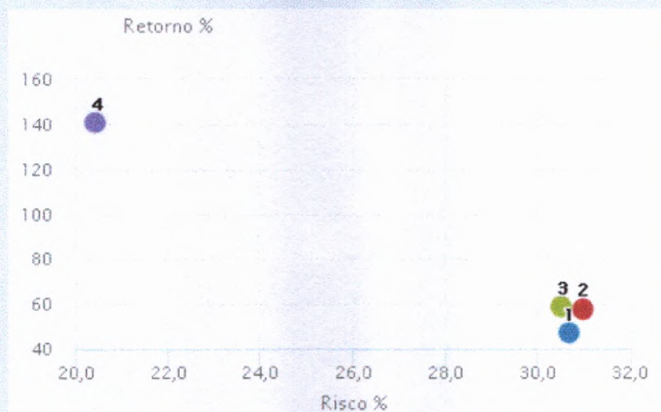
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	BDRX	Acumulada	
			Fundo	BDRX
2015*	-0,01%	0,41%		
2016	-13,73%	-9,71%	43,87%	70,96%
2017	16,31%	24,07%		
2018	10,13%	12,02%		
2019	30,20%	35,67%	49,74%	54,49%

Mês	Fundo	BDRX
ago/20	14,67%	14,62%
jul/20	0,98%	1,77%
jun/20	3,05%	4,50%
mai/20	1,51%	2,90%
abr/20	16,38%	16,32%
mar/20	8,04%	5,47%
fev/20	-4,48%	-5,70%
jan/20	2,94%	6,47%
dez/19	-2,04%	-1,52%

Período da Análise: 01/09/2017 a 31/08/2020. Retornos em %.

Leg	Ativo	Ano	6 meses	12 meses	No período
1	FIA Caixa Small Caps Ativo	-15,36	-10,82	3,73	47,10
2	FIA Caixa Infraestrutura	-12,31	-7,50	1,10	57,80
3	BB Ações Quantitativo FICFI	-6,39	-2,37	8,70	58,98
4	BB Ações Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I	49,74	44,04	64,42	140,82



Gerência Assessoria de Investimentos

OBRIGADO

Gerência Assessoria de Investimentos