


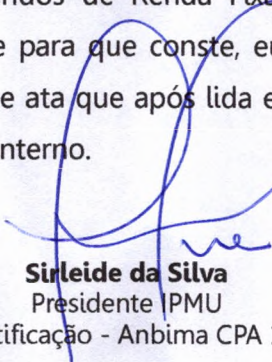


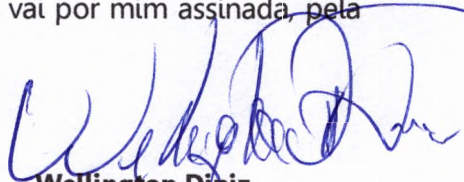
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

19/10/2020 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos dezenove dias do mês de outubro 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 do Controlador Interno (Wellington Diniz), membro do Conselho Fiscal (Rozemara Cabral Mendes de Carvalho), membros do Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos, Silvia Moraes Stefani Lima e Trajano Medrado Santos) e membros da Diretoria Executiva (Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim). Participação de representantes do Banco do Brasil: Diogo Dimarte Souto, João Sérgio Albino Silva e Wladimir Cruz Macedo Junior. Dando início a reunião, após breve explanação da Carteira de Investimentos do IPMU, por parte da Presidente Sirleide da Silva, o Sr. Wladimir Cruz Macedo Junior realiza a apresentação do Cenário Macroeconômico (Cenário Internacional, Cenário Nacional e Fatores de Riscos), Projeções (PIB, Câmbio, IPCA e Selic), Indicadores (Renda Fixa Pós CDI, Renda Fixa Pré, Renda Fixa Inflação e Renda Variável), Análise da Carteira de Investimentos do IPMU (Distribuição dos Fundos por Banco Emissor, Distribuição dos Ativos por Enquadramento CMN 3922/2010), Sugestões de Alocação Renda Fixa (BB Previdenciário Renda Fixa alocação Ativa e BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total), Sugestão de Alocação Multimercado (BB Multimercado Macro LP), Sugestão de Alocação Renda Variável (BB Ações Quantitativo e BB Ações Globais). Finalizando a apresentação ressalta que a aplicação em fundos de ações “fundo exterior” não deve ser tratada como “oportunidade nos investimentos”, mas como equilíbrio e hedge, já que tem comportamento oposto quanto comparado, por exemplo, com “fundos ibovespa”. Como sugestão para equilibrar os investimentos neste segmento: 30% em fundos de Renda Variável Exterior e 70% em fundos de Renda Fixa Local. Após várias considerações e observações, 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, pela presidente do IPMU e pelo controlador interno.

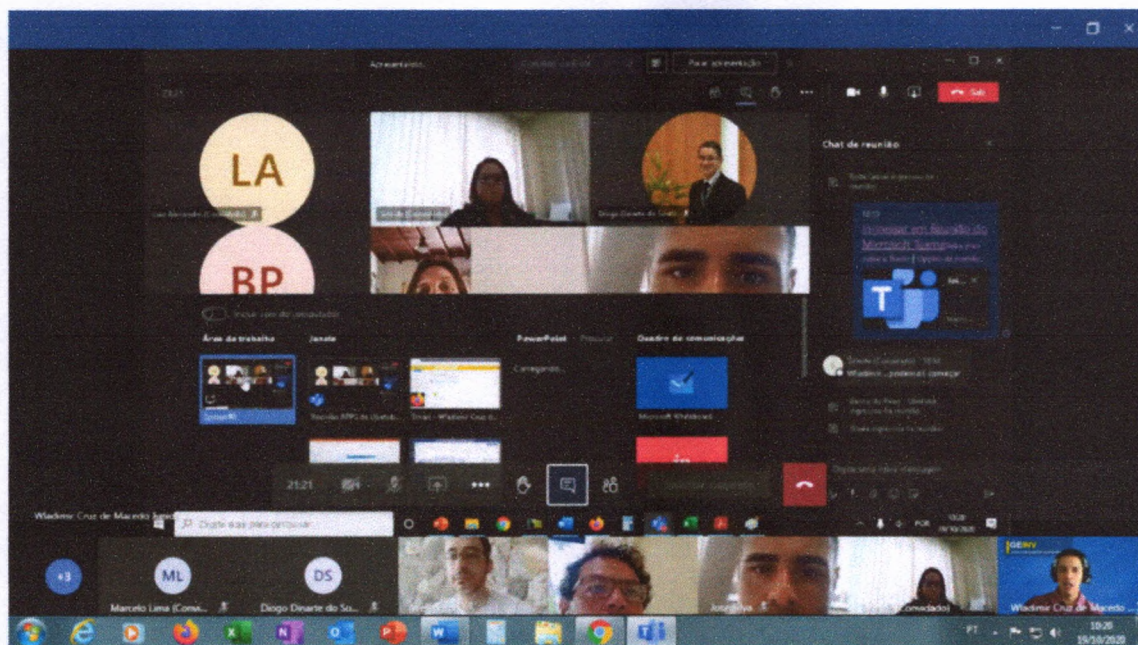

Fernando Augusto Matsumoto
Diretor Financeiro IPMU
Certificação - Anbima CPA 10


Sirleide da Silva
Presidente IPMU
Certificação - Anbima CPA 10


Wellington Diniz
Controlador Interno

Reunião Comitê de Investimentos

IPMU > Boas Práticas > Reunião Comitê de Investimentos

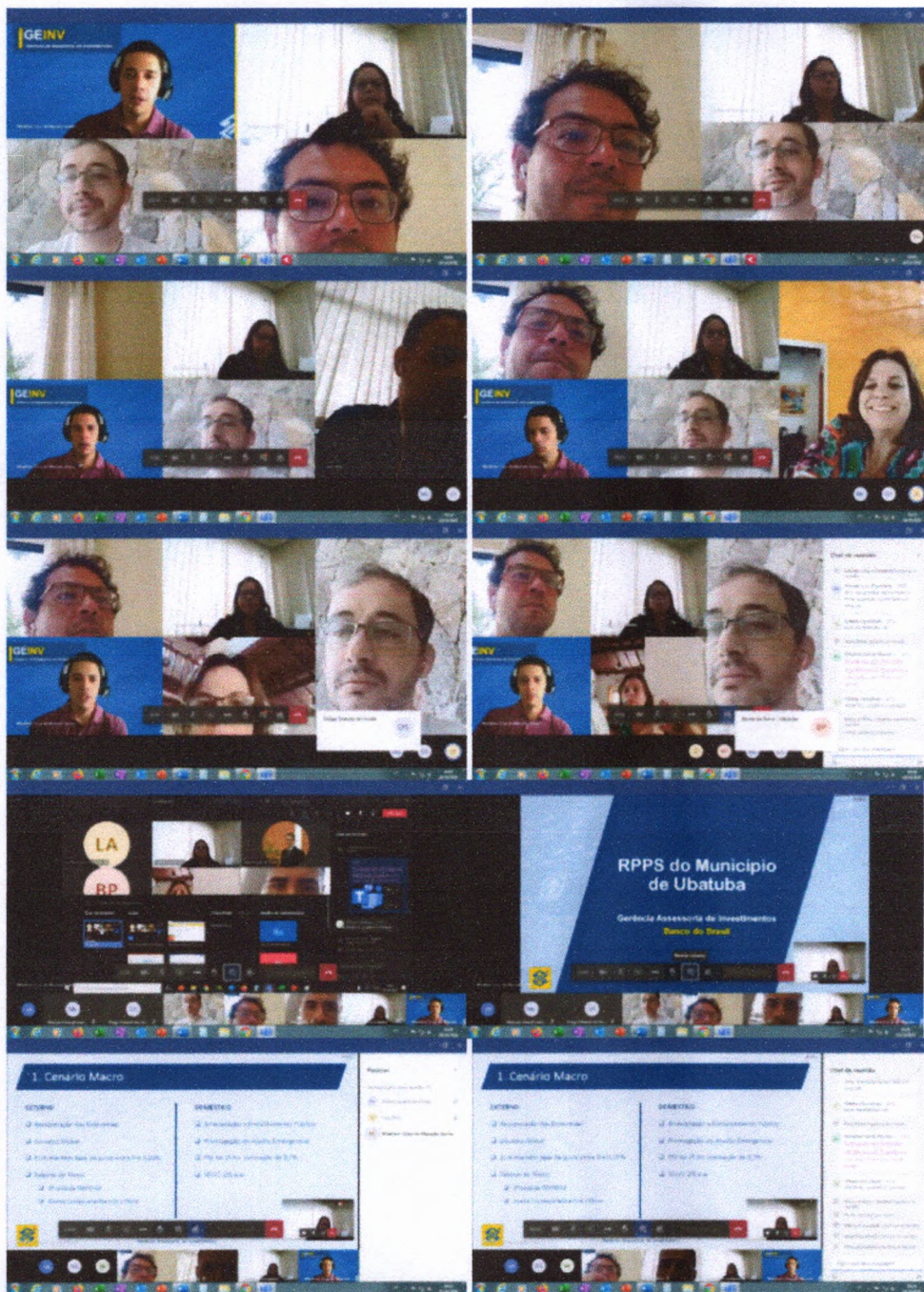
Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)[Reunião Conselho Fiscal](#)

Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos dezenove dias do mês de outubro 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 do Controlador Interno (Wellington Diniz), Conselho Fiscal (Rozemara Cabral Mendes de Carvalho), Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos, Sílvia Moraes Stefani Lima e Trajano Medrado Santos) e Diretoria Executiva (Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim). Participação de representantes do Banco do Brasil: Diogo Dimarte Souto, João Sérgio Albino Silva e Wladimir Cruz Macedo Junior.

Pauta:

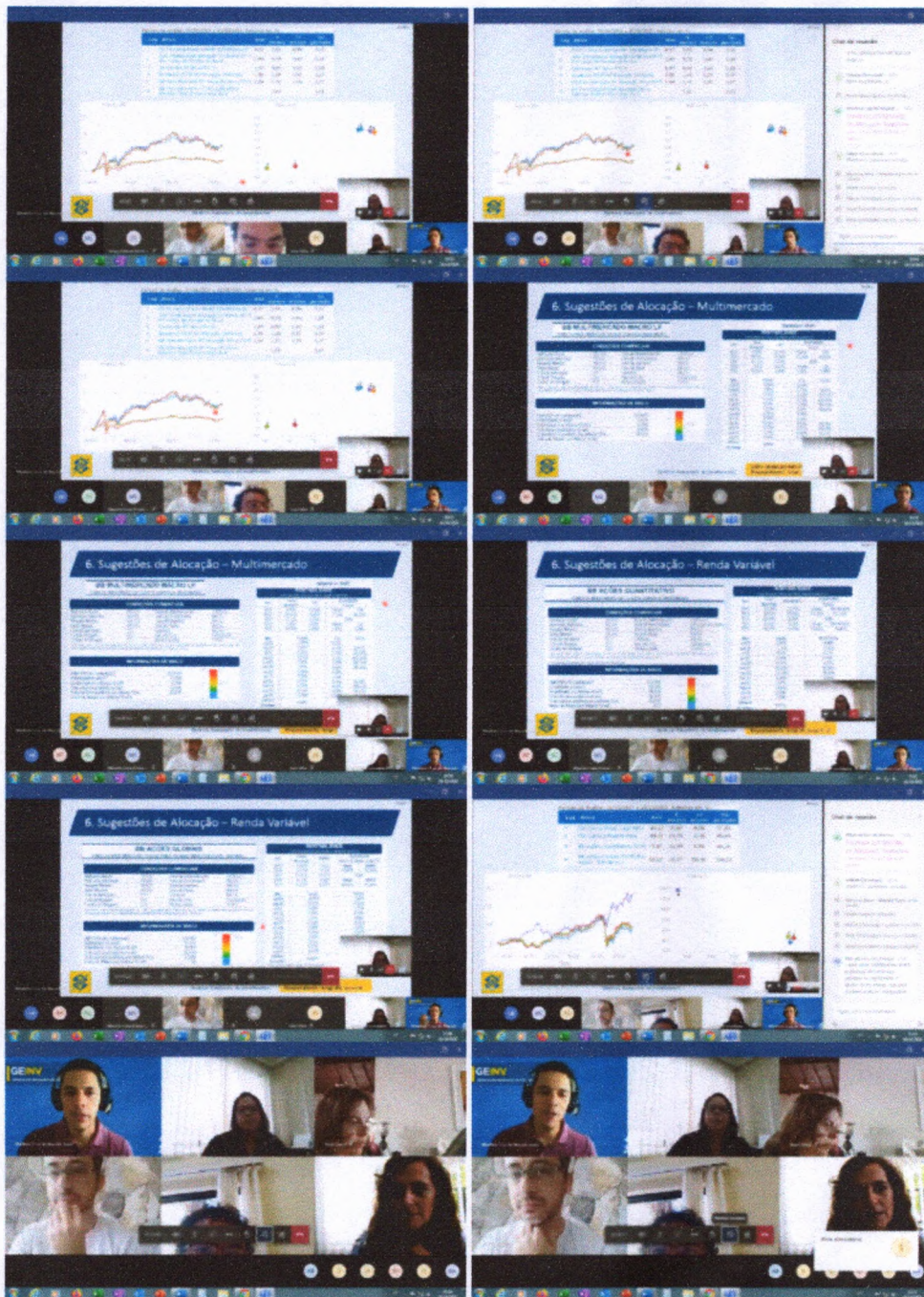
Apresentação Banco do Brasil: Cenário Macroeconômico (Cenário Internacional, Cenário Nacional e Fatores de Riscos), Projeções (PIB, Câmbio, IPCA e Selic), Indicadores (Renda Fixa Pós CDI, Renda Fixa Pré, Renda Fixa Inflação e Renda Variável), Análise da Carteira de Investimentos do IPMU (Distribuição dos Fundos por Banco Emissor, Distribuição dos Ativos por Enquadramento CMN 3922/2010), Sugestões de Alocação Renda Fixa (BB

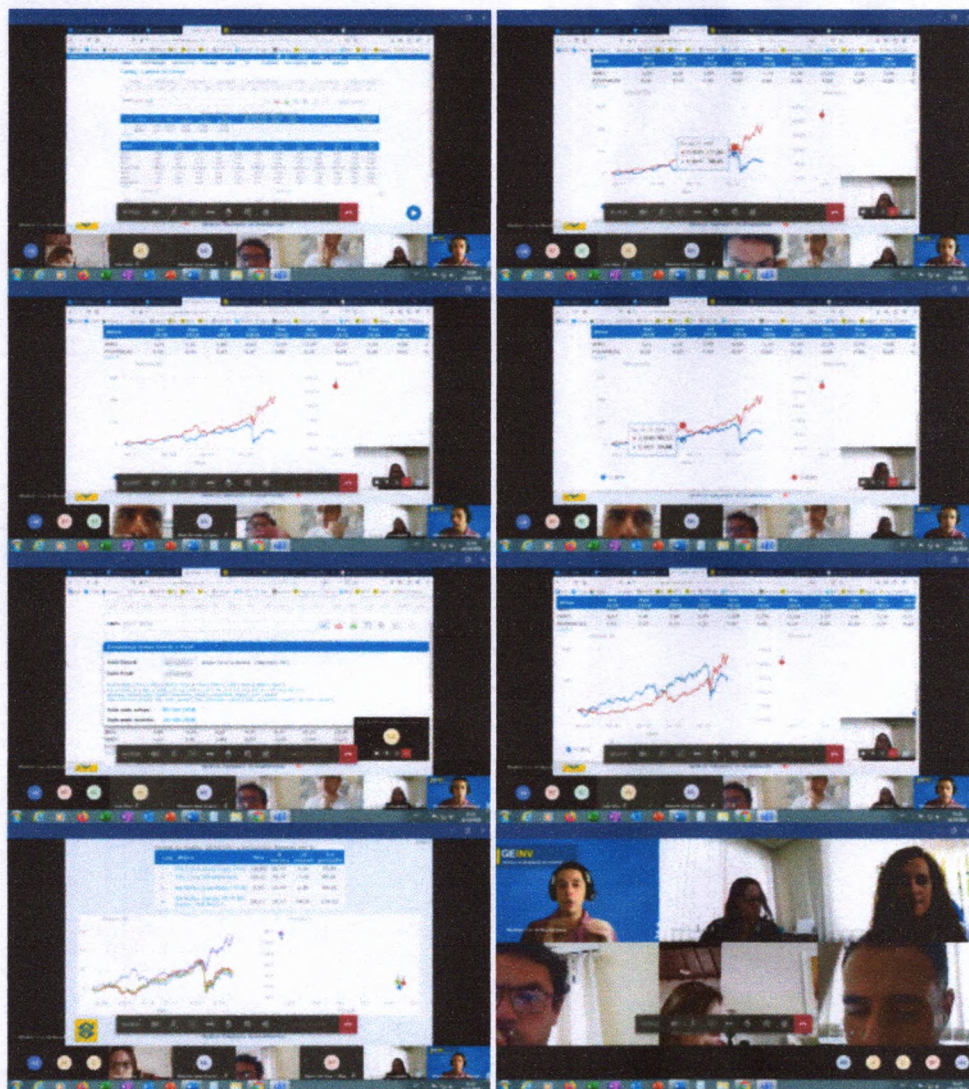
Previdenciário Renda Fixa alocação Ativa e BB Previdenciário Renda Fixa Alocação Ativa Retorno Total), Sugestão de Alocação Multimercado (BB Multimercado Macro LP), Sugestão de Alocação Renda Variável (BB Ações Quantitativo e BB Ações Globais).

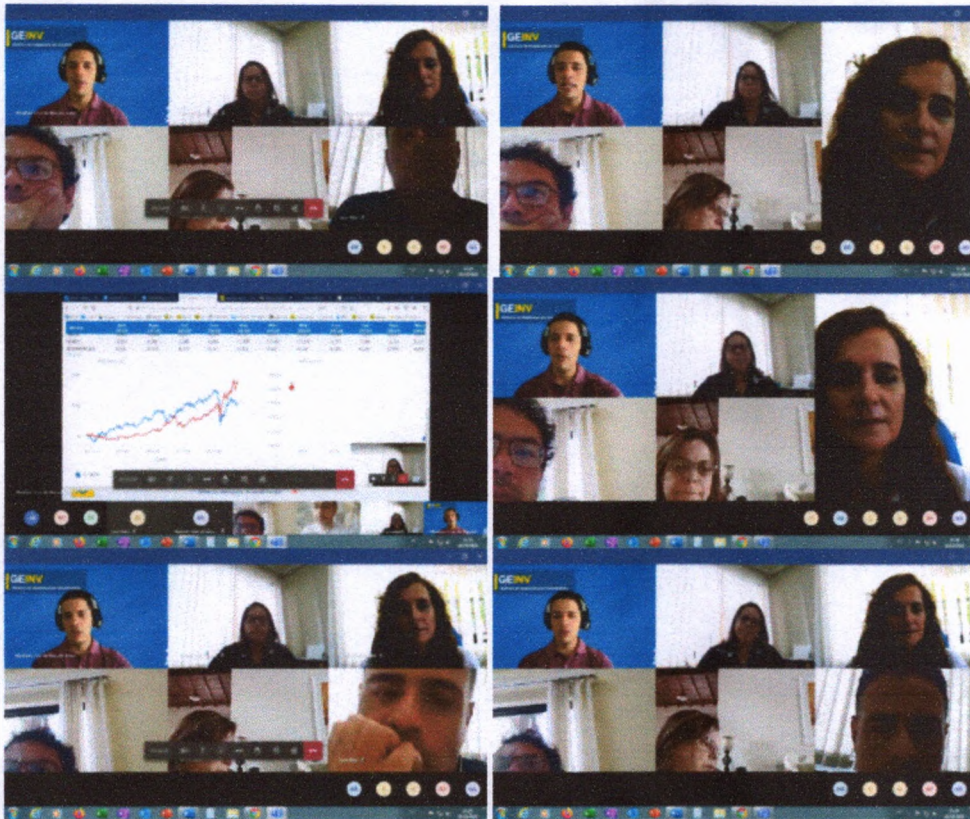


The image displays a grid of 12 screenshots from a Zoom meeting, arranged in 6 rows and 2 columns. Each screenshot shows a different slide from a presentation, with a video call interface at the bottom of each frame. The slides are as follows:

- Slide 2 (Top Left):** Titled "2. Projeções", it shows a table with columns for "R\$", "RUB", and "R\$". It lists values for "12/31/2020" and "12/31/2021".
- Slide 3 (Top Right):** Titled "3. Diversificação", it features a large table with multiple columns and rows, likely representing asset allocation or risk metrics.
- Slide 4 (Row 2, Left):** Titled "4. Indicadores", it displays a bar chart with blue bars representing various data points.
- Slide 4 (Row 2, Right):** Also titled "4. Indicadores", it shows a similar bar chart to the one on the left.
- Slide 5 (Row 3, Left):** Titled "5. Análise da Carteira", it contains two pie charts showing the composition of a portfolio.
- Slide 6 (Row 3, Right):** Titled "6. Sugestões de Alocação - Renda Fixa", it shows a table with columns for "Sugestão", "Renda Fixa", and "Renda Variável".
- Slide 6 (Row 4, Left):** Titled "6. Sugestões de Alocação - Renda Fixa", it displays a table with columns for "Sugestão", "Renda Fixa", and "Renda Variável".
- Slide 6 (Row 4, Right):** Titled "6. Sugestões de Alocação - Renda Fixa", it shows a table with columns for "Sugestão", "Renda Fixa", and "Renda Variável".
- Slide 6 (Row 5, Left):** Titled "6. Sugestões de Alocação - Renda Fixa", it displays a table with columns for "Sugestão", "Renda Fixa", and "Renda Variável".
- Slide 6 (Row 5, Right):** Titled "6. Sugestões de Alocação - Renda Fixa", it shows a table with columns for "Sugestão", "Renda Fixa", and "Renda Variável".







OUT
19
seg
2020

Reunião Comitê de Investimentos [Editar](#)
out 19@10:00 – 11:30



CATEGORIAS: [CRONOGRAMA DE REUNIÕES](#)

[Leia mais](#)

Outlook interface showing an email titled "Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB". The email content includes a meeting time of 10:00 - 11:00 on 19/10/2020, a location note "Nenhum local adicionado", and a message from Mauricio Quintas Panizza, Assistente de Negócios at Banco do Brasil S.A. GEINV - Gerência de Assessoria em Investimentos.

ATT00020.ics + Adicionar ao Calendário ↓ Baixar ↻ Salvar no OneDrive

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

🕒 Seg, 19/10/2020 10:00 - 11:00

📍 Nenhum local adicionado

☰ Prezado Rangel, boa tarde

Conforme solicitado, agendamos uma video conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

Maurício Quintas Panizza
Assistente de Negócios

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

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: sexta-feira, 16 de outubro de 2020 16:50
Para: "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "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" <tramebjj@gmail.com>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Wellington" <contabildiniz@ipmu.com.br>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Fernando" <contabipmu@uol.com.br>; "Alexandre" <atendimento@ipmu.com.br>; "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Anexar: ATT00377.ics
Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Boa tarde,

Segue link para a reunião que será realizada no dia 19/10 as 10h.

Sirleide da Silva
Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba
(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: [Mauricio Quintas Panizza](#)
Sent: Friday, October 16, 2020 4:19 PM
To: [Rangel Pereira dos Santos Cavalcante](#) ; [Wladimir Cruz de Macedo Junior](#)
Cc: [Rodrigo Farias Rodrigues](#) ; [Jose Sergio Albino Silva](#) ; [financaipmu@uol.com.br](#) ; [Eduardo Issao Tomioka](#) ; [Vinicius de Oliveira Correa](#) ; [Diogo Dinarte do Souto](#) ; [Livia Paula Ferreira e Silva](#) ; [Hudson Costa de Menezes](#) ; [Margareth Valente Tavares](#) ; [Vanessa Leone Jungueira](#)
Subject: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Prezados

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

Maurício Quintas Panizza
Assistente de Negócios

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

✓ Sim ? Talvez ✗ Não ↶ Responder a todos ▾ 🚫 Ocupado ▾ 📁 Categorizar ▾ 🗑️ Excl

● Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

🕒 Seg, 19/10/2020 10:00 – 11:00

📅 Calendário

🕒 Lembre-me: 15 minutos antes ▾

☰ Prezados

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba.

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<https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_ZmUzMjQ1YzgtMjYyMy00NTRjLTgwN2EtMDVhN2U5YzUwNGEz%40thread.v2/0?context=%7b%22Tid%22%3a%22ea0c2907-38d2-4181-8750-b0b190b60443%22%2c%22Oid%22%3a%22b22b0117-0907-426f-b0a6-cba7bcd86608%22%7d>

Saiba mais sobre o Teams<<https://aka.ms/JoinTeamsMeeting>> | Opções de reunião<https://teams.microsoft.com/meetingOptions/?organizerId=b22b0117-0907-426f-b0a6-cba7bcd86608&tenantId=ea0c2907-38d2-4181-8750-b0b190b60443&threadId=19_meeting_ZmUzMjQ1YzgtMjYyMy00NTRjLTgwN2EtMDVhN2U5YzUwNGEz@thread.v2&messageId=0&language=pt-BR>

Ingressar em Reunião do Microsoft Teams

Saiba mais sobre o Teams | Opções de reunião

Reunião RPPS de Uberlândia (29) - Assessoria de Investimentos BR

seg 19/10/2020 18:00 - 19:00

Calendário

Tempo restante: 15 minutos antes da reunião

Participantes

Configure sua reunião para garantir que todos os participantes tenham acesso à reunião. Saiba mais sobre as opções de reunião.

Quem quer dar início, clique aqui para começar a reunião.

Ver detalhes

Manter a reunião privada

Assessoria de Investimentos

Banco do Brasil S.A.

GEIV - Gerência de Assessoria em Investimentos

- [Ingressar em Reunião do Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)
- [Como participar de uma reunião de trabalho no Microsoft Teams](#)

Financeiro - IPMU

De: "Mauricio Quintas Panizza" <mauricio.panizza@bb.com.br>
Data: quarta-feira, 30 de setembro de 2020 13:10
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>; "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Anexar: ATT00017.ics
Assunto: Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Prezado Rangel, boa tarde

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,


Maurício Quintas Panizza
Assistente de Negócios

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

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

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

Qua, 30/09/2020 14:14

Para: Sirleide Silva <sirleide.camila@hotmail.com> 1 anexos (5 KB)

ATT00020.ics;

Sirleide da Silva

Presidente

Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: [Mauricio Quintas Panizza](#)**Sent:** Wednesday, September 30, 2020 1:10 PM**To:** [Rangel Pereira dos Santos Cavalcante](#) ; [Wladimir Cruz de Macedo Junior](#)**Cc:** [Rodrigo Farias Rodrigues](#) ; [Jose Sergio Albino Silva](#) ; [Eduardo Issao Tomioka](#) ; [Vinicius de Oliveira Correa](#) ; [Diogo Dinarte do Souto](#) ; [Livia Paula Ferreira e Silva](#) ; [Hudson Costa de Menezes](#) ; [Margareth Valente Tavares](#) ; [Vanessa Leone Junqueira](#) ; [Financeiro - IPMU](#)**Subject:** Reunião RPPS de Ubatuba (SP) - Assessoria de Investimentos BB

Prezado Rangel, boa tarde

Conforme solicitado, agendamos uma vídeo conferência para tratar dos investimentos do RPPS do Município de Ubatuba.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

Maurício Quintas Panizza

Assistente de Negócios

Banco do Brasil S.A.

GEINV - Gerência de Assessoria em Investimentos



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cep. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2020

| SETEMBRO | Valor | % PL | % Política | | | | | |
|---|-----------------------|----------------|---------------|-------------------|-------------|----------------------|------------|-------------|
| Artigo 7º – Inciso I – Alínea A (até 100%) | 65.331.797,00 | 16,14% | 15,00% | | | | | |
| 4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM) | 22.252.512,31 | 5,50% | | | | | | |
| 11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA) | 43.079.284,69 | 10,65% | | | | | | |
| Artigo 7º – Inciso I – Alínea B (até 100%) | 217.000.483,69 | 53,62% | 55,00% | Limite 25% | | Rentabilidade | | |
| | | | | PL Fundo | % PL | Cotista | Mês | 2020 |
| BB Previdenciário RF Alocação Ativa | 62.300.548,81 | 15,39% | | 10.452.752.168,75 | 0,5960% | 597 | -0,75% | 1,86% |
| BB Previdenciário RF TP XI 2022 | 6.595.348,09 | 1,63% | | 197.875.837,91 | 3,3331% | 45 | 0,19% | 5,23% |
| BB Previdenciário RF IMA-B 5+ | 16.126.321,50 | 3,98% | | 1.936.096.946,75 | 0,8329% | 310 | -2,65% | -4,82% |
| Caixa FI Brasil IMA-B | 59.431.555,67 | 14,69% | | 5.834.527.804,73 | 1,0186% | 905 | -1,53% | -1,00% |
| Caixa FIC Brasil Gestão Estratégica | 60.031.862,50 | 14,83% | | 13.535.810.687,86 | 0,4435% | 868 | -0,50% | 4,53% |
| Caixa FI Brasil IMA-B 5+ | 12.514.847,12 | 3,09% | | 1.755.979.575,38 | 0,7127% | 336 | -2,64% | -4,82% |
| 7º – Inciso IV (até 40%) | 106.473.612,45 | 26,31% | 20,00% | PL Fundo | % PL | Cotista | Mês | 2020 |
| Itaú Alocação Ativa | 64.063.140,85 | 15,83% | | 4.773.930.449,92 | 1,3419% | 290 | -0,23% | 2,47% |
| Santander Ativo Renda Fixa (150) | 15.704.125,58 | 3,88% | | 1.154.190.584,67 | 1,3606% | 128 | -0,23% | 1,53% |
| Bradesco FIC FI Alocação Dinâmica | 16.933.945,82 | 4,18% | | 1.377.785.815,37 | 1,2291% | 194 | -0,98% | 1,62% |
| Caixa FIC Brasil RF Ativa | 8.002.875,47 | 1,98% | | 547.986.362,75 | 1,4604% | 89 | -0,59% | 2,01% |
| Santander Ativo Renda Fixa (350) | 1.769.524,73 | 0,44% | | 1.154.190.584,67 | 0,1533% | 128 | -0,23% | 1,53% |
| Artigo 8º – Inciso I - A (até 30%) | 0,00 | 0,00% | 5,00% | PL Fundo | % PL | Cotista | | |
| | | | | | | | | |
| Artigo 8º – Inciso II - A (até 20%) | 15.876.214,48 | 3,92% | 5,00% | PL Fundo | % PL | Cotista | Mês | 2020 |
| Caixa Small Caps Ativo | 8.050.078,01 | 1,99% | | 1.156.431.775,09 | 0,6961% | 16.425 | -5,93% | -20,37% |
| Caixa Infraestrutura | 7.826.136,47 | 1,93% | | 496.563.544,01 | 1,5761% | 9.681 | -5,18% | -16,85% |
| Consolidado | 404.682.107,62 | 100,00% | | | | | | |

Aplicação por Instituição Financeira

| | | |
|----------------------------|-----------------------|----------------|
| 1- Títulos Públicos | 65.331.797,00 | 16,14% |
| 2- Caixa Econômica Federal | 155.857.355,24 | 38,51% |
| 3- Santander | 17.473.650,31 | 4,32% |
| 4- Brasil | 85.022.218,40 | 21,01% |
| 5- Bradesco | 16.933.945,82 | 4,18% |
| 6- Itaú | 64.063.140,85 | 15,83% |
| | 404.682.107,62 | 100,00% |



Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU

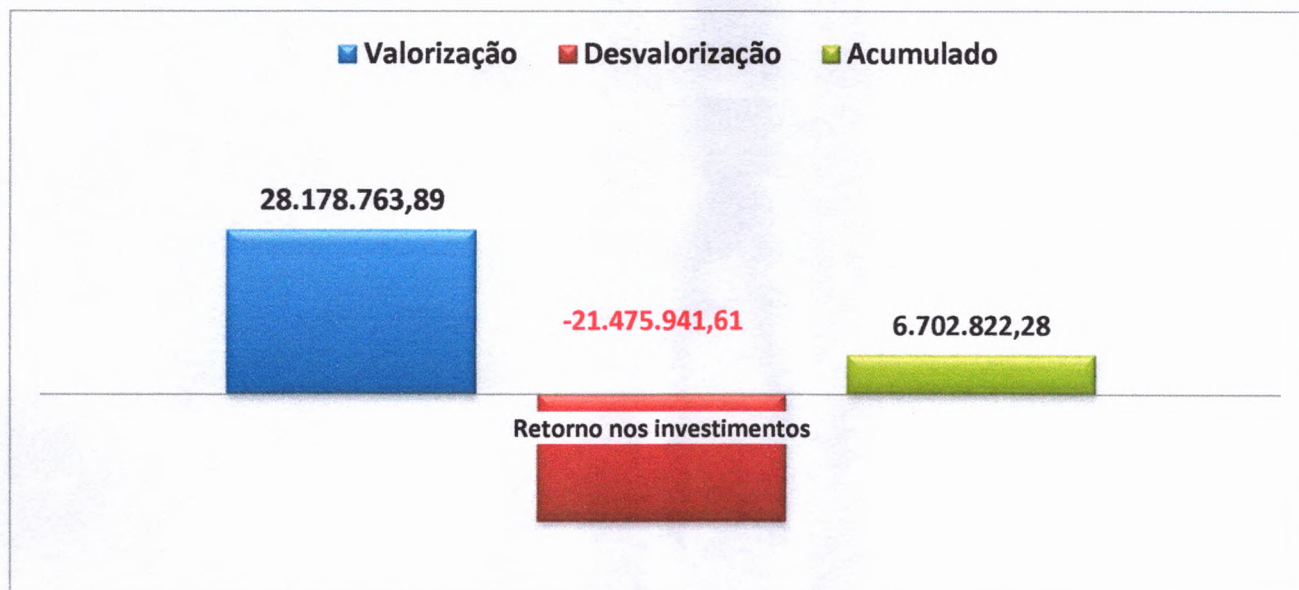
Prefeitura Municipal da Estância Balneária de Ubatuba

Rua Paraná, 408 – Centro – Ubatuba – São Paulo – Cap. 11.680-000

Tel: (12) 3833-3044 - www.ipmu.com.br

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – VALORIZAÇÃO E DESVALORIZAÇÃO 2020

| Variações | Dezembro/2019 | Valorização | Desvalorização | Acumulado | SETEMBRO |
|-------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Títulos Públicos | 62.877.843,20 | 6.761.704,66 | -1.581.725,03 | 5.179.979,63 | 65.331.797,00 |
| 4.400 NTN-C 01.04.2021 (IGPM) | 19.674.136,21 | 3.136.760,72 | -11.933,48 | 3.124.827,24 | 22.252.512,31 |
| 11.150 NTN-B 15.08.2024 (IPCA) | 43.203.706,99 | 3.624.943,94 | -1.569.791,55 | 2.055.152,39 | 43.079.284,69 |
| Fundos 100% Títulos Públicos | 246.181.192,14 | 17.075.930,08 | -17.342.638,53 | -266.708,45 | 217.000.483,69 |
| BB Previdenciário Alocação | 60.841.715,28 | 3.456.797,34 | -2.328.333,00 | 1.128.464,34 | 62.300.548,81 |
| BB Previdenciário Títulos 2022 | 6.588.229,70 | 450.431,23 | -112.943,65 | 337.487,58 | 6.595.348,09 |
| BB Previdenciário IMA-B 5+ | 16.942.925,22 | 2.107.017,13 | -2.923.620,85 | -816.603,72 | 16.126.321,50 |
| Caixa Brasil IMA-B 5+ | 35.933.764,47 | 1.472.933,54 | -4.891.850,89 | -3.418.917,35 | 12.514.847,12 |
| Caixa Brasil Gestão Estratégica | 66.906.584,92 | 3.867.559,85 | -742.282,27 | 3.125.277,58 | 60.031.862,50 |
| Caixa Brasil IMA-B | 58.967.972,55 | 5.721.190,99 | -6.343.607,87 | -622.416,88 | 59.431.555,67 |
| Fundo Renda Fixa DI | 92.509.807,22 | 3.274.164,40 | -1.096.827,78 | 2.177.336,62 | 106.473.612,45 |
| Bradesco FIC FI Alocação | 16.667.821,83 | 941.121,74 | -671.466,36 | 269.655,38 | 16.933.945,82 |
| Caixa Brasil RF Ativa | | 56.523,77 | -73.648,30 | -17.124,53 | 8.002.875,47 |
| Itaú Institucional Alocação | 45.542.889,62 | 1.562.634,91 | -227.383,68 | 1.335.251,23 | 64.063.140,85 |
| Santander RF Ativo (350) | 1.696.641,31 | 44.194,79 | -10.311,37 | 33.883,42 | 1.769.524,73 |
| Santander RF Ativo (150) | 28.602.454,46 | 669.689,19 | -114.018,07 | 555.671,12 | 15.704.125,58 |
| Fundo Renda Variável | 0,00 | 1.066.964,75 | -1.454.750,27 | -387.785,52 | 15.876.214,48 |
| Caixa Small Cap Ativo | | 554.468,68 | -701.390,67 | -146.921,99 | 8.050.078,01 |
| Caixa Infraestrutura | | 512.496,07 | -753.359,60 | -240.863,53 | 7.826.136,47 |
| Consolidado | 401.568.842,56 | 28.178.763,89 | -21.475.941,61 | 6.702.822,28 | 404.682.107,62 |



REFERENTE A SEXTA-FEIRA - 16 DE OUTUBRO 2020 - Nº 199

FECHAMENTO DO IBOVESPA: 98.309 -0,75%
VOLUME NEGOCIADO NO PERÍODO DIURNO: 22.524.372.775,70
QUANTIDADE DE NEGÓCIOS NO PERÍODO DIURNO: 3.711.004

ÍNDICE

| | |
|--|---------|
| Índices, Comportamento | CAPA A1 |
| Resumo das operações | A6 |
| Ações - maiores oscilações/mais negociadas | A7 |
| Informativos | A08 |
| Renda Fixa Privada | A26 |

CLEARING

| | |
|-----------------------------------|-----|
| Termo, Custódia e Tesouro Direto | A29 |
| Cotações: A vista, termo e opções | B1 |
| After Market | C1 |

OUTROS

| | |
|------------------------|----|
| Fundos de Investimento | D1 |
|------------------------|----|

COMPORTAMENTO NO DIA

| | IBOVESPA | IBrX 50 |
|----------------------------------|----------|---------|
| | PONTOS | PONTOS |
| ABERTURA | 99.054 | 16.238 |
| MÍNIMO | 98.309 | 16.112 |
| MÁXIMO | 99.171 | 16.266 |
| FECHAMENTO | 98.309 | 16.112 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 98.665 | 16.178 |
| MÉDIA PONDERADA | 98.644 | 16.173 |
| ÍNDICE PARA LIQUIDAÇÃO | 98.616 | 16.169 |
| MINI IBOV ÍNDICE PARA LIQUIDAÇÃO | | 0 |

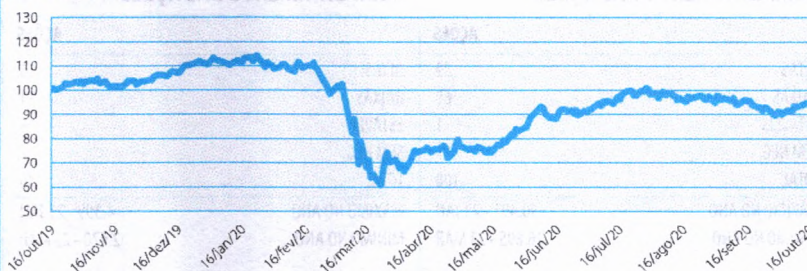
COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | IBOVESPA | IBrX 50 |
|---------------|------------------|-----------------|
| | AÇÕES | AÇÕES |
| ALTAS | 26 | 16 |
| BAIXAS | 50 | 34 |
| ESTÁVEIS | 1 | - |
| SEM NEG. | - | - |
| TOTAL | 77 | 50 |
| MÁXIMO NO ANO | 119.527 - 23 JAN | 19.475 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 63.569 - 23 MAR | 10.190 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | IBOVESPA | IBrX 50 |
|---------------|----------|---------|
| NO DIA | -0,75% | -0,77% |
| ONTEM | -0,28% | -0,32% |
| NA SEMANA | 0% | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,85% | +0,88% |
| NO MÊS | +3,92% | +4,14% |
| EM UM MÊS | -1,37% | -0,90% |
| NO ANO | -14,99% | -14,67% |
| EM UM ANO | -6,75% | -6,73% |

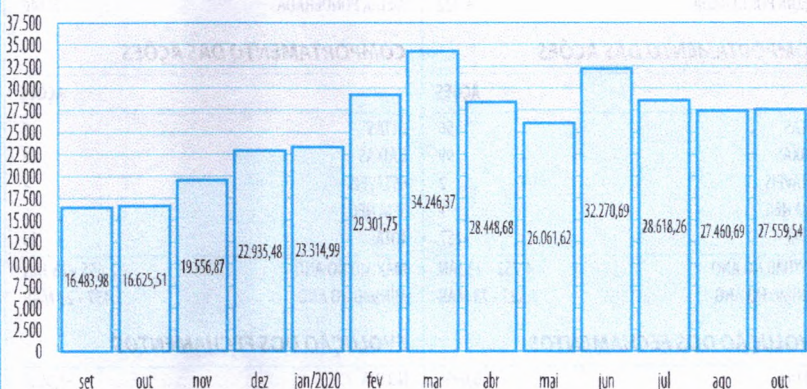
IBOVESPA - EM UM ANO



CLEARING DE AÇÕES - MÉDIAS DIÁRIAS DE NEGOCIAÇÃO

| | VOLUME R\$ MILHÕES | NÚMERO DE NEGÓCIOS |
|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| | MÉDIA DIÁRIA | |
| DIA | 22.524,37 | 3.711.004 |
| MES | 27.559,54 | 3.529.883 |
| MES ANTERIOR | 27.460,69 | 3.314.706 |
| TRIMESTRE | 27.559,54 | 3.529.883 |
| TRIMESTRE ANTERIOR | 28.892,30 | 3.403.915 |
| SEMESTRE | 28.699,40 | 3.422.147 |
| SEMESTRE ANTERIOR | 28.991,71 | 3.545.334 |
| ANO | 28.880,07 | 3.498.288 |
| ANO ANTERIOR | 17.270,30 | 1.740.290 |

MÉDIAS DIÁRIAS EM UM ANO R\$ MILHÕES



IBrX100**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 42.103 |
| MÍNIMO | 41.802 |
| MÁXIMO | 42.166 |
| FECHAMENTO | 41.804 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 41.947 |
| MÉDIA PONDERADA | 41.939 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 39 |
| BAIXAS | 60 |
| ESTÁVEIS | 1 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 100 |
| MÁXIMO NO ANO | 50.491 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 26.895 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,70% |
| ONTEM | -0,24% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,89% |
| NO MÊS | +4,00% |
| EM UM MÊS | -1,09% |
| NO ANO | -14,12% |
| EM UM ANO | -5,38% |

IBRASIL**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 3.937 |
| MÍNIMO | 3.909 |
| MÁXIMO | 3.943 |
| FECHAMENTO | 3.909 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 3.922 |
| MÉDIA PONDERADA | 3.922 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 56 |
| BAIXAS | 99 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 157 |
| MÁXIMO NO ANO | 4.752 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 2.525 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,69% |
| ONTEM | -0,20% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,91% |
| NO MÊS | +4,11% |
| EM UM MÊS | -1,13% |
| NO ANO | -14,50% |
| EM UM ANO | -5,26% |

ISE**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 3.798 |
| MÍNIMO | 3.783 |
| MÁXIMO | 3.822 |
| FECHAMENTO | 3.795 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 3.802 |
| MÉDIA PONDERADA | 3.802 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 15 |
| BAIXAS | 21 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 36 |
| MÁXIMO NO ANO | 4.399 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 2.470 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|--------|
| NO DIA | -0,09% |
| ONTEM | +0,25% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +2,32% |
| NO MÊS | +5,57% |
| EM UM MÊS | -0,69% |
| NO ANO | -8,34% |
| EM UM ANO | +6,08% |

ICO2**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 2.158 |
| MÍNIMO | 2.136 |
| MÁXIMO | 2.160 |
| FECHAMENTO | 2.136 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 2.147 |
| MÉDIA PONDERADA | 2.146 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 8 |
| BAIXAS | 18 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 26 |
| MÁXIMO NO ANO | 2.655 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 1.437 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -1,00% |
| ONTEM | +0,02% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,91% |
| NO MÊS | +3,59% |
| EM UM MÊS | -2,64% |
| NO ANO | -17,22% |
| EM UM ANO | -10,11% |

IEE**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 70.814 |
| MÍNIMO | 70.459 |
| MÁXIMO | 71.359 |
| FECHAMENTO | 70.921 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 70.952 |
| MÉDIA PONDERADA | 70.950 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 12 |
| BAIXAS | 6 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 18 |
| MÁXIMO NO ANO | 81.871 - 04 MAR |
| MÍNIMO NO ANO | 51.681 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|--------|
| NO DIA | +0,20% |
| ONTEM | +0,90% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +1,86% |
| NO MÊS | +3,43% |
| EM UM MÊS | -0,97% |
| NO ANO | -7,45% |
| EM UM ANO | +8,50% |

INDX**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 21.168 |
| MÍNIMO | 21.168 |
| MÁXIMO | 21.522 |
| FECHAMENTO | 21.379 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 21.407 |
| MÉDIA PONDERADA | 21.412 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 21 |
| BAIXAS | 16 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 39 |
| MÁXIMO NO ANO | 23.142 - 22 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 11.926 - 18 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | +0,98% |
| ONTEM | +0,72% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +4,68% |
| NO MÊS | +9,56% |
| EM UM MÊS | +5,55% |
| NO ANO | +0,91% |
| EM UM ANO | +12,48% |

ICONSUMO**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 5.059 |
| MÍNIMO | 5.010 |
| MÁXIMO | 5.068 |
| FECHAMENTO | 5.040 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 5.040 |
| MÉDIA PONDERADA | 5.042 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 20 |
| BAIXAS | 39 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 61 |
| MÁXIMO NO ANO | 5.728 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 3.025 - 18 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|--------|
| NO DIA | -0,37% |
| ONTEM | -0,02% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +2,68% |
| NO MÊS | +5,24% |
| EM UM MÊS | +0,08% |
| NO ANO | -4,51% |
| EM UM ANO | +3,56% |

IMOBILIARIO**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 967 |
| MÍNIMO | 952 |
| MÁXIMO | 969 |
| FECHAMENTO | 955 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 959 |
| MÉDIA PONDERADA | 959 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 3 |
| BAIXAS | 14 |
| ESTÁVEIS | 1 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 18 |
| MÁXIMO NO ANO | 1.526 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 658 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -1,25% |
| ONTEM | +1,00% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | -1,41% |
| NO MÊS | +7,86% |
| EM UM MÊS | -4,00% |
| NO ANO | -31,22% |
| EM UM ANO | -15,79% |

IFINANCEIRO**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 9.728 |
| MÍNIMO | 9.528 |
| MÁXIMO | 9.728 |
| FECHAMENTO | 9.528 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 9.599 |
| MÉDIA PONDERADA | 9.591 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 1 |
| BAIXAS | 19 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 20 |
| MÁXIMO NO ANO | 13.612 - 02 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 6.926 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -2,04% |
| ONTEM | -0,71% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | -2,15% |
| NO MÊS | +1,96% |
| EM UM MÊS | -2,67% |
| NO ANO | -27,93% |
| EM UM ANO | -22,97% |

IMAT BASICOS**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 4.360 |
| MÍNIMO | 4.358 |
| MÁXIMO | 4.458 |
| FECHAMENTO | 4.436 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 4.434 |
| MÉDIA PONDERADA | 4.436 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 9 |
| BAIXAS | 1 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 10 |
| MÁXIMO NO ANO | 4.436 - 16 OUT |
| MÍNIMO NO ANO | 2.052 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | +1,87% |
| ONTEM | +1,31% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +4,48% |
| NO MÊS | +9,69% |
| EM UM MÊS | +7,40% |
| NO ANO | +22,91% |
| EM UM ANO | +49,13% |

UTILITIES**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 7.538 |
| MÍNIMO | 7.484 |
| MÁXIMO | 7.578 |
| FECHAMENTO | 7.523 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 7.535 |
| MÉDIA PONDERADA | 7.532 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 12 |
| BAIXAS | 12 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 24 |
| MÁXIMO NO ANO | 9.220 - 19 FEV |
| MÍNIMO NO ANO | 5.347 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,19% |
| ONTEM | +0,55% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +1,69% |
| NO MÊS | +2,39% |
| EM UM MÊS | -2,70% |
| NO ANO | -12,64% |
| EM UM ANO | +1,35% |

IVBX2**COMPORTAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 14.144 |
| MÍNIMO | 14.015 |
| MÁXIMO | 14.179 |
| FECHAMENTO | 14.078 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 14.092 |
| MÉDIA PONDERADA | 14.092 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 16 |
| BAIXAS | 33 |
| ESTÁVEIS | 1 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 50 |
| MÁXIMO NO ANO | 17.848 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 9.123 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,46% |
| ONTEM | +0,10% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +1,60% |
| NO MÊS | +2,59% |
| EM UM MÊS | -4,05% |
| NO ANO | -14,60% |
| EM UM ANO | -3,73% |

IGC

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 16.253 |
| MÍNIMO | 16.146 |
| MÁXIMO | 16.293 |
| FECHAMENTO | 16.159 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 16.207 |
| MÉDIA PONDERADA | 16.205 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 80 |
| BAIXAS | 124 |
| ESTÁVEIS | 7 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 211 |
| MÁXIMO NO ANO | 19.109 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 10.085 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,56% |
| ONTEM | -0,16% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +1,32% |
| NO MÊS | +4,10% |
| EM UM MÊS | -1,15% |
| NO ANO | -11,11% |
| EM UM ANO | -0,45% |

IGC TRADE

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 4.449 |
| MÍNIMO | 4.418 |
| MÁXIMO | 4.457 |
| FECHAMENTO | 4.419 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 4.434 |
| MÉDIA PONDERADA | 4.433 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 55 |
| BAIXAS | 94 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 151 |
| MÁXIMO NO ANO | 5.344 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 2.812 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,67% |
| ONTEM | -0,16% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,99% |
| NO MÊS | +3,99% |
| EM UM MÊS | -1,41% |
| NO ANO | -13,93% |
| EM UM ANO | -4,13% |

IGNM

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 3.793 |
| MÍNIMO | 3.773 |
| MÁXIMO | 3.811 |
| FECHAMENTO | 3.780 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 3.789 |
| MÉDIA PONDERADA | 3.789 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 52 |
| BAIXAS | 86 |
| ESTÁVEIS | 7 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 145 |
| MÁXIMO NO ANO | 4.205 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 2.292 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|--------|
| NO DIA | -0,33% |
| ONTEM | -0,14% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +2,08% |
| NO MÊS | +4,71% |
| EM UM MÊS | +0,11% |
| NO ANO | -3,44% |
| EM UM ANO | +9,01% |

ITAG

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 22.057 |
| MÍNIMO | 21.892 |
| MÁXIMO | 22.085 |
| FECHAMENTO | 21.901 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 21.973 |
| MÉDIA PONDERADA | 21.970 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|-----------------|
| ALTAS | 75 |
| BAIXAS | 119 |
| ESTÁVEIS | 9 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 203 |
| MÁXIMO NO ANO | 26.576 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 13.933 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,69% |
| ONTEM | -0,21% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,91% |
| NO MÊS | +3,92% |
| EM UM MÊS | -1,46% |
| NO ANO | -14,31% |
| EM UM ANO | -4,33% |

MIDLARGE CAP

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 1.898 |
| MÍNIMO | 1.884 |
| MÁXIMO | 1.901 |
| FECHAMENTO | 1.884 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 1.891 |
| MÉDIA PONDERADA | 1.890 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 22 |
| BAIXAS | 39 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 61 |
| MÁXIMO NO ANO | 2.281 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 1.229 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,72% |
| ONTEM | -0,30% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,91% |
| NO MÊS | +4,01% |
| EM UM MÊS | -0,99% |
| NO ANO | -14,66% |
| EM UM ANO | -6,60% |

SMALL CAP

COMPORTAMENTO NO DIA

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 2.424 |
| MÍNIMO | 2.404 |
| MÁXIMO | 2.429 |
| FECHAMENTO | 2.410 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 2.413 |
| MÉDIA PONDERADA | 2.414 |

COMPORTAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|---------------|----------------|
| ALTAS | 33 |
| BAIXAS | 60 |
| ESTÁVEIS | 2 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 95 |
| MÁXIMO NO ANO | 3.064 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 1.480 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,56% |
| ONTEM | +0,32% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,91% |
| NO MÊS | +4,66% |
| EM UM MÊS | -1,92% |
| NO ANO | -15,15% |
| EM UM ANO | +2,24% |

I DIVIDENDOS**COMPORTEAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 5.653 |
| MÍNIMO | 5.602 |
| MÁXIMO | 5.653 |
| FECHAMENTO | 5.604 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 5.625 |
| MÉDIA PONDERADA | 5.623 |

COMPORTEAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|----------|-------|
| ALTAS | 12 |
| BAIXAS | 24 |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 36 |

| | |
|---------------|----------------|
| MÁXIMO NO ANO | 7.086 - 23 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 4.186 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | -0,84% |
| ONTEM | +0,32% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,89% |
| NO MÊS | +3,61% |
| EM UM MÊS | -1,22% |
| NO ANO | -18,23% |
| EM UM ANO | -6,30% |

IFIX**COMPORTEAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 2.812 |
| MÍNIMO | 2.812 |
| MÁXIMO | 2.821 |
| FECHAMENTO | 2.816 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 2.816 |
| MÉDIA PONDERADA | 2.816 |

COMPORTEAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|----------|-------|
| ALTAS | 45 |
| BAIXAS | 30 |
| ESTÁVEIS | 6 |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 81 |

| | |
|---------------|----------------|
| MÁXIMO NO ANO | 3.253 - 03 JAN |
| MÍNIMO NO ANO | 2.169 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | +0,14% |
| ONTEM | +0,10% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +0,32% |
| NO MÊS | +0,79% |
| EM UM MÊS | +0,50% |
| NO ANO | -11,91% |
| EM UM ANO | +3,72% |

BDRX**COMPORTEAMENTO NO DIA**

| | PONTOS |
|------------------|--------|
| ABERTURA | 11.616 |
| MÍNIMO | 11.586 |
| MÁXIMO | 11.773 |
| FECHAMENTO | 11.671 |
| MÉDIA ARITMÉTICA | 11.707 |

COMPORTEAMENTO DAS AÇÕES

| | AÇÕES |
|----------|-------|
| ALTAS | - |
| BAIXAS | - |
| ESTÁVEIS | - |
| SEM NEG. | - |
| TOTAL | 54 |

| | |
|---------------|-----------------|
| MÁXIMO NO ANO | 11.739 - 13 OUT |
| MÍNIMO NO ANO | 6.770 - 23 MAR |

EVOLUÇÃO DOS FECHAMENTOS

| | |
|---------------|---------|
| NO DIA | +0,40% |
| ONTEM | -0,52% |
| NA SEMANA | 0% |
| EM UMA SEMANA | +3,03% |
| NO MÊS | +3,14% |
| EM UM MÊS | +11,48% |
| NO ANO | +56,19% |
| EM UM ANO | +64,47% |

RESUMO DAS OPERAÇÕES REALIZADAS PERÍODO DIURNO

| DISCRIMINAÇÃO | NEGÓCIOS | TÍTULOS MIL | PART. (%) | VALOR EM R\$ MIL | PART. (%) |
|--------------------------|-----------|-------------|-----------|------------------|------------|
| | | | | | 16/10/2020 |
| LOTE PADRAO | 2.334.548 | 999.267 | 45,91 | 19.651.395,16 | 87,22 |
| FRACIONARIO | 356.848 | 5.327 | 0,24 | 109.516,27 | 0,48 |
| DEMAIS ATIVOS | 758.042 | 386.529 | 17,76 | 1.793.944,28 | 7,96 |
| TOTAL A VISTA | 3.449.405 | 1.391.121 | 63,91 | 21.554.731,82 | 95,67 |
| EX OPC COMPRA | 50 | 58 | 0,00 | 1.053,72 | 0,00 |
| TERMO | 1.850 | 7.042 | 0,32 | 98.499,39 | 0,43 |
| OPCOES COMPRA | 156.892 | 469.363 | 21,56 | 340.400,62 | 1,51 |
| OPCOES VENDA | 102.121 | 308.584 | 14,17 | 410.554,31 | 1,82 |
| OPC.COMP.INDICE | 67 | 11 | 0,00 | 11.679,54 | 0,05 |
| OPC.VEND.INDICE | 134 | 42 | 0,00 | 102.248,99 | 0,45 |
| TOTAL DE OPCOES | 259.214 | 778.002 | 35,74 | 864.883,47 | 3,83 |
| BOVESPAFIX | 80 | 57 | 0,00 | 4.027,13 | 0,01 |
| TOTAL GERAL | 3.711.084 | 2.176.351 | 100,00 | 22.528.399,91 | 100,00 |
| PARTIC. AFTER MARKET | 12.102 | 6.731 | 0,30 | 110.689,30 | 0,49 |
| PARTIC. NOVO MERCADO | 1.831.216 | 942.666 | 43,31 | 13.096.153,99 | 58,13 |
| PARTIC. NIVEL 1 | 518.175 | 398.175 | 18,29 | 3.654.189,47 | 16,22 |
| PARTIC. NIVEL 2 | 407.772 | 372.057 | 17,09 | 2.578.431,03 | 11,44 |
| PARTIC BALCÃO ORGANIZADO | 405 | 11 | 0,00 | 1.177,21 | 0,00 |
| PARTIC. MAIS | 783 | 147 | 0,00 | 571,61 | 0,00 |
| PARTIC. IBOVESPA | 1.812.092 | 784.017 | 36,02 | 16.757.284,87 | 74,38 |
| PARTIC. IBrX 50 | 1.471.594 | 697.478 | 32,04 | 14.597.949,47 | 64,79 |
| PARTIC. IBrX 100 | 1.984.411 | 833.750 | 38,30 | 17.973.291,19 | 79,78 |
| PARTIC. IBrA | 2.216.711 | 935.492 | 42,98 | 18.995.616,29 | 84,31 |
| PARTIC. MIDLARGE | 1.394.559 | 558.131 | 25,64 | 14.126.222,42 | 62,70 |
| PARTIC. SMALL | 815.856 | 372.377 | 17,11 | 4.837.091,36 | 21,47 |
| PARTIC. ISE | 629.646 | 244.042 | 11,21 | 5.314.860,38 | 23,59 |
| PARTIC. ICO2 | 774.995 | 339.645 | 15,60 | 7.503.021,63 | 33,30 |
| PARTIC. IEE | 167.243 | 43.773 | 2,01 | 1.056.927,66 | 4,69 |
| PARTIC. INDX | 677.114 | 270.516 | 12,42 | 5.555.051,47 | 24,65 |
| PARTIC. ICONSUMO | 864.462 | 350.962 | 16,12 | 6.827.438,38 | 30,30 |
| PARTIC. IMOBILIARIO | 181.941 | 54.732 | 2,51 | 848.666,47 | 3,76 |
| PARTIC. IFINANCIERO | 336.484 | 181.177 | 8,32 | 3.186.278,06 | 14,14 |
| PARTIC. IMAT | 304.363 | 137.224 | 6,30 | 3.575.528,25 | 15,87 |
| PARTIC. UTIL | 210.635 | 53.109 | 2,44 | 1.340.335,42 | 5,94 |
| PARTIC. IVBX 2 | 1.077.479 | 466.248 | 21,42 | 8.433.555,18 | 37,43 |
| PARTIC. IGC | 2.144.223 | 896.691 | 41,20 | 18.205.834,30 | 80,81 |
| PARTIC. IGCT | 2.082.176 | 856.661 | 39,36 | 17.810.733,71 | 79,05 |
| PARTIC. IGNM | 1.511.546 | 599.853 | 27,56 | 12.526.902,19 | 55,60 |
| PARTIC. ITAG ALONG | 2.034.258 | 841.636 | 38,67 | 17.356.263,75 | 77,04 |
| PARTIC. IDIV | 495.927 | 204.091 | 9,37 | 3.709.482,39 | 16,46 |
| PARTIC. IFIX | 158.283 | 2.830 | 0,13 | 207.911,07 | 0,92 |
| PARTIC. BDRX | 1.640 | 180 | 0,00 | 78.887,34 | 0,35 |

IMA - Índice de Mercado ANBIMA

Quadro Resumo



XLS

CSV

TXT

XML

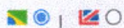
Download

IMA - Índice de Mercado ANBIMA

| Índice | Data de Referência | Número Índice | Variação Diária (%) | Variação no Mês (%) | Variação no Ano (%) | Variação 12 Meses (%) | Variação 24 Meses (%) | Peso (%) | Duration (d.u.) | Carteira a Mercado (R\$ mil) | Número de Operações * | Quant. Negociada (1.000 títulos) * | Valor Negociado (R\$ mil) * | PMR | Convexidade | Yield | Redemption Yield |
|----------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------|-----------------|------------------------------|-----------------------|------------------------------------|-----------------------------|-------|-------------|--------|------------------|
| IRF-M 1 | 16/10/2020 | 11.567,084766 | -0,0186 | 0,0244 | 3,1429 | 4,1554 | 11,7592 | 12,13 | 134 | 527.785.756 | -- | -- | -- | 197 | 0,8308 | 2,4762 | 2,6415 |
| IRF-M 1+ | 16/10/2020 | 15.934,365638 | -0,1433 | -0,5527 | 4,8181 | 5,2852 | 24,7707 | 20,74 | 723 | 902.811.938 | -- | -- | -- | 1.082 | 12,3164 | 5,5921 | 6,1333 |
| IRF-M | 16/10/2020 | 14.109,100065 | -0,0974 | -0,3452 | 4,2540 | 4,8971 | 20,7894 | 32,87 | 506 | 1.430.597.694 | -- | -- | -- | 755 | 8,0790 | 4,4426 | 5,7913 |
| IMA-B 5 | 16/10/2020 | 6.748,219875 | 0,0646 | 0,0308 | 4,5378 | 6,1537 | 20,8234 | 11,63 | 585 | 506.162.620 | -- | -- | -- | 856 | 9,0750 | 0,6548 | 1,3005 |
| IMA-B 5+ | 16/10/2020 | 9.170,399664 | 0,0848 | 0,5676 | -4,0134 | -3,3084 | 31,6722 | 14,38 | 3.174 | 625.878.876 | -- | -- | -- | 5.594 | 232,4739 | 3,9593 | 4,0921 |
| IMA-B | 16/10/2020 | 7.608,749558 | 0,0758 | 0,3274 | -0,3945 | 0,6852 | 27,1599 | 26,01 | 2.016 | 1.132.041.496 | -- | -- | -- | 3.476 | 132,5869 | 2,4818 | 3,7297 |
| IMA-C | 16/10/2020 | 9.084,888426 | 0,0619 | 0,6471 | 18,5449 | 19,0030 | 43,7551 | 3,12 | 1.277 | 136.016.604 | -- | -- | -- | 1.946 | 45,7069 | 1,2845 | 2,8291 |
| IMA-S | 16/10/2020 | 4.759,002709 | -0,0365 | 0,0865 | 1,9001 | 2,9106 | 9,3680 | 38,00 | 1 | 1.654.137.859 | -- | -- | -- | 1 | 0,0000 | -- | -- |
| IMA-GERAL ex-C | 16/10/2020 | 5.995,465442 | -0,0271 | 0,0046 | 1,9643 | 2,8790 | 17,9828 | 96,88 | 713 | 4.216.777.049 | -- | -- | -- | 1.190 | 38,3354 | -- | -- |
| IMA-GERAL | 16/10/2020 | 6.082,334239 | -0,0243 | 0,0248 | 2,4310 | 3,3353 | 18,6875 | 100,00 | 731 | 4.352.793.653 | -- | -- | -- | 1.213 | 38,5657 | -- | -- |

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios
 Fonte: ANBIMA

Quadro Resumo



XLS

CSV

TXT

XML

Download

| Resultado Diário - 16/10/2020 | | | | | | | | |
|-------------------------------|---------------|----------|---------|----------|---------------|----------------------------|------------------------|-----------------|
| Índices | Nº Índice | Retornos | | | | Volatilidade (% a.a.) * | Taxa de Juros (% a.a.) | |
| | | % Dia | % Mês | % Ano | % 12 Meses | | Compra (D- 1) | Venda (D- 0) |
| PREFIXADO | | | | | | | | |
| IDkA Pré 3M | 4.236,085905 | 0,0076 | 0,0835 | 2,6961 | 3,7254 | 0,1173 | 2,1259 | 2,1292 |
| IDkA Pré 1A | 5.122,365646 | -0,0676 | -0,1539 | 4,6587 | 5,6054 | 1,6221 | 3,0579 | 3,1403 |
| IDkA Pré 2A | 6.229,728379 | -0,1663 | -0,4837 | 6,1515 | 6,7284 | 4,3294 | 4,6701 | 4,7669 |
| IDkA Pré 3A | 6.914,563663 | -0,2056 | -0,5868 | 5,9209 | 6,1980 | 6,7679 | 5,8453 | 5,9260 |
| IDkA Pré 5A | 7.824,840331 | -0,1439 | -0,7192 | 3,3073 | 3,3657 | 11,2641 | 7,1707 | 7,2075 |
| IPCA | | | | | | | | |
| IDkA IPCA 2A | 6.337,047588 | 0,0431 | -0,1995 | 5,1981 | 6,8797 | 3,4215 | 0,6036 | 0,5984 |
| IDkA IPCA 3A | 6.800,773772 | 0,0106 | -0,1521 | 5,3033 | 6,8493 | 4,9267 | 1,5664 | 1,5752 |
| IDkA IPCA 5A | 7.137,754971 | -0,0047 | -0,1015 | 4,5304 | 5,6588 | 7,5517 | 2,6145 | 2,6238 |
| IDkA IPCA 10A | 7.853,332264 | 0,0460 | 0,0240 | -0,0949 | 0,2321 | 12,6624 | 3,7474 | 3,7473 |
| IDkA IPCA 15A | 9.297,293432 | 0,1072 | 0,6169 | -5,4662 | -4,9471 | 17,2241 | 4,1863 | 4,1821 |
| IDkA IPCA 20A | 11.384,465738 | 0,1664 | 1,3287 | -10,6467 | -9,8319 | 21,8387 | 4,4084 | 4,4022 |
| IDkA IPCA 30A | 17.461,845592 | 0,2867 | 2,7762 | -20,2680 | -20,1780 | 31,3172 | 4,6308 | 4,6225 |

* Desvio-padrão dos retornos diários em uma janela de 21 dias úteis de análise.

Fonte: **Anbima**.

Financeiro - IPMU

De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: terça-feira, 20 de outubro de 2020 12:04
Para: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>; "Alexandre" <atendimento@ipmu.com.br>; "Carlos Eduardo" <ceducast@yahoo.com.br>; "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" <tramebjj@gmail.com>; "Marcelo Lima" <mcruzlima@hotmail.com>; "Silvia" <smstefani@uol.com.br>; "Antônio Berti" <bertigomes2015@gmail.com>; "Julio" <bojulio@live.com>; "Rozemara" <rozecabcarv@gmail.com>; "Cícero" <cicero.assuncao@ig.com.br>; "Ireni" <dsbipmu@uol.com.br>; "Wellington" <contabildiniz@ipmu.com.br>; "Márcia" <marcia@ipmu.com.br>; "Carla IPMU" <carla@ipmu.com.br>
Anexar: Apresentação Ubatuba 10.2020.pdf; Carteira Sugerida - Ubatuba 10.2020.pdf; Comparativo Renda Fixa.pdf; Comparativo Renda Variável.pdf; BB AÇÕES QUANTITATIVO.pdf; BB MM Macro.pdf; BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL.pdf; BB PREVID RF ALOCAÇÃO ATIVA.pdf; BB AÇÕES GOVERNANÇA.pdf; BB Ações Valor.pdf
Assunto: IPMU - Reunião Banco do Brasil - Ubatuba (19/10/2020)

Bom dia

Material da reunião realizada com o Banco do Brasil no dia 19/10/2020

Sirleide da Silva
Presidente
Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba
(12) 3833 3044/ 3833 4842/ 3832 2235

From: png.1741@bb.com.br
Sent: Monday, October 19, 2020 5:22 PM
To: financaipmu@uol.com.br
Subject: Fw: Atendimento RPPS - Ubatuba (19/10/2020)

Boa tarde Sirleide !!!

Segue abaixo, as considerações explanadas na vídeo conferência de hoje cedo,

Permanecemos à inteira disposição,

Atenciosamente,

Rangel Cavalcante
Gerente de Relacionamento

José Sérgio Albino Silva
Assistente de Negócios

Setor Público Paulista
Equipe Plataforma Negocial Governo Caraguatatuba
E-mail: png.1741@bb.com.br
Tel.: (12) 3882.4511

----- Mensagem original -----

De: Wladimir Cruz de Macedo Junior <wladimir.macedo@bb.com.br>
Para: Jose Sergio Albino Silva <sergioalbino@bb.com.br>; "png.1741@bb.com.br" <png.1741@bb.com.br>
Cc:
Assunto: Atendimento RPPS - Ubatuba (19/10/2020)
Data: seg, 19 de out de 2020 13:38

#interna

20/10/2020

Olá! Bom dia, boa tarde! Tudo bem?

Conforme falamos, favor encaminhar o e-mail em questão para a Sirleide.

Seguem em anexo a apresentação utilizada na reunião, além das lâminas dos fundos que falamos.

De início, fica nossa sugestão para inclusão na política de investimentos os itens:

- Artigo 8º, Inciso III (multimercados);
- Artigo 9º, Inciso II, 'a' (investimentos no exterior);
- Artigo 9ºA, Inciso III (investimentos no exterior).

Envio abaixo alguns fundos que se enquadram nesses dois itens e que sugerimos o credenciamento por parte do instituto:

BB MULTIMERCADO MACRO LP FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - 05.962.491/0001-75 - Artigo 8º, Inciso III;

BB MULTIMERCADO DINÂMICO LP FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - 13.079.634/0001-23 - Artigo 8º, Inciso III;

BB MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS LP FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - 06.015.368/0001-00 - Artigo 8º, Inciso III;

BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO - 35.292.597/0001-70 - Artigo 8º, Inciso III;

BB AÇÕES GLOBAIS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - BDR NÍVEL I - 22.632.237/0001-28 - Artigo 9ºA, Inciso III;

BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES - 28.578.897/0001-54 - Artigo 9º, Inciso II, 'a';

BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO - 17.413.636/0001-68 - Artigo 9ºA, Inciso II.

Com relação ao ajuste do atual portfólio, entendemos que não deva fazer parte do portfólio investimentos a posição em IMA-B5+, conforme falamos, o Instituto vai analisar que os resgates sejam feitos aos poucos, diante da possibilidade da realização de prejuízo.

Considerando a carteira sugerida em anexo, entendemos que seja importante o equilíbrio entre BB RF Alocação Ativa e BB RF Alocação Ativa Retorno Total, diante disso, sugerimos a seguinte movimentação:

- Resgate de R\$25.000.000,00 do BB RF Alocação Ativa;
- Aplicação de R\$22.000.000,00 no BB RF Alocação Ativa Retorno Total;
- Aplicação de R\$1.500.000,00 no BB Ações Quantitativo;
- Aplicação de R\$1.500.000,00 no BB Ações Valor.

No call falamos do BB Ações Governança, porém ao analisar ele em relação ao BB Ações Valor, o segundo vem trazendo melhor performance, e tem estratégia fundamentalista, complementar ao portfólio, por esse motivo alterei a sugestão. Envio as lâminas em anexo. Os recursos que saírem do IMAB-5+ sugerimos alocação no BB RF Alocação Ativa Retorno Total, dessa forma teremos um equilíbrio entre as estratégias de alocação ativa.

Seguem abaixo as informações dos fundos mencionados acima:

- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS

- DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - 25.078.994/0001-90 - Artigo 7º, Inciso I, 'b';
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI - 35.292.588/0001-89 - Artigo 7º, Inciso IV, 'a';
 - BB AÇÕES QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO - 07.882.792/0001-14 - Artigo 8º, Inciso II, 'a';
 - BB AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES - 29.258.294/0001-38 - Artigo 8º, Inciso II, 'a';
 - BB AÇÕES GOVERNANÇA FUNDO DE INVESTIMENTO - 10.418.335/0001-88 - Artigo 8º, Inciso I, 'a'.

Envio em anexo as lâminas desses fundos.

Aproveito para enviar o link da nossa pesquisa de atendimento.

<https://forms.office.com/Pages/ResponsePage.aspx?id=BykM6tI4qUGHULCxlYEQ8RCxsZ6wH9ErJR93cbZW9pUNzhMN0RFTzBJVTY3UEpVTTU4UIRRTkpVUi4u>

Aguardamos a deliberação do comitê para as devidas movimentações.

Obrigado.



Wladimir Macedo, CFP®
Especialista em Investimentos - RPPS
wladimir.macedo@bb.com.br

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

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
6. Sugestões de Alocação

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.



2. Projeções

PIB

- ❑ 2020: -5,10%
- ❑ 2021: 3,80%

IPCA

- ❑ 2020: 2,50%
- ❑ 2021: 3,30%

Câmbio

- ❑ 2020: R\$ 5,20 / 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 Bond sem hedge* |
|--------------------------|----------|-----------------|-----------------|------------------|-------------------|-------------------|-------|-------------------|------------------------|
| Ibovespa | 1,00 | 0,52 | 0,53 | 0,49 | 0,54 | 0,48 | -0,52 | -0,05 | -0,45 |
| IDka Pré 3 anos | 0,52 | 1,00 | 0,94 | 0,90 | 0,87 | 0,69 | -0,63 | -0,33 | -0,56 |
| IDka Pré 5 anos | 0,53 | 0,94 | 1,00 | 0,86 | 0,89 | 0,75 | -0,64 | -0,32 | -0,57 |
| IDka IPCA 5 anos | 0,49 | 0,90 | 0,86 | 1,00 | 0,94 | 0,67 | -0,61 | -0,32 | -0,54 |
| IDka IPCA 10 anos | 0,54 | 0,87 | 0,89 | 0,94 | 1,00 | 0,83 | -0,64 | -0,30 | -0,57 |
| IDka IPCA 30 anos | 0,48 | 0,69 | 0,75 | 0,67 | 0,83 | 1,00 | -0,57 | -0,23 | -0,49 |
| Dólar | -0,52 | -0,63 | -0,64 | -0,61 | -0,64 | -0,57 | 1,00 | 0,40 | 0,76 |
| S&P 500 sem hedge | -0,05 | -0,33 | -0,32 | -0,32 | -0,30 | -0,23 | 0,40 | 1,00 | 0,60 |
| Global Bonds sem hedge* | -0,45 | -0,56 | -0,57 | -0,54 | -0,57 | -0,49 | 0,76 | 0,60 | 1,00 |
| Global Bonds com hedge** | 0,16 | 0,15 | 0,15 | 0,15 | 0,14 | 0,09 | -0,19 | -0,12 | -0,18 |

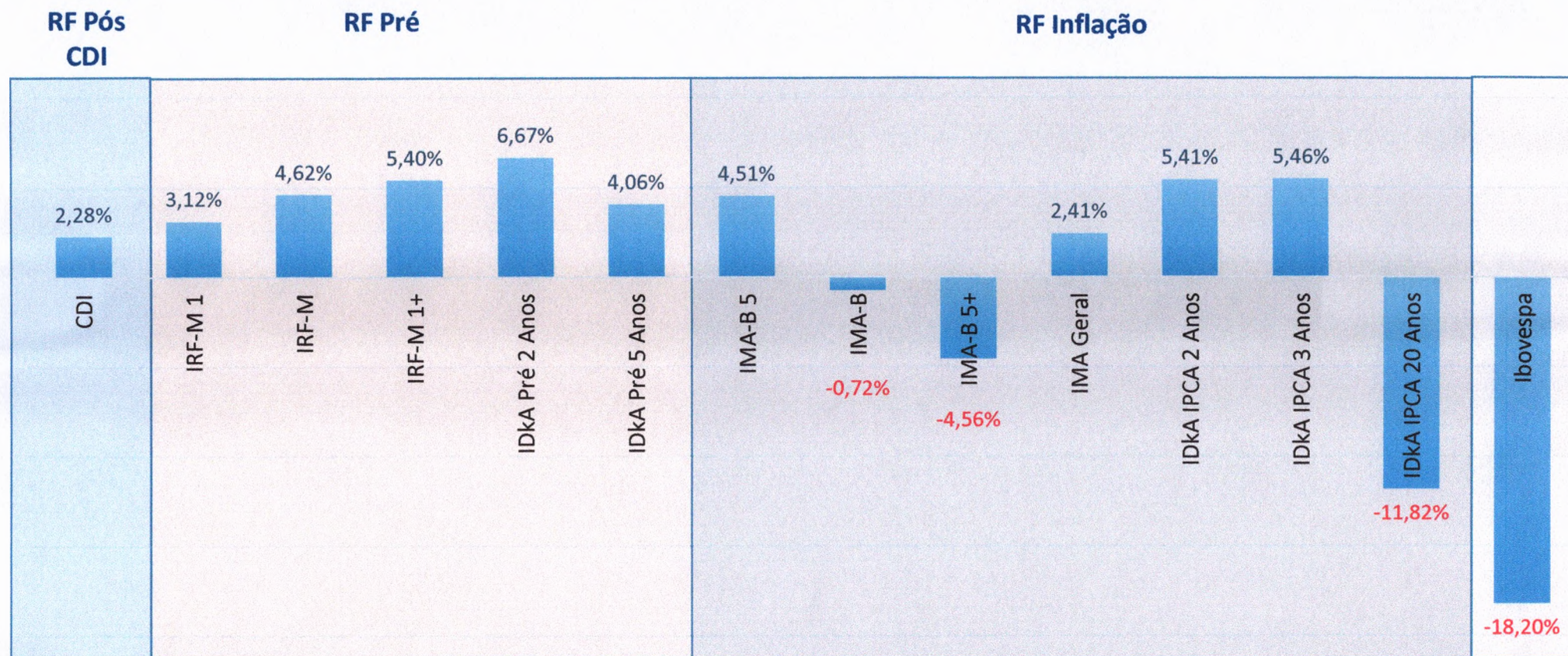
*Global Bonds sem hedge: PIMCO GIS Income Fund Class I ACC (em Reais)

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

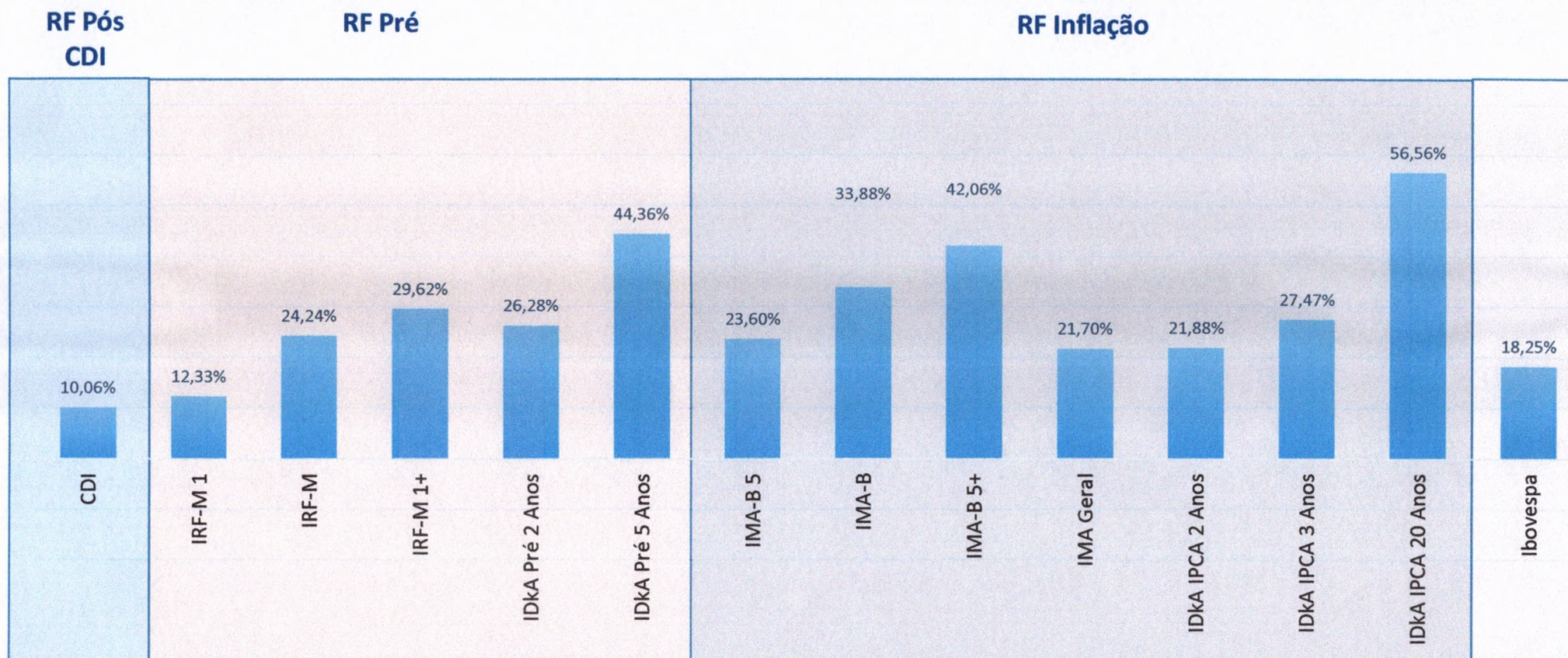
Fonte: Bloomberg – Período de análise: 04/06/2017



4. Indicadores – Rentabilidade no ano (até 30/09/2020)



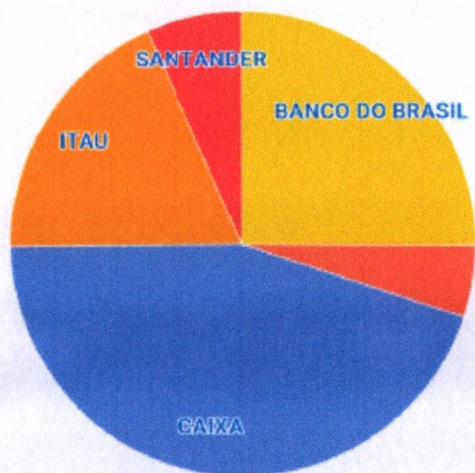
4. Indicadores – Rentabilidade em 24 meses (até 30/09/2020)



Fonte:

5. Análise da Carteira

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:

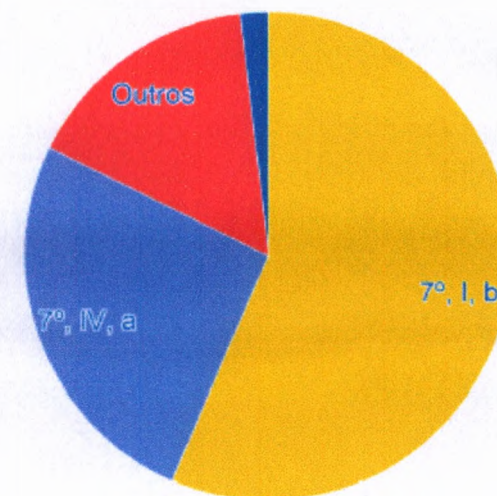


| Banco Emissor | Valor do Ativo | Share, % |
|-----------------|----------------|----------|
| CAIXA | 155.234.893 | 44,78% |
| BANCO DO BRASIL | 87.061.807 | 25,12% |
| ITAU | 64.290.525 | 18,55% |
| SANTANDER | 22.807.980 | 6,58% |
| BRADESCO/BEM | 17.250.455 | 4,98% |
| Total geral | 346.645.660 | 100,00% |

Fonte: DAIR de jul/2020 – divulgado em 13/08/2020

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, e os incisos V e VI daquele artigo, as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e as cotas de fundos de investimento imobiliário de c



| Enquadramento | Saldo | % d |
|--|-------------|---------|
| FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B | 232.570.286 | 70,12% |
| FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A | 106.425.484 | 25,12% |
| OUTROS | 65.272.102 | 4,76% |
| FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A | 7.649.891 | 2,24% |
| Total geral | 411.917.762 | 100,00% |



6. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA

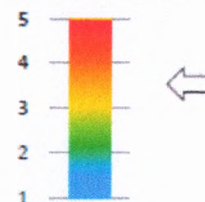
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

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 |

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

| Cota Fech. | Qtd. Cotas | PL Médio 12 m | PL Fechamento |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 1,480841213 | 7058658333,51 | R\$ 10.342.415.467,63 | R\$ 10.452.752.168,75 |
| V@R (95% de confiança) ⁽¹⁾ | | 0,4070% | |
| Volatilidade no ano ⁽²⁾ | | 7,06% | |
| Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾ | | 6,20% | |
| % de retornos positivos no ano | | 55,32% | |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | | 57,14% | |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽²⁾ | | 0,06 | |



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTO

| Ano | Taxa Nominal | IMA GERAL EX-C | Atual início do fu |
|-------|--------------|----------------|--------------------|
| 2015 | - | - | Fundo |
| 2016* | 4,22% | 4,63% | 45,39% |
| 2017 | 12,26% | 12,89% | 2 |
| 2018 | 9,90% | 9,80% | Fundo |
| 2019 | 13,07% | 12,63% | 1,86% |

| Mês | Fundo | IMA GE |
|------------------|--------|--------|
| set/20 | -0,75% | -0, |
| ago/20 | -0,89% | -0, |
| jul/20 | 1,77% | 1, |
| jun/20 | 0,95% | 0, |
| mai/20 | 1,07% | 0, |
| abr/20 | 0,91% | 0, |
| mar/20 | -2,10% | -1, |
| fev/20 | 0,46% | 0, |
| jan/20 | 0,49% | 0, |
| dez/19 | 0,96% | 0, |
| nov/19 | -0,94% | -0, |
| out/19 | 1,80% | 1, |
| últimos 12 meses | 3,70% | 3, |

*Taxa Nominal e IMA GERAL EX-C desde o início do fundo.



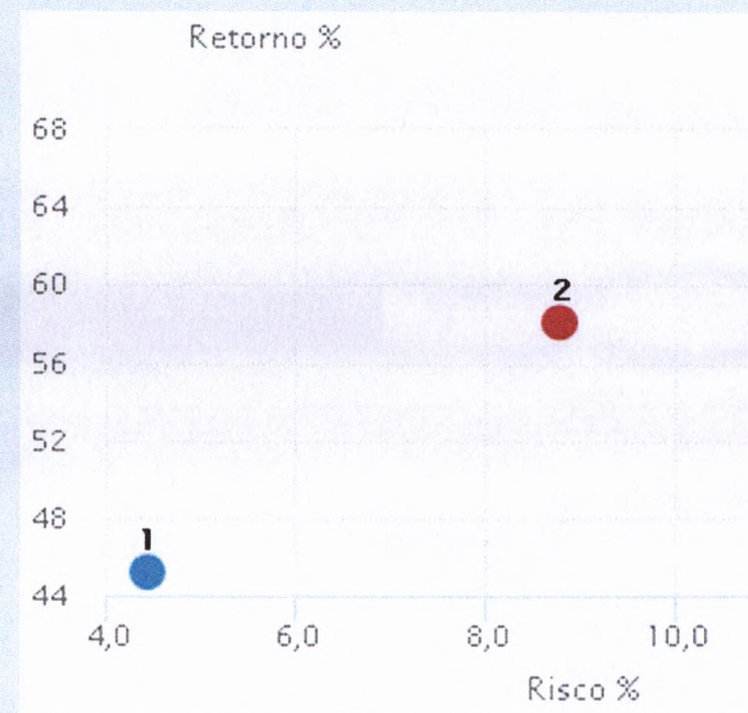
Gerência Assessora de Investimentos

CNPJ: 25.078.994/0001-90
Enquadramento: Artigo 7º, Inciso

6. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

Período da Análise: 03/10/2016 a 30/09/2020. Retornos em %.

| Leg | Ativo | No período |
|-----|---|------------|
| 1 | BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI | 45,22 |
| 2 | ANBIMA_IMAB | 58,09 |
| 3 | ANBIMA_IMAB5+ | 64,07 |



6. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

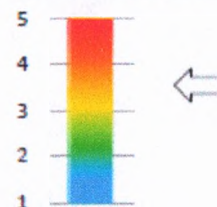
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

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 |
| 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 |

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

| Cota Fech. | Qtd. Cotas | PL Médio | PL Fechamento |
|--|---------------|--------------------|----------------------|
| 1,028902989 | 2014801033,27 | R\$ 887.028.216,73 | R\$ 2.073.034.805,37 |
| V@R (95% de confiança)(¹) | | 0,4657% | |
| Volatilidade no ano(²) | | - | |
| Volatilidade desde o início do fundo(²) | | 6,81% | |
| % de retornos positivos no ano | | - | |
| % de retornos positivos desde o início do fundo | | 53,62% | |
| Índice de Sharpe desde o início do fundo(³) | | 0,42 | |



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTO

| Ano | Taxa Nominal | IPCA | Acur início do fu |
|-----------------|--------------|------|-------------------|
| 2015 | - | - | Fundo |
| 2016 | - | - | - |
| 2017 | - | - | 2 |
| 2018 | - | - | Fundo |
| 2019 | - | - | - |
| Mês | Fundo | IF | |
| set/20 | -0,88% | 0, | |
| ago/20 | -1,05% | 0, | |
| jul/20 | 1,92% | 0, | |
| jun/20 | 0,95% | 0, | |
| mai/20 | 1,17% | -0, | |
| abr/20 | 0,74% | -0, | |
| mar/20* | 0,04% | 0, | |
| - | - | - | |
| - | - | - | |
| - | - | - | |
| - | - | - | |
| - | - | - | |
| últimos 7 meses | 2,89% | 0, | |

*Taxa Nominal e IPCA desde o início do fundo.

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DO INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

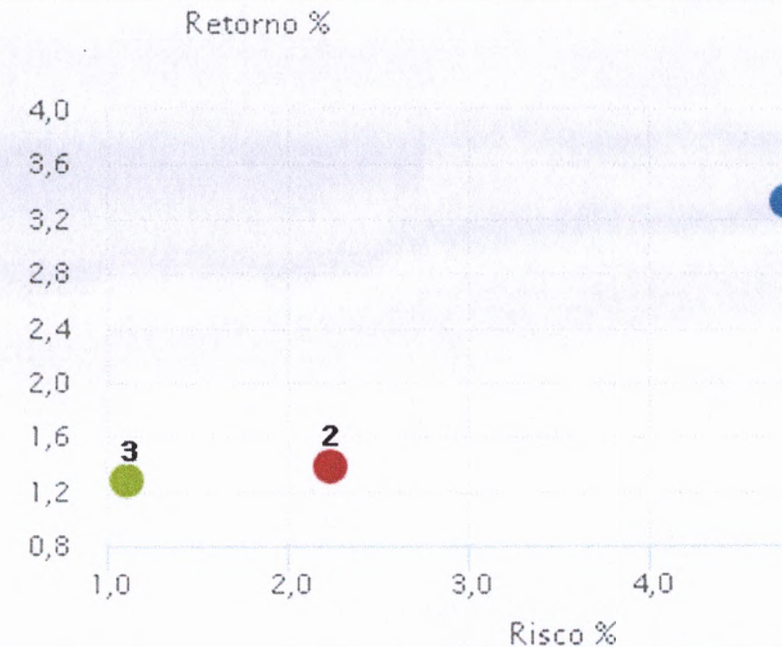
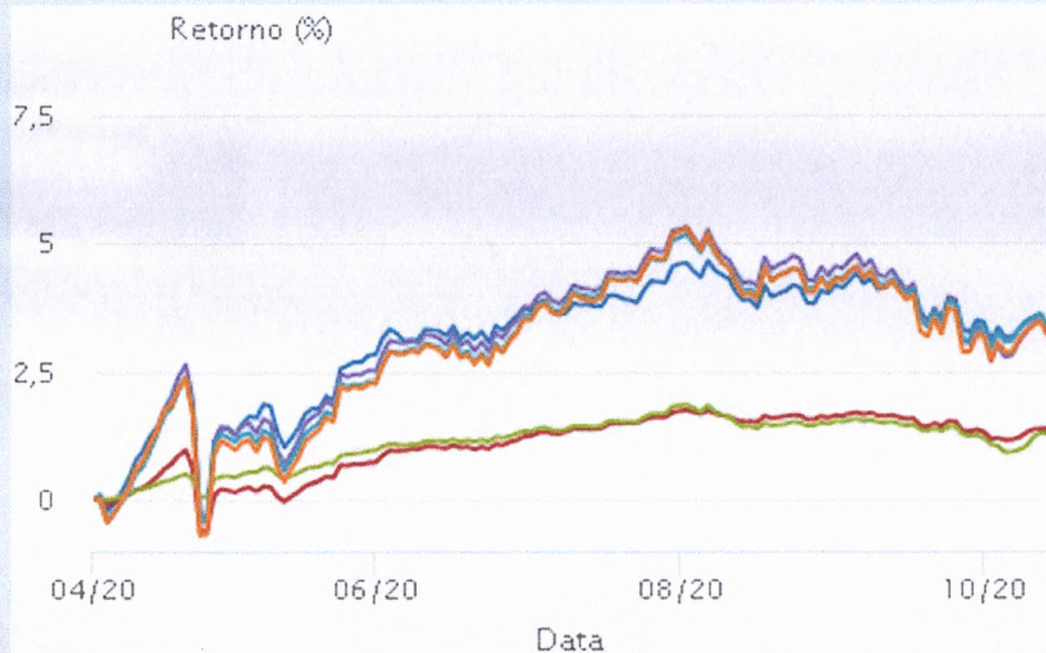


Gerência Assessora de Investimentos

CNPJ: 35.292.588/0001-89
Enquadramento: Artigo 7º, Inciso

Período da Análise: 01/04/2020 a 15/10/2020. Retornos em %.

| Leg | Ativo | Ano | 6 meses | 12 meses | No período |
|-----|--|------|---------|----------|------------|
| 1 | FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF | 4,37 | 1,61 | 4,94 | 3,33 |
| 2 | Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves | 2,49 | 0,78 | 3,43 | 1,38 |
| 3 | Santander RF Ativo FIC Fi | 1,97 | 0,92 | 3,42 | 1,28 |
| 4 | Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica | 1,56 | 1,49 | 2,27 | 3,27 |
| 5 | BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI | 1,84 | 1,72 | 2,59 | 3,37 |
| 6 | BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de Fi | | 1,42 | | 3,19 |



6. Sugestões de Alocação – Multimercado

BB MULTIMERCADO MACRO LP

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

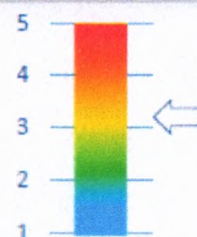
CONDIÇÕES COMERCIAIS

| | | | |
|---------------------|----------|------------------------|------------|
| 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) | 0,5740% |
| Volatilidade no ano(²) | 5,02% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 4,38% |
| % de retornos positivos no ano | 57,98% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 60,32% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | - |



Setembro 2020

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | CDI | Acumulada | |
|------|--------------|--------|-----------|------|
| | | | 5 anos | |
| 2015 | 5,86% | 13,24% | Fundo | |
| 2016 | 28,71% | 14,00% | 71,44% | 60 |
| 2017 | 12,12% | 9,93% | | 2020 |
| 2018 | 1,57% | 6,42% | Fundo | |
| 2019 | 10,50% | 5,96% | 1,33% | 2 |

| Mês | Fundo | CDI | % |
|------------------|--------|-------|-------|
| set/20 | -1,04% | 0,16% | |
| ago/20 | 0,08% | 0,16% | 50 |
| jul/20 | 0,66% | 0,19% | 33 |
| jun/20 | 0,91% | 0,21% | 42 |
| mai/20 | 0,91% | 0,24% | 38 |
| abr/20 | 2,02% | 0,28% | 70 |
| mar/20 | -2,30% | 0,34% | |
| fev/20 | -0,09% | 0,29% | |
| jan/20 | 0,23% | 0,38% | 60 |
| dez/19 | 0,75% | 0,37% | 20 |
| nov/19 | 0,13% | 0,38% | 34 |
| out/19 | 0,79% | 0,48% | 16 |
| últimos 12 meses | 3,03% | | 3,54% |



Gerência Assessora de Investimentos

CNPJ: 05.962.491/0001-75
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso

6. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES QUANTITATIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

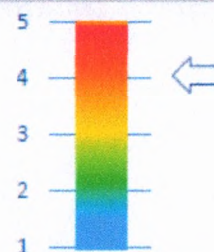
| | | | |
|---------------------|----------|------------------------|-------------------------|
| Aplicação Inicial | R\$ 0,01 | Taxa de Administração* | 1,00% a.a. |
| Aplicação Adicional | R\$ 0,01 | Taxa de Performance | 20% excesso 100% IBOVES |
| Resgate Mínimo | R\$ 0,01 | Taxa de Ingresso | Não 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+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 0% 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) | 5,2315% |
| Volatilidade no ano(²) | 50,70% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 44,33% |
| % de retornos positivos no ano | 54,79% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 55,16% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | 0,17 |



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOS

| Ano | Taxa Nominal | IBOVESPA | Ac |
|------|--------------|----------|---------|
| 2015 | -10,29% | -13,31% | Fundo |
| 2016 | 10,67% | 38,94% | 104,50% |
| 2017 | 29,58% | 26,86% | |
| 2018 | 8,45% | 15,03% | Fundo |
| 2019 | 46,57% | 31,58% | -11,01% |

| Mês | Fundo | IB |
|------------------|---------|----|
| set/20 | -4,94% | |
| ago/20 | -1,31% | |
| jul/20 | 9,81% | |
| jun/20 | 9,24% | |
| mai/20 | 9,31% | |
| abr/20 | 13,81% | |
| mar/20 | -32,23% | |
| fev/20 | -8,46% | |
| jan/20 | 2,47% | |
| dez/19 | 9,64% | |
| nov/19 | 0,83% | |
| out/19 | 2,58% | |
| últimos 12 meses | 0,91% | |



Gerência Assessora de Investimentos

CNPJ: 07.882.792/0001-14
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso

6. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES GLOBAIS

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

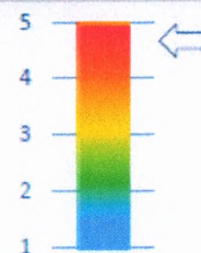
CONDIÇÕES COMERCIAIS

| | | | |
|---------------------|----------|------------------------|------------|
| 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⁾ | 4,0230% |
| Volatilidade no ano ⁽²⁾ | 31,43% |
| Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾ | 28,08% |
| % de retornos positivos no ano | 52,13% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 51,98% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽³⁾ | 1,61 |



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTO

| Ano | Taxa Nominal | BDRX | Acumulado desde início do fundo |
|-------|--------------|--------|---------------------------------|
| 2015* | -0,01% | 0,41% | Fundo |
| 2016 | -13,73% | -9,71% | 43,87% |
| 2017 | 16,31% | 24,07% | 2 |
| 2018 | 10,13% | 12,02% | Fundo |
| 2019 | 30,20% | 35,67% | 46,05% |

| Mês | Fundo | BDRX |
|------------------|--------|------|
| set/20 | -2,46% | -1 |
| ago/20 | 14,67% | 14 |
| jul/20 | 0,98% | 1 |
| jun/20 | 3,05% | 4 |
| mai/20 | 1,51% | 2 |
| abr/20 | 16,38% | 16 |
| mar/20 | 8,04% | 5 |
| fev/20 | -4,48% | -5 |
| jan/20 | 2,94% | 6 |
| dez/19 | -2,04% | -1 |
| nov/19 | 9,72% | 9 |
| out/19 | -0,23% | -1 |
| últimos 12 meses | 56,62% | 60 |

*Taxa Nominal e BDRX desde o início do fundo.



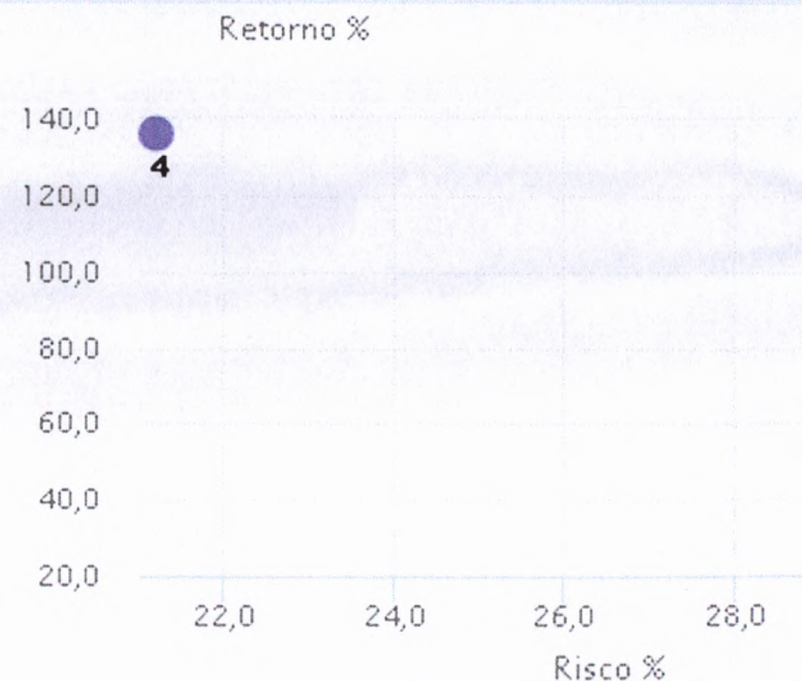
Gerência Assessora de Investimentos

CNPJ: 22.632.237/0001-28

Enquadramento: Artigo 9ºA, Inciso

Período da Análise: 16/10/2017 a 15/10/2020. Retornos em %.

| Leg | Ativo | Ano | 6 meses | 12 meses | No período |
|-----|---|--------|---------|----------|------------|
| 1 | FIA Caixa Small Caps Ativo | -16,13 | 31,67 | 0,34 | 37,83 |
| 2 | FIA Caixa Infraestrutura | -14,21 | 25,25 | -2,00 | 45,60 |
| 3 | BB Ações Quantitativo FICFI | -5,97 | 33,99 | 4,90 | 48,25 |
| 4 | BB Ações Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I | 50,12 | 28,27 | 59,36 | 136,11 |



OBRIGADO

Gerência Assessoria de Investimentos

Banco do Brasil





Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE UBATUBA / SP

Outubro/2020

Comunicados importantes:

A promulgação da EC nº 103/2019 criou uma série de obrigações para os RPPS cumprirem. Municípios e Estados que possuem RPPS terão de adequar seu Plano de Benefícios e suas regras de Custeio, conforme Portaria SEPRT nº 1348/2019.



RPPS DO MUNICÍPIO DE UBATUBA / SP

Perspectivas Econômicas

Ronaldo Távora

Economista-Chefe do Banco do Brasil

O fiscal acima de tudo

Nas últimas semanas, tenho observado uma série de elementos de risco à economia brasileira: dívidas quanto à sustentação da recuperação em 2021, quando os estímulos fiscais diminuírem, descompasso entre a inflação no atacado e no varejo, algum desencontro político relacionado aos caminhos do necessário ajuste fiscal e o cenário externo aparentemente mais desafiador.

De positivo, essencialmente, temos as surpresas quanto à recuperação da economia no segundo semestre, trazendo a reboque um contínuo processo de atualização nas estimativas para o crescimento em 2020. E não foi diferente no time de economistas do BB, cuja projeção de queda do PIB foi revisada de 5,6% para 5,1% e continua com viés positivo.

Mas dois elementos tem chamado atenção e até causado alguma confusão. O câmbio voltou a se colocar como a moeda emergente que mais perde valor e a diferença entre os juros de mais longo prazo e os de curto prazo (inclinação da curva de juros) tem batido máximas recentes.

Junto com esse movimento, a inflação implícita na curva de juros tem aumentado sistematicamente e se descolado das estimativas feitas pelo mercado (pesquisa Focus do Banco Central). Diante desses sinais, a questão natural que surge é se estaríamos caminhando a passos largos para uma reaceleração da inflação logo à frente e as curvas de juros já estariam precificando esse movimento antes das projeções capturadas na pesquisa Focus.

Minha interpretação é diferente. Acredito que o que observamos no câmbio e o movimento dos juros resultam de um só fenômeno: o risco fiscal. Isso não significa dizer que o risco inflacionário esteja ausente e nem que o risco fiscal não tem como um de seus possíveis efeitos colaterais uma desencorajem das expectativas inflacionárias (tema discutido no artigo do mês passado).

De fato, estamos observando uma inflação no atacado (IGP's) que já se aproxima de 20% em 12 meses e cujo componente alimentos ronda os 40% no mesmo período. Sem dúvida, isso traz uma apreensão a respeito do possível repasse dessas pressões ao varejo, especialmente em um momento em que a demanda por alimentos, catalisada pela renda temporária vinda do auxílio emergencial, pode sancionar os repasses do atacado pelo varejo. Com efeito, o item alimentação dentro do domicílio no IPCA também se aproxima de 10%, sempre em 12 meses.

Minha avaliação, entretanto, é que outros componentes da inflação, como os serviços, tem compensado esse movimento dos alimentos, deixando o IPCA cheio em níveis confortavelmente abaixo do centro da meta, inclusive para 2021 (no BB, projetamos 2,5% para este ano e 3,3% para o próximo), o que daria conforto ao Copom para manter sua prescrição de juros baixos ainda por muito tempo.

Portanto, se o cenário não é compatível com um risco inflacionário, a hipótese de que o risco fiscal seja o protagonista da desvalorização cambial e do afastamento dos juros futuros em relação aos juros *spot* ganha força.

Em recente artigo no Estadão (27/09), o ex-presidente do Bacen, Afonso Celso Pastore, argumentou que o risco fiscal se manifesta não somente na taxa de câmbio, mas também na inclinação positiva da curva de juros e qualquer tentativa de interferir artificialmente nesses preços fará com que o risco fiscal apareça em outro lugar, pelo simples fato de que essas intervenções não eliminam os riscos, somente os ocultam.

Ou seja, o comportamento do câmbio e dos juros, neste momento, está materializando as incertezas em relação à capacidade de resistência da principal âncora fiscal (teto de gastos). Essas incertezas afetam a potência da política monetária e fazem com que o trabalho do Tesouro no manejo do endividamento público seja mais difícil.

No primeiro caso, todo o esforço do Copom em aumentar os estímulos monetários via juros de curto prazo é, em boa medida, drenado pelos juros mais elevados para horizontes mais longos (referencial, por exemplo, para precificação do custo do crédito).

No caso do Tesouro, para não sancionar os prêmios exigidos pelo mercado, ele tem encurtado a dívida pública (38% já com vencimento em 12 meses) e a tornado essencialmente pós fixada (aproximadamente 52%). Isso traz desafios. A tensão constante de um grande volume de vencimentos no curto prazo pode induzir volatilidade ao mercado de juros e uma maior sensibilidade do endividamento aos movimentos da política monetária (tanto pelo aumento do volume como pela maior indexação à Selic) pode levar futuramente o Copom a uma situação de corner, afetando a credibilidade da política monetária. De fato, nossas estimativas sugerem um impacto de cerca de 0,6 p.p. na relação dívida/PIB para cada 100 pontos de aumento na Selic. Eventual necessidade do Copom ter que antecipar um ajuste para cima na Selic traz para o presente uma preocupação do futuro.

Assim, parece fazer todo o sentido os sinais vindos da equipe econômica de que devemos colocar o fiscal acima de tudo e o teto acima de todos. Enquanto o mercado não estiver convicto de que essa percepção faz parte das demais discussões de política governamental, câmbio e juros futuros não mudarão suas trajetórias.

Índices

Posição: Set/2020

Selic: **2,00%** a.a

Bolsa

- ▣ No mês: **1,57%**
- ▣ Acumulado no ano: **-16,91%**
- ▣ Últimos 12 meses: **-9,68%**

IPCA

- ▣ No mês: **0,43%**
- ▣ Acumulado no ano: **1,10%**
- ▣ Últimos 12 meses: **2,89%**

Projeção IPCA Setembro/2020: 0,43% - Relatório Focus de 02/10/2020

IPCA+6%

- ▣ No mês: **0,92%**
- ▣ Acumulado no ano: **5,62%**
- ▣ Últimos 12 meses: **9,06%**

Projeção IPCA Setembro/2020: 0,43% - Relatório Focus de 02/10/2020

CDI

- ▣ No mês: **0,02%**
- ▣ Acumulado no ano: **2,30%**
- ▣ Últimos 12 meses: **3,54%**

INPC

- ▣ No mês: **0,05%**
- ▣ Acumulado no ano: **1,44%**
- ▣ Últimos 12 meses: **3,22%**

IGP-M

- ▣ No mês: **0,15%**
- ▣ Acumulado no ano: **14,57%**
- ▣ Últimos 12 meses: **17,94%**



RPPS DO MUNICÍPIO DE UBATUBA / SP

Data de Competência do último DAIR disponível: **Julho de 2020**, divulgado em 13/08/2020

Patrimônio Líquido Total: **411,93 Mi** Total em Fundos de Investimento: **346,65 Mi**

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

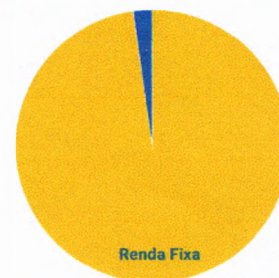
| Nome do Ativo | Saldo | % do PL Total |
|---|--------------------|----------------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 70.685.454 | 17,16% |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 64.290.525 | 15,61% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 63.169.553 | 15,34% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 61.482.388 | 14,93% |
| NTN-B - Venc.: 15/08/2024 | 44.594.335 | 10,83% |
| SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA | 22.807.980 | 5,54% |
| NTN-C - Venc.: 01/04/2021 | 20.677.767 | 5,02% |
| BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 17.250.455 | 4,19% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 17.199.052 | 4,18% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 13.340.636 | 3,24% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 6.693.202 | 1,62% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 3.883.987 | 0,94% |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 3.765.904 | 0,91% |
| CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP | 2.076.524 | 0,50% |
| Disponibilidades | 12.042 | 0,00% |
| SANTANDER IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA | 0 | 0,00% |
| Total geral | 411.929.804 | 100,00% |

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



| Tipo de Ativo | Saldo | % do PL |
|-------------------------|--------------------|----------------|
| Fundos de Investimento | 346.645.660 | 84,15% |
| Títulos Federais | 65.272.102 | 15,85% |
| Valores a pagar/receber | 12.042 | 0,00% |
| Total geral | 411.929.804 | 100,00% |

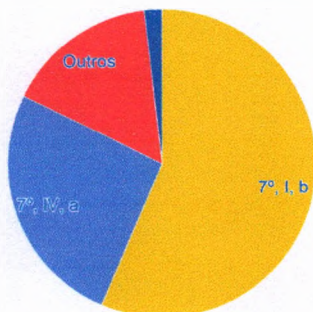
Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



| Segmento (classificação CVM) | Saldo | % do PL |
|------------------------------|--------------------|----------------|
| Renda Fixa | 338.995.769 | 97,79% |
| Ações | 7.649.891 | 2,21% |
| Total geral | 346.645.660 | 100,00% |

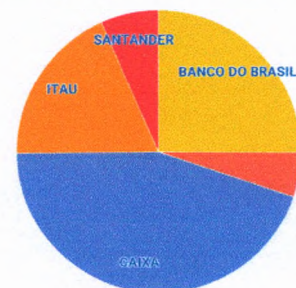
Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

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 imobiliário de que trata o § 6º do art. 6º.



| Enquadramento | Saldo | % do PL Total |
|--|--------------------|----------------|
| FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B | 232.570.286 | 56,46% |
| FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A | 106.425.484 | 25,84% |
| OUTROS | 65.272.102 | 15,85% |
| FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A | 7.649.891 | 1,86% |
| Total geral | 411.917.762 | 100,00% |

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



| Banco Emissor | Valor do Ativo | Share |
|--------------------|--------------------|----------------|
| CAIXA | 155.234.893 | 44,78% |
| BANCO DO BRASIL | 87.061.807 | 25,12% |
| ITAÚ | 64.290.525 | 18,55% |
| SANTANDER | 22.807.980 | 6,58% |
| BRADESCO/BEM | 17.250.455 | 4,98% |
| Total geral | 346.645.660 | 100,00% |



Fundos em DESTAQUE:

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 |
| 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 PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO

Tem por objetivo buscar rentabilidade que supere a variação do CDI. É um excelente instrumento para diversificação, podendo investir até 20% do patrimônio líquido em ativos no exterior e diversas outras classes, tais como títulos públicos federais, títulos privados, derivativos, além de outras modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, nacional e internacional.

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|----------------------|---------------|-----------------------|------------|
| Aplicação Inicial | R\$ 10.000,00 | Taxa de Administração | 1,35% a.a. |
| Aplicação Adicional | R\$ 1.000,00 | Taxa de Performance | * |
| Resgate Mínimo | R\$ 1.000,00 | Taxa de Ingresso | Não há |
| Saldo Mínimo | R\$ 1.000,00 | Taxa de Saída | Não há |
| Cota de Aplicação | D+1 | Carência | Não há |
| Cota de Resgate | D+4 | Tipo de Cota | Fechamento |
| Crédito do Resgate | D+5 | Horário Limite | 17:00h |

* Será devida taxa de performance de 20% (vinte por cento), com base no resultado do fundo, sobre a rentabilidade que exceder o CDI.

BB AÇÕES QUANTITATIVO Posição 05/10/2020

| No ano | No mês anterior | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|--------|-----------------|------------------|------------------|
| -9,76% | -4,94% | 0,91% | 53,79% |

O FUNDO tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento (FIs) cujos ativos financeiros compõem uma carteira de ações emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia, selecionados através de criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado de bolsa nacional.

| 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% IBOV |
| 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 0% 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.

BB FI em AÇÕES BDR NÍVEL I Posição 05/10/2020

| No ano | No mês anterior | Últimos 12 meses | Últimos 24 meses |
|--------|-----------------|------------------|------------------|
| 46,45% | -2,33% | 59,13% | 58,03% |

O fundo é indicado para clientes que desejem investir em empresas estrangeiras, porém em Reais e sem a necessidade de transferir recursos para o exterior, buscando retornos diferenciados em relação aqueles proporcionados por ativos nacionais.

Aplica seus recursos primordialmente no mercado acionário norte-americano, fazendo uso da aquisição de BDRs - Certificados de Depósito de Valores Mobiliários de emissão de companhia aberta, ou assemelhada, com sede no exterior e emitidos por instituição depositária no Brasil.

| CONDIÇÕES COMERCIAIS | | | |
|----------------------|------------|-----------------------|--|
| Aplicação Inicial | R\$ 200,00 | Taxa de Administração | |
| Aplicação Adicional | R\$ 200,00 | Taxa de Performance | |
| Resgate Mínimo | R\$ 200,00 | Taxa de Ingresso | |
| Saldo Mínimo | R\$ 200,00 | Taxa de Saída | |
| Cota de Aplicação | D+1 | Carência | |
| Cota de Resgate | D+1 | Tipo de Cota | |
| Crédito do Resgate | D+4 | Horário Limite | |

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 taxas 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.





Carteira Sugerida

OUTUBRO/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 ⁽¹⁾ | Parâmetro de Rentabilidade | Limites Resolução (por enquadramento) | Limites Fundo | Sugestões de Carteiras | | |
|---|----------------------------|--|---------------|------------------------|----------|----------|
| | | | | Conservadora | Moderada | Arrojada |
| BB Ações Governança FI | IGC-T | 20% | 20% | 1,00% | 1,00% | 3,50% |
| BB Dividendos FIC Ações | IDIV | 20% | 20% | 1,00% | 2,00% | 3,50% |
| BB Ações Alocação FIA | Ações Livre | 20% | 20% | 1,00% | 1,20% | 2,00% |
| BB Ações Valor FIC FIA | Ações Valor/ Cresc. | 20% | 20% | 2,00% | 1,80% | 2,00% |
| BB Retorno Total FIC Ações | Ações Livre | 20% | 20% | - | 1,00% | 2,00% |
| BB Quantitativo FIC Ações | Ações Livre | 20% | 20% | - | 1,00% | 3,00% |
| BB FIA BDR Nivel I | Fundo Exterior | 10% | 10% | - | - | 2,00% |
| BB Previdenciário Multimercado FI | DI | 10% | 10% | 2,00% | 3,00% | 3,00% |
| BB Previdenciário FI Multimercado Alocação | DI | 10% | 10% | 2,00% | 2,00% | 2,00% |
| BB Previdenciário IMA-B TP FI RF | IMA-B | 100% | 20% | 18,00% | 19,00% | 16,00% |
| BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total FIC RF | IPCA | 40% | 20% | 20,00% | 20,00% | 20,00% |
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | IMA-Geral Ex. C | 100% | 20% | 20,00% | 20,00% | 20,00% |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | IMA-B5 | 100% | 20% | 12,00% | 12,00% | 10,00% |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | IRF-M | 100% | 20% | 6,00% | 4,00% | 2,00% |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | IRF-M 1 | 100% | 20% | 7,00% | 6,00% | 6,00% |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | DI | 40% | 20% | 8,00% | 6,00% | 3,00% |

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

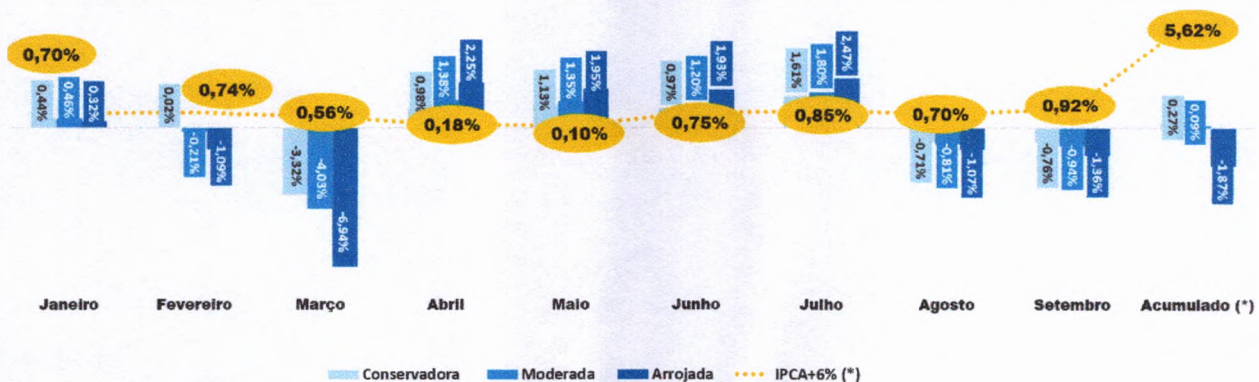
(1) As carteiras sugeridas são compostas exclusivamente pelos fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil

Alocação e Comentários

Na Renda Fixa reduzimos as exposições em fundos prefixados de longo prazo (IRF-M1+) e aumentamos as exposições fundos indexados à inflação de curto prazo (IMA-B5). Seguimos alocando 40% dos recursos em fundos com estratégia de Alocação Ativa RF (BB Previdenciário RF Alocação Ativa e o BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total) que seguem uma estratégia majoritariamente prefixada.

Quanto a Renda Variável, fizemos alteração pontual no perfil arrojado (23% em fundos FIA e Multimercado). Acrescentamos à estratégia do perfil, o fundo BB FIA BDR Nivel I que aumenta diversificação do portfólio e adiciona ativos atrelados a câmbio. Houve também, uma realocação de parte dos recursos dos fundos BB Ações Alocação e BB Ações Valor para o fundo BB Ações Quantitativo.

Retorno Carteira Sugerida - 2020



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 deve ser utilizado 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.

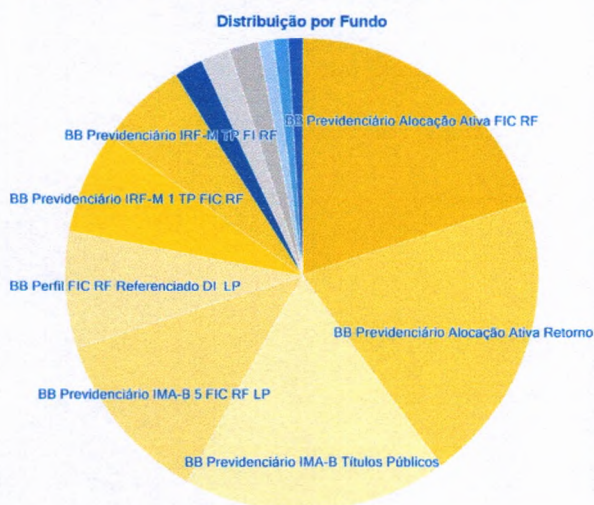




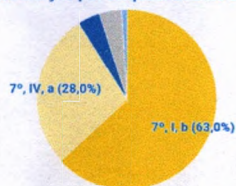
Detalhamento por Perfil

Outubro/2020

Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

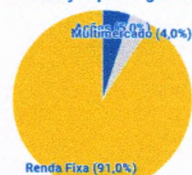


Distribuição por Enquadramento Legal



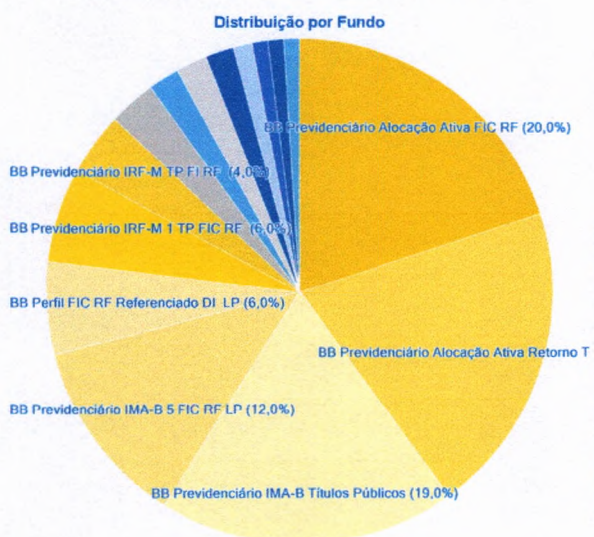
| Fundo | CNPJ |
|--|--------------------|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 25.078.994/0001-90 |
| BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total | 35.292.588/0001-89 |
| BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos | 07.442.078/0001-05 |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | 03.543.447/0001-03 |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.418/0001-49 |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.258.294/0001-38 |
| BB Previdenciário FI Multimercado Alocação | 35.292.597/0001-70 |
| BB Previdenciário Multimercado FI | 10.418.362/0001-50 |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 18.270.783/0001-99 |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-87 |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.335/0001-88 |

Distribuição por Segmento

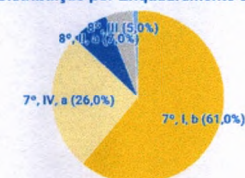


| Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|--------------|---------------|----------------|
| Renda Fixa | 7º, I, b | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 18,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 12,00% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 8,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 7,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 6,00% |
| Ações | 8º, II, a | 2,00% |
| Multimercado | 8º, III | 2,00% |
| Multimercado | 8º, III | 2,00% |
| Ações | 8º, II, a | 1,00% |
| Ações | 8º, II, a | 1,00% |
| Ações | 8º, I, b | 1,00% |

Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

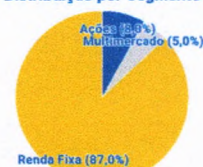


Distribuição por Enquadramento Legal



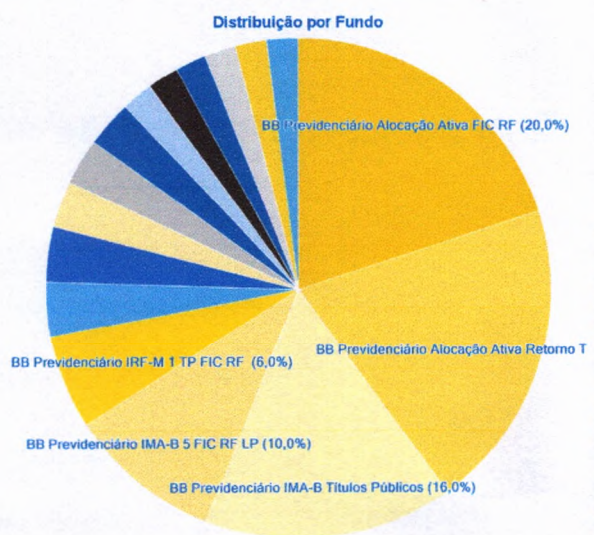
| Fundo | CNPJ |
|--|--------------------|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 25.078.994/0001-90 |
| BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total | 35.292.588/0001-89 |
| BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos | 07.442.078/0001-05 |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | 03.543.447/0001-03 |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.418/0001-49 |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 |
| BB Previdenciário Multimercado FI | 10.418.362/0001-50 |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-87 |
| BB Previdenciário FI Multimercado Alocação | 35.292.597/0001-70 |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.258.294/0001-38 |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 18.270.783/0001-99 |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.335/0001-88 |
| BB Quantitativo FIC Ações | 07.882.792/0001-14 |
| BB Retorno Total FIC Ações | 09.005.805/0001-00 |

Distribuição por Segmento

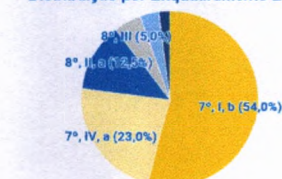


| Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|--------------|---------------|----------------|
| Renda Fixa | 7º, I, b | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 19,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 12,00% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 6,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 6,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 4,00% |
| Multimercado | 8º, III | 3,00% |
| Ações | 8º, II, a | 2,00% |
| Multimercado | 8º, III | 2,00% |
| Ações | 8º, II, a | 1,80% |
| Ações | 8º, II, a | 1,20% |
| Ações | 8º, I, b | 1,00% |
| Ações | 8º, II, a | 1,00% |
| Ações | 8º, II, a | 1,00% |

Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

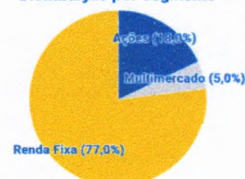


Distribuição por Enquadramento Legal



| Fundo | CNPJ |
|--|--------------------|
| BB Previdenciário Alocação Ativa FIC RF | 25.078.994/0001-90 |
| BB Previdenciário Alocação Ativa Retorno Total | 35.292.588/0001-89 |
| BB Previdenciário IMA-B Títulos Públicos | 07.442.078/0001-05 |
| BB Previdenciário IMA-B 5 FIC RF LP | 03.543.447/0001-03 |
| BB Previdenciário IRF-M 1 TP FIC RF | 11.328.882/0001-35 |
| BB Dividendos FIC Ações | 05.100.191/0001-87 |
| BB Governança FI Ações Previdenciário | 10.418.335/0001-88 |
| BB Perfil FIC RF Referenciado DI LP | 13.077.418/0001-49 |
| BB Previdenciário Multimercado FI | 10.418.362/0001-50 |
| BB Quantitativo FIC Ações | 07.882.792/0001-14 |
| BB Ações Alocação FI Ações Previdenciário | 18.270.783/0001-99 |
| BB FIA BDR Nível I | 21.470.644/0001-13 |
| BB Previdenciário Ações Valor FIC FIA | 29.258.294/0001-38 |
| BB Previdenciário FI Multimercado Alocação | 35.292.597/0001-70 |
| BB Previdenciário IRF-M TP FI RF | 07.111.384/0001-69 |
| BB Retorno Total FIC Ações | 09.005.805/0001-00 |

Distribuição por Segmento



| Segmento | Enquadramento | % de Exposição |
|--------------|---------------|----------------|
| Renda Fixa | 7º, I, b | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 20,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 18,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 10,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 6,00% |
| Ações | 8º, II, a | 3,50% |
| Ações | 8º, I, b | 3,50% |
| Renda Fixa | 7º, IV, a | 3,00% |
| Multimercado | 8º, III | 3,00% |
| Ações | 8º, II, a | 3,00% |
| Ações | 8º, II, a | 2,00% |
| Ações | 9º-A, III | 2,00% |
| Ações | 8º, II, a | 2,00% |
| Multimercado | 8º, III | 2,00% |
| Renda Fixa | 7º, I, b | 2,00% |
| 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.

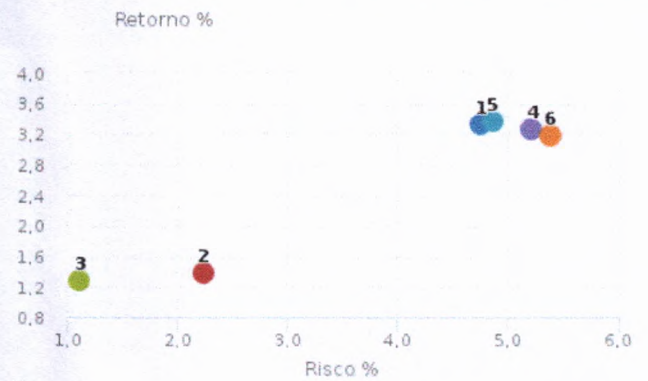


Gráfico Retorno Acumulado



- 1) FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF
- 3) Santander RF Ativo FIC FI
- 5) BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI

Gráfico Risco x Retorno



- 2) Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves
- 4) Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica
- 6) BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI

Período da Análise: 01/04/2020 a 15/10/2020. Retornos em %.

| Leg | Ativo | Mês | Ano | 6 meses | 12 meses | No período | PL Méd 12m (R\$milhões) | Início Ativ. | Taxa Adm | Taxa de Performance | Aplicação Mínima |
|-----|--|-------|------|---------|----------|------------|-------------------------|--------------|----------|---------------------|------------------|
| 1 | FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF | -0,15 | 4,37 | 1,61 | 4,94 | 3,33 | 11.193,62 | 04/11/2016 | 0,200 | 0 | 1.000,00 |
| 2 | Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves | 0,02 | 2,49 | 0,78 | 3,43 | 1,38 | 5.108,09 | 01/06/2015 | 0,400 | 0 | 5.000,00 |
| 3 | Santander RF Ativo FIC FI | 0,03 | 1,97 | 0,92 | 3,42 | 1,28 | 865,08 | 09/05/2017 | 0,400 | 0 | 50.000,00 |
| 4 | Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica | -0,06 | 1,56 | 1,49 | 2,27 | 3,27 | 1.172,97 | 28/12/2017 | 0,400 | 0 | 50.000,00 |
| 5 | BB Previdenciário RF Alocação Ativa FICFI | -0,01 | 1,84 | 1,72 | 2,59 | 3,37 | 10.347,51 | 31/08/2016 | 0,300 | 0 | 1.000.000,00 |
| 6 | BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI | -0,01 | | 1,42 | | 3,19 | 871,11 | 16/03/2020 | 0,300 | 0 | 10.000,00 |

| Ativo | Set 2020 | Ago 2020 | Jul 2020 | Jun 2020 | Mai 2020 | Abr 2020 | Mar 2020 | Fev 2020 | Jan 2020 | Dez 2019 | Nov 2019 | Out 2019 |
|--|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF | -0,50 | -0,56 | 0,98 | 0,75 | 1,38 | 1,11 | -0,13 | 0,62 | 0,82 | 0,59 | -0,51 | 1,71 |
| Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves | -0,23 | -0,12 | 0,55 | 0,44 | 0,54 | 0,14 | 0,53 | 0,26 | 0,34 | 0,34 | 0,35 | 0,50 |
| Santander RF Ativo FIC FI | -0,23 | -0,35 | 0,53 | 0,34 | 0,48 | 0,44 | 0,09 | 0,27 | 0,34 | 0,40 | 0,19 | 1,75 |
| Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica | -0,98 | -0,86 | 1,71 | 0,95 | 1,12 | 1,02 | -2,11 | 0,39 | 0,43 | 0,85 | -0,94 | 1,91 |
| BB Previdenciário RF Alocação Ativa FICFI | -0,75 | -0,89 | 1,77 | 0,95 | 1,07 | 0,91 | -2,10 | 0,46 | 0,49 | 0,96 | -0,94 | 1,80 |
| BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI | -0,88 | -1,05 | 1,92 | 0,95 | 1,17 | 0,74 | 0,04 | | | | | |
| CDI | 0,16 | 0,16 | 0,19 | 0,21 | 0,24 | 0,28 | 0,34 | 0,29 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 0,48 |
| Percent CDI | -320,55 | -348,46 | 502,87 | 353,04 | 584,68 | 390,03 | -38,62 | 210,09 | 217,53 | 158,36 | -132,79 | 356,87 |
| IBOV | -4,80 | -3,44 | 8,27 | 8,76 | 8,57 | 10,25 | -29,90 | -8,43 | -1,63 | 6,85 | 0,95 | 2,36 |
| OURO | -1,61 | 4,42 | 5,80 | 6,09 | -1,08 | 11,94 | 15,24 | 5,53 | 7,08 | -2,34 | 2,17 | -0,45 |
| POUPANCA1 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,17 | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,26 | 0,26 | 0,29 | 0,29 | 0,32 |

Período da Análise: 16/10/2017 a 15/10/2020. Retornos em %.

| Leg | Ativo | Mês | Ano | 6 meses | 12 meses | No período | PL Méd 12m (R\$milhões) | Início Ativ. | Taxa Adm | Taxa de Performance | Aplicação Mínima |
|-----|---|------|--------|---------|----------|------------|-------------------------|--------------|----------|------------------------------------|------------------|
| 1 | FIA Caixa Small Caps Ativo | 5,32 | -16,13 | 31,67 | 0,34 | 37,83 | 1.093,87 | 01/11/2012 | 1,500 | 0 | 100,00 |
| 2 | FIA Caixa Infraestrutura | 3,18 | -14,21 | 25,25 | -2,00 | 45,60 | 448,43 | 19/04/2010 | 2,000 | 0 | 1.000,00 |
| 3 | BB Ações Quantitativo FICFI | 5,66 | -5,97 | 33,99 | 4,90 | 48,25 | 163,66 | 23/03/2006 | 1,000 | 20% do que excede 100% do Ibovespa | 200,00 |
| 4 | BB Ações Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I | 2,79 | 50,12 | 28,27 | 59,36 | 136,11 | 205,63 | 29/12/2015 | 1,600 | 0 | 0,01 |

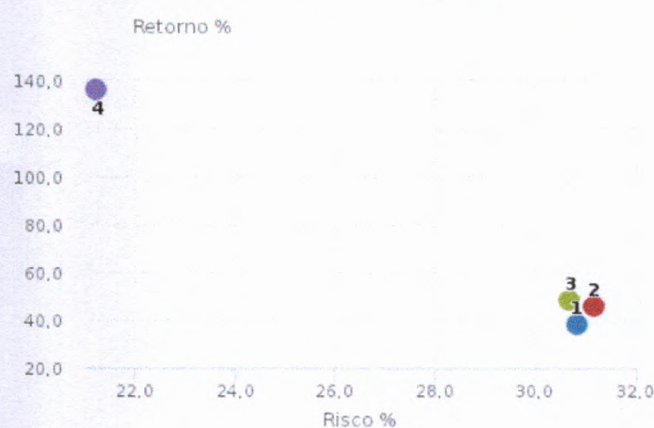
| Ativo | Set 2020 | Ago 2020 | Jul 2020 | Jun 2020 | Mai 2020 | Abr 2020 | Mar 2020 | Fev 2020 | Jan 2020 | Dez 2019 | Nov 2019 | Out 2019 |
|---|-----------|----------|----------|----------|----------|----------|------------|-----------|----------|----------|----------|----------|
| FIA Caixa Small Caps Ativo | -5,93 | -1,38 | 9,27 | 12,89 | 4,76 | 11,33 | -35,06 | -8,60 | 0,50 | 12,55 | 4,77 | 2,06 |
| FIA Caixa Infraestrutura | -5,18 | -3,66 | 8,53 | 7,50 | 11,03 | 10,49 | -30,78 | -9,16 | 1,12 | 9,36 | 3,20 | 1,02 |
| BB Ações Quantitativo FICFI | -4,94 | -1,31 | 9,81 | 9,24 | 9,31 | 13,81 | -32,23 | -8,46 | 2,47 | 9,64 | 0,83 | 2,58 |
| BB Ações Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I | -2,46 | 14,67 | 0,98 | 3,05 | 1,51 | 16,38 | 8,04 | -4,48 | 2,94 | -2,04 | 9,72 | -0,23 |
| CDI | 0,16 | 0,16 | 0,19 | 0,21 | 0,24 | 0,28 | 0,34 | 0,29 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 0,48 |
| Percent CDI | -3.775,84 | -866,22 | 4.772,21 | 6.072,23 | 2.020,11 | 3.975,58 | -10.360,88 | -2.927,69 | 133,29 | 3.349,05 | 1.254,04 | 428,96 |
| IBOV | -4,80 | -3,44 | 8,27 | 8,76 | 8,57 | 10,25 | -29,90 | -8,43 | -1,63 | 6,85 | 0,95 | 2,36 |
| OURO | -1,61 | 4,42 | 5,80 | 6,09 | -1,08 | 11,94 | 15,24 | 5,53 | 7,08 | -2,34 | 2,17 | -0,45 |
| POUPANCA1 | 0,12 | 0,13 | 0,13 | 0,17 | 0,22 | 0,22 | 0,24 | 0,26 | 0,26 | 0,29 | 0,29 | 0,32 |

Gráfico Retorno Acumulado



- 1) FIA Caixa Small Caps Ativo
- 2) FIA Caixa Infraestrutura
- 3) BB Ações Quantitativo FICFI

Gráfico Risco x Retorno



- 1) FIA Caixa Small Caps Ativo
- 2) FIA Caixa Infraestrutura
- 3) BB Ações Quantitativo FICFI
- 4) BB Ações Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I



BB MULTIMERCADO MACRO LP

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Setembro 2020

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivos: Proporcionar a valorização de suas cotas buscando rentabilidade superior à variação do CDI, mediante aplicação de seus recursos em cotas de FIs com perfis diferenciados e que apresentem em sua composição ativos financeiros com prazo médio superior a 365 dias, utilizando-se de uma estratégia de investimento diversificada, sendo vedado o uso de operações alavancadas.

Política de Investimento: Aplicará em FIs, que apresentem uma carteira composta, pelos seguintes ativos: títulos públicos federais, títulos privados, operações compromissadas, operações com derivativos, cotas de FIs e cotas de FIDCs, cotas de FI, cotas de fundos de Índice, ações emitidas por empresas brasileiras, bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósitos de ações e BDR (limitados a 50% da carteira) e ativos financeiros negociados no exterior. Os ativos componentes da carteira dos FIs deverão apresentar prazo médio superior a 365 dias, podendo adotar políticas de investimento que envolvam vários fatores de risco, sem concentração em nenhum fator em especial ou em fatores diferentes.

Público Alvo: O FUNDO destina-se à aplicação de clientes pessoas físicas, jurídicas, Regimes Próprios de Previdência Social e Entidades Fechadas de Previdência Complementar do Banco do Brasil S.A., que desejem diversificar suas aplicações financeiras utilizando-se de um único instrumento e, que busquem retorno no longo prazo por meio de investimento em diversas classes de ativos financeiros.

Data de início: 08/12/2003
Classe / Sub Classe CVM: Multimercado -
Código/Tipo ANBIMA: 123226 Multimercados Macro
Tributação: Longo Prazo
PL Médio (12 meses): R\$ 1.691.156.922,85
PL Fechamento: R\$ 2.099.250.086,56

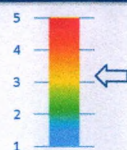
CONDIÇÕES COMERCIAIS

| | | | |
|---------------------|----------|------------------------|------------|
| 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

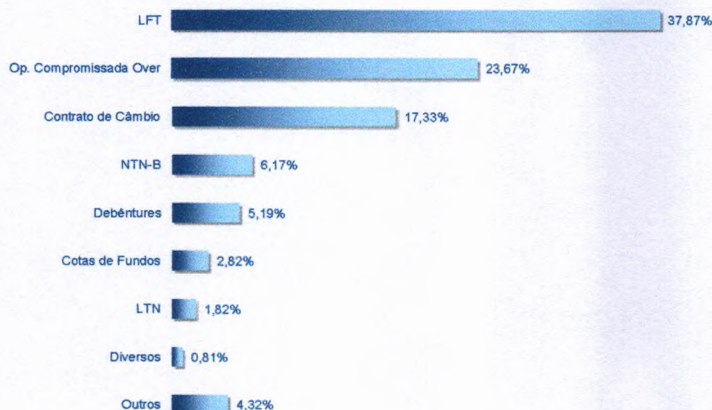
| | |
|---|---------|
| V@R (95% de confiança)(¹) | 0,5740% |
| Volatilidade no ano(²) | 5,02% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 4,38% |
| % de retornos positivos no ano | 57,98% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 60,32% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | - |



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2020

100% BB TOP MULTI MODERADO LP FI MULTIMERCADO

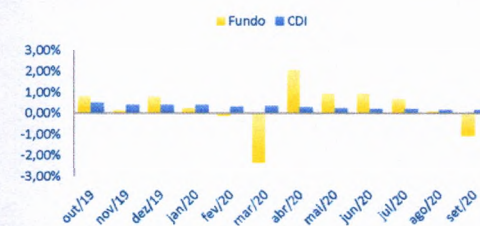


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | CDI | Acumulada | |
|------|--------------|--------|-----------|--------|
| | | | 5 anos | CDI |
| 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% | 1,33% | 2,28% |

| Mês | Fundo | CDI | %CDI |
|------------------|--------|-------|---------|
| set/20 | -1,04% | 0,16% | - |
| 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% | - |
| jan/20 | 0,23% | 0,38% | 60,38% |
| dez/19 | 0,75% | 0,37% | 200,35% |
| nov/19 | 0,13% | 0,38% | 34,31% |
| out/19 | 0,79% | 0,48% | 165,06% |
| últimos 12 meses | 3,03% | 3,54% | |



O INDICADOR CDI É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.

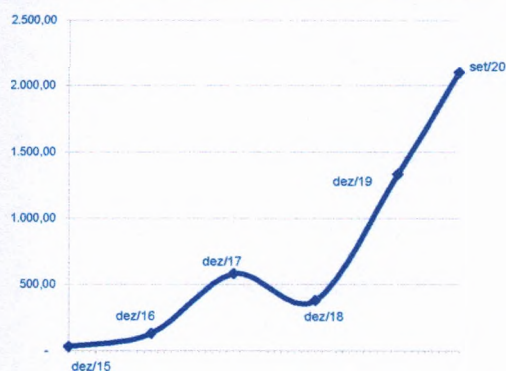
(3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: SACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ BILHÕES



A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO, LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
Distribuição: Banco do Brasil S.A.
Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A.
Gestor Responsável: Luiz Eduardo Terra de Faria
Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 e-mail: bbdvtm@bb.com.br

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

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

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





BB AÇÕES QUANTITATIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

Setembro 2020

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivos: Adquirir cotas de fundos de investimento cujos ativos financeiros componham uma carteira de ações emitidas por empresas brasileiras pertencentes a diversos setores da economia, selecionados através de criteriosa escolha, de forma a buscar as melhores oportunidades no mercado de bolsa nacional.

Política de Investimento: Para alcançar seus objetivos o fundo aplica seus recursos em ações admitidas à negociação em bolsas de valores ou entidade do mercado de balcão organizado, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. O fundo poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao seu patrimônio líquido.

Público Alvo: Investidores clientes pessoas físicas e jurídicas do Banco do Brasil que desejam aplicar no mercado acionário e derivativos, assumindo os riscos e a volatilidade inerente a esse tipo de aplicação.

Data de início: 24/03/2006
Classe / Sub Classe CVM: Ações -
Código/Tipo ANBIMA: 155942 Ações Livre
Tributação: 15% do rendimento, somente no resgate.
PL Médio (12 meses): R\$ 162.767.913,50
PL Fechamento: R\$ 275.509.331,04

CONDIÇÕES COMERCIAIS

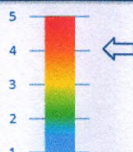
| | | | |
|---------------------|----------|------------------------|---------------------------|
| Aplicação Inicial | R\$ 0,01 | Taxa de Administração* | 1,00% a.a. |
| Aplicação Adicional | R\$ 0,01 | Taxa de Performance | 20% excesso 100% IBOVESPA |
| Resgate Mínimo | R\$ 0,01 | Taxa de Ingresso | 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+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 0% 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

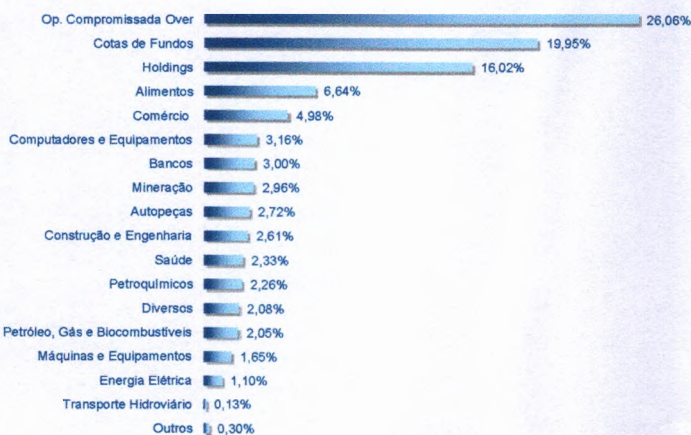
| | |
|---|---------|
| V@R (95% de confiança)(¹) | 5,2315% |
| Volatilidade no ano(²) | 50,70% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 44,33% |
| % de retornos positivos no ano | 54,79% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 55,16% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | 0,17 |



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2020

100% BB TOP AÇÕES QUANTITATIVO FI

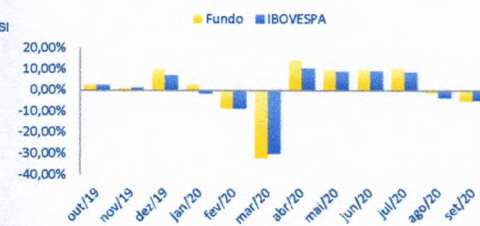


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | IBOVESPA | Acumulada | |
|------|--------------|----------|-----------|----------|
| | | | 5 anos | 2020 |
| 2015 | -10,29% | -13,31% | Fundo | IBOVESPA |
| 2016 | 10,67% | 38,94% | 104,50% | 131,26% |
| 2017 | 29,58% | 26,86% | | |
| 2018 | 8,45% | 15,03% | Fundo | IBOVESPA |
| 2019 | 46,57% | 31,58% | -11,01% | -18,20% |

| Mês | Fundo | IBOVESPA |
|------------------|---------|----------|
| set/20 | -4,94% | -4,80% |
| 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% |
| últimos 12 meses | 0,91% | -9,68% |



O INDICADOR IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.

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

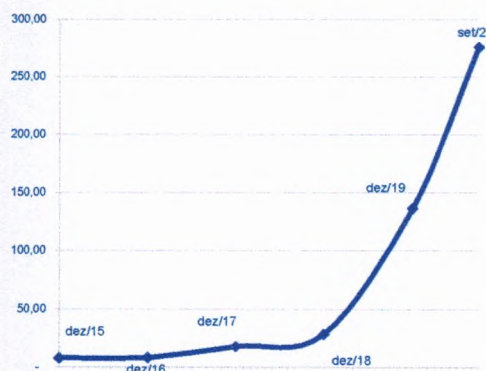
AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVSAM, QUANTUMXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ MILHÕES



A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
Distribuição: Banco do Brasil S.A.
Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A.
Gestor Responsável: Vinicius Ribeiro Vieira
Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 e-mail: bbdvtm@bb.com.br

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

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

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





BB AÇÕES GOVERNANÇA

FUNDO DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivos: Compor uma carteira de ativos financeiros que reflita o comportamento da carteira teórica do Índice de Governança Corporativa Trade (IGC-T), divulgado pela B3.

Política de Investimento: O FUNDO será composto dos seguintes ativos, obedecendo o limite mínimo de 67% no conjunto de aplicações: Ações de emissão de companhias que, em função de adesão aos padrões de governança corporativa definidos por bolsa de valores ou entidade mantenedora de mercado de balcão organizado autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários, classificados nos moldes dos níveis Novo Mercado, I, II e BOVESPA MAIS da Bovespa, ações de emissão de companhias que não aquelas referidas anteriormente, Títulos de emissão do Tesouro Nacional e Operações compromissadas com lastro em títulos públicos federais, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Aplicará seus recursos em ativos financeiros de emissão da ADMINISTRADORA ou de empresas a ela ligadas, em percentual limitado à mesma proporção de sua participação no índice que busca reproduzir. Poderá atuar no mercado de empréstimos de ações, desde que tais operações sejam cursadas, exclusivamente, por meio de serviço autorizado pela CVM ou pelo BACEN.

Público Alvo: 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 e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, FIs, FICFIs e de carteiras administradas.

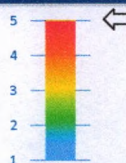
Data de início: 10/06/2009
Classe / Sub Classe CVM: Ações -
Código/Tipo ANBIMA: 228842 Ações Sustentabilidade/Governança
Tributação: Renda Variável
PL Médio 12 m: R\$ 770.685.654,01
PL Fechamento: R\$ 900.328.465,100

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+3 | Horário Limite | 17:00 h |

INFORMAÇÕES DE RISCO

| | |
|---|---------|
| V@R (95% de confiança)(¹) | 4,9404% |
| Volatilidade no ano(²) | 49,90% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 43,66% |
| % de retornos positivos no ano | 48,94% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 51,19% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | - |



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2020



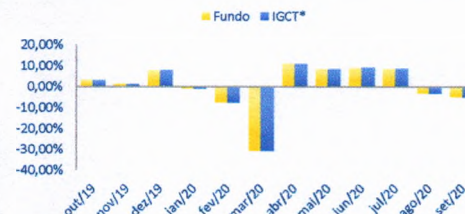
Setembro 2020

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | IGCT* | Acumulada 5 anos | |
|------|--------------|---------|------------------|---------|
| | | | Fundo | IGCT* |
| 2015 | -11,91% | -11,97% | 121,65% | 126,39% |
| 2016 | 28,38% | 28,91% | | |
| 2017 | 28,80% | 29,92% | | |
| 2018 | 13,64% | 13,72% | | |
| 2019 | 33,90% | 35,04% | -17,78% | -17,23% |

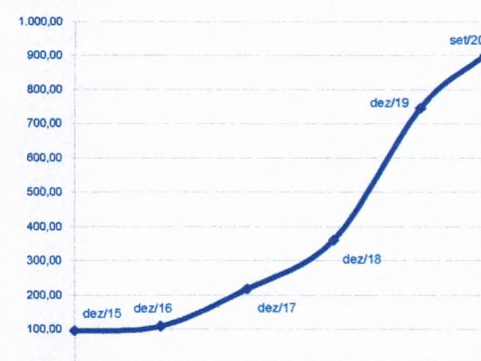
| Mês | Fundo | IGCT* |
|------------------|---------|---------|
| set/20 | -5,04% | -4,97% |
| ago/20 | -3,27% | -3,17% |
| jul/20 | 8,44% | 8,57% |
| jun/20 | 8,89% | 9,11% |
| mai/20 | 8,21% | 8,33% |
| abr/20 | 10,99% | 10,99% |
| mar/20 | -30,82% | -30,86% |
| fev/20 | -7,77% | -7,78% |
| jan/20 | -1,09% | -0,94% |
| dez/19 | 7,56% | 7,68% |
| nov/19 | 0,99% | 1,09% |
| out/19 | 2,80% | 2,89% |
| últimos 12 meses | -8,20% | -7,30% |



O INDICADOR IGCT* É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.
 (1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
 (2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.
 (3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.
 AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.
 FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS & BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Milhões



A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
Distribuição: Banco do Brasil S.A.
Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A.
Gestor Responsável: Verana Barbosa Regattieri
Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes
Enquadramento Legal: Resolução CMN 4.604/17 Art.8º INCISO I-a.

Código Mnemônico: 0913909F166
Horário Movimentação: 17:00h

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 e-mail: bbdvnm@bb.com.br

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

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

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





BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais passaram por uma correção ao longo do mês de setembro. Esse movimento deturvou inicialmente de fatores técnicos, concentrados no segmento de empresas de tecnologia americano, cujo desempenho desde março revelou-se exuberante. Posteriormente – e a despeito da safra de atividade favorável –, as dúvidas quanto à renovação do pacote de estímulos fiscais nos EUA e a elevação dos casos de Covid na Europa acabaram elevando o nível de preocupação dos investidores. No âmbito doméstico, a perda dos ativos brasileiros esteve associada, fundamentalmente, a desenvolvimentos internos, em particular à escalada das tensões e das incertezas em relação à trajetória fiscal.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados continuando a exibir gradual recuperação. No tocante à atividade, as vendas do varejo superaram o consenso: o indicador restrito subiu 6,2% em julho, ao passo que o ampliado avançou 7,2%. Já o setor de serviços seguiu em trajetória mais lenta de recuperação, desacelerando de +5,2% em junho para +2,6% em julho. No front inflacionário, o IPCA-15 acelerou, puxado pela alta nos preços dos alimentos. Pelo lado da política monetária, o Copom manteve a Selic em 2%, com a Ata da reunião e o Relatório de inflação reforçando a formalização do forward guidance como instrumento adicional de política monetária e a sinalização de que o Comitê não pretende reduzir o grau de estímulo até que expectativas e projeções de inflação estejam suficientemente próximas da meta. As discussões em torno da manutenção do programa Renda Brasil prosseguiram no âmbito da elaboração do Orçamento para 2021.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de setembro em baixa de 4,8%, saindo de 99.369 pontos para 94.603 pontos. No ano, a Bolsa acumula perdas de 18,2% e, em 12 meses, o Índice recua 9,7%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes, mas potencializada pelo aumento das incertezas com o cenário interno, levando a um recuo mais expressivo que os pares. Já o Real encerrou o mês com perdas de 3,1% ante o Dólar, cotado a R\$5,64. No ano, as perdas alcançam 39,9% e, em 12 meses, a depreciação é de 35,5%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou importante aumento de inclinação durante o mês de setembro, com todos os segmentos apresentando alta, porém com os contratos mais longos subindo mais do que os mais curtos. No segmento curto, os dados de inflação continuaram a exibir uma inflação subjacente em patamar bastante confortável. Além disso, a expectativa de Selic em seu piso histórico ao longo dos próximos trimestres foi reforçada pelo Copom em seu forward guidance. No segmento longo, o movimento foi determinado, sobretudo, pelo aumento dos temores com relação à sustentabilidade fiscal do país e pela incerteza política.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

| RESUMO | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------------------|--------|---------|---------|
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC) | 5,94% | 2,80% | 2,04% |
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI) | 5,87% | 2,78% | 1,98% |
| INFLAÇÃO a.a. (IGP-M) | 7,32% | 16,52% | 3,79% |
| INFLAÇÃO a.a. (IPCA) | 4,31% | 2,22% | 2,86% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M) | -1,28% | -11,78% | -1,69% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA) | 1,57% | 0,57% | -0,80% |
| CÂMBIO (US\$ variação anual) | 4,04% | 2,00% | -11,09% |

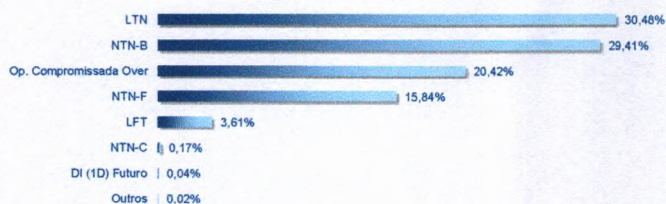
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

| Cota Fech. | Qtd. Cotas | PL Médio 12 m | PL Fechamento |
|--|---------------|-----------------------|-----------------------|
| 1,480841213 | 7058658333,51 | R\$ 10.342.415.467,63 | R\$ 10.452.752.168,75 |
| V@R (95% de confiança)(1) | | 0,4070% | |
| Volatilidade no ano(2) | | 7,06% | |
| Volatilidade nos últimos 12 m(2) | | 6,20% | |
| % de retornos positivos no ano | | 55,32% | |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | | 57,14% | |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(2) | | 0,06 | |

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30/09/2020

- 46,1% BB TOP RF AGRESSIVO PRE FI RENDA FIXA LONGO PRAZO
- 19,0% BB TOP RF ÍNDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LONGO PRAZO
- 21,9% BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista: Regimes Próprios de Previdência Social e EFPCs

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).

Despesas: A taxa de administração cobrada é de 0,30% a.a. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso ou de saída.

Enquadramento Legal: Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea B / Res. 3.792/09 (Até 100%)

Código Mnemônico: 2410416F368

Horário Movimentação: 14:00h

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Distribuição: Banco do Brasil S.A.

Custódia, Controladoria e Reg.: Banco do Brasil S.A.

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
e-mail: bbdvtvm@bb.com.br

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

Avenida Paulista, 1230 - 10º andar - São Paulo (SP) - 01310-901
e-mail: bbdvtvmsp@bb.com.br

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

Setembro 2020

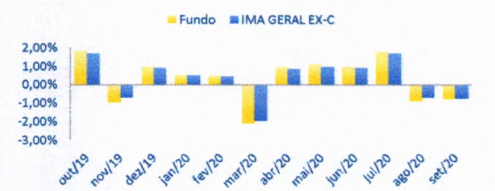
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | IMA GERAL EX-C | Acumulada | |
|-------|--------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| | | | início do fundo a dez/19 | Fundo IMA GERAL EX-C |
| 2015 | - | - | 45,39% | 46,07% |
| 2016* | 4,22% | 4,63% | | |
| 2017 | 12,26% | 12,89% | | |
| 2018 | 9,90% | 9,80% | | |
| 2019 | 13,07% | 12,63% | 1,86% | 1,96% |

| Mês | Fundo | IMA GERAL EX-C |
|------------------|--------|----------------|
| set/20 | -0,75% | -0,71% |
| ago/20 | -0,89% | -0,68% |
| jul/20 | 1,77% | 1,66% |
| jun/20 | 0,95% | 0,90% |
| mai/20 | 1,07% | 0,97% |
| abr/20 | 0,91% | 0,84% |
| mar/20 | -2,10% | -1,93% |
| fev/20 | 0,46% | 0,44% |
| jan/20 | 0,49% | 0,50% |
| dez/19 | 0,96% | 0,91% |
| nov/19 | -0,94% | -0,70% |
| out/19 | 1,80% | 1,69% |
| últimos 12 meses | 3,70% | 3,90% |

*Taxa Nominal e IMA GERAL EX-C desde o início do fundo.



O INDICADOR IMA GERAL EX-C É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.
(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.
(3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.
FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

DESDE O INÍCIO DO FUNDO R\$ Bilhões



CNPJ: 25.078.994/0001-90

Início do Fundo: 30/08/2016

Classe / Sub Classe CVM: Renda Fixa -

Código/Tipo ANBIMA: 423041 Renda Fixa Duração Livre Soberan

Tributação: Curto Prazo

Cota de Aplicação: D+0

Cota de Resgate: D+3

Crédito do Resgate: D+3

Tipo de Cota: Fechamento

Gestor Responsável: Marise Freitas

Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes





BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais passaram por uma correção ao longo do mês de setembro. Esse movimento derivou inicialmente de fatores técnicos, concentrados no segmento de empresas de tecnologia americano, cujo desempenho desde março revelou-se exuberante. Posteriormente – e a despeito da safra de atividade favorável –, as dúvidas quanto à renovação do pacote de estímulos fiscais nos EUA e a elevação dos casos de Covid na Europa acabaram elevando o nível de preocupação dos investidores. No âmbito doméstico, a perda dos ativos brasileiros esteve associada, fundamentalmente, a desenvolvimentos internos, em particular à escalada das tensões e das incertezas em relação à trajetória fiscal.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados continuando a exibir gradual recuperação. No tocante à atividade, as vendas do varejo superaram o consenso: o indicador restrito subiu 5,2% em julho, ao passo que o ampliado avançou 7,2%. Já o setor de serviços seguiu em trajetória mais lenta de recuperação, desacelerando de +5,2% em junho para +2,6% em julho. No front inflacionário, o IPCA-15 acelerou, puxado pela alta nos preços dos alimentos. Pelo lado da política monetária, o Copom manteve a Selic em 2%, com a Ata da reunião e o Relatório de inflação reforçando a formalização do forward guidance como instrumento adicional de política monetária e a sinalização de que o Comitê não pretende reduzir o grau de estímulo até que expectativas e projeções de inflação estejam suficientemente próximas da meta. As discussões em torno da manutenção do programa Renda Brasil prosseguiram no âmbito da elaboração do Orçamento para 2021.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de setembro em baixa de 4,8%, saindo de 99.369 pontos para 94.603 pontos. No ano, a Bolsa acumula perdas de 18,2% e, em 12 meses, o Índice recua 9,7%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes, mas potencializada pelo aumento das incertezas com o cenário interno, levando a um recuo mais expressivo que os pares. Já o Real encerrou o mês com perdas de 3,1% ante o Dólar, cotado a R\$5,64. No ano, as perdas alcançam 39,9% e, em 12 meses, a depreciação é de 35,5%. Por fim, a estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou importante aumento de inclinação durante o mês de setembro, com todos os segmentos apresentando alta, porém com os contratos mais longos subindo mais do que os mais curtos. No segmento curto, os dados de inflação continuaram a exibir uma inflação subjacente em patamar bastante confortável. Além disso, a expectativa de Selic em seu piso histórico ao longo dos próximos trimestres foi reforçada pelo Copom em seu forward guidance. No segmento longo, o movimento foi determinado, sobretudo, pelo aumento dos temores com relação à sustentabilidade fiscal do país e pela incerteza política.

Setembro 2020

RENTABILIDADE

| Ano | Taxa Nominal | IPCA | Acumulada início do fundo a dez/19 | |
|-----------------|--------------|------|------------------------------------|--------|
| | | | Fundo | IPCA |
| 2015 | - | - | - | - |
| 2016 | - | - | - | - |
| 2017 | - | - | - | - |
| 2018 | - | - | - | - |
| 2019 | - | - | - | - |
| 2020 | | | | |
| | | | Fundo | IPCA |
| Mês | | | | |
| set/20 | | | -0,88% | 0,64% |
| ago/20 | | | -1,05% | 0,24% |
| jul/20 | | | 1,92% | 0,36% |
| jun/20 | | | 0,95% | 0,26% |
| mai/20 | | | 1,17% | -0,38% |
| abr/20 | | | 0,74% | -0,31% |
| mar/20* | | | 0,04% | 0,07% |
| - | | | - | - |
| - | | | - | - |
| - | | | - | - |
| - | | | - | - |
| - | | | - | - |
| - | | | - | - |
| últimos 7 meses | | | 2,89% | 0,88% |

*Taxa Nominal e IPCA desde o início do fundo.

ESTE FUNDO TEM MENOS DE 12 (DOZE) MESES PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE FUNDO DE INVESTIMENTO, E RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.

CENARIOS & PROJEÇÕES

| RESUMO | 2019 | 2020 | 2021 |
|-----------------------------------|--------|---------|---------|
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC) | 5,94% | 2,80% | 2,04% |
| JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI) | 5,87% | 2,78% | 1,98% |
| INFLAÇÃO a.a. (IGP-M) | 7,32% | 16,52% | 3,79% |
| INFLAÇÃO a.a. (IPCA) | 4,31% | 2,22% | 2,86% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M) | -1,28% | -11,78% | -1,69% |
| JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA) | 1,57% | 0,57% | -0,80% |
| CÂMBIO (US\$ variação anual) | 4,04% | 2,00% | -11,09% |

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

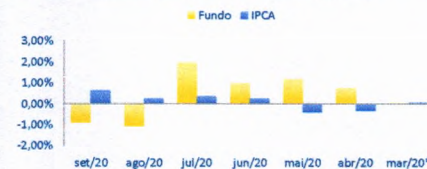
| Cota Fech. | Qtd. Cotas | PL Médio | PL Fechamento |
|---|---------------|--------------------|----------------------|
| 1,028902989 | 2014801033,27 | R\$ 887.028.216,73 | R\$ 2.073.034.805,37 |
| V@R (95% de confiança)(1) | | | 0,4657% |
| Volatilidade no ano(2) | | | - |
| Volatilidade desde o início do fundo(2) | | | 6,81% |
| % de retornos positivos no ano | | | - |
| % de retornos positivos desde o início do fundo | | | 53,62% |
| Índice de Sharpe desde o início do fundo(2) | | | 0,42 |

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSICÃO EM 30/09/2020

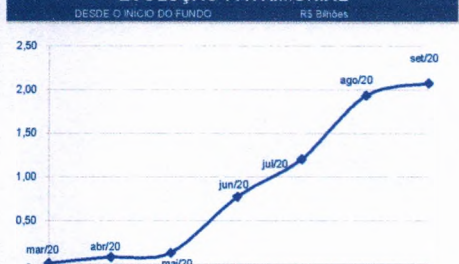
48,8% BB TOP RF AGRESSIVO PRÉ FI RENDA FIXA LONGO PRAZO
 35,0% BB TOP RF ÍNDICE DE PREÇO FI RENDA FIXA LONGO PRAZO
 15,1% BB TOP RENDA FIXA IRF-M FI

| | |
|------------------------|--------|
| NTN-B | 30,18% |
| LTN | 27,71% |
| Op. Compromissada Over | 22,77% |
| NTN-F | 15,58% |
| LFT | 3,31% |
| NTN-C | 0,32% |
| DI (1D) Futuro | 0,04% |
| Outros | 0,09% |



O INDICADOR IPCA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.
 (1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA CENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA, A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
 (2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.
 (3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.
 A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.
 AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.
 FONTES: BACEN, ANEIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista: Regimes Próprios de Previdência Social e EFPCs

Objetivos do Fundo: Proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, buscando superar a rentabilidade do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo — IPCA.

Despesas: Tx de adm: 0,30% a.a. Os Fls nos quais o FUNDO aplica poderão cobrar pela prestação dos serviços de gestão e administração de suas carteiras até 0,20% a.a. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso, de saída ou de custódia pelo FUNDO.

Enquadramento Legal: Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso IV, alínea A.

Código Mnemônico: 3557220F611

Horário Movimentação: 14:00h

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Distribuição: Banco do Brasil S.A.

Custódia Controladoria e Reg.: Banco do Brasil S.A.

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
 Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 e-mail: bbdvmm@bb.com.br

CNPJ: 35.292.588/0001-89

Início do Fundo: 16/03/2020

Classe / Sub Classe CVM: Renda Fixa -

Código/Tipo ANBIMA: 530190 Renda Fixa Duração Livre Soberan

Tributação: Longo Prazo

Cota de Aplicação: D+0

Cota de Resgate: D+3

Crédito do Resgate: D+3

Tipo de Cota: Fechamento

Gestor Responsável: Manoel Aparecido Rodrigues

Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes

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

Avenida Paulista, 1230 - 10º andar - São Paulo (SP) - 01310-901
 e-mail: bbdvmm@bb.com.br

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





BB AÇÕES VALOR

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

INFORMATIVO MENSAL

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivos: O FUNDO tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento em ações cujos ativos financeiros buscarão retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo de seu potencial e com desconto em relação à sua história e a seus pares (estratégia valor).

Política de Investimento: 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; e em BDR classificados como nível II e III).

Público Alvo: 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 e EFPs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

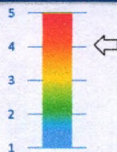
| | |
|---------------------------------|--------------------------------|
| Data de início: | 29/01/2018 |
| Classe / Sub Classe CVM: | Ações |
| Código/Tipo ANBIMA: | 458236 Ações Valor/Crescimento |
| Tributação: | Renda Variável |
| PL Médio 12 m: | R\$ 750.636.242,28 |
| PL Fechamento: | R\$ 862.718.784,11 |

CONDIÇÕES COMERCIAIS

| | | | |
|----------------------------|----------|------------------------------|------------|
| Aplicação Inicial | R\$ 0,01 | 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+32 | Horário Limite | 17:00 h |

INFORMAÇÕES DE RISCO

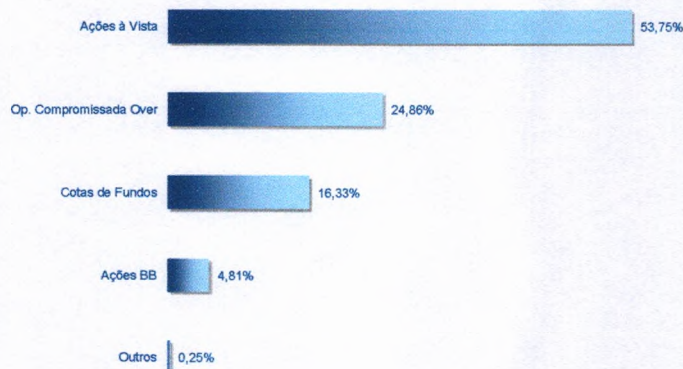
| | |
|--|---------|
| V@R (95% de confiança)(¹) | 4,9606% |
| Volatilidade no ano(²) | 46,19% |
| Volatilidade nos últimos 12 m(²) | 40,47% |
| % de retornos positivos no ano | 50,53% |
| % de retornos positivos nos últimos 12 m | 52,38% |
| Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³) | - |



COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Posição em 30/08/2020

100% BB TOP AÇÕES VALOR FIA



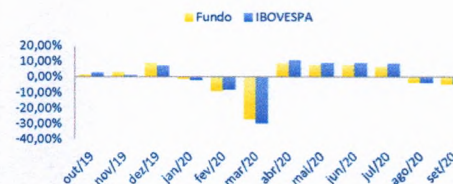
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

| Ano | Taxa Nominal | IBOVESPA | Acumulada | |
|-------|--------------|----------|--------------------------|----------|
| | | | Início do fundo a dez/19 | IBOVESPA |
| 2015 | - | - | Fundo | IBOVESPA |
| 2016 | - | - | 49,97% | 36,54% |
| 2017 | - | - | | |
| 2018* | 6,04% | 3,77% | Fundo | IBOVESPA |
| 2019 | 41,43% | 31,58% | -19,95% | -18,20% |

| Mês | Fundo | IBOVESPA |
|-------------------------|---------------|---------------|
| set/20 | -4,77% | -4,80% |
| ago/20 | -3,55% | -3,44% |
| jul/20 | 6,38% | 8,27% |
| jun/20 | 7,44% | 8,76% |
| mai/20 | 7,48% | 8,57% |
| abr/20 | 8,39% | 10,25% |
| mar/20 | -27,05% | -29,90% |
| fev/20 | -8,96% | -8,43% |
| jan/20 | -1,44% | -1,63% |
| dez/19 | 8,81% | 6,85% |
| nov/19 | 2,88% | 0,95% |
| out/19 | 1,26% | 2,36% |
| últimos 12 meses | -9,26% | -9,68% |

*Taxa Nominal e IBOVESPA desde o início do fundo.



O INDICADOR IBOVESPA É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.

(2) GRAU MÉDIO DE VARIAÇÃO DA COTA DO FUNDO.

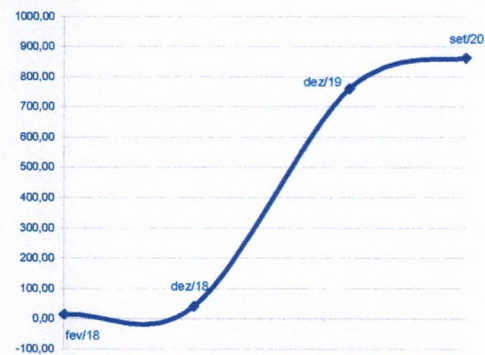
(3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO, POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

FONTES: BACEN, ANBIMA, CETIP, DRIVEAM, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

DESDE O INÍCIO DO FUNDO R\$ MILHÕES



A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR.

| | |
|---|---------------------------------|
| Administração e Gestão: | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. |
| Distribuição: | Banco do Brasil S.A. |
| Custódia, Controladoria e Contabilidade: | Banco do Brasil S.A. |
| Gestor Responsável: | Vinicius Ribeiro Vieira |
| Auditoria Externa: | KPMG Auditores Independentes |

BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.
Praça XV de Novembro, 20 - 3º andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
e-mail: bbdvfm@bb.com.br

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

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

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

