


05/02/2021 – Comitê de Investimentos

Ata da **Reunião Virtual do Comitê de Investimentos** do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos cinco dias do mês de fevereiro de 2021, às nove horas e trinta minutos, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, 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 (Antônio Carlos Berti Gomes), membros do Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos e Rosângela Briet da Silva Leite) e membros da Diretoria Executiva (Carla Aparecida de Souza, Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim). Participação de representantes do Banco do Brasil: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante 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), Juros Históricos, 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 em fundos de Alocação Ativa, e Renda Variável em fundos de Gestão Ativa e Investimentos no Exterior. 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

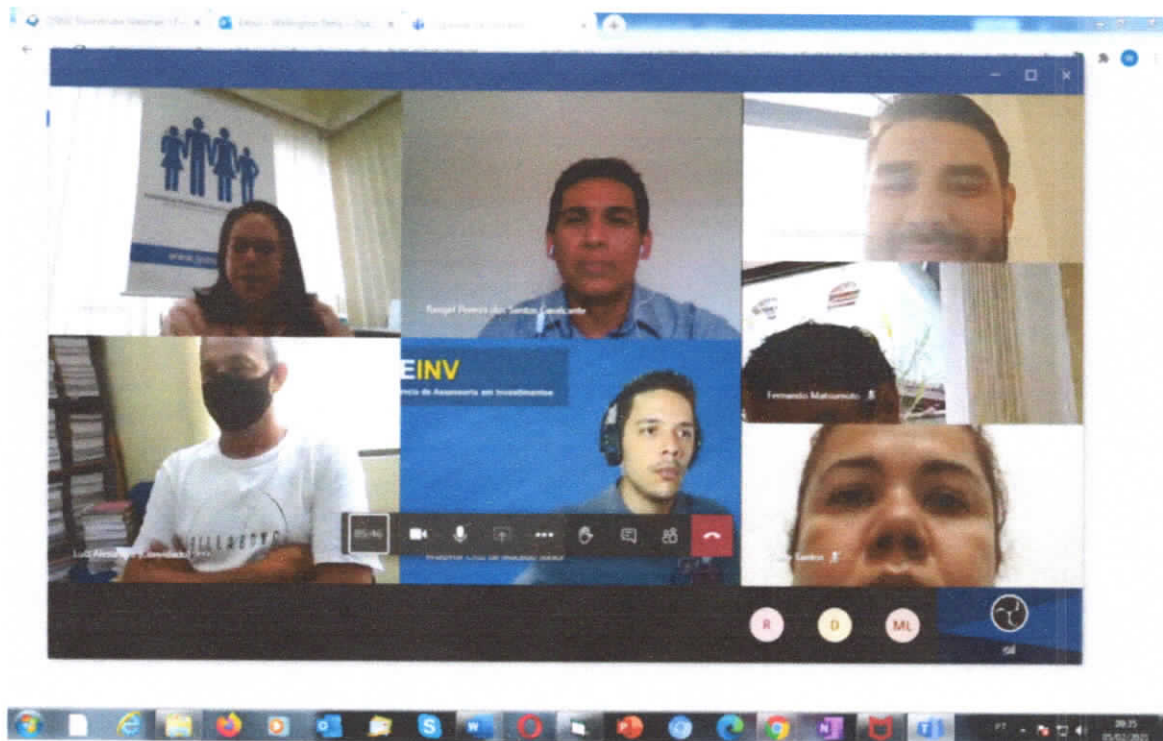

Wellington Diniz
Controlador Interno

Reunião Comitê de Investimentos

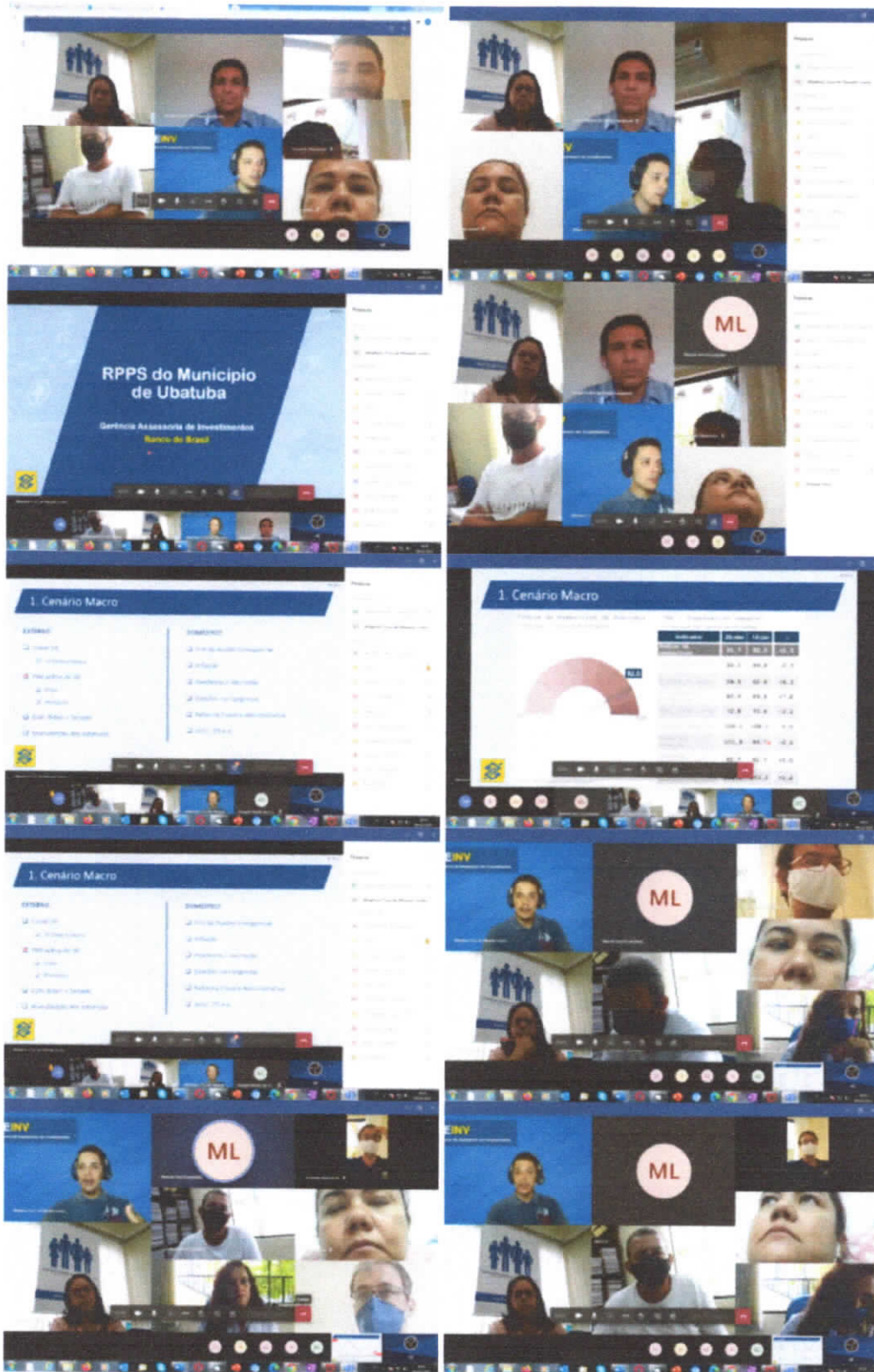
IPMU > Boas Práticas > Reunião Comitê de Investimentos

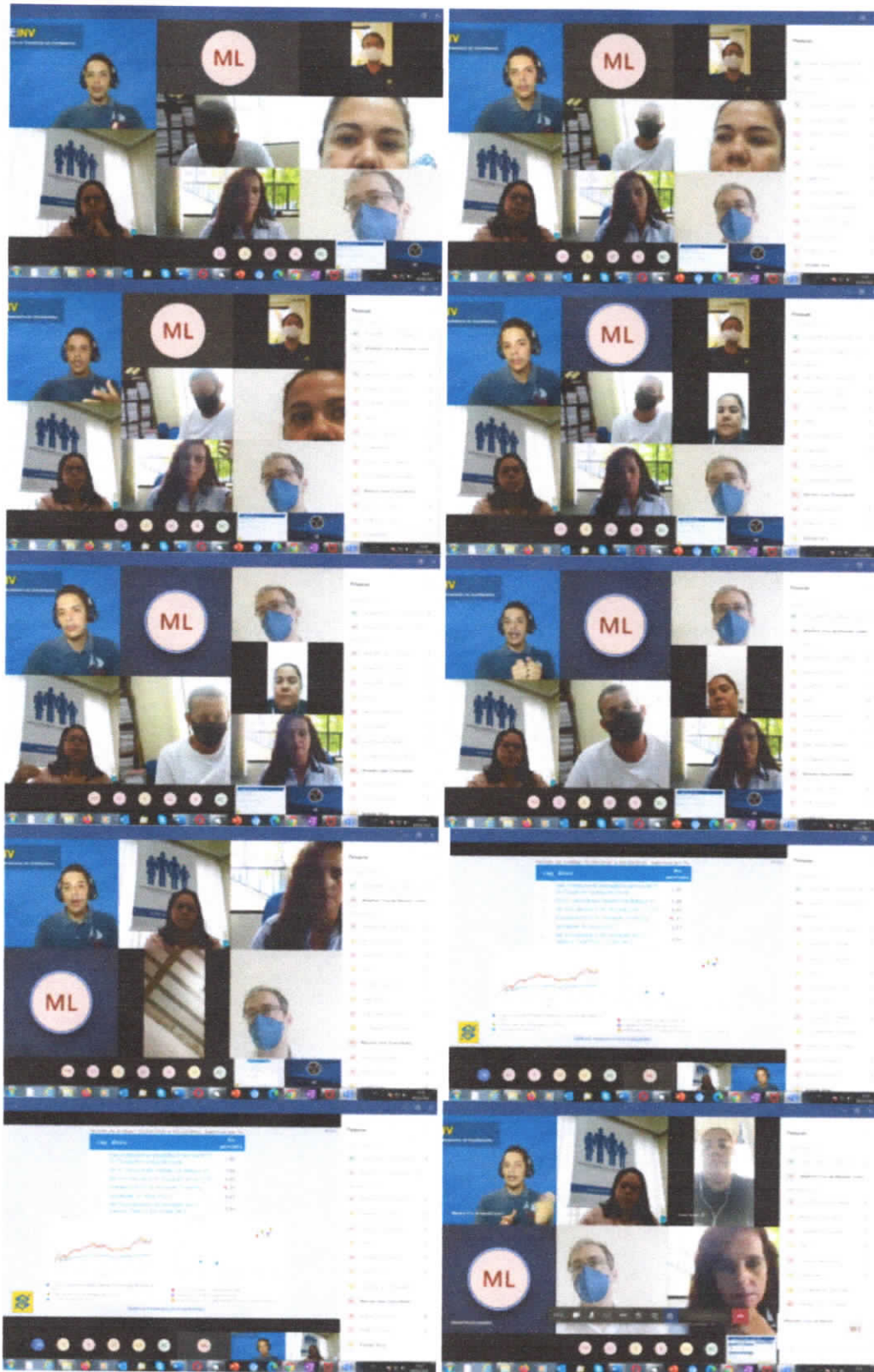
Postado em [Boas Práticas](#), [Notícias](#)

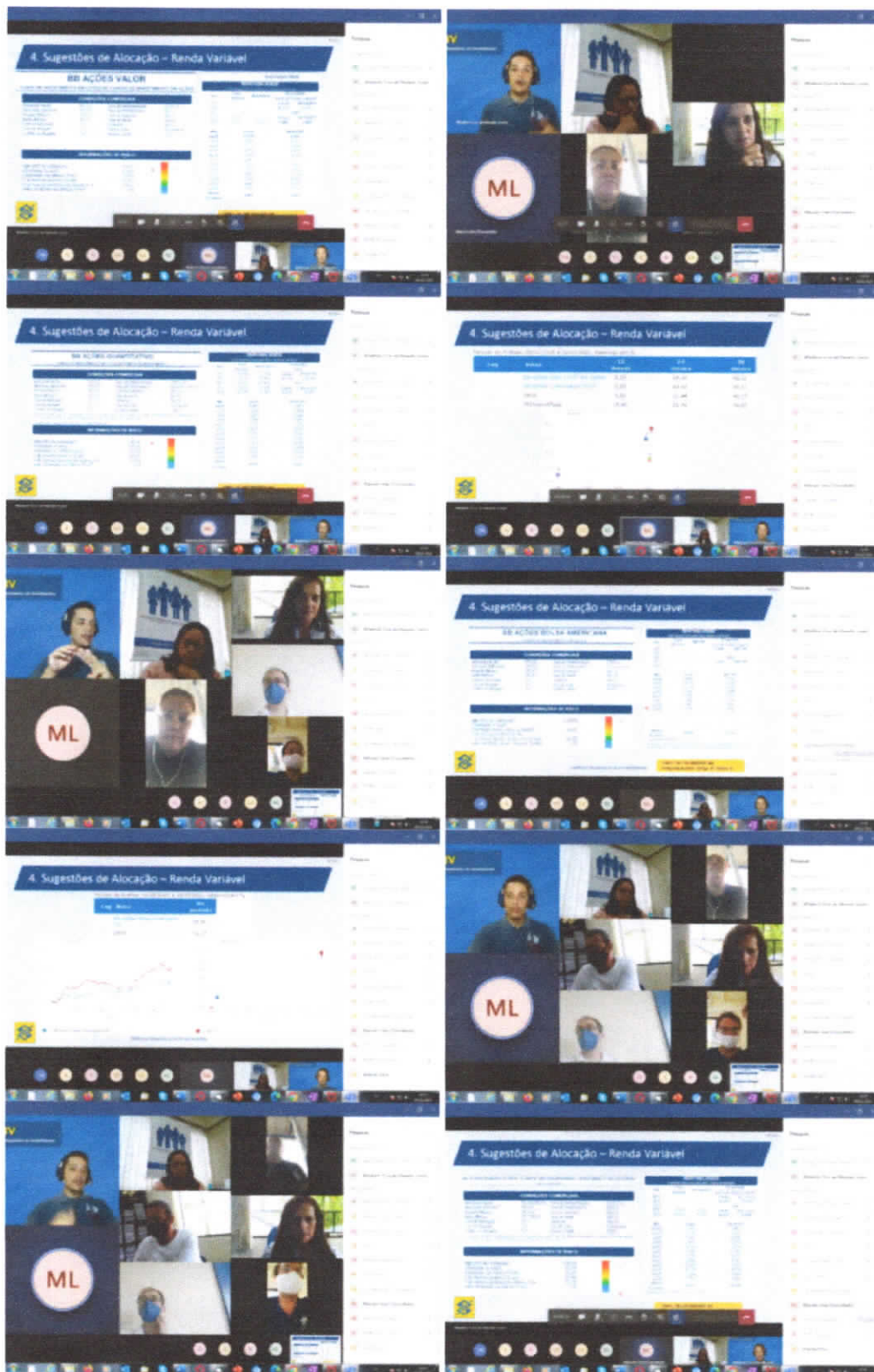
Relatório de Atendimento Janeiro

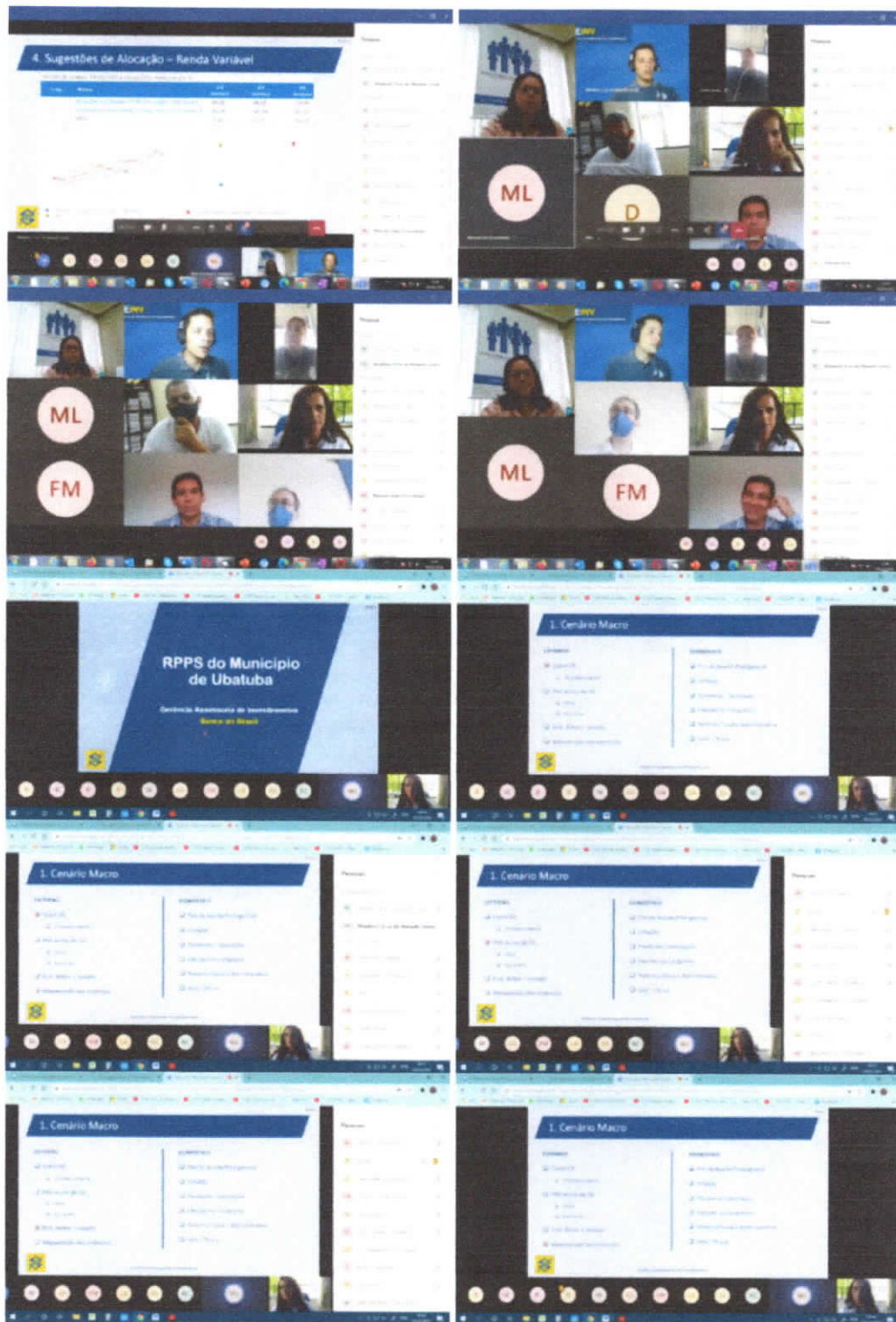


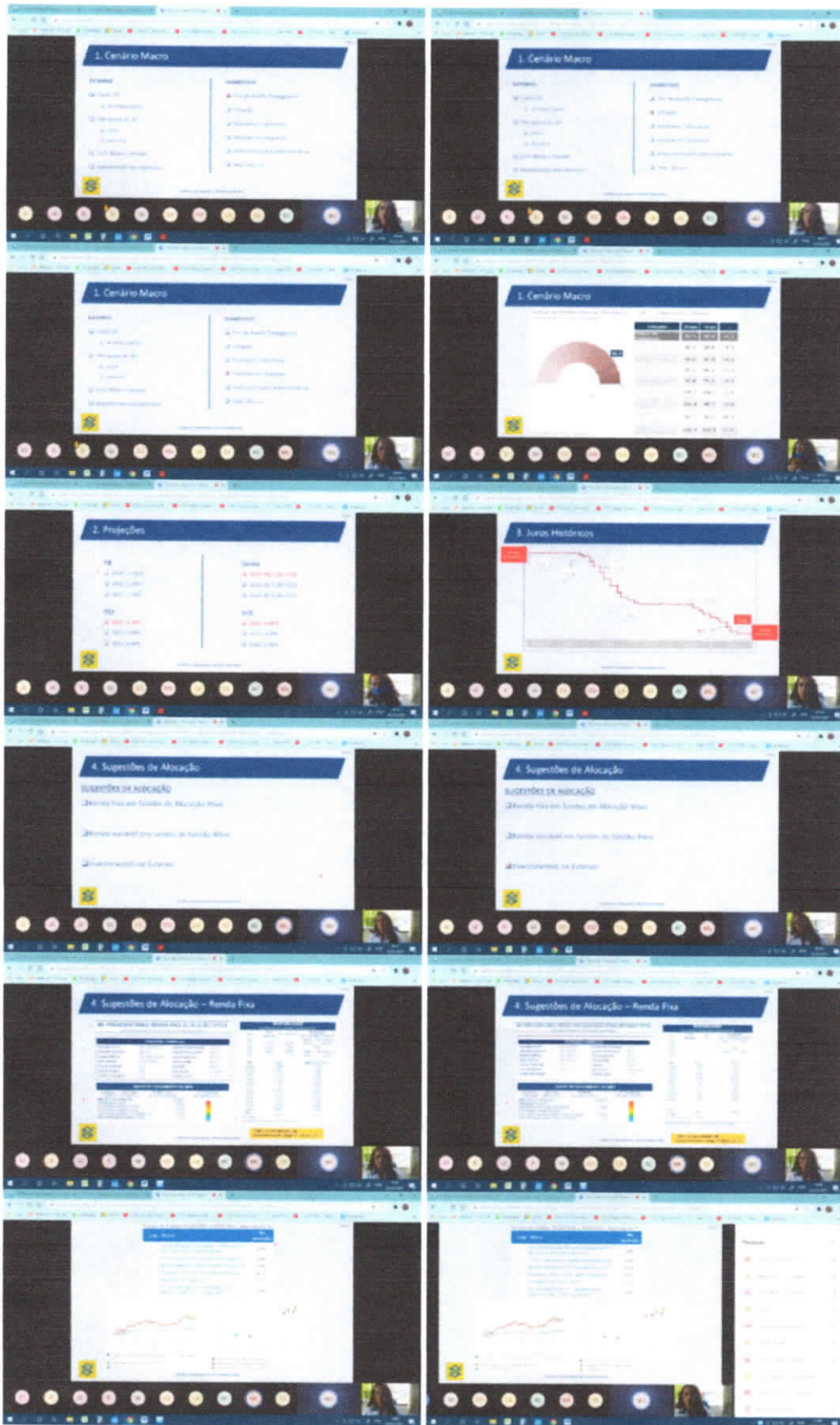
Reunião Virtual do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba – IPMU, realizada aos cinco dias do mês de fevereiro de 2021, às nove horas e trinta minutos, através de aplicativo de vídeo Microsoft teams, onde conectaram-se, Fernando Augusto Matsumoto, Lucas Gustavo Ferreira Castanho, 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 (Antônio Carlos Berti Gomes), membros do Conselho de Administração (Gisele Aparecida dos Santos e Rosângela Briet da Silva Leite) e membros da Diretoria Executiva (Carla Aparecida de Souza, Luiz Alexandre de Oliveira e Márcia Conceição Fernandes Famada Rolim). Participação de representantes do Banco do Brasil: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante 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), Juros Históricos, 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 em fundos de Alocação Ativa, e Renda Variável em fundos de Gestão Ativa e Investimentos no Exterior.

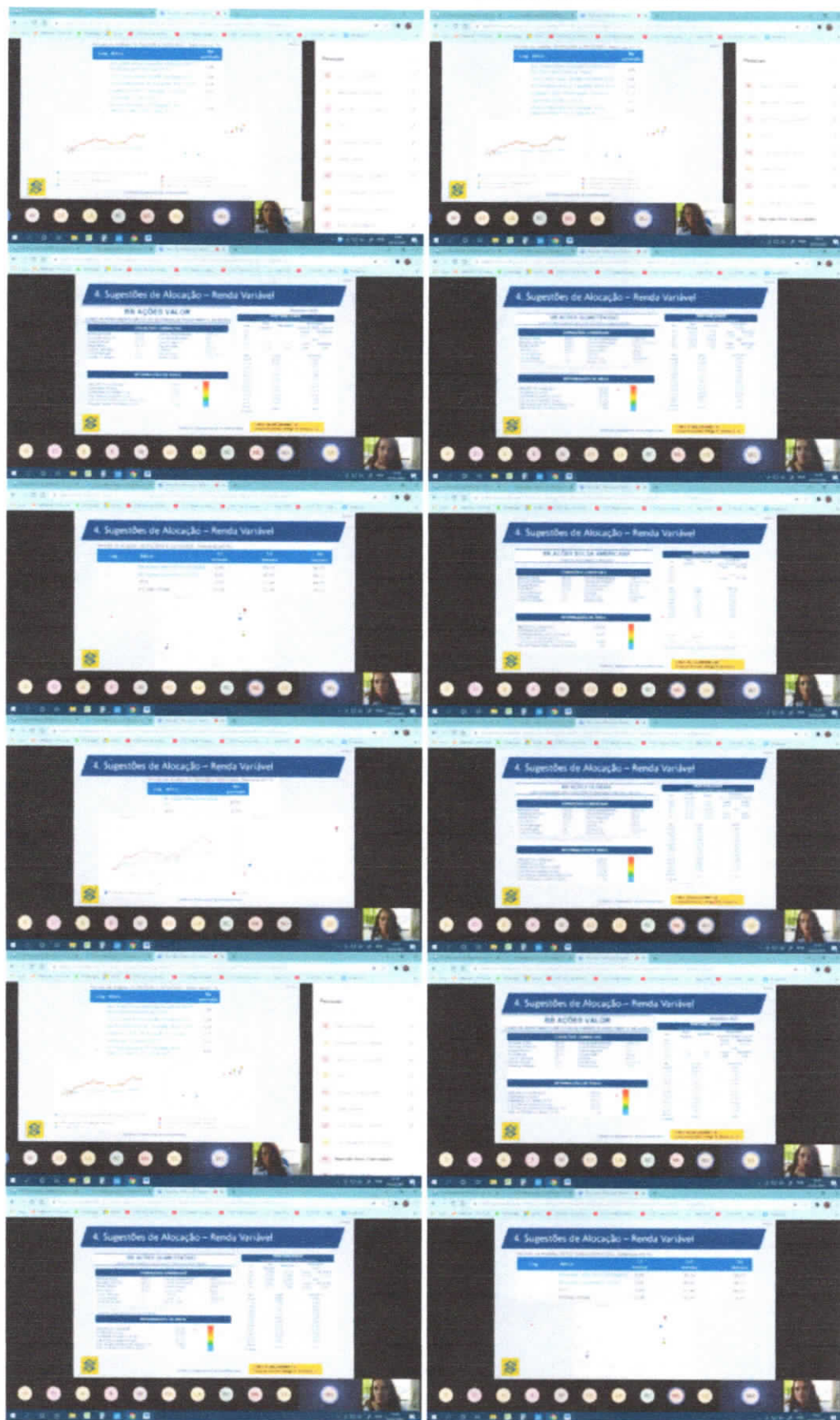


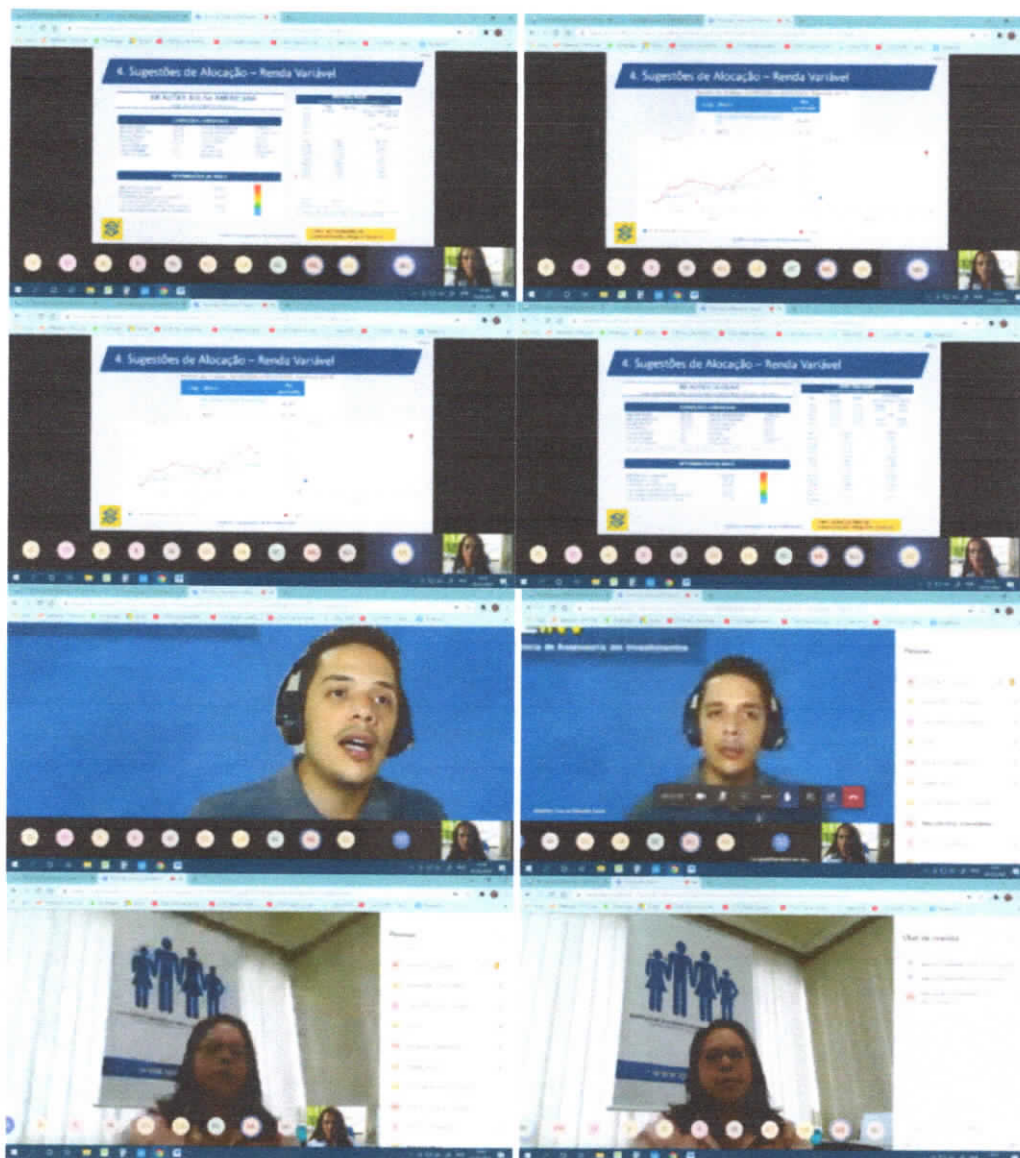












RPPS do Município de Ubatuba

Gerência Assessoria de Investimentos
Banco do Brasil



AGENDA

1. Cenário Macroeconômico
2. Projeções
3. Juros Históricos
4. Sugestões de Alocação



1. Cenário Macro

EXTERNO

- Covid-19:
 - 2ª Onda x Vacina
- PMI acima de 50:
 - China
 - Alemanha
- EUA: Biden + Senado
- Manutenção dos estímulos

DOMÉSTICO

- Fim do Auxílio Emergencial
- Inflação
- Pandemia / Vacinação
- Eleições no Congresso
- Reforma Fiscal e Administrativa
- Selic: 2% a.a.

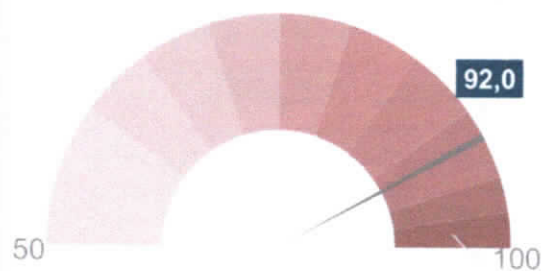


Gerência Assessoria de Investimentos

1. Cenário Macro

Índice de Reabertura da Economia

Índice base 100 = período de normalidade



IRE - Comparativo semanal

Índice base 100 = período de normalidade

Indicador	20-dez	10-jan	Δ
Índice de reabertura	91,7	92,0	+0,3
Isolamento social	92,1	89,8	-2,3
Transporte aéreo	56,5	62,8	+6,3
Acomodação e alimentação	82,0	89,6	+7,6
Mobilidade urbana	72,8	70,6	-2,2
Comércio exterior	109,1	108,1	-1,0
Fluxo nas rodovias	101,9	99,7	-2,2
Comércio varejista*	92,7	92,7	+0,0
Demanda de energia elétrica	102,3	103,5	+1,2



Fonte: BB Investimentos Research

2. Projeções

PIB

- ❑ 2020: -4,60%
- ❑ 2021: 3,20%
- ❑ 2022: 2,50%

IPCA

- ❑ 2020: 4,50%
- ❑ 2021: 3,60%
- ❑ 2022: 3,40%

Câmbio

- ❑ 2020: R\$ 5,20 / US\$
- ❑ 2021: R\$ 5,00 / US\$
- ❑ 2022: R\$ 4,80 / US\$

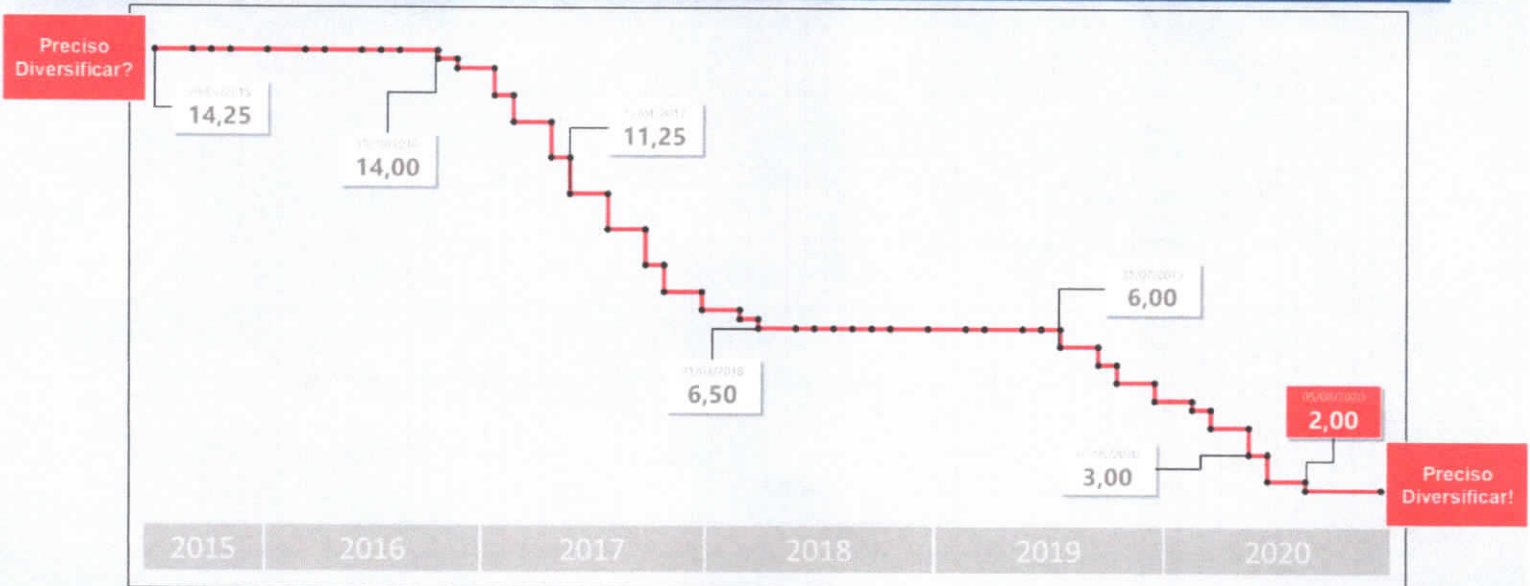
SELIC

- ❑ 2020: 2,00%
- ❑ 2021: 3,50%
- ❑ 2022: 5,00%



Gerência Assessoria de Investimentos

3. Juros Históricos



Gerência Assessoria de Investimentos

4. Sugestões de Alocação

SUGESTÕES DE ALOCAÇÃO

- Renda Fixa em fundos de Alocação Ativa
- Renda Variável em fundos de Gestão Ativa
- Investimentos no Exterior



Gerência Assessoria de Investimentos

4. 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 Medio 12 m	PL Fechamento
1.527852538	6262705717.61	R\$ 10.416.518.868,55	R\$ 9.568.490.825,39
V@R (95% de confiança)(¹)		0,2358%	5
Volatilidade no ano(²)		6,25%	4
Volatilidade nos últimos 12 m(²)		6,24%	3
% de retornos positivos no ano		57,37%	2
% de retornos positivos nos últimos 12 m		57,54%	1
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)		0,39	

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	-	-		
2016*	4,22%	4,63%	45,39%	46,07%
2017	12,26%	12,89%		2020
2018	9,90%	9,80%		
2019	13,07%	12,63%	5,09%	4,85%
Mês	Fundo		IMA GERAL EX-C	
dez/20	2,38%			2,12%
nov/20	0,85%			0,70%
out/20	-0,07%			0,00%
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%
últimos 12 meses	5,09%			4,85%

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



Gerência Assessoria de Investimentos

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

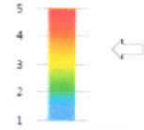
4. Sugestões de Alocação – Renda Fixa

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.	Qtz. Cotas	PL Médio	PL Fechamento
1,066526583	2500747121,11	R\$ 1.305.192.796,47	R\$ 2.667.113.282,02
V@R (95% de confiança)(¹)		0,2555%	
Volatilidade no ano(²)		5,88%	
Volatilidade desde o início do fundo(²)		-	
% de retornos positivos no ano		57,21%	
% de retornos positivos desde o início do fundo		1,00	



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE ORALGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IPCA	Acumulada início do fundo a dez/19	
2015	-	-	Fundo	IPCA
2016	-	-	-	-
2017	-	-	-	2020
2018	-	-	Fundo	IPCA
2019	-	-	-	-
Mês	Fundo	IPCA		
dez/20	2,70%	1,35%		
nov/20	1,01%	0,89%		
out/20	-0,07%	0,86%		
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 10 meses	6,65%	4,04%		

*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.

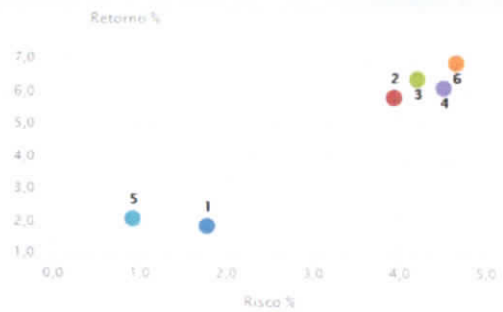
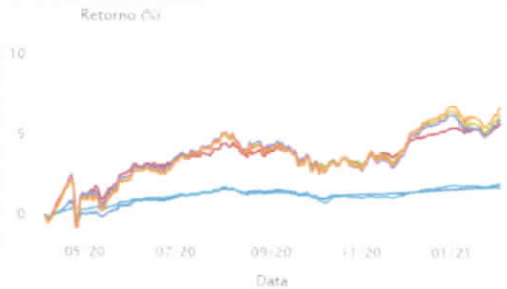


Gerência Assessoria de Investimentos

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

Período da Análise: 01/04/2020 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	No período
1	Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves	1,90
2	FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	5,86
3	BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI	6,45
4	Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica	6,15
5	Santander RF Ativo FIC Fi	2,13
6	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de Fi	6,94



- 1) Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves
- 3) BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI
- 5) Santander RF Ativo FIC Fi

- 2) FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF
- 4) Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica
- 6) BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de Fi



Gerência Assessoria de Investimentos

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES VALOR

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

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)	2,1805%
Volatilidade no ano(²)	41,61%
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	41,52%
% de retornos positivos no ano	53,78%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	53,57%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	0,28



Dezembro 2020

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada	
			Fundo	IBOVESPA
2015	-	-	49,97%	36,54%
2016	-	-		
2017	-	-		
2018*	6,04%	3,77%		
2019	41,43%	31,58%	5,98%	2,92%

Mês	Fundo	IBOVESPA
nov/20	16,98%	15,90%
out/20	2,22%	-0,69%
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%
últimos 12 meses	5,98%	2,92%



Gerência Assessoria de Investimentos

CNPJ: 29.258.294/0001-38

Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES QUANTITATIVO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

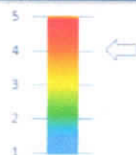
Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	20% excesso 100% IBOV
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
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 1% a.a. sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2% a.a.

A rentabilidade divulgada não é líquida de Taxa de Performance

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	1,9515%
Volatilidade no ano(²)	45,28%
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	45,19%
% de retornos positivos no ano	56,18%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	55,95%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	0,46



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada	
			Fundo	IBOVESPA
2015	-10,29%	-13,31%	104,50%	131,26%
2016	10,67%	38,94%		
2017	29,58%	26,86%		
2018	8,45%	15,03%		
2019	46,57%	31,58%	14,03%	2,92%

Mês	Fundo	IBOVESPA
nov/20	16,82%	15,90%
out/20	-0,66%	-0,69%
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%
últimos 12 meses	14,03%	2,92%



Gerência Assessoria de Investimentos

CNPJ: 07.882.792/0001-14

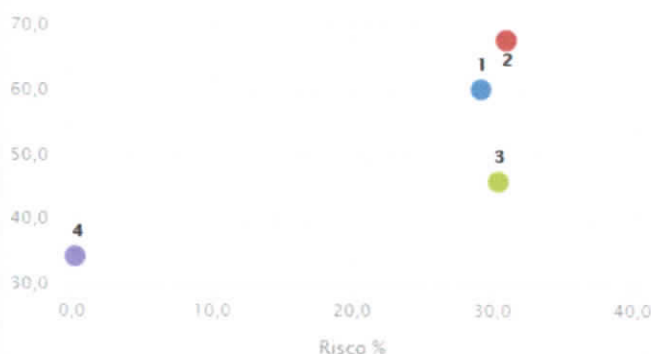
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II, 'a'

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

Período da Análise: 05/02/2018 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	12 meses	24 meses	36 meses
1	BB Ações Valor FICFI Em Ações	3,29	26,18	60,32
2	BB Ações Quantitativo FICFI	5,05	40,45	68,11
3	IBOV	3,61	21,44	46,25
4	IPCA dp+6%aa	10,90	22,49	34,63

Retorno %



4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA

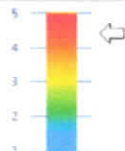
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração	1,00% a.a
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	10% excesso S&P500
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	16:00h

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	2,6292%
Volatilidade no ano(²)	-
Volatilidade desde o início do fundo(³)	18,45%
% de retornos positivos no ano	-
% de retornos positivos desde o início do fundo	54,76%
Índice de Sharpe desde o início do fundo(⁴)	2,02



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	S&P 500	Acumulada	
			início do fundo a dez/19	Fundo S&P 500
2015	-	-	-	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	-	-
2018	-	-	2020	-
2019	-	-	Fundo	S&P 500
Mês	Fundo	S&P 500		
dez/20	2,89%	3,71%		
nov/20	10,31%	10,75%		
out/20	-2,11%	-2,77%		
set/20	-4,30%	-3,92%		
ago/20	6,75%	7,01%		
jul/20	5,50%	5,51%		
jun/20	1,08%	1,84%		
mai/20*	6,23%	7,09%		
-	-	-		
-	-	-		
-	-	-		
-	-	-		
últimos 8 meses	28,59%	32,13%		

*Taxa Nominal e S&P 500 desde o início do fundo.

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



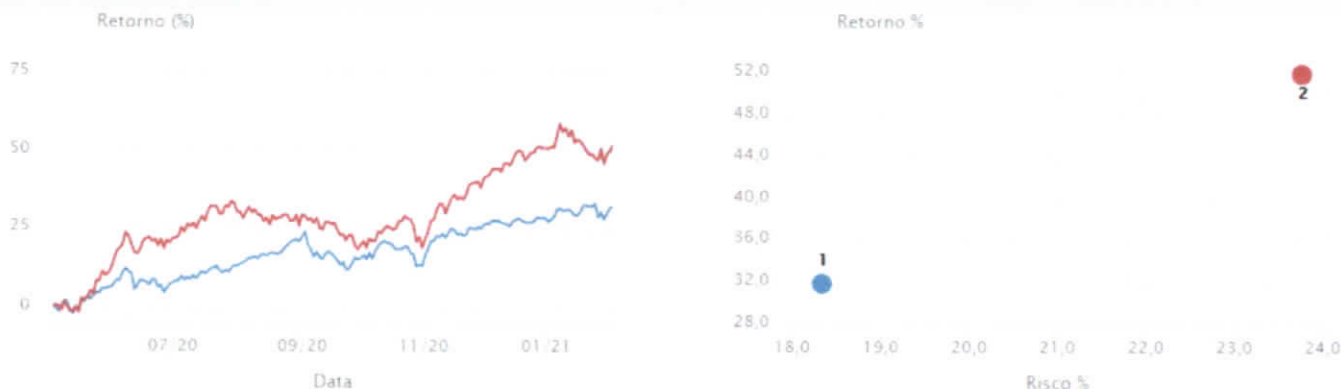
Gerência Assessoria de Investimentos

CNPJ: 36.178.569/0001-99
Enquadramento: Artigo 8º, Inciso II

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

Período da Análise: 04/05/2020 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	No período
1	BB Ações Bolsa Americana FIA	31,91
2	IBOV	51,79



1) BB Ações Bolsa Americana FIA

2) IBOV

Gerência Assessoria de Investimentos

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES GLOBAIS

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

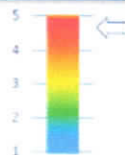
CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração*	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+4	Horário Limite	15:00 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 investidores de no máximo 1,5% a.a.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	0,6075%
Volatilidade no ano(²)	29,15%
Volatilidade nos últimos 12 m(³)	29,10%
% de retornos positivos no ano	51,79%
% de retornos positivos nos últimos 12 m	51,59%
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(⁴)	1,38



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	BDRX	Acumulada	
			início do fundo a dez/19	Fundo BDRX
2015*	-0,01%	0,41%	Fundo	BDRX
2016	-13,73%	-9,71%	43,87%	70,96%
2017	16,31%	24,07%	2020	
2018	10,13%	12,02%	Fundo	BDRX
2019	30,20%	35,67%	47,07%	54,01%

Mês	Fundo	BDRX
dez/20	0,59%	0,93%
nov/20	2,01%	2,55%
out/20	-1,87%	-1,75%
set/20	-2,46%	-1,97%
ago/20	14,67%	14,62%
jul/20	0,98%	1,77%
jun/20	3,05%	4,50%
mai/20	1,51%	2,90%
abr/20	16,38%	16,32%
mar/20	8,04%	5,47%
fev/20	-4,48%	-5,70%
jan/20	2,94%	6,47%
últimos 12 meses	47,07%	54,01%

*Taxa Nominal e BDRX desde o início do fundo.



Gerência Assessoria de Investimentos

CNPJ: 22.632.237/0001-28
Enquadramento: Artigo 9ºA, Inciso III

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

BB AÇÕES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENTO NO EXTERIOR

FUNDO DE INVESTIMENTO

CONDIÇÕES COMERCIAIS

Aplicação Inicial	R\$ 250.000,00	Taxa de Administração*	0,30% 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\$ 1.000,00	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+5	Horário Limite	12:00 h

*Este fundo cobra taxa de administração de 0,3% a.a e pode aplicar seus recursos em fundos de investimento que cobrem taxa de administração de até 0,55% a.a, sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 1,15% a.a.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	0,0623%	
Volatilidade no ano(²)	28,31%	
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	28,26%	
% de retornos positivos no ano	53,78%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m	53,57%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(²)	1,82	

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	MSCI WORLD	Acumulada	
			início do fundo a dez/19	MSCI WORLD
2015	-	-	Fundo	MSCI WORLD
2016	-	-	34,26%	35,56%
2017	-	-		2020
2018*	-4,16%	4,10%	Fundo	MSCI WORLD
2019	40,10%	30,23%	65,17%	47,05%

Mês	Fundo	MSCI WORLD
dez/20	1,72%	1,50%
nov/20	6,18%	4,07%
out/20	0,25%	-0,89%
set/20	1,46%	-0,61%
ago/20	10,83%	12,02%
jul/20	4,03%	2,31%
jun/20	4,42%	3,45%
mai/20	6,08%	4,62%
abr/20	16,45%	15,67%
mar/20	-0,17%	-0,01%
fev/20	-5,14%	-3,69%
jan/20	6,76%	5,20%
últimos 12 meses	65,17%	51,24%

*Taxa Nominal e MSCI WORLD desde o início do fundo.



Gerência Assessoria de Investimentos

CNPJ: 28.578.936/0001-13

Enquadramento: Artigo 9º, Inciso II, 'a'

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

Exposição Geográfica* (%)

Estados Unidos	62,42
Alemanha	5,92
Holanda	4,74
França	3,80
Austrália	2,87
Dinamarca	2,39
Japão	2,26
Irlanda	2,22
Suíça	1,86
Itália	1,78
China	1,78
Espanha	1,46
Noruega	1,30
Reino Unido	1,30
Finlândia	1,24
Total	97,33

*Certo, alguns países e futuros de moeda não estão considerados nesta tabela.

Maiores Posições (%)

Linde	3,45
Synopsys	3,09
Thermo Fisher Scientific	2,85
Waste Management	2,66
Infineon Technologies	2,61
ASML Holding	2,59
Roper Technologies	2,46
Republic Services	2,40
McCormick & Co	2,40
Vestas Wind Systems	2,39
Total	26,93

Exposição Setorial** (%)

Indústrias	32,76
Tecnologia da Informação	30,10
Materiais Básicos	16,15
Utilidade Pública	6,13
Saúde	5,96
Consumo Básico	4,62
Imobiliário	1,60
Total	97,33

**Classificação setorial pode variar dependendo da base de dados utilizada para a análise de dados.

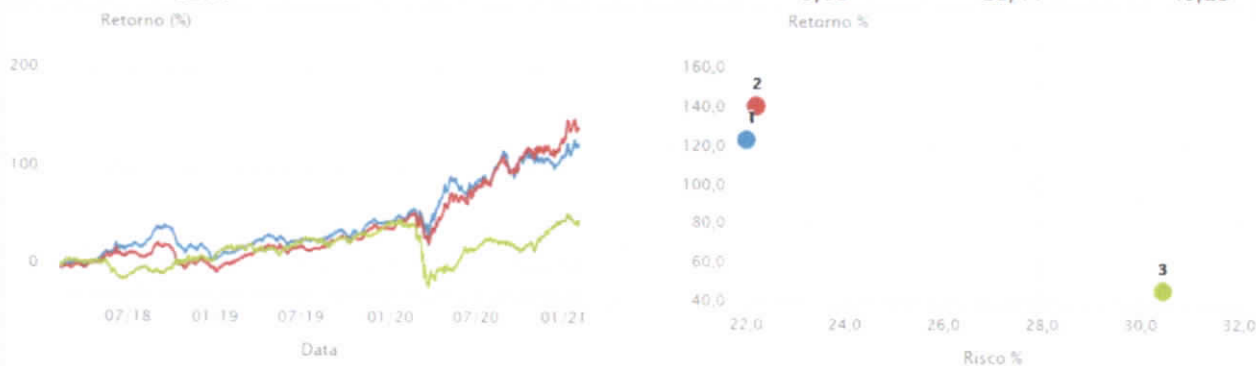


Gerência Assessoria de Investimentos

4. Sugestões de Alocação – Renda Variável

Período da Análise: 04/05/2020 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	12 meses	24 meses	36 meses
1	BB Ações Esg Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I	49,92	99,08	123,88
2	BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE	65,28	137,64	141,07
3	IBOV	3,61	21,44	46,25



● 1) BB Ações Esg Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I
● 3) IBOV

● 2) BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI

Gerência Assessoria de Investimentos

OBRIGADO

Gerência Assessoria de Investimentos

Banco do Brasil





BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

Os mercados financeiros internacionais apresentaram ganhos durante o mês de dezembro – bolsas subiram, o dólar perdeu valor e a curva de juros global apresentou ligeiro aumento de inclinação. Após impasse durante a maior parte do mês, o presidente dos EUA, Donald Trump, assinou o pacote fiscal da ordem de US\$900 bi e o parlamento britânico, juntamente com os líderes da União Europeia, aprovaram o acordo do Brexit. Além disso, o início das campanhas de vacinação e o avanço nos números de imunização ao redor do mundo num ambiente de ampla liquidez global favoreceram os ganhos dos mercados. Por outro lado, a agenda macro mostrou algum enfraquecimento, sobretudo nos Estados Unidos, o que juntamente com a elevação dos números de casos de Covid no mundo e aumento das restrições em alguns países, atuaram como limitadores a um melhor desempenho.

No ambiente doméstico, a agenda foi mista, com a maior parte dos dados econômicos continuando a exibir gradual recuperação. No campo da atividade, a produção industrial de outubro avançou 1,1% na variação mensal e 0,3% em relação a outubro/19. Por sua vez, o IBC-Br avançou 0,9% em outubro ante setembro. Além disso, varejo e serviços superaram as estimativas em outubro: ante setembro, avanço de 0,9% e 1,7%, respectivamente. Entre os dados de inflação, o IPCA-15 de dezembro (1,06%) acelerou em relação ao IPCA de novembro (0,89%), encerrando 2020 com alta de 4,23%. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego recuou de 14,5% para 14,4% em outubro. No front da política monetária, o Copom manteve a taxa Selic em 2,00%. A Ata da reunião reforçou a mudança de tom em relação ao forward guidance, motivada pela reversão de tendência da trajetória das expectativas de inflação dos próximos anos e foco maior do Comitê no ano-calendário de 2022.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de dezembro com importante alta de 9,3%, saindo 108.893 pontos para 119.017 pontos. No ano, a Bolsa acumulou ganhos de 2,9%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi na mesma direção das principais bolsas internacionais e da maior parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês de dezembro com ganho de 2,5% ante o dólar, cotado a R\$5,19. No ano, as perdas alcançaram 28,9%. Por fim, a estrutura a termo da taxa de juros doméstica apresentou importante queda ao longo de todos os segmentos durante o mês de dezembro. No segmento curto, os números do IGP-M, que reportou uma menor pressão nos preços agropecuários, e do IPCA-15 apontaram para um ambiente inflacionário algo melhor. No segmento longo, a valorização do Real ante o Dólar no mês, o ambiente global positivo, a gradual recuperação da atividade doméstica e a queda do prêmio de risco Brasil foram fatores positivos para o importante fechamento ocorrido durante o mês.

CENARIOS & 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%	2,14%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,78%	2,07%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	25,55%	5,74%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	4,47%	3,18%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-18,13%	-3,41%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	-1,60%	-1,01%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-8,69%

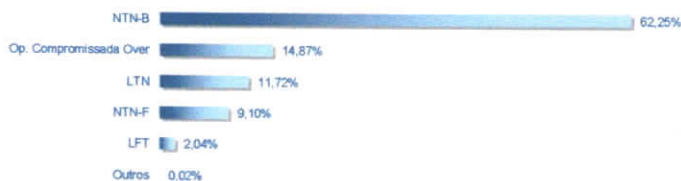
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio	PL Fechamento
1,066526583	2500747121,11	R\$ 1.305.192.796,47	R\$ 2.667.113.282,02
V@R (95% de confiança)(*)		0,2555%	5
Volatilidade no ano(**)		-	4
Volatilidade desde o início do fundo(**)		5,88%	3
% de retornos positivos no ano		-	2
% de retornos positivos desde o início do fundo		57,21%	1
Índice de Sharpe desde o início do fundo(**)		1,00	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31/12/2020

- 20,9% BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI
- 36,4% BB PREVIDENCIÁRIO RF MA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI
- 10,2% BB TOP RENDA FIXA IRF-M 1 FI
- 32,9% BB TOP RENDA FIXA MA-B 5 ALOCAÇÃO FI



Dezembro 2020

RENTABILIDADE

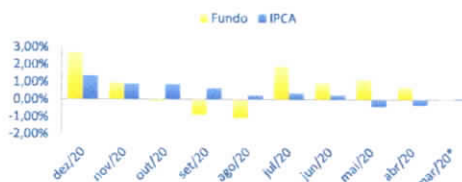
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IPCA	Acumulada início do fundo a dez/19
2015	-	-	Fundo
2016	-	-	IPCA
2017	-	-	2020
2018	-	-	Fundo
2019	-	-	IPCA

Mês	Fundo	IPCA
dez/20	2,70%	1,35%
nov/20	1,01%	0,89%
out/20	-0,07%	0,86%
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 10 meses	6,65%	4,04%

*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, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES.



O INDICADOR IPCA 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.

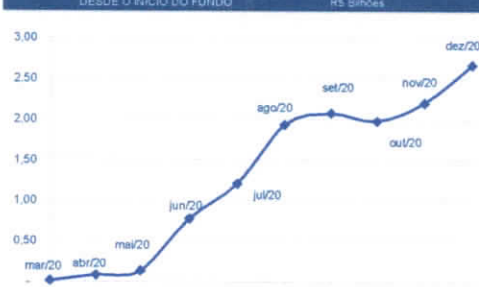
A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. O INVESTIMENTO EM FUNDO NÃO É GARANTIDO PELO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. LEIA O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER,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

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

DESEDE O INÍCIO DO FUNDO



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. Tx de adm: 0,30% a.a. Os Fil 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.

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

Enquadramento Legal: 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: bbdvms@bb.com.br

Avenida Paulista, 1230 - 10º andar - São Paulo (SP) - 01310-901
e-mail: bbdvms@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

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 Soberano

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



Manager Quality 1 - MQ1
Moody's



BB AÇÕES VALOR

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

INFORMATIVO MENSAL

Dezembro 2020

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 EFPCs - 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\$ 850.699.487,39
PL Fechamento:	R\$ 1.169.191.067,85

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

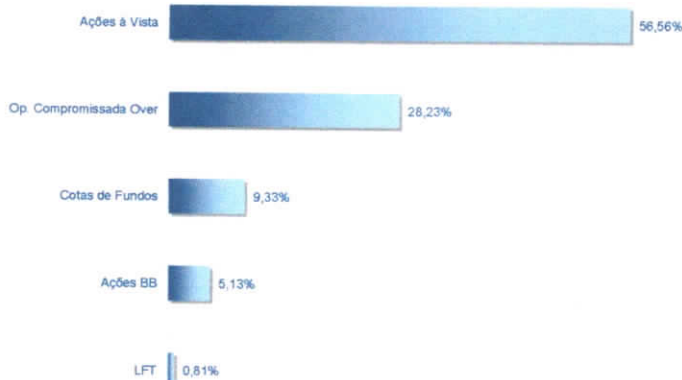
INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	2,1805%	
Volatilidade no ano(²)	41,61%	
Volatilidade nos últimos 12 m(²)	41,52%	
% de retornos positivos no ano	53,78%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m	53,57%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	0,28	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSICÃO EM 31/12/2020

100% BB TOP AÇÕES VALOR FIA



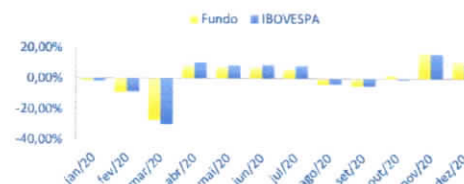
RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada	
			início do fundo a dez/19	Fundo IBOVESPA
2015	-	-	Fundo	IBOVESPA
2016	-	-	49,97%	36,54%
2017	-	-		2020
2018*	6,04%	3,77%	Fundo	IBOVESPA
2019	41,43%	31,58%	5,98%	2,92%

Mês	Fundo	IBOVESPA
dez/20	10,72%	9,30%
nov/20	16,98%	15,90%
out/20	2,22%	-0,69%
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%
últimos 12 meses	5,98%	2,92%

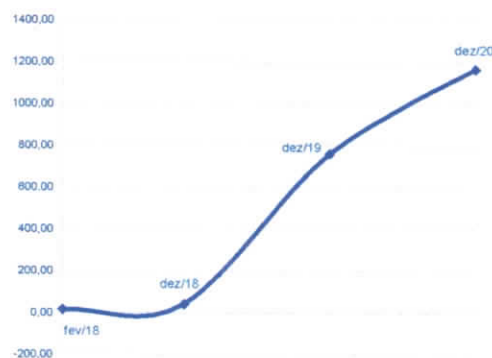
*Taxa Nominal e IBOVESPA desde o início do fundo.



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. QU 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: bbdvmsp@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

Dezembro 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 critérios de 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\$ 241.758.988,06
PL Fechamento: R\$ 589.515.875,21

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 1% a.a., sendo o encargo total atribuído aos cotistas de no máximo 2% a.a.

A rentabilidade divulgada não é líquida de Taxa de Performance.

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(¹)	1,9515%	
Volatilidade no ano(²)	45,28%	
Volatilidade nos últimos 12 m(³)	45,19%	
% de retornos positivos no ano	56,18%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m	55,95%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)	0,46	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2020

100% BB TOP AÇÕES QUANTITATIVO FI

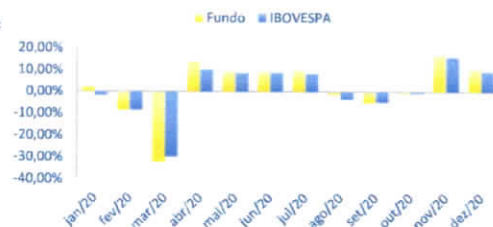


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IBOVESPA	Acumulada 5 anos	
			Fundo	IBOVESPA
2015	-10,29%	-13,31%	Fundo	IBOVESPA
2016	10,67%	38,94%	104,50%	131,26%
2017	29,58%	26,86%	2020	
2018	8,45%	15,03%	Fundo	IBOVESPA
2019	46,57%	31,58%	14,03%	2,92%

Mês	Fundo	IBOVESPA
dez/20	10,42%	9,30%
nov/20	16,82%	15,90%
out/20	-0,66%	-0,69%
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%
últimos 12 meses	14,03%	2,92%



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

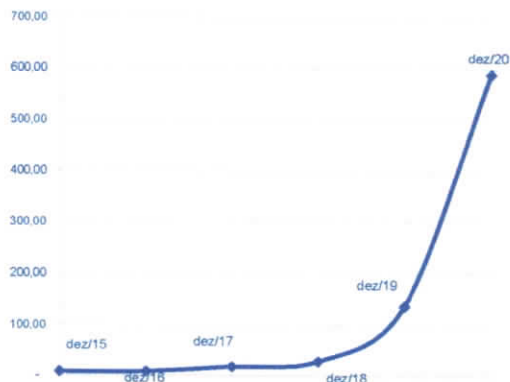
(3) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, QUANTO MAIOR O RETORNO E MENOR O RISCO DO INVESTIMENTO, MELHOR SERÁ SEU ÍNDICE DE SHARPE. ÍNDICES COM VALORES MENORES QUE ZERO NÃO TÊM SIGNIFICADO INTERPRETATIVO. POR ISSO NÃO SÃO DIVULGADOS.

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

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 3888
 Ouvidoria: 0800 729 5678
 SAC: 0800 729 0722





BB AÇÕES BOLSA AMERICANA

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

INFORMATIVO MENSAL

Dezembro 2020

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Objetivos: O FUNDO tem como objetivo proporcionar retornos compatíveis com o mercado acionário norte americano, através de gestão ativa de instrumentos de renda variável negociados na bolsa brasileira.

Política de Investimento: Aplicar em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou entidade de mercado de balcão organizado; bônus ou recibos de subscrição e certificados de depósito de ações admitidas à negociação em mercado organizado; cotas de fundos de ações e cotas dos fundos de índice de ações negociadas em mercado organizado; BDR nível I, II e III; certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários, regulados pelo CMN ou pela CVM; cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento; ativos financeiros negociados no exterior de forma direta ou indireta, por meio da aquisição de cotas de fundos e/ou fundos de índices; Títulos Públicos Federais; operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais; atuar no mercado de derivativos e no mercado de empréstimo de ações, desde que sempre observados os limites estabelecidos no seu regulamento.

Público Alvo: O FUNDO destina-se a receber recursos oriundos de clientes Pessoas físicas e jurídicas, clientes do Banco do Brasil, e Fundos de Investimento e carteiras administradas geridos (as) pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.

Data de início: 04/05/2020
Classe / Sub Classe CVM: Ações -
Código/Tipo ANBIMA: 536458 Ações Livre
Tributação: Renda Variável
PL Médio: R\$ 198.074.418,92
PL Fechamento: R\$ 414.182.403,78

CONDIÇÕES COMERCIAIS

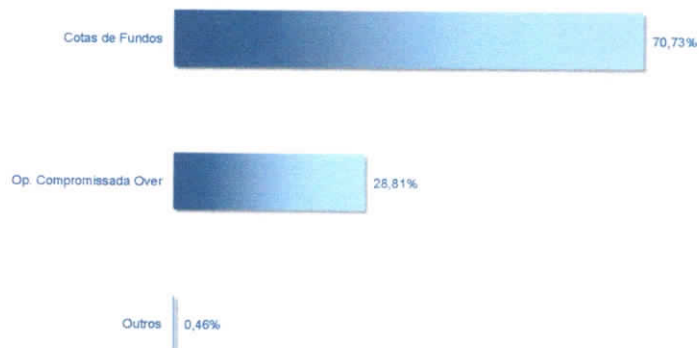
Aplicação Inicial	R\$ 0,01	Taxa de Administração	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Taxa de Performance	10% excesso S&P500
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+0	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+3	Horário Limite	16:00h

INFORMAÇÕES DE RISCO

V@R (95% de confiança)(*)	2,6292%	
Volatilidade no ano(2)	-	
Volatilidade desde o início do fundo(2)	18,45%	
% de retornos positivos no ano	-	
% de retornos positivos desde o início do fundo	54,76%	
Índice de Sharpe desde o início do fundo(2)	2,02	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31/12/2020



RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

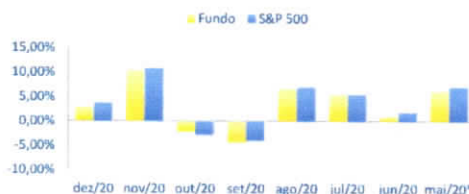
Ano	Taxa Nominal	S&P 500	Acumulada	
			início do fundo a dez/19	Fundo S&P 500
2015	-	-	-	-
2016	-	-	-	-
2017	-	-	-	-
2018	-	-	Fundo	S&P 500
2019	-	-	-	-

Mês	Fundo	S&P 500
dez/20	2,89%	3,71%
nov/20	10,31%	10,75%
out/20	-2,11%	-2,77%
set/20	-4,30%	-3,92%
ago/20	6,75%	7,01%
jul/20	5,50%	5,51%
jun/20	1,08%	1,84%
mai/20*	6,23%	7,09%

últimos 8 meses: Fundo 28,59%, S&P 500 32,13%

*Taxa Nominal e S&P 500 desde o início do fundo.

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

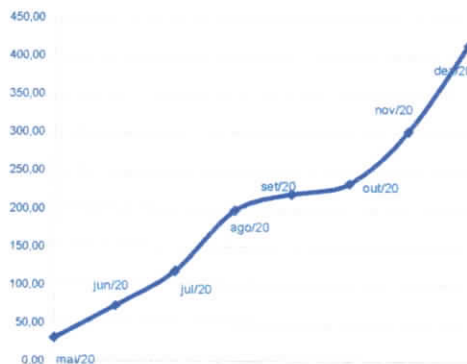


O INDICADOR S&P 500 É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

(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 TEM 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 - 3ª andar - Centro - Rio de Janeiro (RJ) 20010-010
 e-mail: bbdvtm@bb.com.br

Av. Paulista, 1230 - 10ª 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



Período da Análise: 05/02/2018 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	12 meses	24 meses	36 meses
1	BB Ações Valor FICFI Em Ações	3,29	26,18	60,32
2	BB Ações Quantitativo FICFI	5,05	40,45	68,11
3	IBOV	3,61	21,44	46,25
4	IPCA dp+6%aa	10,90	22,49	34,63

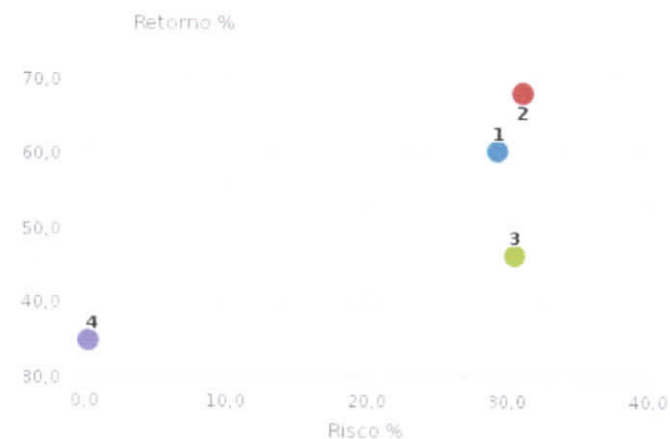
Ativo	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020
BB Ações Valor FICFI Em Ações	-5,59	10,72	16,98	2,22	-4,77	-3,55	6,38	7,44	7,48	8,39	-27,05	-8,96
BB Ações Quantitativo FICFI	-4,97	10,42	16,82	-0,66	-4,94	-1,31	9,81	9,24	9,31	13,81	-32,23	-8,46
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
IPCA dp+6%aa	0,76	1,87	1,36	1,35	1,13	0,73	0,90	0,75	0,08	0,15	0,58	0,67
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
Percent CDI	-3.737,05	6.518,15	11.355,72	1.416,91	-3.039,15	-2.222,68	3.281,25	3.503,14	3.172,83	2.944,48	-7.993,18	-3.051,36
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
OURO	2,33	4,46	-12,32	2,37	-1,61	4,42	5,80	6,09	-1,08	11,94	15,24	5,53
POUPANCA1	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,17	0,22	0,22	0,24	0,26

Gráfico Retorno Acumulado



● 1) BB Ações Valor FICFI Em Ações
● 3) IBOV

Gráfico Risco x Retorno



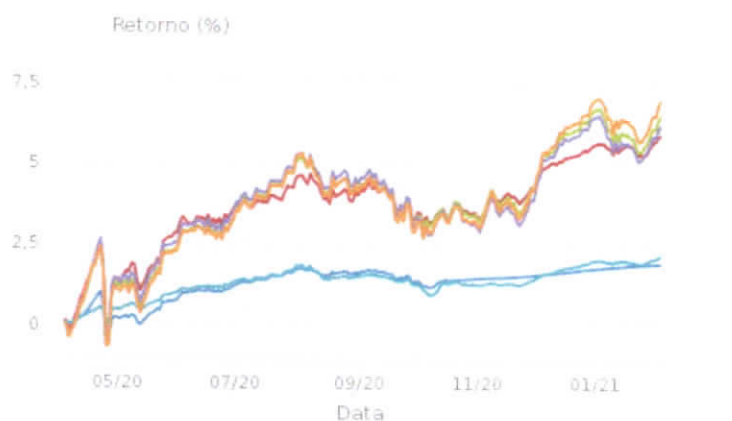
● 2) BB Ações Quantitativo FICFI
● 4) IPCA dp+6%aa

Período da Análise: 01/04/2020 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Início Atív.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves	0,01	0,15	0,20	2,63	1,90	4.805,23	01/06/2015	0,400	0	5.000,00
2	FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	0,22	0,25	1,35	5,83	5,86	12.701,48	04/11/2016	0,400	0	1.000,00
3	BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI	0,35	-0,20	1,40	4,16	6,45	10.376,59	31/08/2016	0,300	0	1.000.000,00
4	Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica	0,33	-0,25	0,99	3,76	6,15	1.283,73	28/12/2017	0,400	0	50.000,00
5	Santander RF Ativo FIC Fi	0,09	0,12	0,35	2,43	2,13	968,51	09/05/2017	0,400	0	50.000,00
6	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI	0,44	-0,03	1,77		6,94	1.376,54	16/03/2020	0,300	0	10.000,00

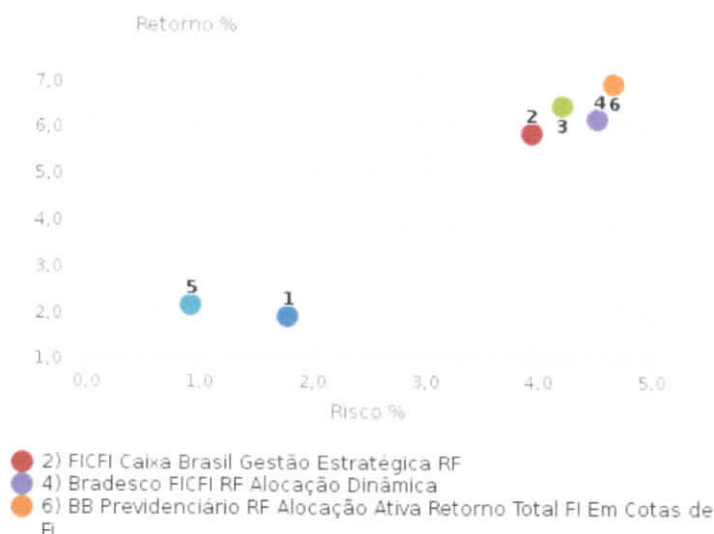
Ativo	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020
Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves	0,13	0,20	0,10	0,08	-0,23	-0,12	0,55	0,44	0,54	0,14	0,53	0,26
FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF	0,03	1,32	0,82	-0,11	-0,50	-0,56	0,98	0,75	1,38	1,11	-0,13	0,62
BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI	-0,55	2,38	0,85	-0,07	-0,75	-0,89	1,77	0,95	1,07	0,91	-2,10	0,46
Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica	-0,58	2,48	0,78	-0,28	-0,98	-0,86	1,71	0,95	1,12	1,02	-2,11	0,39
Santander RF Ativo FIC Fi	0,03	0,61	0,14	0,00	-0,23	-0,35	0,53	0,34	0,48	0,44	0,09	0,27
BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI	-0,47	2,70	1,01	-0,07	-0,88	-1,05	1,92	0,95	1,17	0,74	0,04	
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
Percent CDI	89,60	122,93	69,96	49,44	-146,05	-78,00	283,77	205,26	229,20	50,29	156,25	87,71
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
OURO	2,33	4,46	-12,32	2,37	-1,61	4,42	5,80	6,09	-1,08	11,94	15,24	5,53
POUPANCA1	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,17	0,22	0,22	0,24	0,26

Gráfico Retorno Acumulado



- 1) Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FI Em Cotas de Fundos de Inves
- 3) BB Previdenciario RF Alocação Ativa FICFI
- 5) Santander RF Ativo FIC FI

Gráfico Risco x Retorno



- 2) FICFI Caixa Brasil Gestão Estratégica RF
- 4) Bradesco FICFI RF Alocação Dinâmica
- 6) BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FI Em Cotas de FI

Período da Análise: 05/02/2018 a 03/02/2021. Retornos em %.

Leg	Ativo	12 meses	24 meses	36 meses
1	BB Ações Esg Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I	49,92	99,08	123,88
2	BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI	65,28	137,64	141,07
3	IBOV	3,61	21,44	46,25

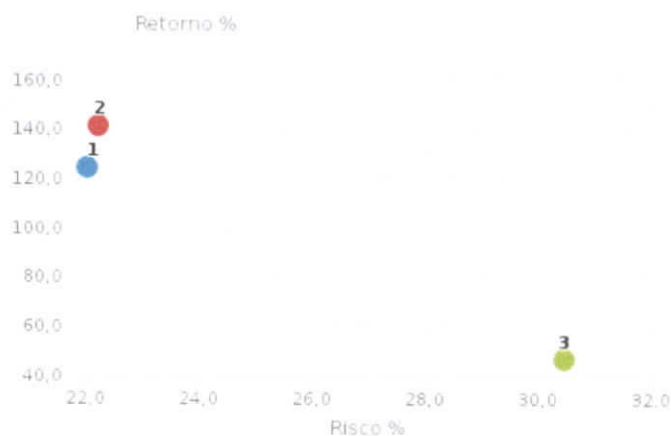
Ativo	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020
BB Ações Esg Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I	5,00	0,59	2,01	-1,87	-2,46	14,67	0,98	3,05	1,51	16,38	8,04	-4,48
BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI	6,05	1,72	6,18	0,25	1,46	10,83	4,03	4,42	6,08	16,45	-0,17	-5,14
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
Percent CDI	3.347,29	360,36	1.346,12	-1.191,39	-1.568,48	9.172,77	504,04	1.436,10	640,65	5.749,71	2.375,43	-1.526,92
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
OURO	2,33	4,46	-12,32	2,37	-1,61	4,42	5,80	6,09	-1,08	11,94	15,24	5,53
POUPANCA1	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,17	0,22	0,22	0,24	0,26

Gráfico Retorno Acumulado



● 1) BB Ações Esg Globais FICFI Em Ações - Bdr Nível I
● 3) IBOV

Gráfico Risco x Retorno



● 2) BB Ações Nordea Global Climate And Environment IE FI

Período da Análise: 04/05/2020 a 03/02/2021. Retornos em %.

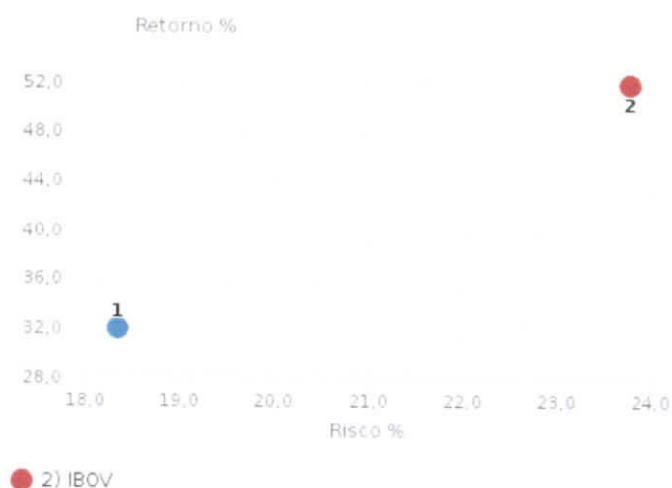
Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Início Ativ.	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Ações Bolsa Americana FIA	2,99	2,58	15,38		31,91	210,74	04/05/2020	1,000	20% do que excede 100% do SP500	0,01
2	IBOV	4,05	0,59	18,29	3,61	51,79					

Ativo	Jan 2021	Dez 2020	Nov 2020	Out 2020	Set 2020	Ago 2020	Jul 2020	Jun 2020	Mai 2020	Abr 2020	Mar 2020	Fev 2020
BB Ações Bolsa Americana FIA	-0,40	2,89	10,31	-2,11	-4,30	6,75	5,50	1,08	6,23			
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
CDI	0,15	0,16	0,15	0,16	0,16	0,16	0,19	0,21	0,24	0,28	0,34	0,29
Percent CDI	-264,85	1.760,25	6.894,31	-1.343,04	-2.740,42	4.221,95	2.829,90	510,56	2.644,03			
IBOV	-3,32	9,30	15,90	-0,69	-4,80	-3,44	8,27	8,76	8,57	10,25	-29,90	-8,43
OURO	2,33	4,46	-12,32	2,37	-1,61	4,42	5,80	6,09	-1,08	11,94	15,24	5,53
POUPANCA1	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12	0,13	0,13	0,17	0,22	0,22	0,24	0,26

Gráfico Retorno Acumulado



Gráfico Risco x Retorno





Carteira Sugerida

RPPS DO MUNICÍPIO DE UBATUBA / SP

Janeiro/2021

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

Recuperação e Reformas são nossos votos para 2021

O ano de 2020 ficou para trás. Um ano em que o agravamento da pandemia foi um divisor de águas para o cenário macroeconômico, frustrando qualquer projeção realizada ao final de 2019. Na mesma velocidade em que o vírus se alastrava e as restrições à movimentação de pessoas aconteciam, as políticas públicas anticíclicas eram implementadas a fim de amenizar os efeitos da crise sobre o setor corporativo e famílias. Um ano sem precedentes exigiu ações por parte de governos também sem precedentes. Mas isso é passado e agora interessa mais sinalizar o que esperamos para 2021. Faremos isso endereçando quatro proposições para o cenário econômico.

#1 Cenário internacional mais amigável aos emergentes

Em meio aos feitos da comunidade científica em disponibilizar soluções terapêuticas em tempo recorde para a COVID-19 e o início dos programas de vacinação em algumas regiões, 2021 inicia com uma perspectiva favorável e a esperança de que ao longo do próximo ano alcançaremos a imunização da população ao vírus que causou tantos transtornos em 2020.

No entanto, recentemente, novas ondas da pandemia e a identificação de uma variante mais contagiosa do coronavírus deixam claro que as expectativas mais favoráveis não significam que estaremos livres da volatilidade.

#2 Câmbio se aprecia, ainda que de forma não linear

Para 2021, esperamos que a taxa de câmbio caminhe para um patamar em torno de R\$4,80/US\$ ao final do ano. Além de uma visão construtiva para o ambiente global (redução da aversão ao risco e termos de troca favoráveis ao Brasil), essa projeção ancora-se fundamentalmente em nossa premissa para o fiscal e a agenda de reformas. Sem desconsiderar a possibilidade de intensos embates no campo político, apostamos em um maior pragmatismo fiscal ao longo de 2021, com respeito incondicional à nossa principal âncora fiscal (teto de gastos) e priorização na agenda de reformas dos itens que enderecem o ajuste fiscal (PEC Emergencial e Reforma Administrativa como grandes candidatas à priorização).

#3 Crescimento acelera, mas não de forma homogênea

Quando analisamos os números da atividade econômica de forma agregada, fica evidente que temos uma recuperação que se assemelha a uma típica recuperação em "V", surpreendentemente mais forte do que inicialmente esperávamos. Parece existir um consenso entre os economistas que isso resultou essencialmente do amplo conjunto de medidas fiscais, monetárias e creditícias destinadas à empresas e famílias durante o período mais crítico da pandemia. Para 2021, também é consenso que o PIB deve expandir a uma velocidade que não era observada desde o início da década. Mas aqui temos algumas ponderações sobre esse desempenho.

Primeiro, é interessante pontuar que a força que nos impulsionou em 2020 torna-se nossa principal dúvida para o desempenho da economia em 2021. Além do recrudescimento da pandemia nas últimas semanas de 2020 e que deve se prolongar nos primeiros meses do ano, as consequências da retirada dos estímulos fiscais que vigoraram ao longo de 2020 (em especial o Auxílio Emergencial) elevam a incerteza sobre a capacidade da economia autonomamente sustentar sua demanda em patamar elevado.

Segundo, só o efeito carregamento já garante um crescimento na casa de 3% do PIB para 2021, de modo que uma expansão da economia em torno de 3,2% (nosso Cenário Base) está longe de ser exuberante, muito embora seja uma expansão robusta.

Terceiro, ainda teremos que conviver com um mercado de trabalho com muita ociosidade e elevação do desemprego ao longo do ano. Isso significa dizer que não é certo que a demanda privada suprirá na mesma intensidade a retirada dos estímulos fiscais já no início do ano. Apesar disso, no geral, a evolução do mercado de trabalho será melhor do que em 2020, com expansão tanto das pessoas ocupadas (+2,3%) como da massa de salários (+2,6%).

Quarto, a recuperação não deve ser homogênea nem entre setores e nem entre regiões. Os Estados que estão mais vinculados ao agronegócio e que dependeram menos dos estímulos fiscais (como o Centro-Sul) devem apresentar maior dinamismo em 2021. Por outro lado, a recuperação no Norte e Nordeste deve ser mais desafiadora.

Assim, embora o crescimento em 2021 tenda a ser um número elevado para nosso padrão recente (+3,2%), na margem, descontado o efeito carregamento, a expansão não será exuberante. Apostamos em um primeiro semestre mais desafiador (+0,2% por trimestre, sazonalmente ajustado), com aceleração na segunda metade do ano, à medida que os efeitos da imunização da população ganhem força e os consumidores retomem sua confiança em retomar suas atividades sociais e, com elas, as atividades de consumo (um alento para o setor de serviços na segunda metade do ano).

#4 Inflação abaixo da meta e Copom cauteloso, mas sem pressa de subir juros

Coerente com nossa visão de um câmbio mais apreciado e uma atividade econômica que se recupera, mas não a ponto de preencher toda a ociosidade, esperamos que o próximo ano seja marcado por um "retorno à normalidade" dos componentes do IPCA, destacando-se principalmente a perspectiva de acomodação dos preços dos alimentos (grupo que apresentou as maiores altas no ano de 2020) e aceleração moderada dos preços associados à demanda (onde se enquadram os grupos de serviços e bens industriais, em um movimento compatível com as expectativas de retomada da atividade econômica).

Em que pese o cenário benigno para o IPCA (+3,4%) abaixo do centro da meta (+3,75%), a dinâmica inflacionária ao longo do ano recomendará uma sintonia fina na condução da política monetária. Isso porque em boa parte do ano a inflação acumulada em 12 meses rodará acima do centro da meta (a convergência acontece somente nos últimos meses do ano), o que reduzirá bastante os graus de liberdade do Copom para absorver qualquer choque não antecipado nos preços.

Nesse sentido, muito provavelmente nas primeiras reuniões do ano o Copom deve desmontar sua prescrição futura da política monetária (forward guidance) em que, na prática, se comprometia com a manutenção dos juros em 2,0% a.a. Mas isso não representará que o início do processo de ajuste seja iminente.

Se nossas premissas estiverem corretas, na virada do primeiro para o segundo trimestre, o câmbio estará em processo de valorização, as discussões sobre o ajuste fiscal serão promissoras e o choque de oferta nos preços dos alimentos estará em tendência de reversão. Nesse ambiente, não haverá a necessidade de uma pronta reação da política monetária e o Copom poderá aguardar até o segundo semestre para promover os ajustes na Selic (quando o foco da política monetária se desloca preponderantemente para a inflação de 2022). Esperamos que as altas aconteçam de forma gradual, nos três últimos encontros do Copom, ao passo de 25 p.b. por reunião. Com isso, a Selic encerrará 2021 em 2,75% a.a.

Se assim for, os aumentos de juros precificados na curva de mercado já para as primeiras reuniões do Copom serão revertidos. No momento, eles nos parecem mais um prêmio cobrado pela dúvida que em algum momento o mercado teve sobre uma possível relativização da questão fiscal por parte da autoridade monetária, do que uma convicção firme do mercado de que os juros serão elevados tão prematuramente.

Em suma, após um ano de deterioração da atividade econômica por conta da pandemia, esperamos uma expansão mais sincronizada da economia global. Em relação ao Brasil, a atividade em recuperação é o consenso. Além disso, o endereçamento das questões fiscais garantirá a diminuição do nível de risco, o que contribuirá para um retorno do fluxo de recursos externos, para a apreciação dos ativos domésticos e do real frente ao dólar e para a redução dos prêmios presentes nos juros futuros.

Mas esse cenário promissor não está livre de riscos e o principal deles é a frustração da principal premissa que ancora nosso cenário: o pragmatismo fiscal. Como estamos falando de um processo, com possibilidade de avanços e retrocessos pontuais, até que ele se consolide temos que estar preparados para momentos de volatilidade, que serão tão intensos e duradouros quanto mais distante estiver nossa premissa de se materializar.

Em que pese esse risco, deve ficar claro que ele representa um desvio de nosso cenário mais provável. Reafirmamos nossa aposta de que recuperação e reformas são os nossos votos para 2021.

Índices

Posição: Dez/2020

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

Bolsa

No mês: **1,87%**

Acumulado no ano: **1,87%**

Últimos 12 meses: **2,92%**

IPCA

No mês: **0,76%**

Acumulado no ano: **2,96%**

Últimos 12 meses: **4,15%**

Projeção IPCA Dezembro/2020: % - Relatório Focuz de -

IPCA+6%

No mês: **1,25%**

Acumulado no ano: **8,61%**

Últimos 12 meses: **10,39%**

Projeção IPCA Dezembro/2020: % - Relatório Focuz de -

CDI

No mês: **0,08%**

Acumulado no ano: **0,08%**

Últimos 12 meses: **2,76%**

INPC

No mês: **0,12%**

Acumulado no ano: **0,12%**

Últimos 12 meses: **5,45%**

IGP-M

No mês: **0,40%**

Acumulado no ano: **0,40%**

Últimos 12 meses: **23,14%**



RPPS DO MUNICÍPIO DE UBATUBA / SP

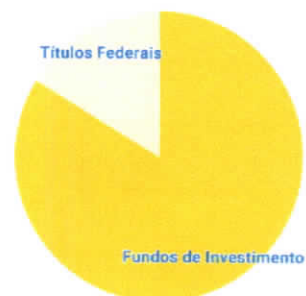
Data de Competência do último DAIR disponível: **novembro de 2020**, divulgado em 24/12/2020

Patrimônio Líquido Total: **411,56 Mi** Total em Fundos de Investimento: **344,58 Mi**

Detalhamento da Carteira (limitado a 40 ativos)

Nome do Ativo	Saldo	% do PL Total
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	64.179.904	15,59%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	60.458.861	14,69%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	57.713.035	14,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	54.754.314	13,30%
NTN-B - Venc.: 15/08/2024	43.685.802	10,61%
NTN-C - Venc.: 01/04/2021	23.049.436	5,60%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	17.019.141	4,14%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16.562.385	4,02%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	14.295.577	3,47%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	12.863.860	3,13%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	12.155.657	2,95%
CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES	11.790.531	2,86%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	8.047.527	1,96%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	8.037.776	1,95%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.705.679	1,63%
Disponibilidades	242.812	0,06%
Total geral	411.562.296	100,00%

Distribuição do PL por Tipo de Ativo:



Tipo do Ativo	Saldo	% do PL
Fundos de Investimento	344.584.246	83,73%
Títulos Federais	66.735.238	16,22%
Valores a pagar/receber	242.812	0,06%
Total geral	411.562.296	100,00%

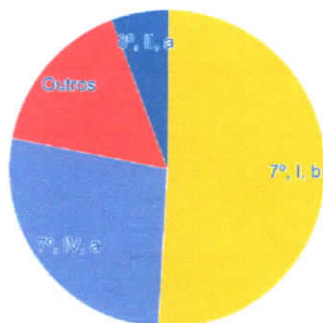
Distribuição dos Fundos de Investimento por Segmento:



Segmento (classificação CVM)	Saldo	% do PL
Renda Fixa	320.638.059	93,05%
Ações	23.946.188	6,95%
Total geral	344.584.246	100,00%

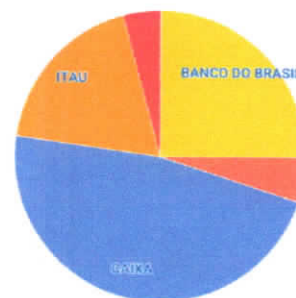
Distribuição dos Ativos por Enquadramento Legal (Resolução CMN 3.922/10):

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



Enquadramento	Saldo	% do PL Total
FI 100% TÍTULOS TN - ART. 7º, I, B	209.058.133	50,83%
FI RENDA FIXA - GERAL - ART. 7º, IV, A	111.579.926	27,13%
OUTROS	66.735.238	16,22%
FI DE AÇÕES - GERAL - ART. 8º, II, A	23.946.188	5,82%
Total geral	411.319.485	100,00%

Distribuição dos Fundos por Banco Emissor:



Banco Emissor	Valor do Ativo	Share
CAIXA	163.029.471	47,31%
BANCO DO BRASIL	86.060.153	24,98%
ITAÚ	64.179.904	18,63%
BRADESCO/BEM	17.019.141	4,94%
SANTANDER	14.295.577	4,15%
Total geral	344.584.246	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 18/01/2021

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses
0,45%	10,42%	14,03%	67,13%

O FUNDO tem como objetivo adquirir cotas de fundos de investimento (FIs) 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.

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 18/01/2021

No ano	No mês anterior	Últimos 12 meses	Últimos 24 meses

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	1,00% a.a.
Aplicação Adicional	R\$ 200,00	Taxa de Performance	Não há
Resgate Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Ingresso	Não há
Saldo Mínimo	R\$ 200,00	Taxa de Saída	Não há
Cota de Aplicação	D+1	Carência	Não há
Cota de Resgate	D+1	Tipo de Cota	Fechamento
Crédito do Resgate	D+4	Horário Limite	15:00h

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 e 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

JANEIRO/2021

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 adequa 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%	1,50%	3,50%
BB Ações Alocação FIA	Ações Livre	20%	20%	1,00%	1,00%	2,00%
BB Ações Valor FIC FIA	Ações Valor/ Cresc.	20%	20%	1,00%	1,00%	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%	1,00%	3,00%
BB FIA BDR Nivel I	Fundo Exterior	10%	10%	-	1,50%	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%	14,00%	12,00%	10,00%
BB Previdenciário IRF-M TP FI RF	IRF-M	100%	20%	4,00%	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 por Fundos abertos do portfólio do Banco do Brasil.

Alocação e Comentários

Para o mês de Janeiro, a sugestão de alocação de recursos em todos os Perfis permaneceu a mesma do mês anterior (dezembro/2020), tendo em vista que não houve alterações significativas no cenário econômico que justificasse a mudança de estratégias nas carteiras.

Destaca-se a performance dos fundos de Renda Fixa em função do fechamento da curva de juros em dezembro/2020. E mantemos a indicação de aplicações em fundos de renda variável (multimercado, ações e exterior) como alternativa para rentabilização da carteira num cenário de reduzida taxa de juros.

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 devem ser utilizados 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 perseguido pelo fundo e não uma garantia de rentabilidade. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor ou de qualquer mecanismo de seguro. O investimento em Fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito.

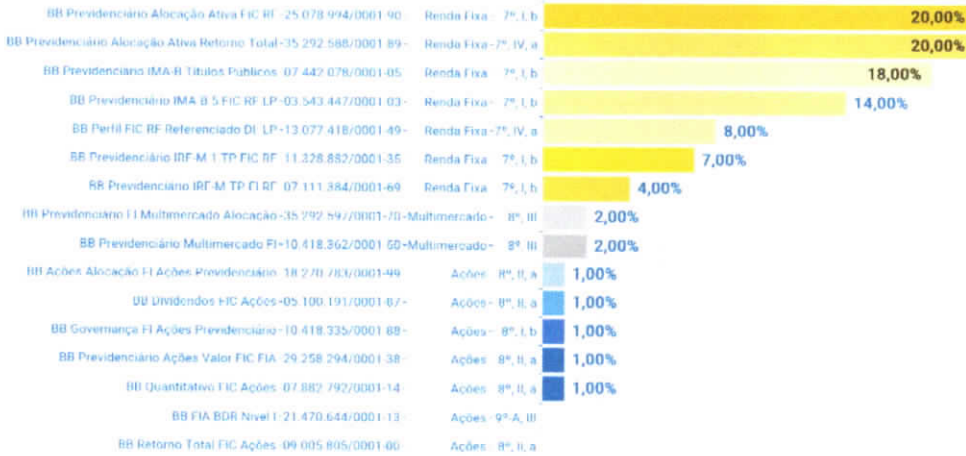


Detalhamento por Perfil

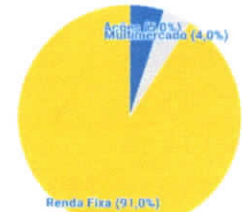
Janeiro/2021

Carteira Sugerida - Perfil CONSERVADOR

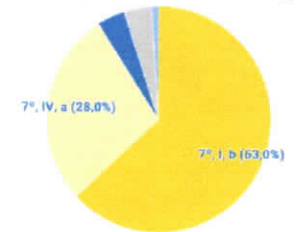
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento

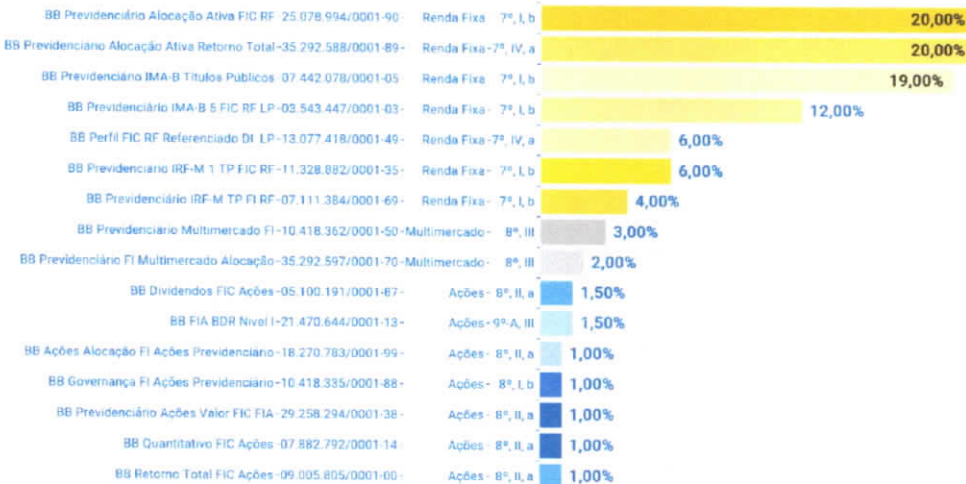


Distribuição por Enquadramento Legal

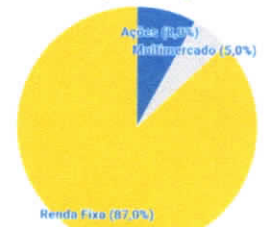


Carteira Sugerida - Perfil MODERADO

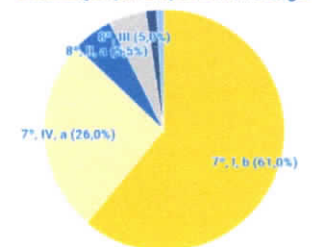
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento

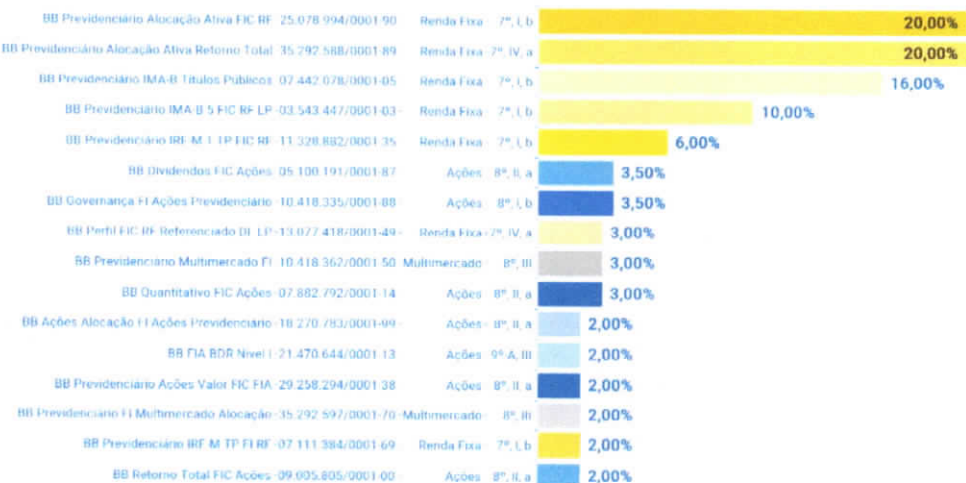


Distribuição por Enquadramento Legal

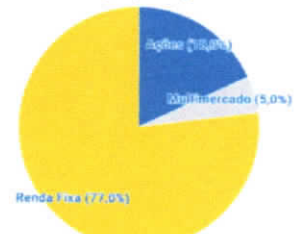


Carteira Sugerida - Perfil ARROJADO

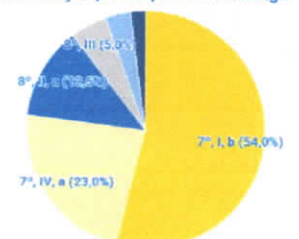
Distribuição por Fundo



Distribuição por Segmento



Distribuição por Enquadramento Legal





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, e 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 utilizados 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.

Financeiro - IPMU

De: <png.1741@bb.com.br>
Data: terça-feira, 19 de janeiro de 2021 17:08
Para: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Cc: <png.1741@bb.com.br>; <rangel_santos@bancodobrasil.com.br>
Assunto: Re: IPMU - Carteira de Investimentos

Sirleide, boa tarde!

Cenário internacional mais amigável aos emergentes

Em meio aos feitos da comunidade científica em disponibilizar soluções terapêuticas em tempo recorde para a COVID-19 e o início dos programas de vacinação em algumas regiões, 2021 inicia com uma perspectiva favorável e a esperança de que ao longo do próximo ano alcançaremos a imunização da população ao vírus que causou tantos transtornos em 2020.

No entanto, recentemente, novas ondas da pandemia e a identificação de uma variante mais contagiosa do coronavírus deixam claro que as expectativas mais favoráveis não significam que estaremos livres da volatilidade.

Câmbio se aprecia, ainda que de forma não linear

Para 2021, esperamos que a taxa de câmbio caminhe para um patamar em torno de R\$4,80/US\$ ao final do ano. Além de uma visão construtiva para o ambiente global (redução da aversão ao risco e termos de troca favoráveis ao Brasil), essa projeção ancora-se fundamentalmente em nossa premissa para o fiscal e a agenda de reformas. Sem desconsiderar a possibilidade de intensos embates no campo político, apostamos em um maior pragmatismo fiscal ao longo de 2021, com respeito incondicional à nossa principal âncora fiscal (teto de gastos) e priorização na agenda de reformas dos itens que enderecem o ajuste fiscal (PEC Emergencial e Reforma Administrativa como grandes candidatas à priorização).

Crescimento acelera, mas não de forma homogênea

Quando analisamos os números da atividade econômica de forma agregada, fica evidente que temos uma recuperação que se assemelha a uma típica recuperação em "V", surpreendentemente mais forte do que inicialmente esperávamos. Parece existir um consenso entre os economistas que isso resultou essencialmente do amplo conjunto de medidas fiscais, monetárias e creditícias destinadas a empresas e famílias durante o período mais crítico da pandemia. Para 2021, também é consenso que o PIB deve expandir a uma velocidade que não era observada desde o início da década. Mas aqui temos algumas ponderações sobre esse desempenho.

Primeiro, é interessante pontuar que a força que nos impulsionou em 2020 torna-se nossa principal dúvida para o desempenho da economia em 2021. Além do recrudescimento da pandemia nas últimas semanas de 2020 e que deve se prolongar nos primeiros meses do ano, as consequências da retirada dos estímulos fiscais que vigoraram ao longo de 2020 (em especial o Auxílio Emergencial) elevam a incerteza sobre a

capacidade da economia autonomamente sustentar sua demanda em patamar elevado.

Segundo, só o efeito carregamento já garante um crescimento na casa de 3% do PIB para 2021, de modo que uma expansão da economia em torno de 3,2% (nosso Cenário Base) está longe de ser exuberante, muito embora seja uma expansão robusta.

Terceiro, ainda teremos que conviver com um mercado de trabalho com muita ociosidade e elevação do desemprego ao longo do ano. Isso significa dizer que não é certo que a demanda privada suprirá na mesma intensidade a retirada dos estímulos fiscais já no início do ano. Apesar disso, no geral, a evolução do mercado de trabalho será melhor do que em 2020, com expansão tanto das pessoas ocupadas (+2,3%) como da massa de salários (+2,6%).

Quarto, a recuperação não deve ser homogênea nem entre setores e nem entre regiões. Os Estados que estão mais vinculadas ao agronegócio e que dependeram menos dos estímulos fiscais (como o Centro-Sul) devem apresentar maior dinamismo em 2021. Por outro lado, a recuperação no Norte e Nordeste deve ser mais desafiadora.

Assim, embora o crescimento em 2021 tenda a ser um número elevado para nosso padrão recente (+3,2%), na margem, descontado o efeito carregamento, a expansão não será exuberante. Apostamos em um primeiro semestre mais desafiador (+0,2% por trimestre, sazonalmente ajustado), com aceleração na segunda metade do ano, à medida que os efeitos da imunização da população ganhem força e os consumidores retomem sua confiança em retornar suas atividades sociais e, com elas, as atividades de consumo (um alento para o setor de serviços na segunda metade do ano).

Inflação abaixo da meta e Copom cauteloso, mas sem pressa de subir juros

Coerente com nossa visão de um câmbio mais apreciado e uma atividade econômica que se recupera, mas não a ponto de preencher toda a ociosidade, esperamos que o próximo ano seja marcado por um "retorno à normalidade" dos componentes do IPCA, destacando-se principalmente a perspectiva de acomodação dos preços dos alimentos (grupo que apresentou as maiores altas no ano de 2020) e aceleração moderada dos preços associados à demanda (onde se enquadram os grupos de serviços e bens industriais, em um movimento compatível com as expectativas de retomada da atividade econômica).

Em que pese o cenário benigno para o IPCA (+3,4%) abaixo do centro da meta (+3,75%), a dinâmica inflacionária ao longo do ano recomendará uma sintonia fina na condução da política monetária. Isso porque em boa parte do ano a inflação acumulada em 12 meses rodará acima do centro da meta (a convergência acontece somente nos últimos meses do ano), o que reduzirá bastante os graus de liberdade do Copom para absorver qualquer choque não antecipado nos preços.

Nesse sentido, muito provavelmente nas primeiras reuniões do ano o Copom deve

desmontar sua prescrição futura de política monetária (forward guidance) em que, na prática, se comprometia com a manutenção dos juros em 2,% a.a. Mas isso não representará que o início do processo de ajuste seja iminente. Se nossas premissas estiverem corretas, na virada do primeiro para o segundo trimestre, o câmbio estará em processo de valorização, as discussões sobre o ajuste fiscal serão promissoras e o choque de oferta nos preços dos alimentos estará em tendência de reversão. Nesse ambiente, não haverá a necessidade de uma pronta reação de política monetária e o Copom poderá aguardar até o segundo semestre para promover os ajustes na Selic (quando o foco da política monetária se desloca preponderantemente para a inflação de 2022). Esperamos que as altas aconteçam de forma gradual, nos três últimos encontros do Copom, ao passo de 25 p.b. por reunião. Com isso, a Selic encerraria 2021 em 2,75% a.a.

Se assim for, os aumentos de juros precificados na curva de mercado já para as primeiras reuniões do Copom serão revertidos. No momento, eles nos parecem mais um prêmio cobrado pela dúvida que em algum momento o mercado teve sobre uma possível relativização da questão fiscal por parte da autoridade monetária, do que uma convicção firme do mercado de que os juros serão elevados tão prematuramente.

Em suma, após um ano de deterioração da atividade econômica por conta da pandemia, esperamos uma expansão mais sincronizada da economia global. Em relação ao Brasil, a atividade em recuperação é o consenso. Além disso, o endereçamento das questões fiscais garantirá a diminuição do nível de risco, o que contribuirá para um retorno do fluxo de recursos externos, para a apreciação dos ativos domésticos e do real frente ao dólar e para a redução dos prêmios presentes nos juros futuros.

Mas esse cenário promissor não está livre de riscos e o principal deles é a frustração da principal premissa que ancora nosso cenário: o pragmatismo fiscal. Como estamos falando de um processo, com possibilidade de avanços e retrocessos pontuais, até que ele se consolide temos que estar preparados para momentos de volatilidade, que serão tão intensos e duradouros quanto mais distante estiver nossa premissa de se materializar.

AMBIENTE INTERNACIONAL

Mercados parecem ter incorporado nos preços perspectiva bastante positiva para o ambiente global impulsionados pelo ciclo econômico e pelo impulso oriundo da aprovação e distribuição de vacinas.

O ciclo econômico seguirá contribuindo ao apetite ao risco ao longo de 2021. No curto prazo, esperamos por uma agenda mais mista, mas com limitado impacto sobre o preço dos ativos.

Expectativa é que o fluxo de notícias relacionados às vacinas siga favorável no curto prazo.

Elevado posicionamento deixa alguns mercados mais suscetíveis a surpresas negativas. Mas fundamentos seguem favoráveis à tomada de risco e eventuais realizações deveriam ser vistas como oportunidades.

AMBIENTE DOMÉSTICO

Após forte recuperação no 3º trimestre, atividade doméstica dá sinais de acomodação e se vê diante de desafios.

Esperamos por acomodação da pressão inflacionária ao longo de 2021.

Hipótese de respeito ao teto de gastos em 2021 parece ter se fortalecido, mas recrudescimento da pandemia é risco a ser monitorado.

Forward guidance deve ser retirado no 1º trimestre de 2021. Ainda assim, ciclo de normalização da política monetária deve se iniciar apenas no 2º semestre do ano.

Em destaque temos os fundos BB Ações BDR Nível I, BB Ações Quantitativo e BB Ações Retorno Total (Conforme anexo).

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

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

Para: "Banco do Brasil" <png.1741@bb.com.br>, "Rangel" <rangel_santos@bb.com.br>, "Banco do Brasil" <bbdtvm.distribuicao@bb.com.br>
De: "Financeiro - IPMU" <financaipmu@uol.com.br>
Data: 19/01/2021 10:24 AM
Assunto: Re: IPMU - Carteira de Investimentos

Bom dia,

Necessito com urgência das informações.

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

From: [Financeiro - IPMU](mailto:financaipmu@uol.com.br)
Sent: Wednesday, January 06, 2021 5:39 PM
To: [Banco do Brasil](mailto:png.1741@bb.com.br) ; [Rangel](mailto:rangel_santos@bb.com.br)
Subject: IPMU - Carteira de Investimentos

Boa tarde,

Considerando o encerramento do exercício de 2020, solicito encaminhar as seguintes informações econômicas/financeiras que serão utilizadas no relatório anual da Carteira de Investimentos do IPMU e apresentado para apreciação e deliberação do Comitê de Investimentos, Conselho de Administração e Conselho Fiscal:

1. Resumo do mercado financeiro em 2020

2. Perspectivas do mercado financeiro para 2021
3. Balanço do desempenho do fundo que temos aplicação e suas perspectivas para 2021. Se a instituições recomenda a manutenção da aplicação ou a sua migração para outro fundo de investimentos (caso positivo encaminhar as informações do fundo necessárias para seu credenciamento de acordo com a legislação vigente).
4. Sugestões de fundos de investimentos mais adequado ao cenário descrito.

No aguardo das informações até 12/01/2021.

Atenciosamente,

Sirleide da Silva
Presidente

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



Conselho de Administração

Carlos, Fatinha, Fernando IPMU, Flávio, Gisele, Glaucaia, Ireni, Lucas, Marcelo, M...



Atualização disponível
Clique para atualizar o WhatsApp >



TERÇA-FEIRA
Participe da Live de comemoração dos 25 anos da Apeprem e fique por dentro dos detalhes em www.apeprem.com.br

<https://www.apeprem.com.br/noticias/live-comemoracao-25-anos-apeprem/detalhes>

14:09 ✓

Inscrições já realizadas. Para agendamento.

14:09 ✓

TERÇA-FEIRA

Boa tarde..

16:39 ✓

Reunião Banco Itaú
Caixa de entrada

Financeiro - IPMU
Anexos
16:30 (há 8 minutos)
para mim

fev.3qua.
Instituto de Ubatuba
Quando qua. 3 fev. 2021 10am – 11:30am (BRT)
Onde Reunião do Microsoft Teams
Quem Anderson C. Scheiner, Chrystie Lombardi, SIRLEIDE DA SILVA (financaipmu@uol.com.br)...

16:39 ✓

Reunião com o Banco Itaú no dia 03/02 - 10h...link encaminhado por e-mail.

16:39 ✓

Marcelo Lima
ok

16:43

HOJE

Join conversation
teams.microsoft.com

https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MzRiZDU0NzAtYTk5Yi00OGJmLTg0MjMtYThhNjA3YjI1YTlk%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

15:56 ✓

Boa tarde...lembrando amanhã 05/02 (sexta-feira) 9h30 reunião com o Banco do Brasil.

15:56 ✓



PDF Gmail - Fw_ TEAMS _ Acesso a plat...



2 páginas - PDF - 245 kB

15:56 ✓

- Pesquisar o...
- Cons... 16:15
Antonio: 👍
- Inves... 16:11
Joane: 📎 26
- Well... 16:24
As mensag...
- IPMU... 15:56
Gmail...
- Cons... 15:56
Gmail...
- IPMU... 15:55
Gmail...
- Grup... 15:35
+55 11 📎 7
- Bene... 15:26
Joane: 📎 6
- Amig... 15:20
Luiz: Boa... 📎
- Isac ... 15:00
Ótimo quer...
- Mar... 14:30
Boa tarde c...
- Lucas 14:23
perfeito...
- Igre... 13:54
Tem... 📎 7
- Julio 12:52



Digite uma mensagem





Conselho Fiscal

Antonio, Cícero, Ernely, Fernando IPMU, Ireni, Julio, Marcia IPMU, Roze...



Atualização disponível
Clique para atualizar o WhatsApp >

Pesquisar ou com...



Fernando... 16:29

// o vídeo so...



Comprev 16:19

+55 61 8222 30



Silvia 16:17

Figurinha



Conselho ... 16:15

Antonio: 👍



Investime... 16:11

Joane: É ... 26



Wellington 16:24

As mensagens sã...



IPMU Dire... 15:56

Gmail - Fw...



Conselho ... 15:56

Gmail - Fw...



IPMU Co... 15:55

Gmail - Fw...



Grupo Caf... 15:35

+55 12 9921 7



Benefícios... 15:26

Joane: Foto 6



Amigos R... 15:20

Luiz: Boa tarde ...



Isac Câ... 15:00

Ótimo querida



Mara Itaú 14:30

Boa tarde corrigi...

Ingressar com um dispositivo de videoconferência

548856843@t.plcm.vc

ID da videoconferência: 112 624 991 2

Alternar instruções de discagem de VTC 16:29 ✓

Boa tarde..lembrando amanhã reunião com o Banco Itaú as 10h. 16:29 ✓

O Link foi encaminhado por e-mail. 16:29 ✓

Rozemara



18:47

Antonio Berti 1



19:13

HOJE

conversation

ns.microsoft.com

https://teams.microsoft.com/l/meetup-join/19%3ameeting_MzRiZDU0NzAtYTk5Yi00OGJmLTg0MjMtYTlhNjA3YjI1YTlk%40thread.v2/0?text=%7b%22id%22%3a%22ea0c2907-38d2-4181-8750-190b60443%22%2c%22oid%22%3a%22b22b0117-0907-426f-b0a6-cba7bcd86608%22%7d

Boa tarde...lembrando amanhã 05/02 (sexta-feira) 9h30 reunião com o Banco do Brasil. 15:56 ✓



PDF Gmail - Fw_ TEAMS _ Acesso a plat... 15:56 ✓

2 páginas · PDF · 245 kB

1 MENSAGEM NÃO LIDA

Antonio Berti 1

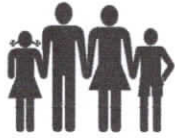


16:15



Digite uma mensagem





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

Relação de Remessa de Processo

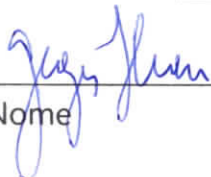
04/02/2021

Do.....: Instituto de Previdência Municipal de Ubatuba

Para....: Câmara Municipal

Processo	Assunto
IPMU/180/2020	Isac Joaquim Mariano - Abono de Permanência

Recebido em 4/02/2021


Nome _____



IPMU Diretoria

Alexandre, Bruno, Carla Ipmu, Fernando IPMU, Flávio, Ireni, Marcia IPMU...



Atualização disponível
Clique para atualizar o WhatsApp >

Pesquisar ou co...



Conselho ... 16:15
Antonio: 👍



Investim... 16:11
Joane: É ... 26



Wellingt... 16:24
As mensagens s...



IPMU Dir... 15:56
Gmail - Fw...



Conselho ... 15:56
Gmail - Fw...



IPMU Co... 15:55
Gmail - Fw...



Grupo Ca... 15:35
+55 12 992: 7



Benefício... 15:26
Joane: Foto 6



Amigos R... 15:20
Luiz: Boa tard...



Isac Câ... 15:00
Ótimo querida



Mara Itaú 14:30
Boa tarde corrigi...



Lucas 14:23
perfeito.....do...



Igreja M... 13:54
Temos po... 7



Julio 12:52
boa tarde....n...



Encaminhada

ams.microsoft.com/l/meetup-ameeting_YzRhY2QxYTItMmQ1OC00MjE0LWlxZjMtYmNmY2QzYmRhOGQ1%40thread.v2/0?text=%7b%22Tid%22%3a%22ea0c2907-38d2-4181-8750-b0443%22%2c%22Oid%22%3a%22a604a8d4-9bbc-4ac1-8349-cdd3625c712f%22%7d

Carla Ipmu
ok 11:30

SEXTA-FEIRA

Encaminhada



Live comemoração 25 anos Apeprem

Participe da Live de comemoração aos 25 anos da Apeprem e fique por dentro dos desafios na gestão dos Regimes Próprios. Os Desafios de Implantação da Reforma

www.apeprem.com.br

<https://www.apeprem.com.br/noticias/live-comemoracao-25-anos-apeprem/detalhes>

HOJE

Encaminhada

in conversation
ams.microsoft.com

https://teams.microsoft.com/l/meetup-ameeting_MzRiZDU0NzAtYTk5Yi00OGJmLTg0MjMtYThhNjA3YjI1YTlk%40thread.v2/0?text=%7b%22Tid%22%3a%22ea0c2907-38d2-4181-8750-b190b60443%22%2c%22Oid%22%3a%22b22b0117-0907-426f-b0a6-cba7bcd86608%22%7d

Boa tarde...lembrando amanhã 05/02 (sexta-feira) 9h30 reunião com o Banco do Brasil.



PDF Gmail - Fw_ TEAMS _ Acesso a plat... 245 kB

2 paginas · PDF · 245 kB

Smiley icon, Paperclip icon, Digite uma mensagem, Microphone icon


ENC: Atendimento ao RPPS de Ubatuba

De: Sirleide da Silva
 Para: cedujcast@yahoo.com.br ,flaviobellard@hotmail.com ,mcruzlima@hotmail.com ,gmu.gisele@hotmail.com ,gluciagiomes.ubatuba@gmail.com ,lucasgustavocastanho@gmail.com ,latinhamateus@terra.com.br ,rosebriet@hotmail.com ,
 Cópia:
 Cópia oculta:
 Assunto: ENC: Atendimento ao RPPS de Ubatuba
 Enviada em: 05/02/2021 | 13:32
 Recebida em: 05/02/2021 | 13:32

Outlook-p34... .png 6,01 KB Carteira Su... .pdf 3,47 MB Comparativo... .pdf 127,55 KB Comparativo... .pdf 133,27 KB Comparativo... .pdf 151,29 KB
 Comparativo... .pdf 138,33 KB RPPS - Ubat... .pdf 1,42 MB BB ACOES BO... .pdf 408,59 KB BB ACOES GL... .pdf 506,58 KB BB ACOES QU... .pdf 450,39 KB
 BB ACOES VALOR.pdf 373,76 KB BB RF ALOCA... .pdf 459,05 KB

Boa tarde,

Segue apresentado realizada pelo Banco do Brasil.

Sirleide da Silva

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

De: "Rangel Pereira dos Santos Cavalcante" <rangel_santos@bb.com.br>
 Enviada: 2021/02/05 12:07:46
 Para: financalpmu@uol.com.br
 Cc: png.1741@bb.com.br
 Assunto: ENC: Atendimento ao RPPS de Ubatuba

#interna

Prezada Sirleide,

sequem, em anexo, o material utilizado na video conferência realizada, nesta data. Dispomo-nos para quaisquer dúvidas e orientações.

At.te.

Rangel Pereira dos Santos Cavalcante - CPA 20%
 Gerente de Relacionamento Governo
 Ag. Setor Público São Paulo Sudeste (SP)
 Plataforma Governo de Caraguatatuba
 Telefone: + 55 12 38824511 / 12 997818451
 e-mail: rangel_santos@bb.com.br

De: Wladimir Cruz de Macedo Junior <wladimir.macedo@bb.com.br>
 Enviado: sexta-feira, 5 de fevereiro de 2021 11:50
 Para: Rangel Pereira dos Santos Cavalcante <rangel_santos@bb.com.br>
 Assunto: Atendimento ao RPPS de Ubatuba

#interna

Olá Rangel, tudo bem?

Favor encaminhar esse e-mail aos representantes do Instituto.

Seguem em anexo:

- Apresentação utilizada na reunião;
- Carteira sugerida para 01/2021;
- Comparativos;
- Lâminas dos fundos.

Aguardamos a análise dos materiais.

Obrigado.

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

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