FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

# RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**FEVEREIRO** | 2020

## SUMÁRIO


**ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO ---------- PG 03**

ECONOMIA BRASILEIRA ..... PG 04

ECONOMIA NORTE-AMERICANA ..... PG 05

ECONOMIA CHINESA ..... PG 06

**CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ---------- PG 07**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 08

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FUXO ..... PG 09

FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO ..... PG 12

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 ..... PG 15

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 ..... PG 18

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 ..... PG 21

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL ..... PG 24

FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO IMA GERAL EX ..... PG 27

FUNDO BDN FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO ..... PG 31

**PLANO DE AÇÃO ---------- PG 32**

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM FEVEREIRO..... PG 33

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS ..... PG 34


FUMPRES
FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DO SERVIDOR

SALVADOR
PREFEITURA
PRIMEIRA CAPITAL DO BRASIL

# ANÁLISE DO
# **CENÁRIO ECONÔMICO**

## ATIVIDADE ECONÔMICA

A expectativa de crescimento da economia em 2020 passou de 2,20% para 2,17%, conforme o relatório. Há quatro semanas, a estimativa de alta era de 2,30%.

Para 2021, o mercado financeiro manteve a previsão de alta do Produto Interno Bruto (PIB), de 2,50%. Quatro semanas atrás, estava no mesmo patamar.

No mês de fevereiro, o BC informou que seu Índice de Atividade (IBC-Br) teve baixa de 0,27% em dezembro ante novembro, na série com ajustes sazonais. Em relação a dezembro de 2018, houve alta de 1,28%.

Em dezembro, o BC atualizou, por meio do Relatório Trimestral de Inflação (RTI), sua projeção para o PIB em 2020, de alta de 1,8% para elevação de 2,2%.

No Focus desta segunda-feira, a projeção para a produção industrial de 2020 passou de alta de 2,33% para 2,41%. Há um mês estava em 2,21%. No caso de 2021, a estimativa de crescimento da produção industrial permaneceu em 2,50%, igual a quatro semanas antes.

A pesquisa Focus mostrou ainda que a projeção para o indicador que mede a relação entre a dívida líquida do setor público e o PIB para 2020 foi de 56,77% para 56,90%. Há um mês, também estava em 56,90%. Para 2021, a expectativa foi de 57,70% para 57 82%, ante 58,00% de mês atrás.

Os economistas do mercado financeiro alteraram levemente a previsão para o IPCA – o índice oficial de preços – em 2020. O Relatório de Mercado Focus divulgado em março 2020, pelo Banco Central, mostra que a mediana para o IPCA neste ano foi de alta de 3,20% para 3,19%. Há um mês, estava 3,40%. A projeção para o índice em 2021 seguiu em 3,75%. O relatório Focus trouxe ainda a projeção para o IPCA em 2022, que seguiu em 3,50%. No caso de 2023, a expectativa permaneceu em 3,50%. Os economistas do mercado financeiro alteraram a previsão para o IPCA em fevereiro de 2020, de alta de 0,17% para 0,16%. Um mês antes, o porcentual projetado indicava inflação de 0,23%.

Para março, a projeção no Focus foi de alta de 0,18% para 0,17% e, para abril, seguiu em alta de 0,35%. Há um mês, os porcentuais de alta eram de 0,22% e 0,34%, respectivamente.

A inflação suavizada para os próximos 12 meses foi de 3,52% para 3,56% de uma semana para outra – há um mês, estava em 3,44%.

## POLÍTICA FISCAL

O exercício de 2020 começou com um estoque de R$ 180,7 bilhões de restos a pagar (RAP) totais, incluindo despesas primárias e financeiras – uma redução de R$ 8,9 bilhões (4,7%), em termos nominais, em relação ao observado em 2019 (R$ 189,6 bilhões). A aceleração dos pagamentos em dezembro certamente contribuiu para essa redução, mas o principal determinante foi o aumento de cancelamentos de RAP de exercícios anteriores. O aumento observado de RAP pagos em 2019 refletiu apenas a mudança, no final de 2018, na sistemática de pagamentos das ordens bancárias emitidas, a qual levou a um forte aumento de RAP relativos a despesas obrigatórias em 2019.

O orçamento de 2020 foi elaborado com as despesas calibradas para atingir o limite dado pelo teto de gastos (ao contrário de 2019, quando o orçamento trouxe uma folga em relação ao teto) e a meta de resultado primário. Isso significa que, mesmo diante de reestimativas de receitas para cima, não há espaço para acomodar novos gastos sujeitos ao teto, a menos que outros sejam revistos para baixo.

Como o reajuste do salário mínimo foi superior ao utilizado como referência no orçamento, aumentando, portanto, as despesas a ele vinculadas, será necessário reduzir outras despesas para não violar a regra do teto. O espaço de manobra para acomodar o aumento das despesas afetadas pelo salário mínimo, no entanto, foi bastante reduzido, em razão da inclusão das emendas de relator entre aquelas de execução obrigatória (orçamento impositivo).

## INFLAÇÃO / POLÍTICA MONETÁRIA

Os dados mais recentes do IPEA (Carta Conjuntura) indicam que, após uma aceleração em novembro e dezembro (2019), os resultados favoráveis dos principais índices de preços em janeiro (2020), aliados à melhora nas expectativas em relação a fatores importantes para a dinâmica inflacionária, sinalizam um cenário de inflação confortável em 2020, cuja trajetória esperada para o ano é ainda mais benigna que a prevista anteriormente. De acordo com o modelo de projeção do Grupo de Conjuntura da Dimac, a inflação medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) deve encerrar o ano em 3,28%, evidenciando não só uma desaceleração em relação ao observado em 2019 (4,31%), como também em relação ao projetado na Visão Geral da Carta de Conjuntura de dezembro (3,76%).

De acordo com o boletim FOCUS divulgado em janeiro de 2020, os analistas do mercado financeiro reduziram a estimativa de inflação para 2020 de 3,60% para 3,58%. Os economistas do mercado financeiro reduziram sua estimativa de inflação para este ano e também passaram a projetar um dólar menor no fim de 2020, de R$ 4,09 para R$ 4,04 no fim de 2020. A expectativa de inflação do mercado para este ano segue abaixo da meta central, de 4%. O intervalo de tolerância do sistema de metas varia de 2,5% a 5,5%.

A projeção dos economistas para a inflação está abaixo do centro da meta de 2020, de 4,00%, sendo que a margem de tolerância é de 1,5 ponto porcentual (índice de 2,50% a 5,50%). No caso de 2021, a meta é de 3,75%, com margem de 1,5 ponto (de 2,25% a 5,25%). Já a meta de 2022 é de 3,50%, com margem de 1,5 ponto (de 2,00% a 5,00%). No início de fevereiro, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) informou que o IPCA subiu 0,25% em janeiro.

A meta de inflação é fixada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Para alcançá-la, o Banco Central eleva ou reduz a taxa básica de juros da economia (Selic).

## ATIVIDADE ECONÔMICA

A probabilidade de recessão nos Estados Unidos nos próximos doze meses teve interrompida sequência de quatro meses de queda, na medida do Federal Reserve Bank of New York: subiu de 23,6% em dezembro para 25,2% em janeiro – máxima recente de 37,9% em agosto de 2019. A diferença entre os rendimentos dos títulos de vencimento de dez e de dois anos parou de cair sem atingir o terreno negativo – quando essa diferença se tornou negativa no passado, uma recessão se iniciou entre onze e 23 meses depois. Mesmo com o risco de recessão se afastando, a perspectiva para o crescimento dos Estados Unidos é de redução da taxa, como ilustrado no gráfico 9 com as projeções do Fundo Monetário Internacional (FMI).

A economia dos Estados Unidos não cumpriu a meta de crescimento de 3% do governo de Donald Trump pelo segundo ano consecutivo, com a queda no investimento empresarial se aprofundando em meio a tensões comerciais. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 2,3% no ano passado, informou o Departamento de Comércio dos EUA nesta quinta-feira, 30.

O Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA cresceu a uma taxa anualizada de 2,1% no 4º trimestre, segundo divulgou nesta quinta-feira (27) o escritório de estatísticas econômicas do país (BEA), ligado ao Departamento do Comércio.
Com isso, a maior economia do mundo manteve o mesmo ritmo de crescimento registrado no 3º trimestre, em linha com o esperado pelo mercado. A leitura não foi revisada em relação à estimativa do mês passado e correspondeu ao ritmo de crescimento registrado no 3º trimestre.

No resultado consolidado de 2019, o PIB dos EUA desacelerou para uma taxa de crescimento de 2,3% ante um avanço de 2,9% em 2018. Foi o menor crescimento anual em três anos, e ficou aquém da meta de 3% do governo Trump pelo segundo ano consecutivo.

Segundo a divulgação, a desaceleração do PIB refletiu principalmente desacelerações e adiamentos nos investimentos de empresas, que foram "parcialmente compensadas por acelerações nos gastos do governo estadual e local e federal".

## MERCADO DE TRABALHO

A economia dos EUA deu uma nova prova de sua força em fevereiro, com a criação de 273 mil novos empregos, contradizendo as previsões de economistas, que esperavam uma desaceleração, segundo dados do Departamento do Trabalho.

A taxa de desemprego, por sua vez, caiu para 3,5%, o menor nível em 50 anos e 0,1% abaixo do esperado pelos analistas.

O governo Donald Trump revisou os dados de dezembro para cima, ao calcular que 273 mil novos empregos também foram criados naquele mês, contra os 225 mil anunciados inicialmente. Economistas consultados pela Reuters previam que seriam criadas 175 mil vagas em fevereiro de 2020.

## OUTROS FATORES – CORONAVÍRUS

A economia dos EUA está enfrentando obstáculos no início de 2020 em meio ao rápido crescimento do coronavírus, que vem assolando os mercados financeiros em todo o mundo.

Em fevereiro de 2020 o Federal Reserve (Fed, banco central dos Estados Unidos) anunciou um corte extraordinário de 0,5 ponto percentual nas taxas de juros do país, em resposta aos possíveis impactos do coronavírus na economia, causando forte impactos nos mercados globais. Cortes de juros costumam incentivar o consumo e, assim, a atividade econômica. Em reação à medida, bolsas nos EUA, na Europa e no Brasil tiveram alta nesta terça. "O coronavírus traz riscos crescentes à atividade econômica. À luz desses riscos e em apoio aos objetivos de estabilidade de preços e máximo emprego, o comitê do Fed decidiu baixar a faixa da taxa (de juros) de fundos federais", afirmou a instituição em comunicado. Segundo o The New York Times, trata-se do maior corte pontual da taxa desde a crise financeira de 2008. "A epidemia perturbou a atividade econômica em muitos países e desencadeou movimentos significativos dos mercados financeiros", afirmou em entrevista coletiva Jerome Powell, presidente do Fed.

Embora até o momento não haja evidências reais de que a epidemia de coronavírus esteja afetando a economia norte-americana, economistas esperam que o setor manufatureiro seja atingido pelas interrupções da cadeia de suprimentos e exportações. Os danos no setor de serviços podem ocorrer através da indústria de viagens e turismo.

## ATIVIDADE ECONÔMICA

Na China, o quadro também é de desaceleração, com a taxa caindo de 6,6% em 2018 para 6,0% em 2020 e para 5,8% em 2021, depois de um crescimento estimado de 6,1% em 2019 (gráfico 11). Como as últimas projeções foram divulgadas em janeiro, certamente ainda não incluem os efeitos do novo vírus corona, o que vale também para as projeções para os demais países.

Embora ainda seja difícil estimar a magnitude do choque na economia, já é praticamente consenso que a economia global e o PIB (Produto Interno Bruto) da China deverão crescer menos que o esperado em 2020.

A Organização para a Cooperação e Desenvolvimento Econômico (OCDE) reduziu a previsão de crescimento da economia mundial para 2020, passando a projetar um crescimento de 2,4%, menor expansão desde 2009 e ante expectativa anterior de 2,9%, citando o coronavírus e as contrações na produção chinesa.

A projeção da OCDE para a China é de uma taxa de crescimento de 4,9% em 2020, 0,8 ponto a menos do que as estimativas de novembro. Em 2019, o PIB chinês desacelerou para 6,1%, o menor crescimento em 29 anos.

Vale lembrar que a China é a segunda maior economia do mundo, com uma participação no PIB global da ordem de 16%.

## A CHINA HOJE – CORONAVIRUS

Na China, o surto tem fechado fábricas e centros comerciais e deixado muitos cidadãos trancados em suas casas por medo do contágio, reduzindo dessa forma o consumo e a atividade econômica. Mesmo em regiões que não estão em quarentena, eventuais suspeitas de contaminação têm levado ao fechamento total de algumas indústrias até que se descarte um novo caso.

O impacto do coronavírus na produção manufatureira chinesa também traz consequências para os principais parceiros comerciais chineses e para as cadeias globais de suprimentos, incluindo eletrônicos e até medicamentos.

As exportações chinesas de bens intermediários no segmento eletroeletrônico respondem por mais de 10% da produção global desses produtos.

Segundo um relatório da Trendforce, empresa chinesa de análise de cadeia de suprimento, a produção de smartphones no primeiro trimestre de 2020 pode cair 12% se comparada ao mesmo período em 2019.

Se confirmada a previsão, essa seria a pior produção para o primeiro trimestre em 5 anos. Outros tipos de dispositivos, como monitores, TVs e notebooks também devem ter redução de milhões de unidades na produção, de acordo com a consultoria.

Do lado da exportação, o principal impacto de curto prazo tem sido nos preços das principais commodities vendidas pelo Brasil. As cotações da soja, do petróleo e do minério de ferro têm recuado diante do temor de uma desaceleração da economia chinesa.

A soja representa cerca de 30% de tudo o que o Brasil exporta para a China, seguido de petróleo (24%) e minério de ferro (21%).

Como os contratos de compra e venda destes produtos costuma ser fechados com meses de antecedência, as vendas nos próximos meses para a China estariam asseguradas. A maior preocupação é de que o surto se estenda muito além deste primeiro trimestre ou uma desaceleração mais forte da economia chinesa.

As exportações de carne brasileira para a China, que estavam em alta depois de a peste suína africana atingir a oferta de carne do país asiático desde meados de 2018, também devem ser afetadas.

Segundo o Rabobank, amplos estoques chineses de carne bovina congelada, armazenados em mercados locais em meio aos preparativos para o feriado do Ano Novo Lunar, não foram consumidos em janeiro por causa do coronavírus, que levou ao fechamento de restaurantes no país. O banco avalia a possibilidade da indústria de restaurantes e turismo continuarem estagnadas até abril ou maio.

Os investimentos muitas vezes são geridos por especulações no mercado, ou seja, qualquer informação pode influenciar os papéis tanto para cima quanto para baixo.

O mercado de capitais é o principal tipo de investimento afetado em casos como a propagação do coronavírus, já que a grande maioria das empresas negociadas nas bolsas de valores bate de frente com as decisões dos governos para conter um possível contágio ainda maior da doença.

# carteira de **investimentos**

## ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Fundo Municipal de Previdência do Servidor (FUMPRES) é composta por doze fundos de investimento credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2019, elaborada pelo Comitê de Investimentos em janeiro de 2018, as aplicações do FUMPRES deverão se limitar a investimentos de renda fixa obedecendo aos seguintes critérios:

| SEGMENTO | COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO | RESOLUÇÃO CMN 3.922/2010 | % DO CAPITAL ALOCADO | % ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO | % ALOCAÇÃO POR FUNDO |
|---|---|---|---|---|---|
| RENDA FIXA | TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, REGISTRADOS NO SELIC | ART. 7º, I, "A" | ATÉ 100% | NÃO SE APLICA | - |
| RENDA FIXA | 100% TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA | ART. 7º, I, "B" | ATÉ 100% | ATÉ 15% | - |
| RENDA FIXA | OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOURO NACIONAL | ART. 7º, II | ATÉ 5% | NÃO SE ALICA | - |
| RENDA FIXA | COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, COM POLÍTICA DE INVESTIMENTO COMPROMISSADA EM BUSCAR O RETORNO DO IMA OU IDKA, EXCETO AQUELES ATRELADOS À TAXA DE JUROS DE UM DIA | ART. 7º, III | ATÉ 60% | ATÉ 15% | ATÉ 20% |
| RENDA FIXA | COTAS DE FI CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA OU COMO REFERENCIADOS EM INDICADORES DE DESEMPENHO DE RENDA FIXA, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO | ART. 7º, IV | ATÉ 40% | ATÉ 15% | ATÉ 20% |
| RENDA FIXA | COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (CDB E POUPANÇA) | ART. 7º, VI | ATÉ 15% | NÃO SE APLICA | - |
| RENDA FIXA | DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS) | ART. 7º, V | ATÉ 20% | NÃO SE APLICA | - |

# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

O FUMPRES tem credenciados doze fundos de investimento. A tabela abaixo relaciona todos os fundos credenciados do FUMPRES com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2019 (até **fevereiro**), rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2019 (até **fevereiro**) e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por três fundos classificados como de risco muito baixo (com rentabilidades entre 0,50% e 1,54% em 2020); dois de risco baixo (com rentabilidade de 0,39% e 0,56% em 2020), um de médio risco com rentabilidade acumulada de 1,15% em 2020; um de alto risco com rentabilidade acumulada de 1,24% em 2020 e três de risco muito alto (com rentabilidades entre 11,62% e 21,88% em 2020).

| FUNDO CREDENCIADO | CLASSIFICAÇÃO DE RISCO | TAXA DE ADMNISTRAÇÃO | RENTABILIDADE EM 2020 | RENTABILIDADE 12 MESES | BENCHMARK | % BENCHMARK EM 2020 | % BENCHMARK 12 MESES |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC | BAIXO | 1,00% A.A. | 0,56% | 4,45% | CDI | 83,58% | 81,95% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS | MUITO BAIXO | 0,10% A.A. | 0,91% | 6,24% | IRF-M1 | 110,98% | 98,58% |
| BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO | MUITO BAIXO | 0,50% A.A. | 0,66% | 5,04% | CDI | 98,51% | 92,82% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS | MUITO ALTO | 0,20% A.A. | 1,10% | 17,76% | IMA-B | 154,93% | 105,34% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS | MUITO ALTO | 0,20% A.A. | 1,85% | 11,62% | IRF-M | 120,92% | 102,74% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS | MUITO ALTO | 0,20% A.A. | 0,61% | 21,88% | IMA-B5+ | 174,29% | 106,73% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS | MUITO BAIXO | 0,20% A.A. | 1,54% | 10,31% | IDKA IPCA 2ª | 223,19% | 97,16% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA | ALTO | 0,30% A.A. | 1,24% | 11,46% | IMA GERAL EX-C | 131,91% | 108,34% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO | MÉDIO | 0,20% A.A. | 1,15% | 10,82% | IMA GERAL EX-C | 122,34% | 102,29% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC | BAIXO | 0,20% A.A. | 0,39% | 3,50% | CDI | 58,21% | 64,46% |

## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do Conselho Monetário Nacional (CMN). A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), e tem como parâmetro de rentabilidade a Certificação de Depósito Interbancário (CDI).

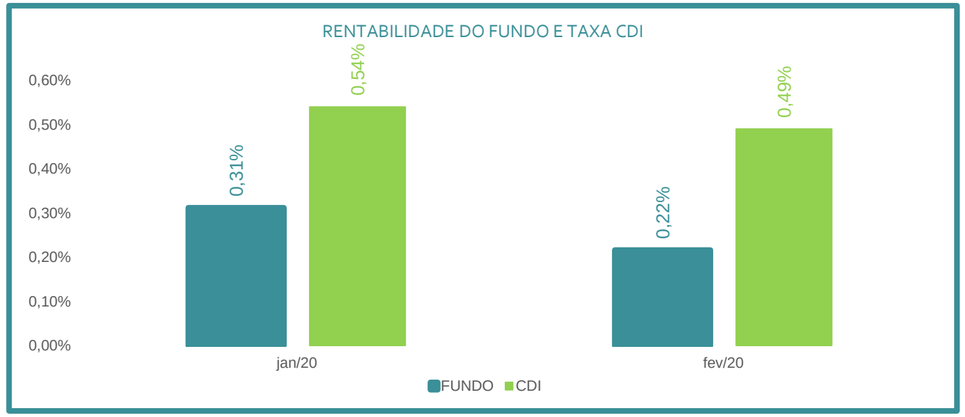
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 1,00% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** possui rentabilidade de 0,22% em fevereiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 60,21% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,11%), seguido de queda em 2017 (8,87%) e 2018 (5,29%).

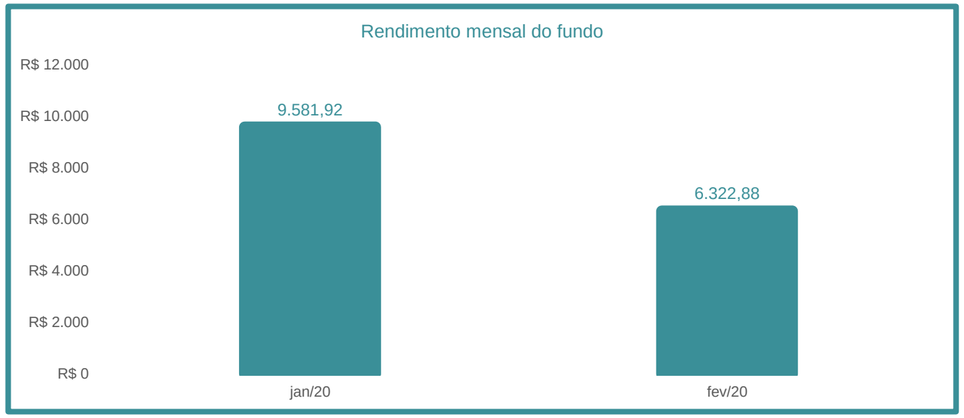
O patrimônio líquido do fundo em 28 de fevereiro de 2020 é de R$ 1.376.949.540,95 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 63% títulos públicos federais e 37% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal no ano de 2020 segue variando entre **44,90% em fevereiro** e **57,41% em janeiro** do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 50,13% de **operações compromissadas over**, 33,23% **LFT** (letra financeira do tesouro) e 16,64% de **operação compromissada longa.**

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um ganho acumulado de aproximadamente R$ 17 mil.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** começou fevereiro com um saldo de aproximadamente **R$ 3.356** milhões. Ao longo do mês foram aplicados mais de **R$ 11.163** milhões, e os resgates ultrapassaram **R$ 14.066** milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de aproximadamente **R$ 451 mil** - com um **rendimento** acumulado de **R$ 6.322,88** no mês.

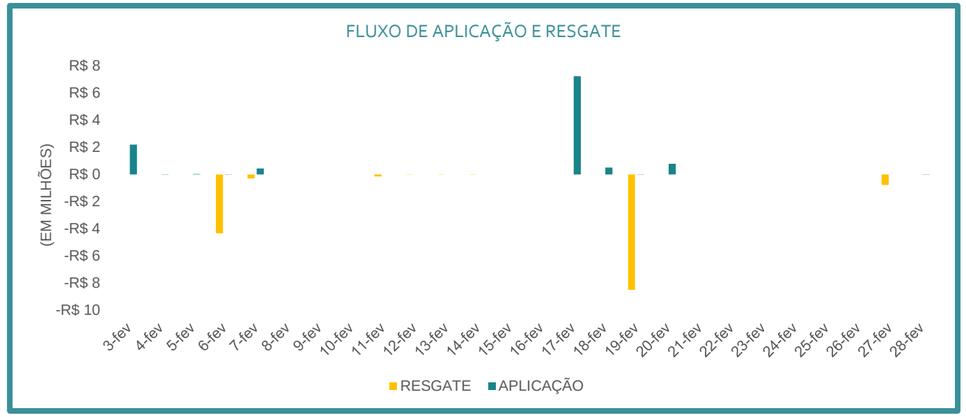
O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 2.665 milhões. O rendimento médio por dia em fevereiro chegou a R$ 351,27, enquanto que em janeiro o rendimento foi de R$ 435,54. O fundo apresentou grande movimentação no mês de fevereiro de 2020, chegando ao valor líquido aproximado de (R$ 2.903) milhões, o mesmo movimento líquido do mês anterior foi de (R$ 301) mil.

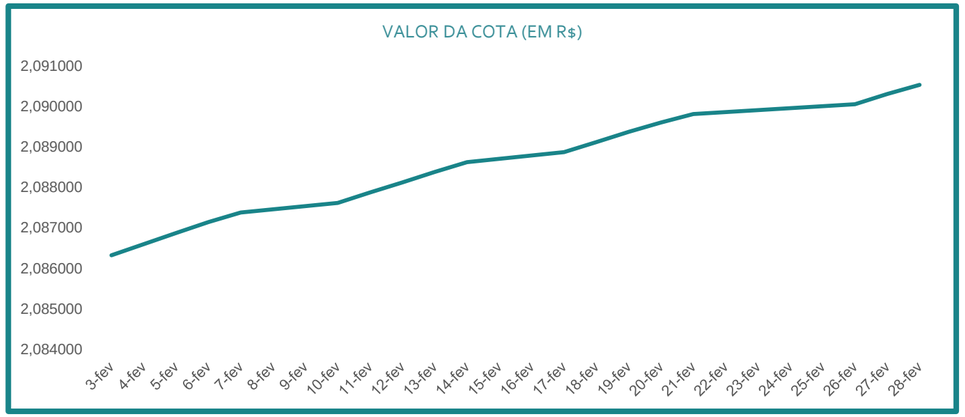
A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

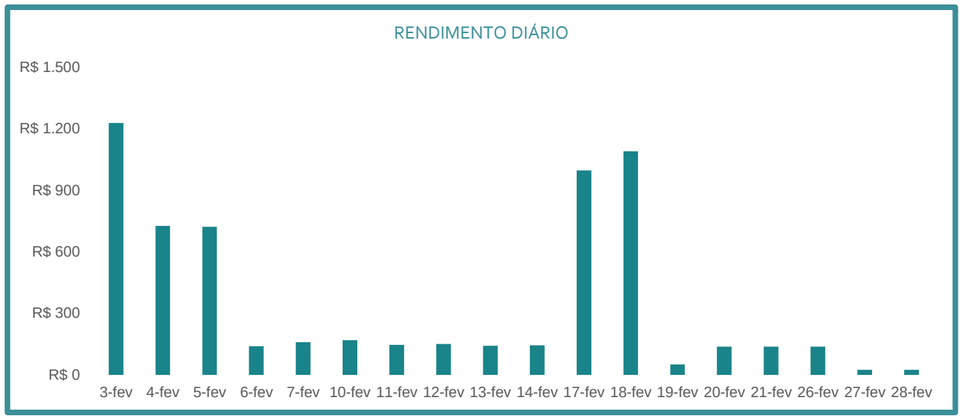
O mês de fevereiro de 2020 apresentou grande movimentação de aplicações e resgates, totalizando uma movimentação líquida de aproximadamente (R$ 3.000) mil. O capital médio investido no período foi de aproximadamente R$ 2.665 mil. O fundo não apresentou rendimento diário negativo durante todo o mês de fevereiro. As movimentações de aplicações e resgates apresentaram uniformidade durante o período, sendo movimentos ocorridos diariamente.

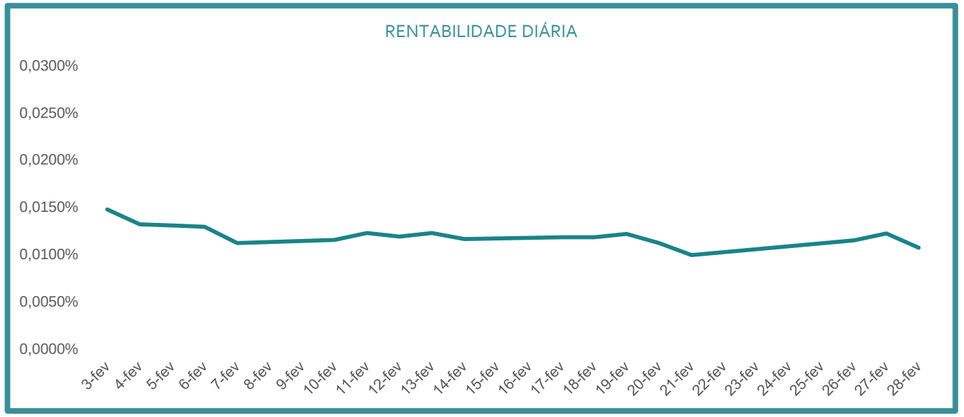
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 451.265,43 | 8.129,42 | 0,00 | 459.394,85 | 24,17 | 459.419,02 | 2,090532311 | 0,010711% | 6.322,88 | 0,005356% |
| 27/02/2020 | 1.227.387,51 | 0,00 | -776.146,25 | 451.241,26 | 24,17 | 451.265,43 | 2,090308427 | 0,012220% | 6.298,71 | 0,001969% |
| 26/02/2020 | 1.227.249,78 | 0,00 | 0,00 | 1.227.249,78 | 137,73 | 1.227.387,51 | 2,090053031 | 0,011505% | 6.274,54 | 0,011224% |
| 21/02/2020 | 1.227.112,05 | 0,00 | 0,00 | 1.227.112,05 | 137,73 | 1.227.249,78 | 2,089812590 | 0,009946% | 6.136,81 | 0,011225% |
| 20/02/2020 | 451.089,35 | 775.884,97 | 0,00 | 1.226.974,32 | 137,73 | 1.227.112,05 | 2,089604764 | 0,011220% | 5.999,08 | 0,030536% |
| 19/02/2020 | 8.940.107,96 | 5.132,03 | -8.494.201,25 | 451.038,74 | 50,61 | 451.089,35 | 2,089370341 | 0,012186% | 5.861,35 | 0,000566% |
| 18/02/2020 | 8.431.680,22 | 507.338,43 | 0,00 | 8.939.018,65 | 1.089,31 | 8.940.107,96 | 2,089115763 | 0,011820% | 5.810,74 | 0,012921% |
| 17/02/2020 | 1.218.947,45 | 7.211.736,24 | 0,00 | 8.430.683,69 | 996,53 | 8.431.680,22 | 2,088868854 | 0,011821% | 4.721,43 | 0,081763% |
| 14/02/2020 | 1.220.636,06 | 0,00 | -1.832,69 | 1.218.803,37 | 144,08 | 1.218.947,45 | 2,088621958 | 0,011625% | 3.724,90 | 0,011805% |
| 13/02/2020 | 1.227.757,27 | 0,00 | -7.263,10 | 1.220.494,17 | 141,89 | 1.220.636,06 | 2,088379177 | 0,012274% | 3.580,82 | 0,011558% |
| 12/02/2020 | 1.230.885,20 | 0,00 | -3.278,62 | 1.227.606,58 | 150,69 | 1.227.757,27 | 2,088122871 | 0,011889% | 3.438,93 | 0,012244% |
| 11/02/2020 | 1.377.368,53 | 0,00 | -146.629,65 | 1.230.738,88 | 146,32 | 1.230.885,20 | 2,087874646 | 0,012281% | 3.288,24 | 0,010624% |
| 10/02/2020 | 1.377.199,39 | 0,00 | 0,00 | 1.377.199,39 | 169,14 | 1.377.368,53 | 2,087618265 | 0,011538% | 3.141,92 | 0,012283% |
| 07/02/2020 | 1.249.817,08 | 429.313,35 | -302.089,93 | 1.377.040,50 | 158,89 | 1.377.199,39 | 2,087377431 | 0,011201% | 2.972,78 | 0,012714% |
| 06/02/2020 | 5.576.037,20 | 7.896,57 | -4.334.256,67 | 1.249.677,10 | 139,98 | 1.249.817,08 | 2,087143644 | 0,012935% | 2.813,89 | 0,002511% |
| 05/02/2020 | 5.545.411,18 | 29.904,83 | 0,00 | 5.575.316,01 | 721,19 | 5.576.037,20 | 2,086873698 | 0,013082% | 2.673,91 | 0,013007% |
| 04/02/2020 | 5.543.112,26 | 1.573,53 | 0,00 | 5.544.685,79 | 725,39 | 5.545.411,18 | 2,086600719 | 0,013195% | 1.952,72 | 0,013089% |
| 03/02/2020 | 3.355.809,09 | 2.186.075,84 | 0,00 | 5.541.884,93 | 1.227,33 | 5.543.112,26 | 2,086325419 | 0,014780% | 1.227,33 | 0,036573% |

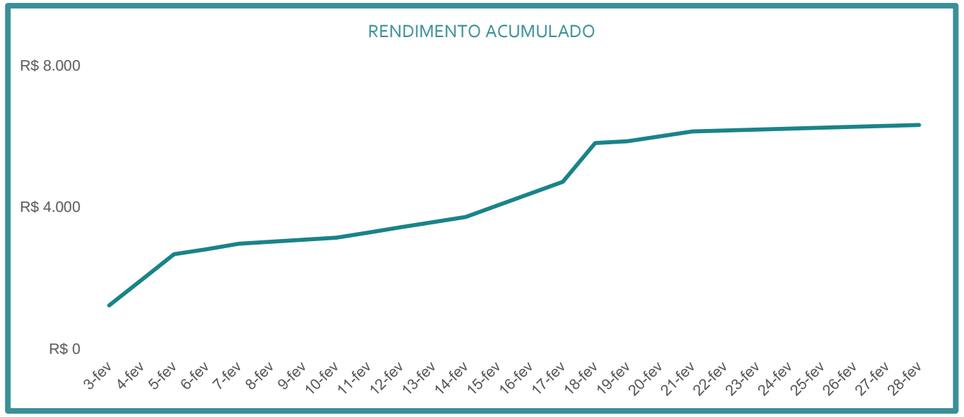
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Fluxo FIC** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos. É importante observar que o gráfico que representa o valor da cota está em constante subida durante todo o mês de fevereiro. A rentabilidade diária mostra movimento constante durante o mês de fevereiro de 2020. A taxa de rentabilidade do fundo em 0,22% (em janeiro foi de 0,31%). Durante todo o mês houve movimentações de aplicações e resgates, sendo as mais expressivas ocorridas entre os dias 17 e 19 de fevereiro, nos valores de R$ 7.212 de aplicação ocorrida no dia 17 e (R$ 8.494) de resgate ocorrido no dia 19 do referido mês. O rendimento diário apresentou as maiores movimentações nos dias 03, 17 e 18 de fevereiro de 2020, nos valores de R$ 1.227,33, R$ 996,53 e R$ 1.089,31, respectivamente.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejem liquide e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM).

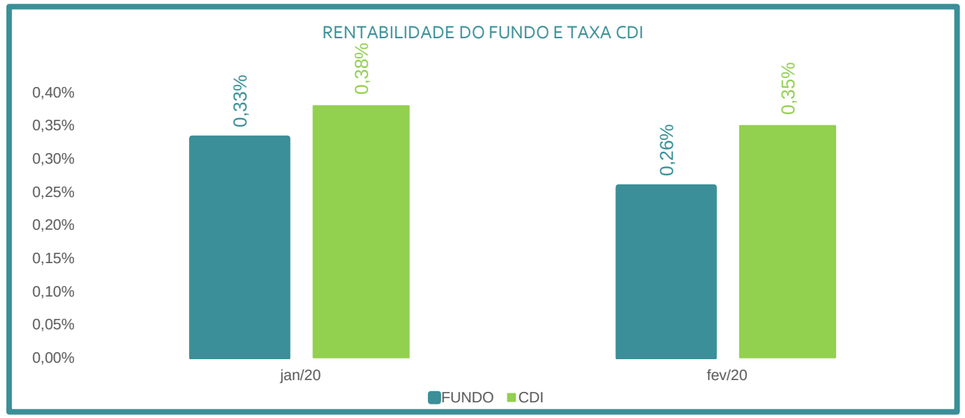
O fundo, que funciona desde **21 de fevereiro de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** possui rentabilidade de 0,24% em fevereiro de 2020 (68,57% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 63,16% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (13,38%), seguido de queda em 2017 (9,40%) e 2018 (5,89%).

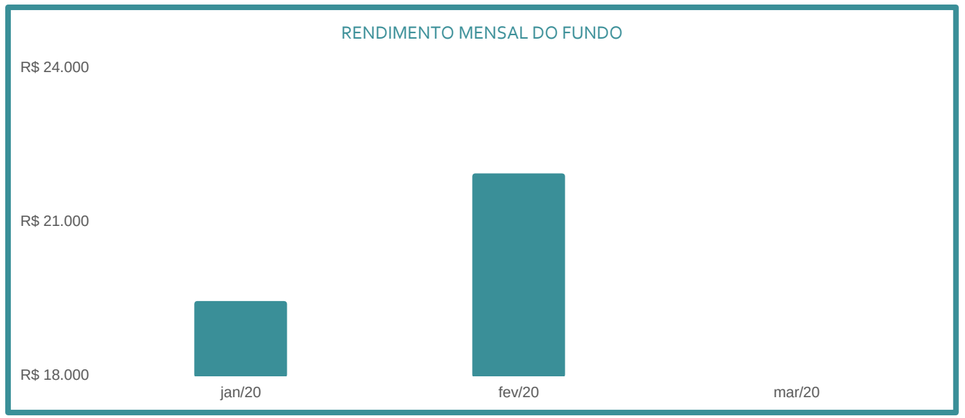
O patrimônio líquido do fundo em 28 de fevereiro de 2020 é de R$ 21.158.188.845,88 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 87% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais e 14% títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal segue variando entre **68,57%** em fevereiro e **92,11%** em janeiro do CDI, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 55,55% de **operação compromissada longa**, 32,52% de **operação compromissada over** e 11,93% de **LTN** (letras do tesouro nacional).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um ganho acumulado superior a R$ 41 mil, nos primeiros meses do exercício do 2020.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** começou fevereiro com um saldo de R$ 4.702 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 34,5 milhões e R$ 31,7 milhões de resgates. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.507 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R$ 21.874,00** no mês.

Em fevereiro o montante o capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 8.708 milhões (R$ 5.939 em janeiro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.215,22, enquanto que em janeiro foram R$ 881,23. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,014867% (inferior à TRI de janeiro, que ficou em 0,014885%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

A movimentação líquida entre aplicações e resgates foi R$ 2.774 milhões aproximadamente. As movimentações mais expressivas ocorreram nos dias 18 e 19 de fevereiro, seguido do dia 27 do referido mês. O movimento do dia 18 foi no valor de R$ 16 milhões de aplicação. No dia 19 a movimentação líquida foi de (R$ 3,4) milhões, referente a R$ 18,5 milhões de aplicação e (R$ 21,9) milhões de resgate. O rendimento diário do fundo do mês de fevereiro não apresentou saldo negativo, ocorrendo aumento dos rendimentos no final do mês.

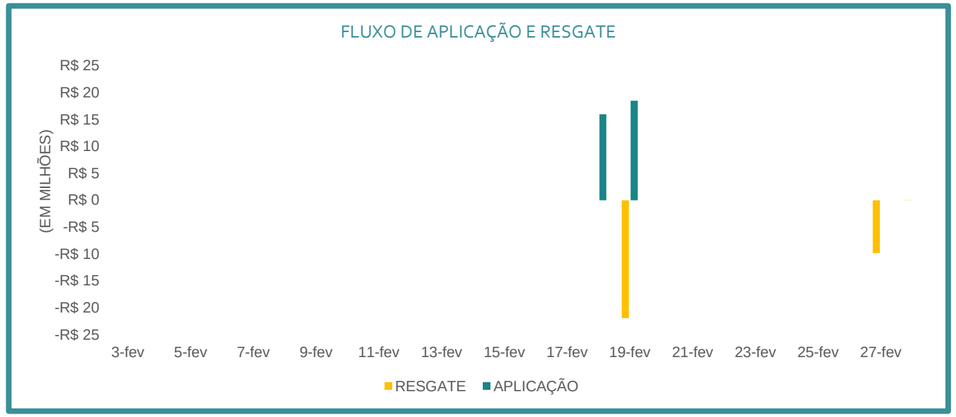
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.507.337,49 | 0,00 | -10.000,00 | 7.497.337,49 | 1.051,40 | 7.498.388,89 | 4,400051096 | 0,014005% | 21.874,00 | 0,014024% |
| 27/02/2020 | 17.323.291,00 | 0,00 | -9.818.402,15 | 7.504.888,85 | 2.448,64 | 7.507.337,49 | 4,399434958 | 0,014242% | 20.822,60 | 0,032627% |
| 26/02/2020 | 17.320.842,35 | 0,00 | 0,00 | 17.320.842,35 | 2.448,64 | 17.323.291,00 | 4,398808461 | 0,014049% | 18.373,96 | 0,014137% |
| 21/02/2020 | 17.318.393,71 | 0,00 | 0,00 | 17.318.393,71 | 2.448,64 | 17.320.842,35 | 4,398190579 | 0,014120% | 15.925,31 | 0,014139% |
| 20/02/2020 | 17.315.972,92 | 0,00 | 0,00 | 17.315.972,92 | 2.420,79 | 17.318.393,71 | 4,397569643 | 0,013980% | 13.476,67 | 0,013980% |
| 19/02/2020 | 20.710.283,46 | 18.500.000,00 | -21.897.240,81 | 17.313.042,65 | 2.930,27 | 17.315.972,92 | 4,396954944 | 0,014149% | 11.055,88 | 0,016925% |
| 18/02/2020 | 4.709.619,54 | 16.000.000,00 | 0,00 | 20.709.619,54 | 663,92 | 20.710.283,46 | 4,396332913 | 0,014097% | 8.125,61 | 0,003206% |
| 17/02/2020 | 4.708.955,92 | 0,00 | 0,00 | 4.708.955,92 | 663,62 | 4.709.619,54 | 4,395713249 | 0,014093% | 7.461,69 | 0,014093% |
| 14/02/2020 | 4.708.296,22 | 0,00 | 0,00 | 4.708.296,22 | 659,70 | 4.708.955,92 | 4,395093857 | 0,014011% | 6.798,07 | 0,014011% |
| 13/02/2020 | 4.707.640,71 | 0,00 | 0,00 | 4.707.640,71 | 655,51 | 4.708.296,22 | 4,394478126 | 0,013924% | 6.138,37 | 0,013924% |
| 12/02/2020 | 4.706.982,95 | 0,00 | 0,00 | 4.706.982,95 | 657,76 | 4.707.640,71 | 4,39386631 | 0,013974% | 5.482,86 | 0,013974% |
| 11/02/2020 | 4.706.311,79 | 0,00 | 0,00 | 4.706.311,79 | 671,16 | 4.706.982,95 | 4,393252396 | 0,014261% | 4.825,10 | 0,014261% |
| 10/02/2020 | 4.705.648,61 | 0,00 | 0,00 | 4.705.648,61 | 663,18 | 4.706.311,79 | 4,392625967 | 0,014093% | 4.153,94 | 0,014093% |
| 07/02/2020 | 4.704.992,17 | 0,00 | 0,00 | 4.704.992,17 | 656,44 | 4.705.648,61 | 4,392006992 | 0,013952% | 3.490,76 | 0,013952% |
| 06/02/2020 | 4.704.287,51 | 0,00 | 0,00 | 4.704.287,51 | 704,66 | 4.704.992,17 | 4,391394302 | 0,014979% | 2.834,32 | 0,014979% |
| 05/02/2020 | 4.703.578,57 | 0,00 | 0,00 | 4.703.578,57 | 708,94 | 4.704.287,51 | 4,390736607 | 0,015072% | 2.129,66 | 0,015072% |
| 04/02/2020 | 4.702.866,18 | 0,00 | 0,00 | 4.702.866,18 | 712,39 | 4.703.578,57 | 4,39007492 | 0,015148% | 1.420,72 | 0,015148% |
| 03/02/2020 | 4.702.157,85 | 0,00 | 0,00 | 4.702.157,85 | 708,33 | 4.702.866,18 | 4,389410012 | 0,015064% | 708,33 | 0,015064% |

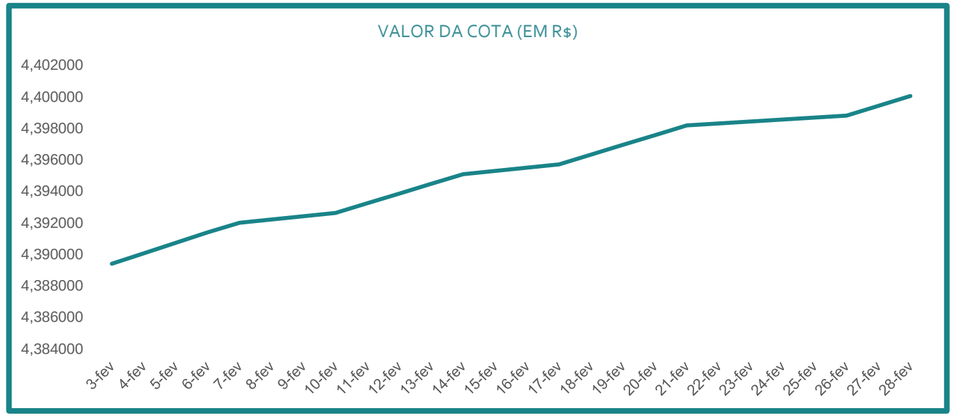
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento que está em constante subida durante o mês, apresentando poucas oscilações.

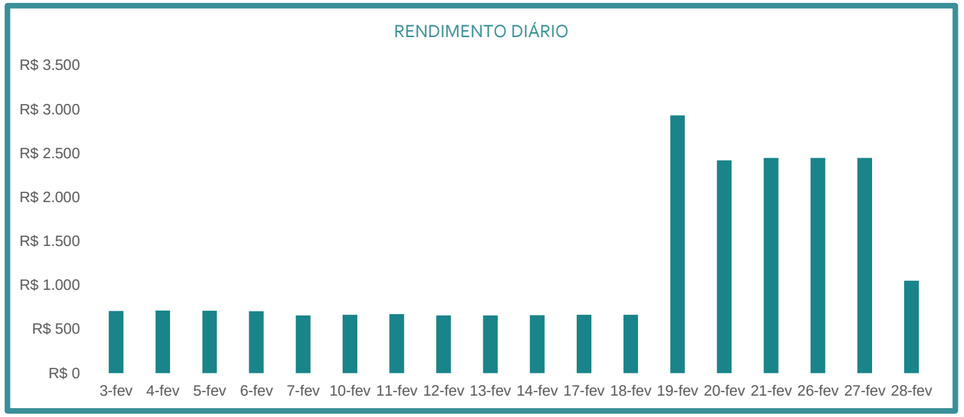
A curva da rentabilidade diária mostra um movimento linear durante todo o mês de fevereiro de 2020. No gráfico de fluxos de aplicação e resgate os movimentos ocorreram entre os dias 17 e 19, seguido do dia 27 de fevereiro.

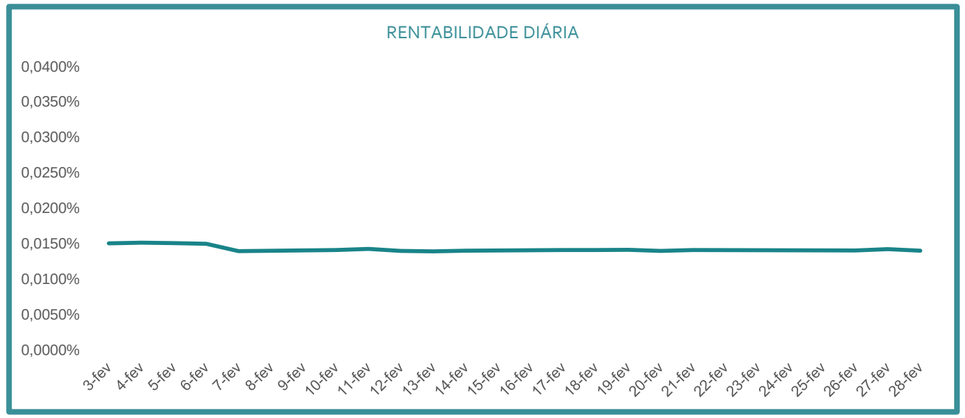
No gráfico de rendimento diário observa-se uma linearidade nos saldos no inicio do período, ocorrendo alta nos saldos no final do mês.

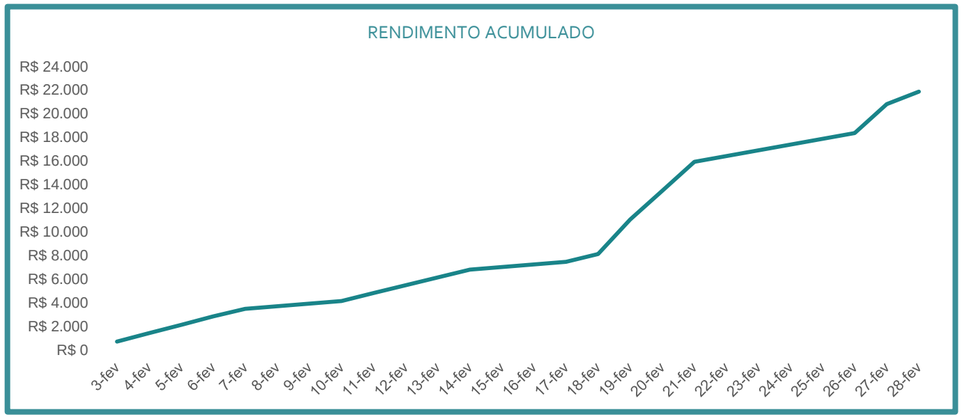
O gráfico de rendimento acumulado apresenta um movimento constante de alta, ficando mais expressivo a partir da metade do período.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de investimento que tem em sua composição 100% em títulos públicos federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3.922/2010 do CMN. A carteira, gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BB DTVM), tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (índice de mercado renda fixa da ANBIMA).

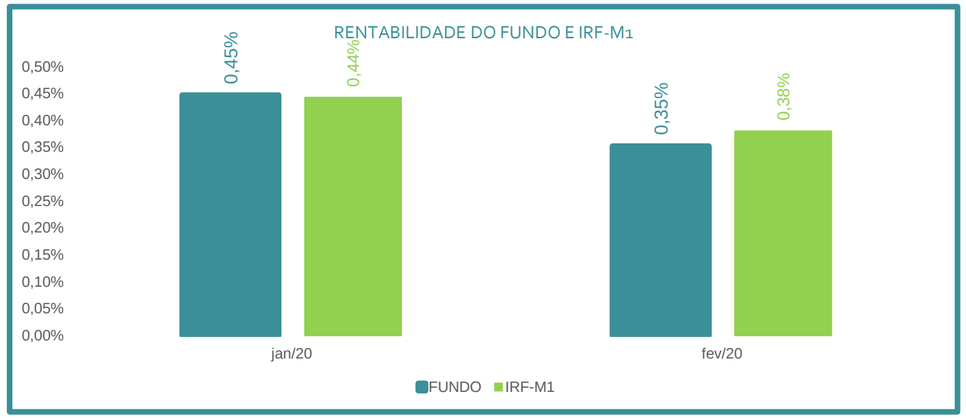
O fundo, que funciona desde **08 de fevereiro de 2009**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,30% ao ano e liquidez imediata (D+0).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** possui rentabilidade de 0,34% em fevereiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 68,13% ante um desempenho de 70,40% do IRF-M1. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (14,48%), seguido de quedas bruscas em 2017 (10,86%) e 2018 (6,76%).

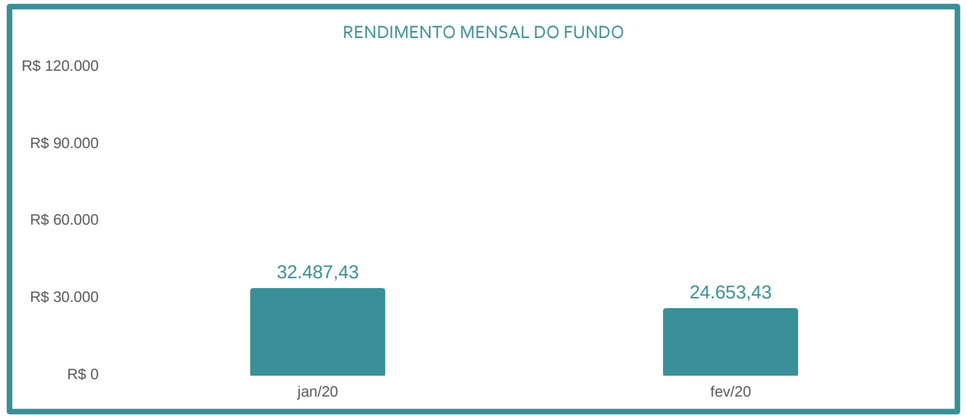
O patrimônio líquido do fundo em 31 de janeiro de 2020 é de R$ 7.374.284.212,97 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 82% títulos públicos federais e 18% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal representa 89,47% do IRF-M1 do mesmo período, como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IRF-M1"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 49,77% de **LTN** (letras do tesouro nacional), 18,32% de **operação compromissada over**, 17,91% de **NTN-F** (Notas do Tesouro Nacional série F) e 14% de **LFT** (letra financeira do tesouro).

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo em 2020, com um ganho acumulado superior a R$ 57 mil, nos primeiros meses do exercício.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** começou fevereiro com um saldo superior a R$ 6.080 milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.102 milhões – com um **rendimento** acumulado de **R$ 24653,43** no mês.

A aplicação ocorrida no fundo foi no valor de R$ 1 milhão, no dia 03 de fevereiro. Não houve movimentação de resgate no período. O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 7.091 milhões (R$ 7.687 milhões em janeiro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 1.369,64, enquanto que em janeiro foi R$ 1.476,70. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,019579% (TRI de janeiro ficou em 0,019028%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

O fundo apresenta para o mês de fevereiro apenas uma movimentação ocorrida no primeiro dia do mês no valor de R$ 1 milhão. O rendimento acumulado do período apresentou constante elevação, chegando a R$ 24.653,43 no final do mês de fevereiro. Para as outras variáveis, não foram percebidas grandes oscilações, visto que o mês não apresentou grandes movimentações e alterações de saldos. O fundo não apresentou movimento diário negativo durante todo o período.

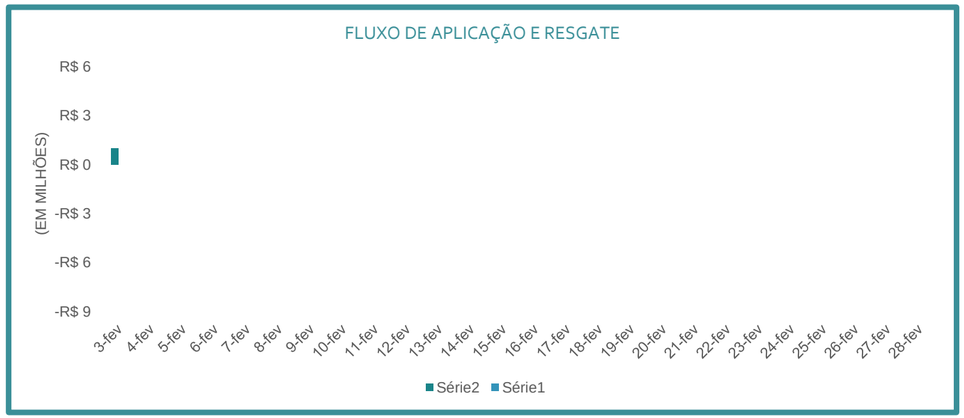
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.101.847,43 | 0,00 | 0,00 | 7.101.847,43 | 2.477,66 | 7.104.325,09 | 2,654168323 | 0,034888% | 24.653,43 | 0,034898% |
| 27/02/2020 | 7.099.807,66 | 0,00 | 0,00 | 7.099.807,66 | 2.039,77 | 7.101.847,43 | 2,653242669 | 0,028730% | 22.175,77 | 0,028734% |
| 26/02/2020 | 7.098.827,46 | 0,00 | 0,00 | 7.098.827,46 | 980,20 | 7.099.807,66 | 2,652480614 | 0,013115% | 20.136,00 | 0,013810% |
| 21/02/2020 | 7.097.847,26 | 0,00 | 0,00 | 7.097.847,26 | 980,20 | 7.098.827,46 | 2,652132791 | 0,016351% | 19.155,80 | 0,013812% |
| 20/02/2020 | 7.096.867,06 | 0,00 | 0,00 | 7.096.867,06 | 980,20 | 7.097.847,26 | 2,65169921 | 0,011964% | 18.175,60 | 0,013815% |
| 19/02/2020 | 7.095.442,49 | 0,00 | 0,00 | 7.095.442,49 | 1.424,57 | 7.096.867,06 | 2,65138201 | 0,020077% | 17.195,40 | 0,020080% |
| 18/02/2020 | 7.094.327,98 | 0,00 | 0,00 | 7.094.327,98 | 1.114,51 | 7.095.442,49 | 2,650849792 | 0,015710% | 15.770,83 | 0,015713% |
| 17/02/2020 | 7.093.082,46 | 0,00 | 0,00 | 7.093.082,46 | 1.245,52 | 7.094.327,98 | 2,65043341 | 0,017560% | 14.656,32 | 0,017564% |
| 14/02/2020 | 7.091.510,61 | 0,00 | 0,00 | 7.091.510,61 | 1.571,85 | 7.093.082,46 | 2,649968086 | 0,022165% | 13.410,80 | 0,022166% |
| 13/02/2020 | 7.091.122,83 | 0,00 | 0,00 | 7.091.122,83 | 387,78 | 7.091.510,61 | 2,649380845 | 0,005469% | 11.838,95 | 0,005469% |
| 12/02/2020 | 7.089.886,93 | 0,00 | 0,00 | 7.089.886,93 | 1.235,90 | 7.091.122,83 | 2,64923597 | 0,017432% | 11.451,17 | 0,017435% |
| 11/02/2020 | 7.088.526,69 | 0,00 | 0,00 | 7.088.526,69 | 1.360,24 | 7.089.886,93 | 2,648774239 | 0,019189% | 10.215,27 | 0,019193% |
| 10/02/2020 | 7.087.348,15 | 0,00 | 0,00 | 7.087.348,15 | 1.178,54 | 7.088.526,69 | 2,648266057 | 0,016629% | 8.855,03 | 0,016634% |
| 07/02/2020 | 7.085.020,82 | 0,00 | 0,00 | 7.085.020,82 | 2.327,33 | 7.087.348,15 | 2,647825754 | 0,032849% | 7.676,49 | 0,032849% |
| 06/02/2020 | 7.084.877,21 | 0,00 | 0,00 | 7.084.877,21 | 143,61 | 7.085.020,82 | 2,646956267 | 0,002027% | 5.349,16 | 0,002027% |
| 05/02/2020 | 7.083.533,86 | 0,00 | 0,00 | 7.083.533,86 | 1.343,35 | 7.084.877,21 | 2,646902614 | 0,018964% | 5.205,55 | 0,018969% |
| 04/02/2020 | 7.081.693,48 | 0,00 | 0,00 | 7.081.693,48 | 1.840,38 | 7.083.533,86 | 2,64640074 | 0,025988% | 3.862,20 | 0,025995% |
| 03/02/2020 | 6.079.671,66 | 1.000.000,00 | 0,00 | 7.079.671,66 | 2.021,82 | 7.081.693,48 | 2,645713177 | 0,033255% | 2.021,82 | 0,033259% |

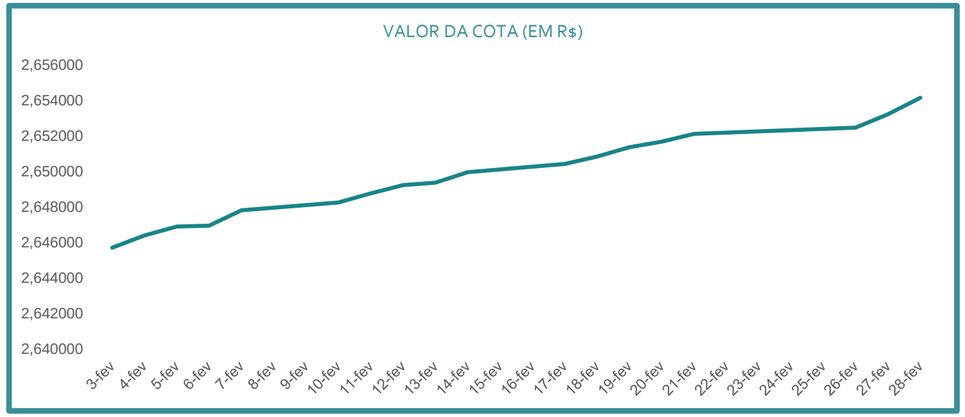
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota está em constante crescimento linear. O gráfico da rentabilidade diária apresenta grandes movimentações e oscilações durante todo o mês, ocorrendo as maiores oscilações no inicio do período. O mês encerrou com alta do índice de rentabilidade.

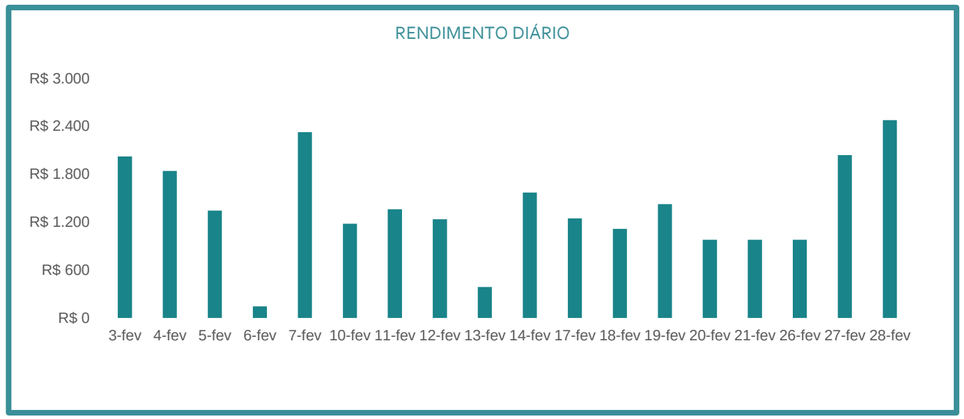
O gráfico de movimentação do fluxo de aplicações e resgates apresenta uma única movimentação de aplicação ocorrida no primeiro dia útil do mês de fevereiro.

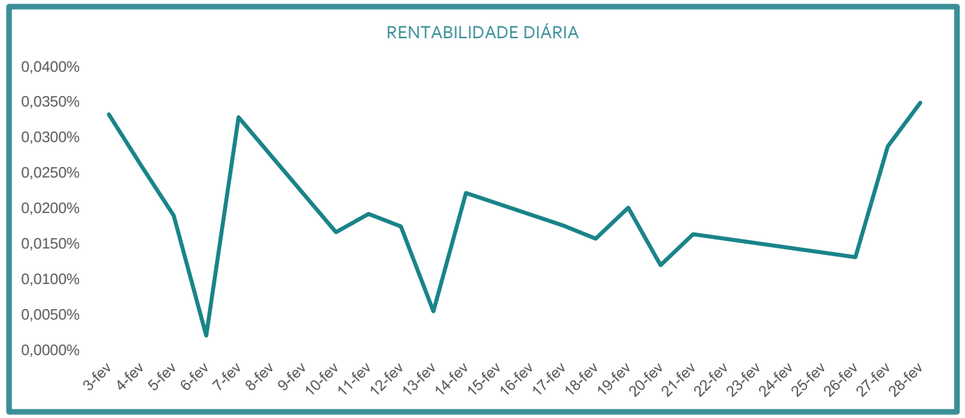
No gráfico do rendimento diário está demonstrada a constante variação durante todo o mês, apresentando nos dias 06 e 13 os menores índices do período.

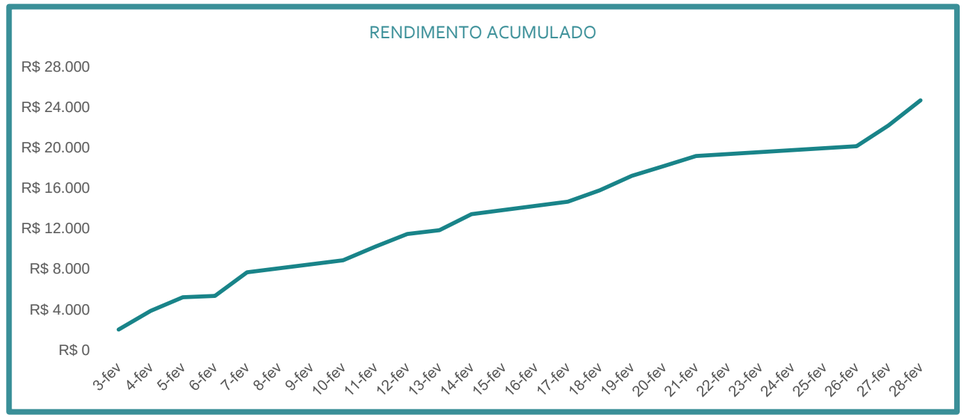
O rendimento acumulado demonstrado no último gráfico apresenta movimento constante de alta, com poucas oscilações



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo a aplicação de recursos em cotas de fundo de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, com títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

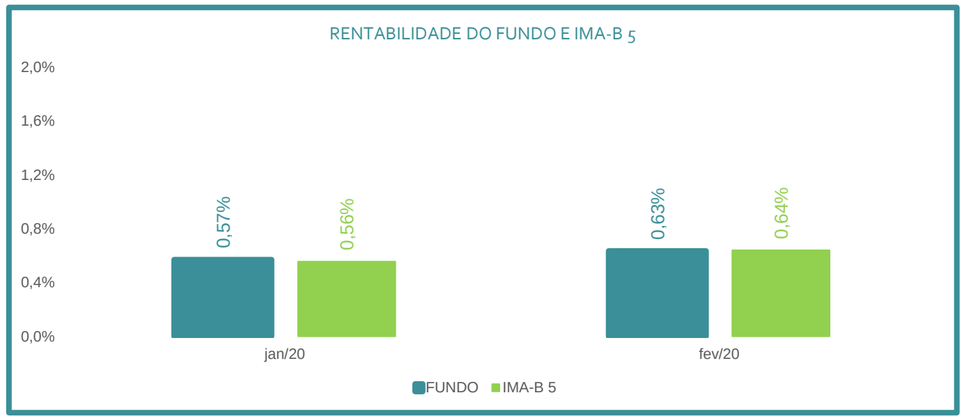
O fundo, que funciona desde **17 de fevereiro de 1999**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1 (o resgate total e parcial são limitados a 97% do saldo disponível, sendo creditado no 1º dia útil seguinte ao do recebimento do pedido pelo investidor – no total, é feito ajuste do saldo remanescente à noite, pelo valor da cota de fechamento do dia do crédito).

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** possui rentabilidade de 0,63% em fevereiro de 2020 (98,44% do IMA-B 5 no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 78,75% ante um desempenho de 82,82% do IMA-B. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que um pico foi atingido em 2016 (15,28%), seguido de duas quedas de quase 3 p.p. ao ano em 2017 e 2018.

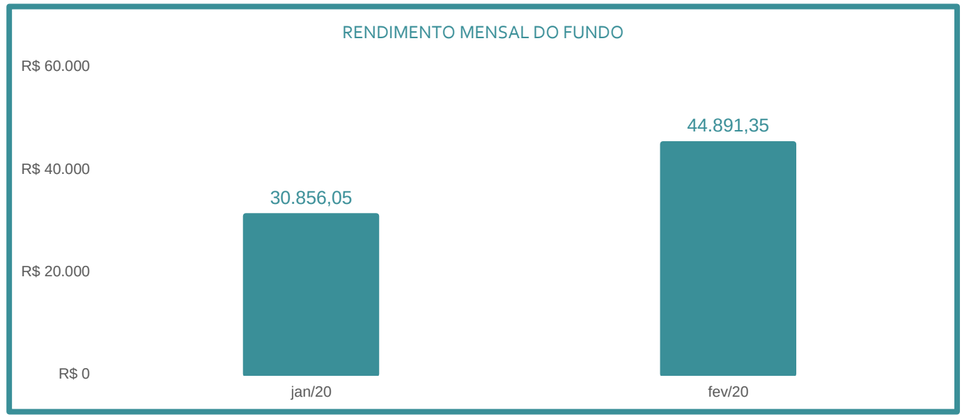
O patrimônio líquido do fundo em 28 de fevereiro de 2020 é de R$ 4.537.919.668,22 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 81% títulos públicos federais e 19% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal representa 98,44% do IMA-B 5 no mesmo período, (101,79% em janeiro) como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IMA-B5"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 81,46% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 17,61% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo entre janeiro e fevereiro de 2020, com um ganho acumulado de R$ 76 mil. Destacamos que o rendimento do fundo apresentou um aumento de 45% de um mês para o outro.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** começou fevereiro com um saldo superior a R$ 7.670 milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.111 milhões – com um **rendimento de R$ 44.891,35** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 6.536 milhões (apresentando oscilação quando comparado com a média de janeiro R$ 6.109 ).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 2.493,96, enquanto que em janeiro foi de R$ 1.402,55. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,034276% (um pouco inferior à TRI de janeiro, que ficou em 0,024797% ).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

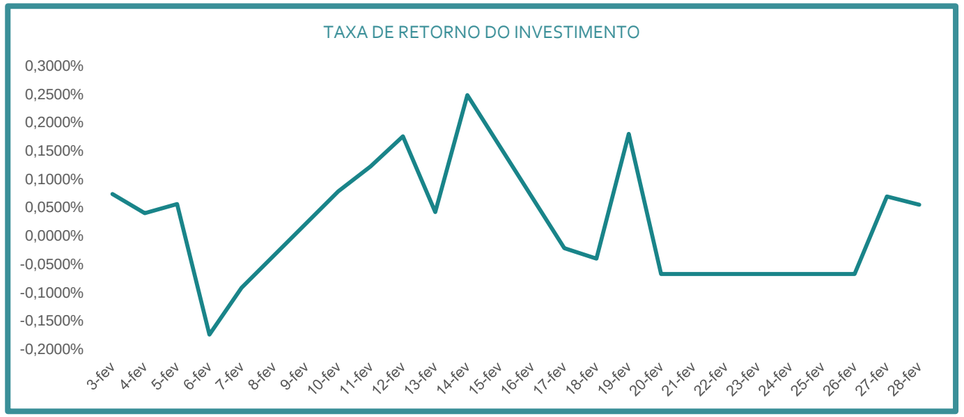
O fundo apresentou baixa movimentação durante todo o mês de fevereiro. No primeiro dia útil do mês ocorreram movimentações de aplicação e resgate, R$ 1 milhão e (R$ 1,6) milhão, respectivamente. No dia 18 de fevereiro, ocorreu uma movimentação de (R$ 2) milhões de resgate e no dia 27 de fevereiro R$ 2 milhões de aplicação.

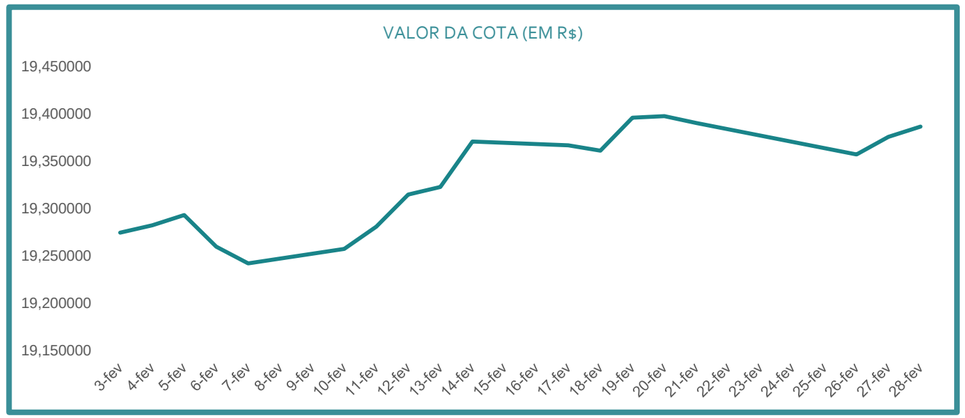
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.110.631,90 | 0,00 | 0,00 | 7.110.631,90 | 3.926,07 | 7.114.557,97 | 19,38674906 | 0,055214% | 44.891,35 | 0,055214% |
| 27/02/2020 | 5.105.677,52 | 2.000.000,00 | 0,00 | 7.105.677,52 | 4.954,38 | 7.110.631,90 | 19,37605075 | 0,097037% | 40.965,28 | 0,069724% |
| 26/02/2020 | 5.109.103,62 | 0,00 | 0,00 | 5.109.103,62 | -3.426,10 | 5.105.677,52 | 19,35726708 | -0,171386% | 36.010,90 | -0,067059% |
| 21/02/2020 | 5.112.529,72 | 0,00 | 0,00 | 5.112.529,72 | -3.426,10 | 5.109.103,62 | 19,39049976 | -0,037965% | 39.437,00 | -0,067014% |
| 20/02/2020 | 5.115.955,82 | 0,00 | 0,00 | 5.115.955,82 | -3.426,10 | 5.112.529,72 | 19,39786413 | 0,008397% | 42.863,10 | -0,066969% |
| 19/02/2020 | 5.106.752,25 | 0,00 | 0,00 | 5.106.752,25 | 9.203,57 | 5.115.955,82 | 19,39623545 | 0,180224% | 46.289,20 | 0,180224% |
| 18/02/2020 | 7.108.783,38 | 0,00 | -2.000.000,00 | 5.108.783,38 | -2.031,13 | 5.106.752,25 | 19,36134173 | -0,028572% | 37.085,63 | -0,039758% |
| 17/02/2020 | 7.110.318,69 | 0,00 | 0,00 | 7.110.318,69 | -1.535,31 | 7.108.783,38 | 19,36687526 | -0,021593% | 39.116,76 | -0,021593% |
| 14/02/2020 | 7.092.680,97 | 0,00 | 0,00 | 7.092.680,97 | 17.637,72 | 7.110.318,69 | 19,371058 | 0,248675% | 40.652,07 | 0,248675% |
| 13/02/2020 | 7.089.682,52 | 0,00 | 0,00 | 7.089.682,52 | 2.998,45 | 7.092.680,97 | 19,32300652 | 0,042293% | 23.014,35 | 0,042293% |
| 12/02/2020 | 7.077.224,72 | 0,00 | 0,00 | 7.077.224,72 | 12.457,80 | 7.089.682,52 | 19,31483766 | 0,176027% | 20.015,90 | 0,176027% |
| 11/02/2020 | 7.068.551,36 | 0,00 | 0,00 | 7.068.551,36 | 8.673,36 | 7.077.224,72 | 19,28089815 | 0,122704% | 7.558,10 | 0,122704% |
| 10/02/2020 | 7.062.976,56 | 0,00 | 0,00 | 7.062.976,56 | 5.574,80 | 7.068.551,36 | 19,25726881 | 0,078930% | -1.115,26 | 0,078930% |
| 07/02/2020 | 7.069.423,01 | 0,00 | 0,00 | 7.069.423,01 | -6.446,45 | 7.062.976,56 | 19,24208107 | -0,091188% | -6.690,06 | -0,091188% |
| 06/02/2020 | 7.081.739,34 | 0,00 | 0,00 | 7.081.739,34 | -12.316,33 | 7.069.423,01 | 19,2596435 | -0,173917% | -243,61 | -0,173917% |
| 05/02/2020 | 7.077.743,54 | 0,00 | 0,00 | 7.077.743,54 | 3.995,80 | 7.081.739,34 | 19,29319761 | 0,056456% | 12.072,72 | 0,056456% |
| 04/02/2020 | 7.074.907,58 | 0,00 | 0,00 | 7.074.907,58 | 2.835,96 | 7.077.743,54 | 19,28231161 | 0,040085% | 8.076,92 | 0,040085% |
| 03/02/2020 | 7.669.666,62 | 1.000.000,00 | -1.600.000,00 | 7.069.666,62 | 5.240,96 | 7.074.907,58 | 19,27458544 | 0,052622% | 5.240,96 | 0,074133% |

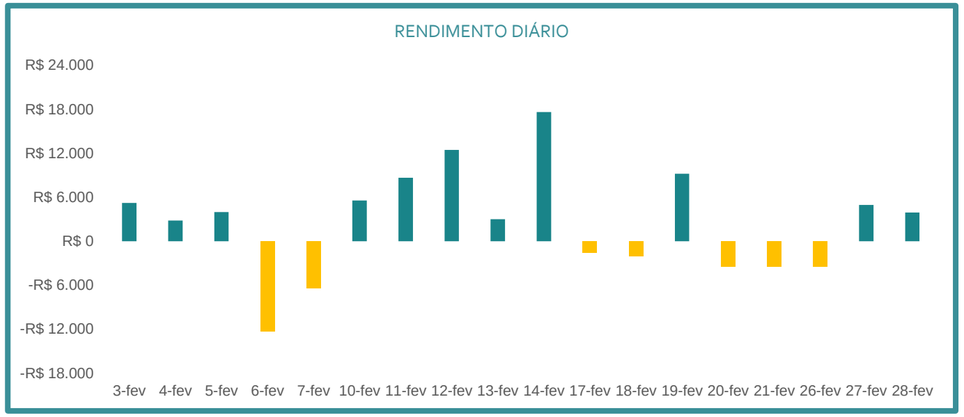
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo FIC** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos.

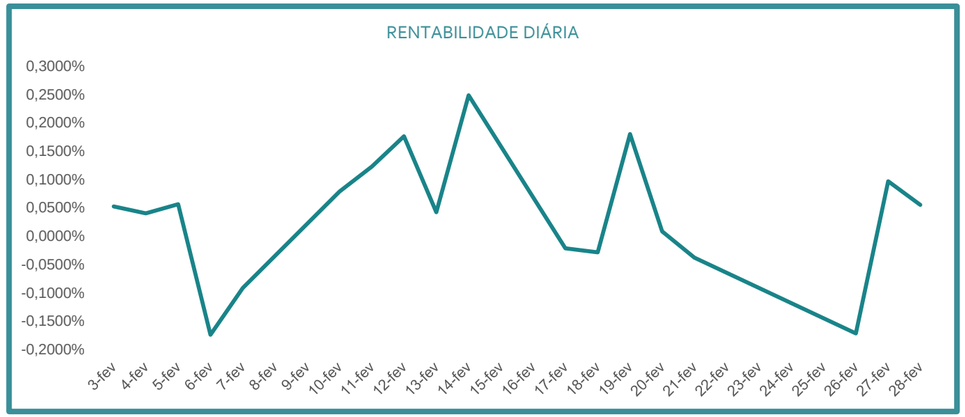
O gráfico valor da cota mostra crescimento moderado no início do mês, antecedido de baixa. Em meados do mês o índice passa por elevação, sendo superado entre os dias 19 e 20 do período. No gráfico de rentabilidade diária é possível identificar que as maiores oscilações ocorreram no dia 06 e no dia 26 de fevereiro, quando apresentou as maiores quedas do período. O índice apresentou elevação no dia 15 de fevereiro, representando o maior índice alcançado no período. De grandes oscilações.

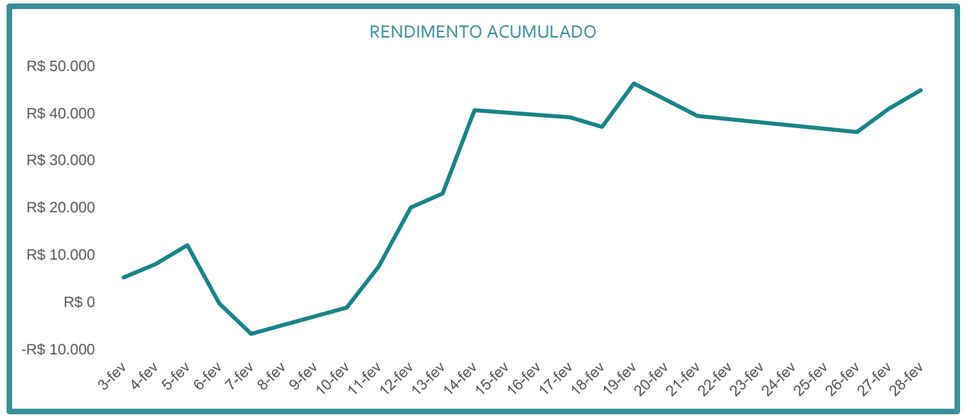
No gráfico de taxa de retorno, pode-se observar que a menor taxa ocorreu no dia 06 de fevereiro. O rendimento diário apresentou movimentação negativa no início e no final do período. O rendimento acumulado, após baixa do início do período, apresentou crescimento na metade do mês.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e aplica a totalidade de seus recursos, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC). Destacamos que o fundo mantém um mínimo de 80% de sua carteira em ativos financeiros cuja rentabilidade está atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou índices de preços.

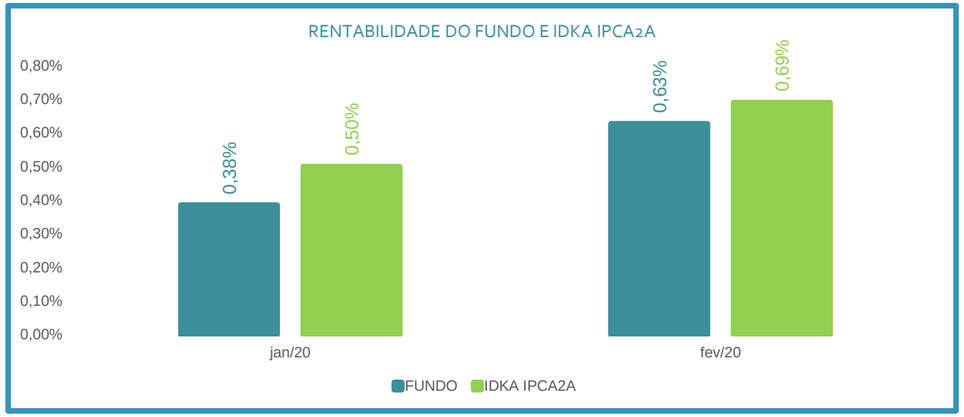
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** possui rentabilidade de 0,63% em fevereiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 81,02% ante um desempenho de 86,38% do IDKA IPCA2A . A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

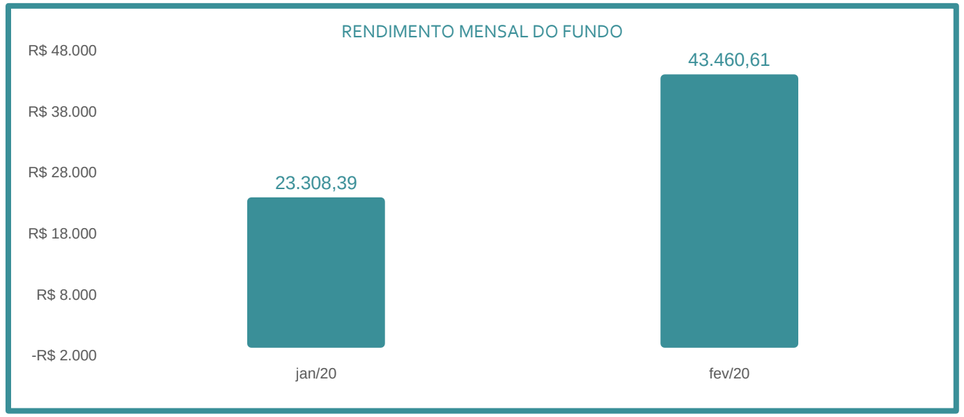
O patrimônio líquido do fundo em 28 de janeiro de 2020 é de R$ 6.830.764.502,36 e concentra seus investimentos em 5 espécies de ativos, sendo 89% títulos públicos federais e 11% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade em fevereiro de 2020 atingiu 91,30% do IDKA IPCA2A do mesmo período ( 76% em janeiro de 2020), conforme indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IDKA IPCA2A "** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 89,03% de **NTN-B** (notas do tesouro nacional série B) e 10,89% de **operações compromissadas over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2020, com um ganho acumulado de R$ 67 mil, apresentando assim comparativamente aumento nos rendimentos nos primeiros meses do exercício de 2020.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** começou fevereiro com um saldo superior a R$ 8.794 milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.134 milhões – com um **rendimento de R$ 43.460,61** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 6.558 milhões (sendo R$ 7.241 milhões o capital médio investido em janeiro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 2.414,48, enquanto que em janeiro foi de R$ 1.059,47. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,034325% (muito superior à TRI de janeiro, que ficou em 0,017331%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

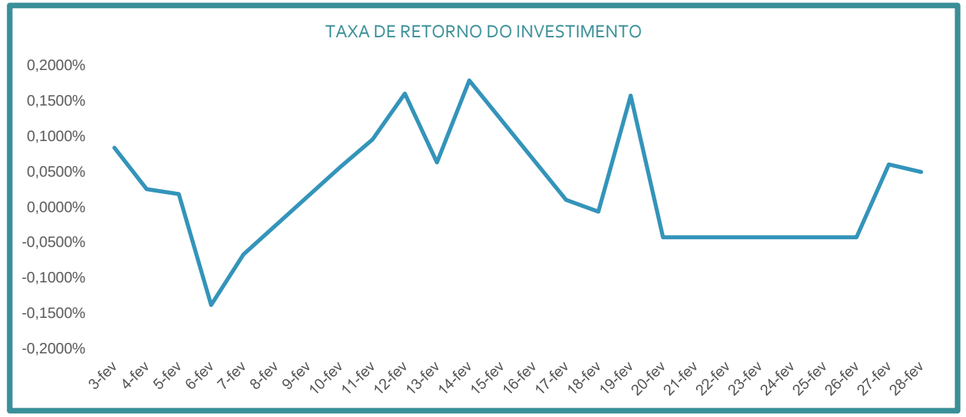
O fundo apresentou poucas movimentações de aplicações e resgates no mês de fevereiro de 2020. No primeiro dia útil do mês, ocorreu um resgate no valor de R$ 1,7 milhão, seguido de outro resgate no valor de R$ 2 milhões, ocorrido no dia 18 de fevereiro. A movimentação subsequente ocorreu no dia 27 de fevereiro, referente a uma aplicação no valor de R$ 2 milhões. O rendimento diário apresentou movimentação negativa. O rendimento acumulado do período foi de R$ 43.460,61.

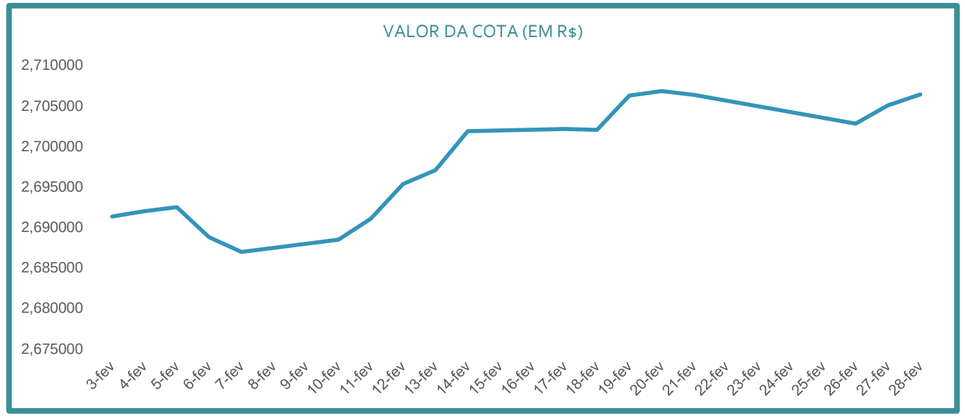
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.134.089,97 | 0,00 | 0,00 | 7.134.089,97 | 3.516,66 | 7.137.606,63 | 2,706409441 | 0,049294% | 43.460,61 | 0,049294% |
| 27/02/2020 | 5.129.802,68 | 2.000.000,00 | | 7.129.802,68 | 4.287,29 | 7.134.089,97 | 2,705076005 | 0,083576% | 39.943,95 | 0,060132% |
| 26/02/2020 | 5.131.988,68 | | | 5.131.988,68 | -2.186,00 | 5.129.802,68 | 2,702817095 | -0,131267% | 35.656,66 | -0,042596% |
| 21/02/2020 | 5.134.174,68 | | | 5.134.174,68 | -2.186,00 | 5.131.988,68 | 2,706369667 | -0,016770% | 37.842,66 | -0,042577% |
| 20/02/2020 | 5.136.360,68 | 0,00 | 0,00 | 5.136.360,68 | -2.186,00 | 5.134.174,68 | 2,706823594 | 0,020367% | 40.028,66 | -0,042559% |
| 19/02/2020 | 5.128.302,20 | 0,00 | 0,00 | 5.128.302,20 | 8.058,48 | 5.136.360,68 | 2,70627241 | 0,157137% | 42.214,66 | 0,157137% |
| 18/02/2020 | 7.128.633,97 | 0,00 | -2.000.000,00 | 5.128.633,97 | -331,77 | 5.128.302,20 | 2,702026515 | -0,004654% | 34.156,18 | -0,006469% |
| 17/02/2020 | 7.127.914,07 | 0,00 | 0,00 | 7.127.914,07 | 719,90 | 7.128.633,97 | 2,702152277 | 0,010100% | 34.487,95 | 0,010100% |
| 14/02/2020 | 7.115.202,56 | 0,00 | 0,00 | 7.115.202,56 | 12.711,51 | 7.127.914,07 | 2,701879394 | 0,178653% | 33.768,05 | 0,178653% |
| 13/02/2020 | 7.110.716,10 | 0,00 | 0,00 | 7.110.716,10 | 4.486,46 | 7.115.202,56 | 2,697061018 | 0,063094% | 21.056,54 | 0,063094% |
| 12/02/2020 | 7.099.356,64 | 0,00 | 0,00 | 7.099.356,64 | 11.359,46 | 7.110.716,10 | 2,695360398 | 0,160007% | 16.570,08 | 0,160007% |
| 11/02/2020 | 7.092.585,03 | 0,00 | 0,00 | 7.092.585,03 | 6.771,61 | 7.099.356,64 | 2,691054526 | 0,095474% | 5.210,62 | 0,095474% |
| 10/02/2020 | 7.088.600,61 | 0,00 | 0,00 | 7.088.600,61 | 3.984,42 | 7.092.585,03 | 2,688487706 | 0,056209% | -1.560,99 | 0,056209% |
| 07/02/2020 | 7.093.352,50 | 0,00 | 0,00 | 7.093.352,50 | -4.751,89 | 7.088.600,61 | 2,686977385 | -0,066991% | -5.545,41 | -0,066991% |
| 06/02/2020 | 7.103.176,41 | 0,00 | 0,00 | 7.103.176,41 | -9.823,91 | 7.093.352,50 | 2,68877862 | -0,138303% | -793,52 | -0,138303% |
| 05/02/2020 | 7.101.880,67 | 0,00 | 0,00 | 7.101.880,67 | 1.295,74 | 7.103.176,41 | 2,692502432 | 0,018245% | 9.030,39 | 0,018245% |
| 04/02/2020 | 7.100.091,19 | 0,00 | 0,00 | 7.100.091,19 | 1.789,48 | 7.101.880,67 | 2,692011274 | 0,025204% | 7.734,65 | 0,025204% |
| 03/02/2020 | 8.794.146,02 | 0,00 | -1.700.000,00 | 7.094.146,02 | 5.945,17 | 7.100.091,19 | 2,69133296 | 0,067604% | 5.945,17 | 0,083804% |

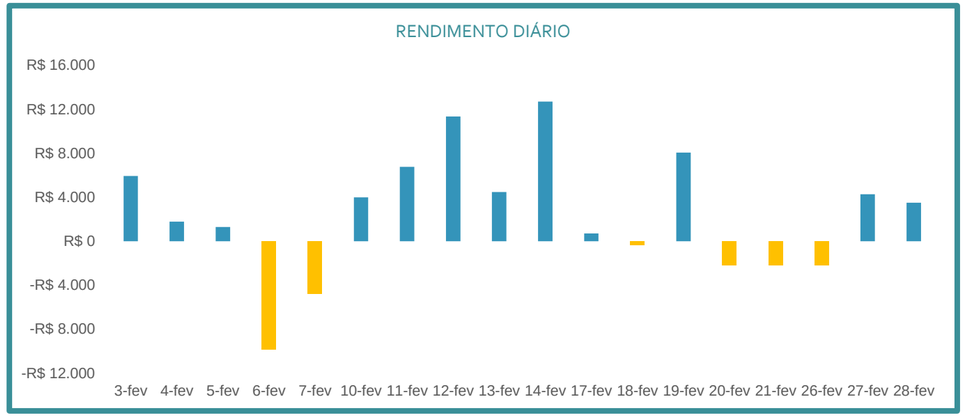
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 Títulos Públicos** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos. É importante observar as séries do valor da cota, onde a curva apresenta elevação durante parte do mês de fevereiro, porém com episódios de quedas, ocorridos principalmente no início de fevereiro.

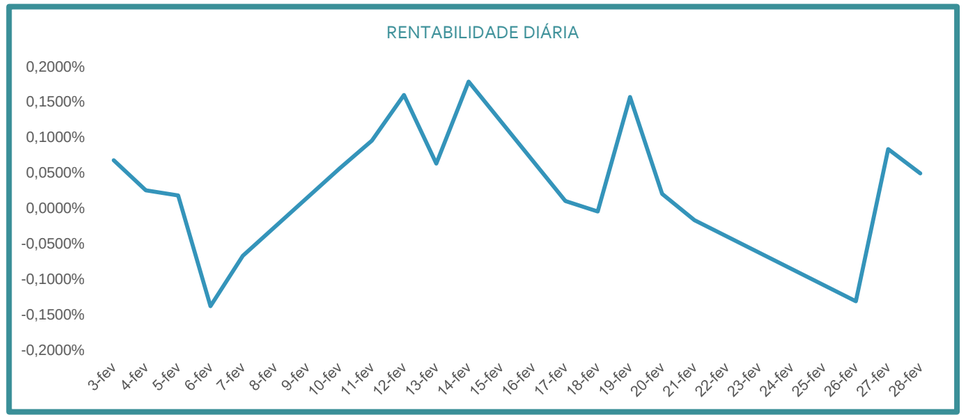
A rentabilidade diária demonstrou grandes oscilações durante todo o período, ocorrendo nos dias 06 e 26 as maiores quedas. O gráfico da taxa de retorno do investimento (TRI), apresentou também oscilações durante todo o período, ocorrendo a queda mais significante no dia 06 de fevereiro. Entre os dias 20 e 26 de fevereiro, a TIR foi constante.

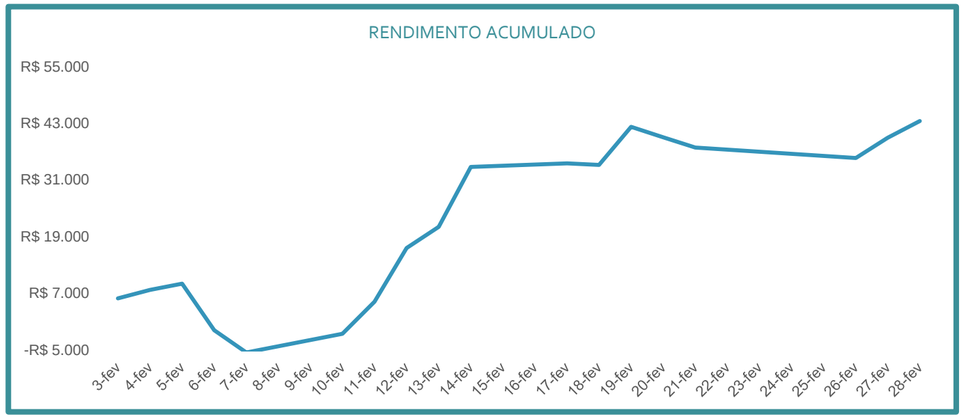
O rendimento diário apresentou algumas movimentações negativas, sendo a maioria positiva no período.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

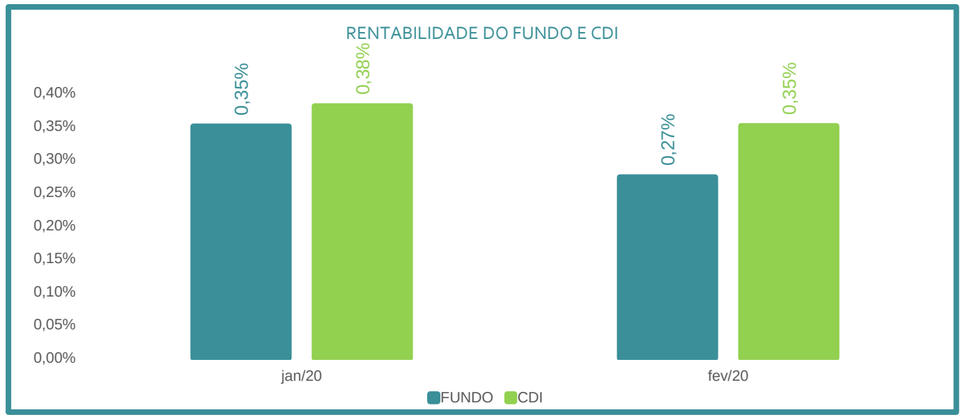
O fundo, que funciona desde **28 de abril de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** possui rentabilidade de 0,27% em fevereiro de 2020 (77,14% do CDI acumulado no mesmo período). Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 67,91% ante um desempenho de 67,35% do CDI. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

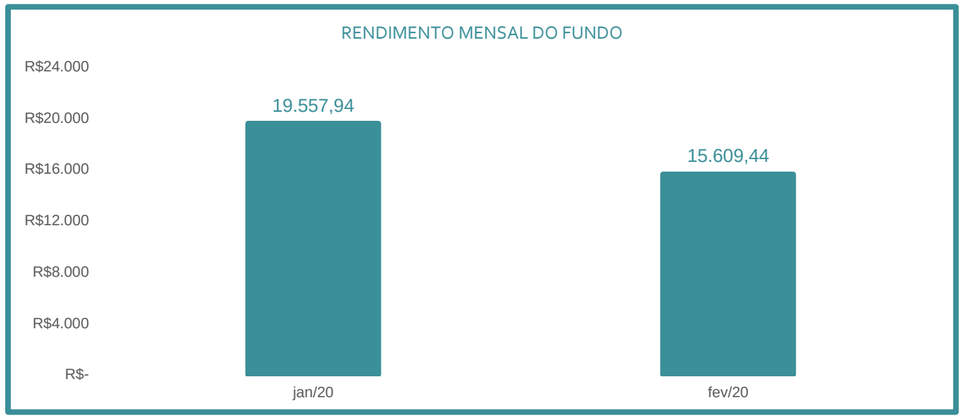
O patrimônio líquido do fundo em 28 de fevereiro de 2020 é de R$ 2.774.667.818,46 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 39% títulos públicos federais, 27% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, 25% depósitos a prazo e outros títulos de instituições financeiras e 8% títulos de crédito privado.

A rentabilidade mensal variou entre 77,14% em fevereiro e 92,11% em janeiro do CDI, como indica o gráfico "**Rentabilidade do Fundo e CDI"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 37,99% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 21,22% de **letra financeira não ligada**, 13,65% de **operação compromissada longa**, 13,54% de **operação compromissada over**, 7,99% de **debêntures**, 2,82% de **letra financeira subordinada BB pós**, 2,04% de **letra financeira subordinada privados** , 0,44% notas promissórias – pós e 0,31% de **outros**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo do exercício de 2020, com um ganho acumulado aproximado de R$ 35 mil.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** começou fevereiro com um saldo superior a R$ 5.610 milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.625milhões – com um **rendimento de R$ 15.609,44** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 5.840 milhões (sendo R$ 5.600 milhões a média do montante de janeiro).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 867,19, enquanto que em janeiro foi igual a R$ 889,00. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,015156% (pouco abaixo à TRI de janeiro, que ficou em 0,015878%).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

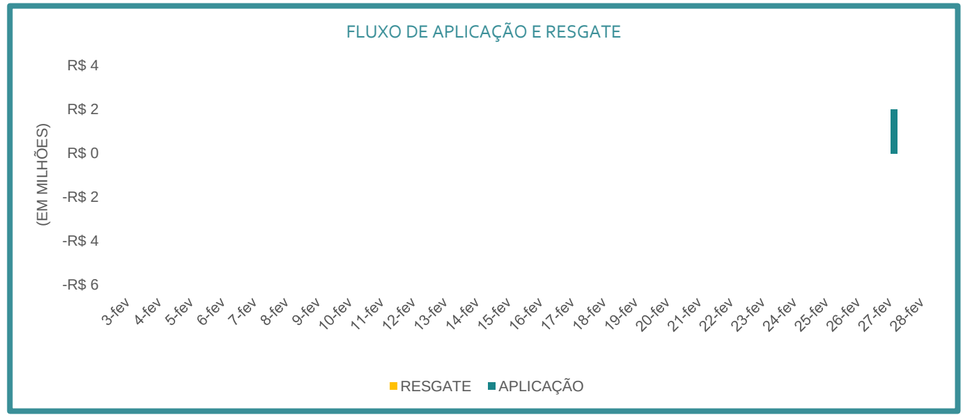
Podemos observar que o fundo apresenta um desempenho constante, com rentabilidades e rendimentos diários sem sofrer oscilações significativas. Em fevereiro o fundo não apresentou muitas movimentações de aplicações e resgates. A única aplicação ocorrida no período foi no dia 27 de fevereiro, no valor de R$ 2 milhões. O rendimento acumulado do fundo fechou em R$ 15.609,44. Ademais, as variações não foram relevantes.

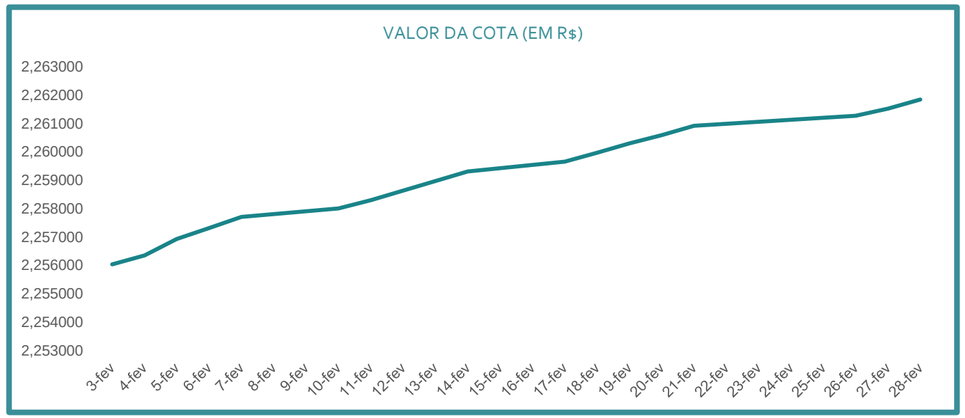
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.624.782,66 | 0,00 | 0,00 | 7.624.782,66 | 1.094,23 | 7.625.876,89 | 2,261856417 | 0,014351% | 15.609,44 | 0,014352% |
| 27/02/2020 | 5.624.150,94 | 2.000.000,00 | 0,00 | 7.624.150,94 | 631,72 | 7.624.782,66 | 2,261531866 | 0,011232% | 14.515,21 | 0,011234% |
| 26/02/2020 | 5.623.342,71 | 0,00 | 0,00 | 5.623.342,71 | 808,23 | 5.624.150,94 | 2,261277871 | 0,015678% | 13.883,49 | 0,014375% |
| 21/02/2020 | 5.622.534,47 | 0,00 | 0,00 | 5.622.534,47 | 808,23 | 5.623.342,71 | 2,260923396 | 0,014533% | 13.075,26 | 0,014377% |
| 20/02/2020 | 5.621.726,24 | 0,00 | 0,00 | 5.621.726,24 | 808,23 | 5.622.534,47 | 2,260594869 | 0,012914% | 12.267,02 | 0,014379% |
| 19/02/2020 | 5.620.922,34 | 0,00 | 0,00 | 5.620.922,34 | 803,90 | 5.621.726,24 | 2,260302984 | 0,014302% | 11.458,79 | 0,014304% |
| 18/02/2020 | 5.620.127,60 | 0,00 | 0,00 | 5.620.127,60 | 794,74 | 5.620.922,34 | 2,259979761 | 0,014141% | 10.654,89 | 0,014143% |
| 17/02/2020 | 5.619.274,64 | 0,00 | 0,00 | 5.619.274,64 | 852,96 | 5.620.127,60 | 2,259660224 | 0,015179% | 9.860,15 | 0,015181% |
| 14/02/2020 | 5.618.439,71 | 0,00 | 0,00 | 5.618.439,71 | 834,93 | 5.619.274,64 | 2,259317277 | 0,014861% | 9.007,19 | 0,014863% |
| 13/02/2020 | 5.617.593,30 | 0,00 | 0,00 | 5.617.593,30 | 846,41 | 5.618.439,71 | 2,25898158 | 0,015067% | 8.172,26 | 0,015069% |
| 12/02/2020 | 5.616.752,74 | 0,00 | 0,00 | 5.616.752,74 | 840,56 | 5.617.593,30 | 2,25864127 | 0,014965% | 7.325,85 | 0,014967% |
| 11/02/2020 | 5.616.032,21 | 0,00 | 0,00 | 5.616.032,21 | 720,53 | 5.616.752,74 | 2,258303311 | 0,012830% | 6.485,29 | 0,012832% |
| 10/02/2020 | 5.615.292,85 | 0,00 | 0,00 | 5.615.292,85 | 739,36 | 5.616.032,21 | 2,258013607 | 0,013167% | 5.764,76 | 0,013169% |
| 07/02/2020 | 5.614.303,06 | 0,00 | 0,00 | 5.614.303,06 | 989,79 | 5.615.292,85 | 2,257716339 | 0,017630% | 5.025,40 | 0,017633% |
| 06/02/2020 | 5.613.352,74 | 0,00 | 0,00 | 5.613.352,74 | 950,32 | 5.614.303,06 | 2,257318376 | 0,016930% | 4.035,61 | 0,016934% |
| 05/02/2020 | 5.611.900,43 | 0,00 | 0,00 | 5.611.900,43 | 1.452,31 | 5.613.352,74 | 2,256936287 | 0,025879% | 3.085,29 | 0,025883% |
| 04/02/2020 | 5.611.124,22 | 0,00 | 0,00 | 5.611.124,22 | 776,21 | 5.611.900,43 | 2,256352363 | 0,013834% | 1.632,98 | 0,013836% |
| 03/02/2020 | 5.610.267,45 | 0,00 | 0,00 | 5.610.267,45 | 856,77 | 5.611.124,22 | 2,256040273 | 0,015271% | 856,77 | 0,015274% |

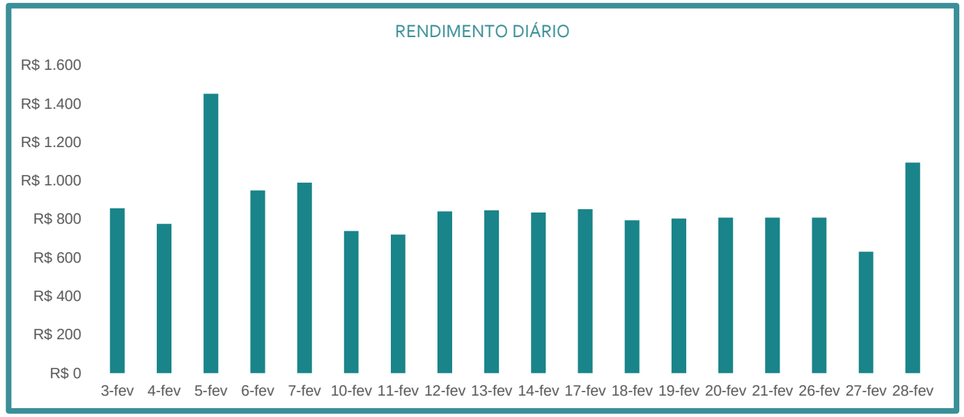
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC Títulos Públicos** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos. É importante observar que a série histórica do valor da cota é representada por uma curva de crescimento constante. O rendimento acumulado apresenta comportamento similar ao gráfico do valor da cota. O rendimento diário sofreu alta no dia 05 de fevereiro, apresentando poucas oscilações no restante do período.

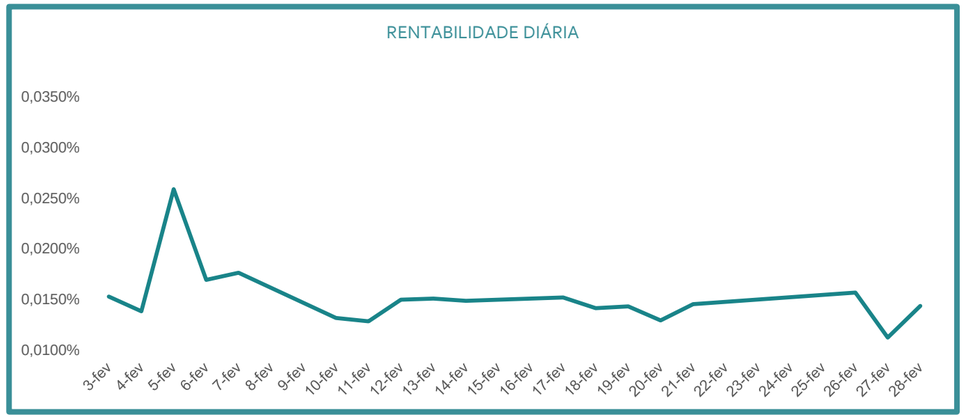
O gráfico de aplicações e resgates apresentou apenas a única aplicação ocorrida no final do período.

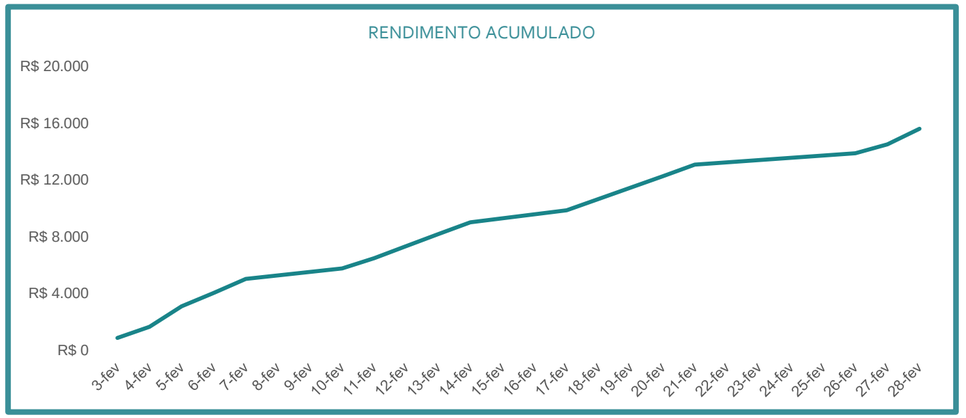
No gráfico do rendimento diário o dia que apresentou maior saldo foi dia 05 de fevereiro.



## SOBRE O FUNDO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro. Tem como parâmetro de rentabilidade o IMA Geral ex-C (Resultado da ponderação das variações dos Índices de Mercado ANBIMA, com exceção do IMA-C, títulos vinculados à variação do IGP-M).

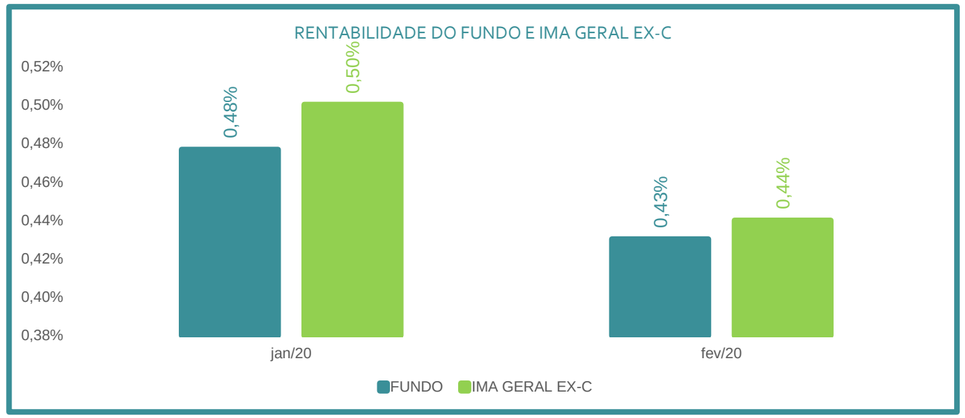
O fundo, que funciona desde **20 de abril de 2012**, tem grau de risco classificado como **médio** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Indexados**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+1.

## RESULTADO HISTÓRICO

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** possui rentabilidade de 0,43% em fevereiro de 2020. Considerando os últimos cinco anos – entre 2014 e 2018 – o fundo acumulou uma rentabilidade de 82,35% ante um desempenho de 84,25% do IMA Geral ex-C. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2016 (20,90%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,59%.

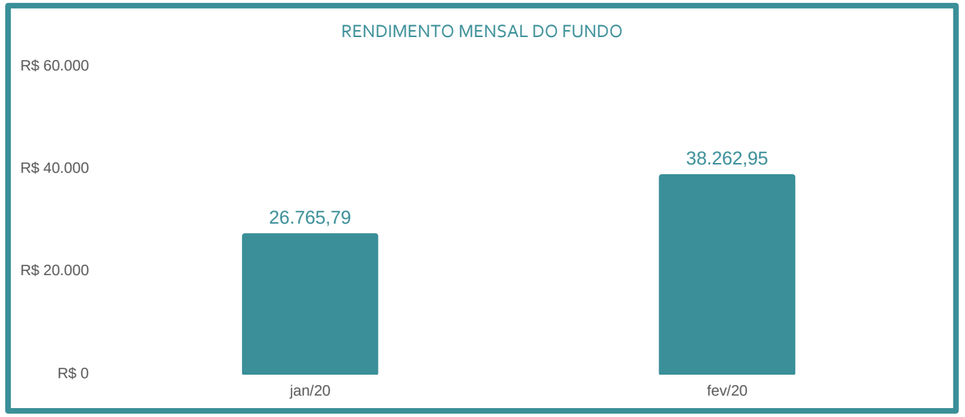
O patrimônio líquido do fundo em 31 de janeiro de 2020 é de R$ 679.279.368,47 e concentra seus investimentos em espécies de ativos, sendo 93% títulos públicos federais e 7% operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

A rentabilidade mensal em fevereiro representou 97,73% do IMA Geral ex-C como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e IMA GERAL EX-C"** a seguir.




Em 31 de janeiro de 2020 a posição da carteira estava composta por 52,85% de **LFT** (letra financeira do tesouro), 25,20% de **NTN-B** (nota do tesouro nacional série B), 7,93% de **LTN** (Letras do Tesouro Nacional), 7,30% de **NTN-F** (nota do tesouro nacional série F) e 6,73% de **operação compromissada over**.

O gráfico **"Rendimento Mensal do Fundo"** mostra o resultado de rendimento do fundo no exercício de 2020, com um ganho acumulado de R$ 65 mil. Para fevereiro o fundo apresentou melhora no rendimento mensal.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** começou fevereiro com um saldo superior a R$ 8.035 milhões. Ao longo do mês foram aplicados R$ 3 milhões. Houve resgates no período no valor de R$ 4 milhões. O saldo final, registrado no dia 28 de fevereiro de 2020, foi de R$ 7.072 milhões – com um **rendimento de R$ 38.262,95** no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R$ 6.514 milhões (a média do capital investido em janeiro foi R$ 5.858 milhões).

O rendimento médio por dia chegou a R$ 2.125,72, enquanto que em janeiro foi igual a R$ 1.216,63. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou fevereiro em 0,024178% (a TRI de outubro ficou em 0,020852 %).

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de fevereiro de 2020, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Foram poucas as movimentações no mês de fevereiro, acontecendo apenas duas aplicações; uma no valor de R$ 1 milhão e no valor de R$ 2 milhões dos dias 03 e 27 de fevereiro, respectivamente. Houve duas movimentações de resgastes ocorridas nos dias 03 e 18 de fevereiro, no valor de R$ 2 milhões cada. O rendimento acumulado do mês foi R$ 38.262,95 e as demais variações foram irrelevantes no período.

Na maior parte do período o fundo apresentou rentabilidade diária positiva.

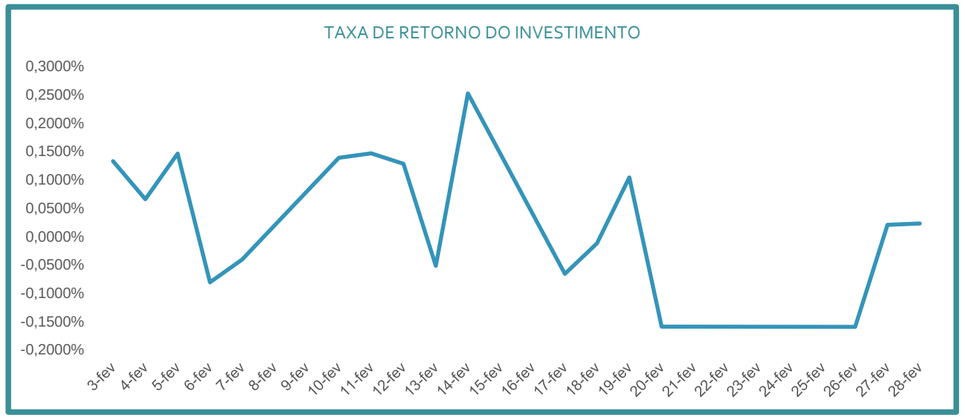
| DATA | SALDO INICIAL | APLICAÇÃO | RESGATE | CAPITAL INVESTIDO | RENDIMENTO DIÁRIO | SALDO FINAL | VALOR DA COTA | RENTABILIDADE DIÁRIA | RENDIMENTO ACUMULADO | TRI |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 28/02/2020 | 7.071.828,46 | 0,00 | 0,00 | 7.071.828,46 | 1.642,37 | 7.073.470,83 | 2,23055361 | 0,023224% | 38.262,95 | 0,023224% |
| 27/02/2020 | 5.070.364,15 | 2.000.000,00 | 0,00 | 7.070.364,15 | 1.464,31 | 7.071.828,46 | 2,230035703 | 0,028880% | 36.620,58 | 0,020711% |
| 26/02/2020 | 5.078.448,50 | 0,00 | 0,00 | 5.078.448,50 | -8.084,35 | 5.070.364,15 | 2,22939186 | -0,271845% | 35.156,27 | -0,159189% |
| 21/02/2020 | 5.086.532,85 | 0,00 | 0,00 | 5.086.532,85 | -8.084,35 | 5.078.448,50 | 2,235468877 | -0,128767% | 43.240,62 | -0,158936% |
| 20/02/2020 | 5.094.617,20 | 0,00 | 0,00 | 5.094.617,20 | -8.084,35 | 5.086.532,85 | 2,238351143 | -0,076094% | 51.324,97 | -0,158684% |
| 19/02/2020 | 5.089.291,47 | 0,00 | 0,00 | 5.089.291,47 | 5.325,73 | 5.094.617,20 | 2,240055699 | 0,104646% | 59.409,32 | 0,104646% |
| 18/02/2020 | 7.089.883,37 | 0,00 | -2.000.000,00 | 5.089.883,37 | -591,90 | 5.089.291,47 | 2,237714028 | -0,008349% | 54.083,59 | -0,011629% |
| 17/02/2020 | 7.094.548,87 | 0,00 | 0,00 | 7.094.548,87 | -4.665,50 | 7.089.883,37 | 2,23790086 | -0,065762% | 54.675,49 | -0,065762% |
| 14/02/2020 | 7.076.664,95 | 0,00 | 0,00 | 7.076.664,95 | 17.883,92 | 7.094.548,87 | 2,239373509 | 0,252717% | 59.340,99 | 0,252717% |
| 13/02/2020 | 7.080.306,33 | 0,00 | 0,00 | 7.080.306,33 | -3.641,38 | 7.076.664,95 | 2,233728503 | -0,051430% | 41.457,07 | -0,051430% |
| 12/02/2020 | 7.071.221,10 | 0,00 | 0,00 | 7.071.221,10 | 9.085,23 | 7.080.306,33 | 2,234877895 | 0,128482% | 45.098,45 | 0,128482% |
| 11/02/2020 | 7.060.839,83 | 0,00 | 0,00 | 7.060.839,83 | 10.381,27 | 7.071.221,10 | 2,232010167 | 0,147026% | 36.013,22 | 0,147026% |
| 10/02/2020 | 7.051.031,17 | 0,00 | 0,00 | 7.051.031,17 | 9.808,66 | 7.060.839,83 | 2,228733351 | 0,139110% | 25.631,95 | 0,139110% |
| 07/02/2020 | 7.053.877,74 | 0,00 | 0,00 | 7.053.877,74 | -2.846,57 | 7.051.031,17 | 2,225637277 | -0,040355% | 15.823,29 | -0,040355% |
| 06/02/2020 | 7.059.557,16 | 0,00 | 0,00 | 7.059.557,16 | -5.679,42 | 7.053.877,74 | 2,226535786 | -0,080450% | 18.669,86 | -0,080450% |
| 05/02/2020 | 7.049.231,34 | 0,00 | 0,00 | 7.049.231,34 | 10.325,82 | 7.059.557,16 | 2,228328479 | 0,146482% | 24.349,28 | 0,146482% |
| 04/02/2020 | 7.044.582,35 | 0,00 | 0,00 | 7.044.582,35 | 4.648,99 | 7.049.231,34 | 2,225069164 | 0,065994% | 14.023,46 | 0,065994% |
| 03/02/2020 | 8.035.207,88 | 1.000.000,00 | -2.000.000,00 | 7.035.207,88 | 9.374,47 | 7.044.582,35 | 2,223601726 | 0,116667% | 9.374,47 | 0,133251% |

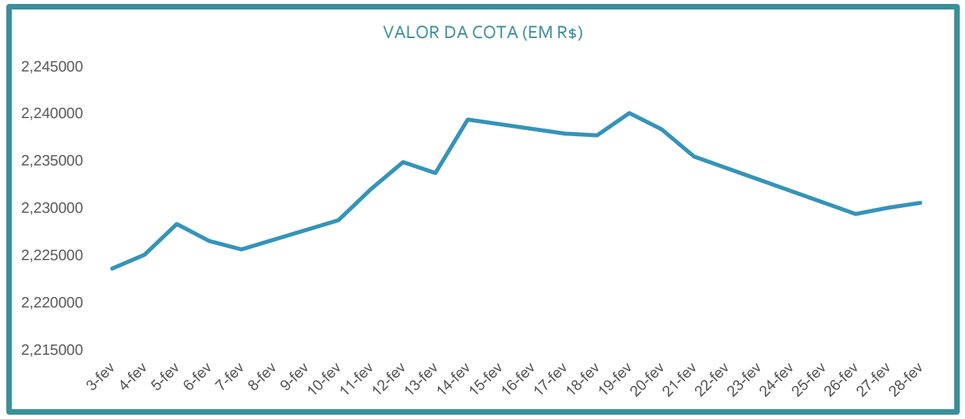
A seguir ilustramos a dinâmica do fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA Geral ex-C FI** durante o mês de fevereiro através de cinco gráficos.

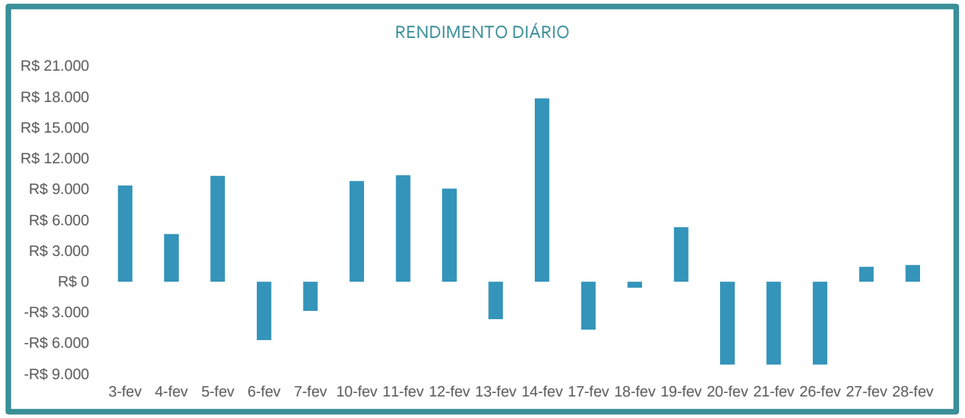
A curva do valor da cota mostra um movimento de oscilação durante todo o mês de fevereiro, predominando elevações durante o período, concentradas no meado do mês. No final do período o valor da cota apresentou queda.

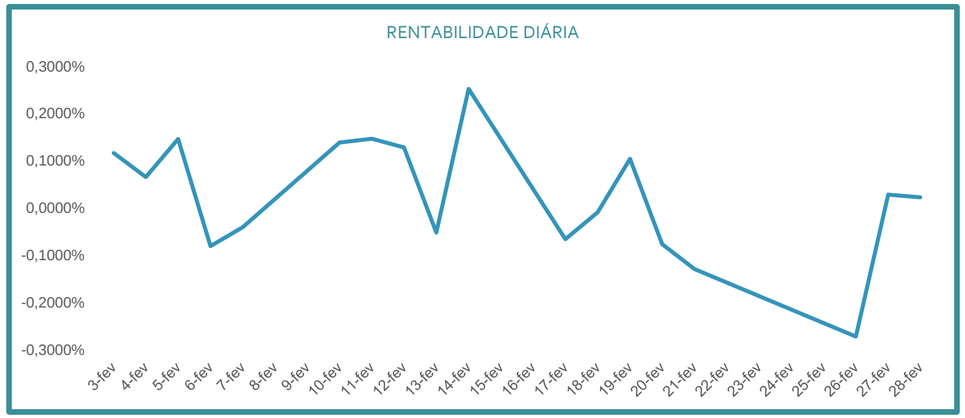
A rentabilidade diária apresentou grande oscilação durante todo o mês fevereiro. O principal movimento de queda ocorreu no dia 26 de fevereiro. O movimento mais expressivo de alta ocorreu no dia 15 de fevereiro.

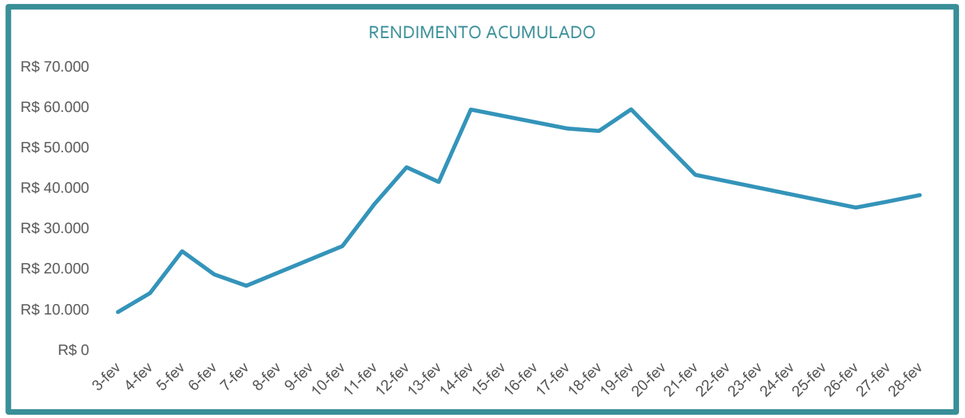
No gráfico da TIR (Taxa Interna de Retorno) está demonstrada também grande variação no movimento durante todo o período. Entre os dias 20 e 26 de fevereiro a taxa permaneceu constante.



## SOBRE O FUNDO

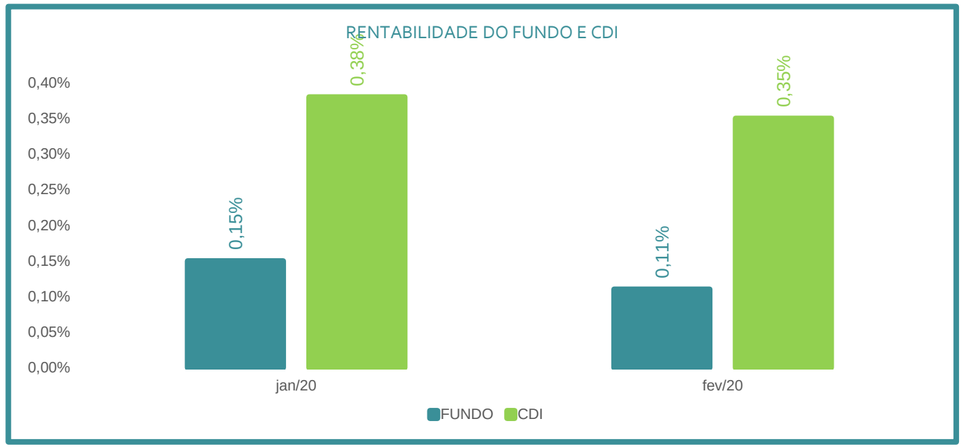
O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo obter rentabilidade que busque acompanhar as variações da taxa de juros praticadas no mercado de depósitos bancários (CDI) no curto prazo através da atuação no mercado de taxa de juros doméstica. Tem como parâmetro a taxa básica de juros SELIC.

O fundo, que funciona desde **16 de fevereiro de 2012**, tem grau de risco classificado como **muito baixo**, com taxa de administração de 2,50% ao ano e liquidez D+0, sendo administrado pela Bradesco Asset Management S.A. DTVM.

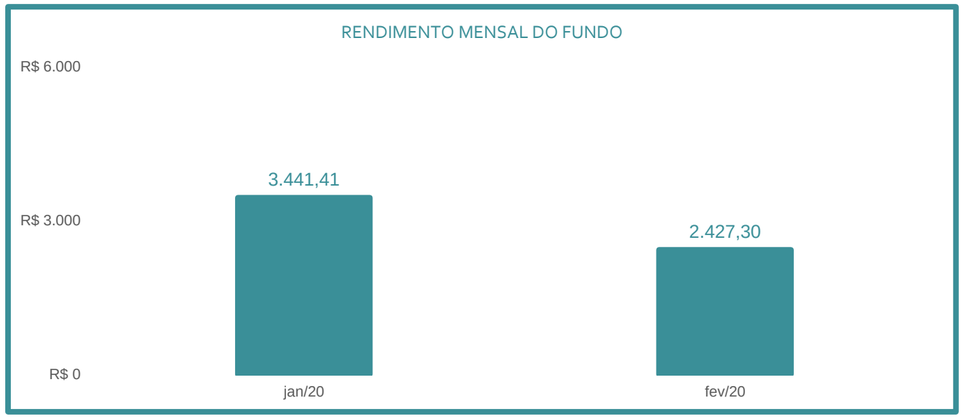
## RESULTADO HISTÓRICO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** possui rentabilidade de 0,11% em fevereiro de 2020.

A rentabilidade mensal em fevereiro representou 31,43% do CDI (39,47% em janeiro), como indica o gráfico **"Rentabilidade do Fundo e CDI"** a seguir.




O gráfico abaixo mostra o rendimento mensal do fundo **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público.** É possível observar os movimentos de aproximadamente R$ 4 mil em janeiro e R$ 3 mil em fevereiro, ocorridos no exercício de 2020. Notamos também que a rentabilidade mensal se mantém com pouca variação de um mês para o outro, de forma que o principal fator de influência nestes resultados é o montante de capital investido.




## DESEMPENHO EM FEVEREIRO

O **BDN Renda Fixa Curto Prazo Poder Público** obteve rentabilidade de 0,11% em fevereiro (0,15% em janeiro)..

O rendimento total em fevereiro foi menor do que o desempenho do mês anterior R$ 2.427,30, comparado com R$ 3.441,41, do mês anterior. Destacamos que a taxa de rentabilidade de fevereiro foi de 0,11% (15% em janeiro).

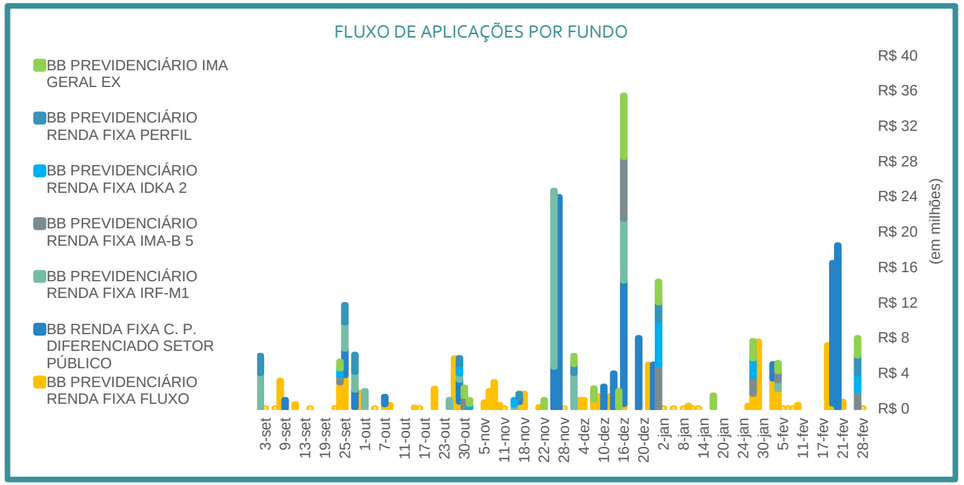
Como o gestor do fundo não apresenta relatório detalhado da movimentação financeira, encontramos limitações em elaborar análises mais específicas sobre o desempenho do fundo ao longo do mês.

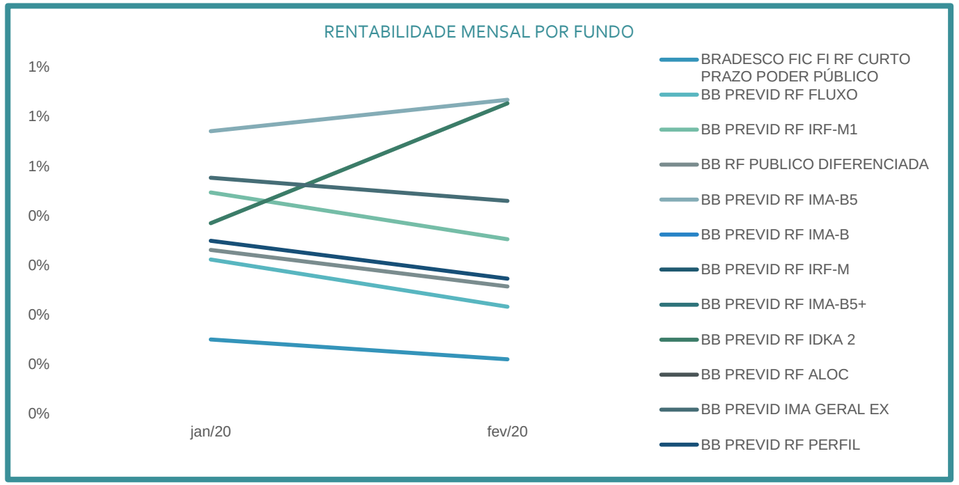
# PLANO DE **AÇÃO**

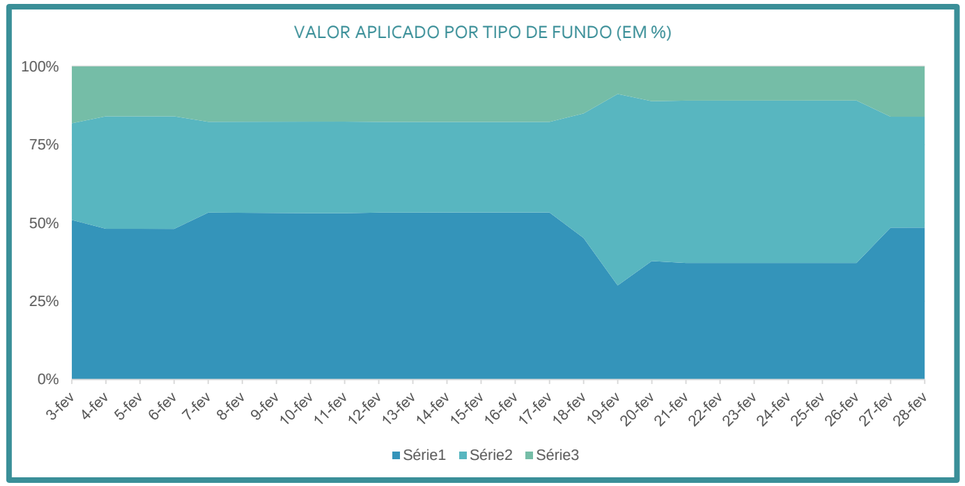
# COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE Investimentos em **agosto**

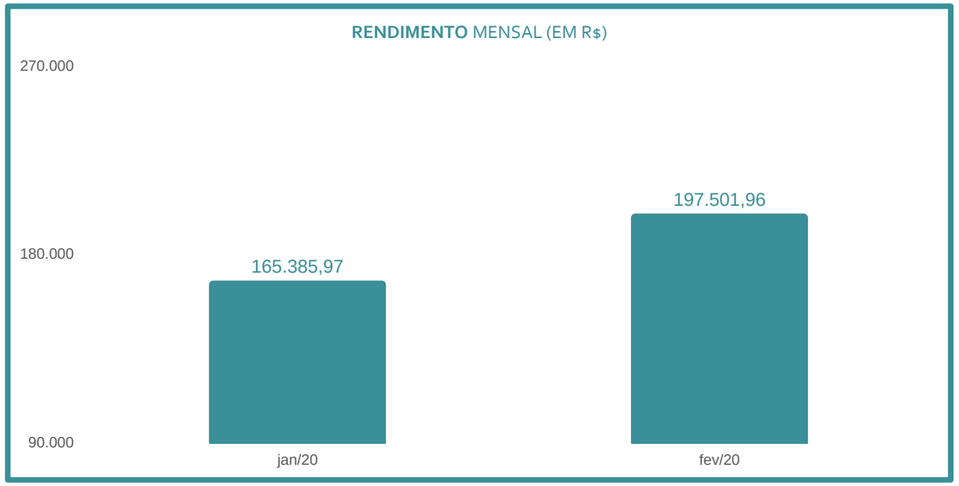
Os gráficos **"Valor Aplicado por Fundo (em %)"** e **"Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)"** a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do FUMPRES durante o mês de fevereiro. Podemos observar que não há grandes variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas em 12 meses, em cada um dos 12 fundos credenciados pelo FUMPRES. Podemos notar que os fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B** e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5+** obtiveram rentabilidade negativa nos meses de agosto e novembro, mas tiveram recuperação nos meses subsequentes. Os três fundos que apresentaram maiores aplicações fecharam o mês com rentabilidade de 0,63%, 0,63% e 0,43%, sendo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5, BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2 e BB Previdenciário IMA Geral Ex.** No acumulado do ano, destacamos o desempenho dos fundos **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5** (1,20%) e **BB Previdenciário Renda Fixa IDKA2** (1,01%), que receberam recursos do FUMPRES no mês de fevereiro.

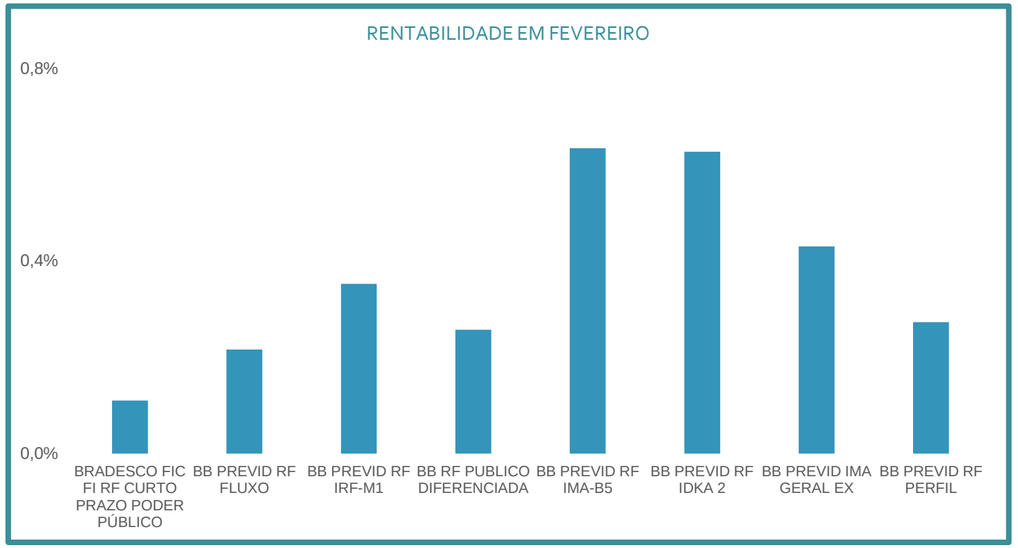


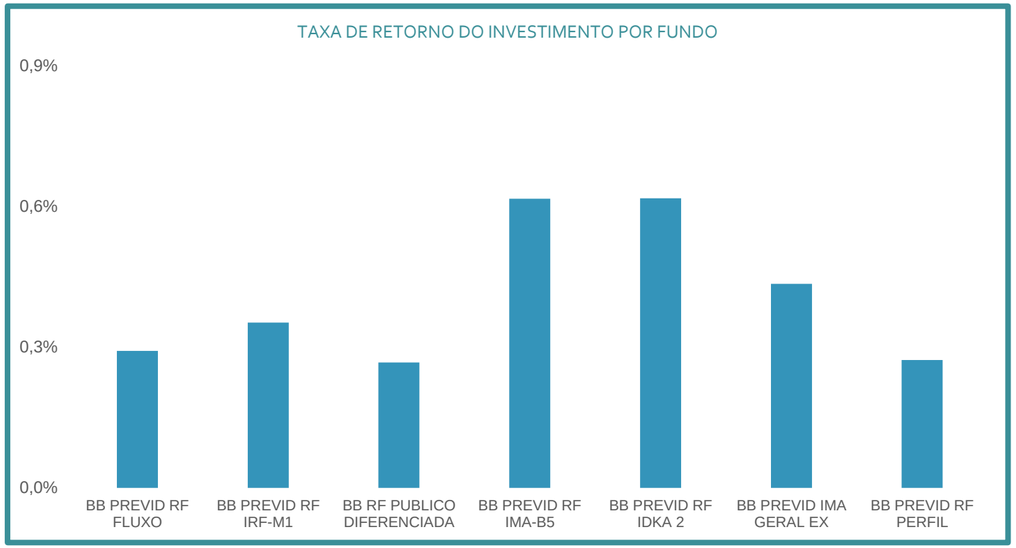



# Análise de desempenho
## Da carteira de investimento



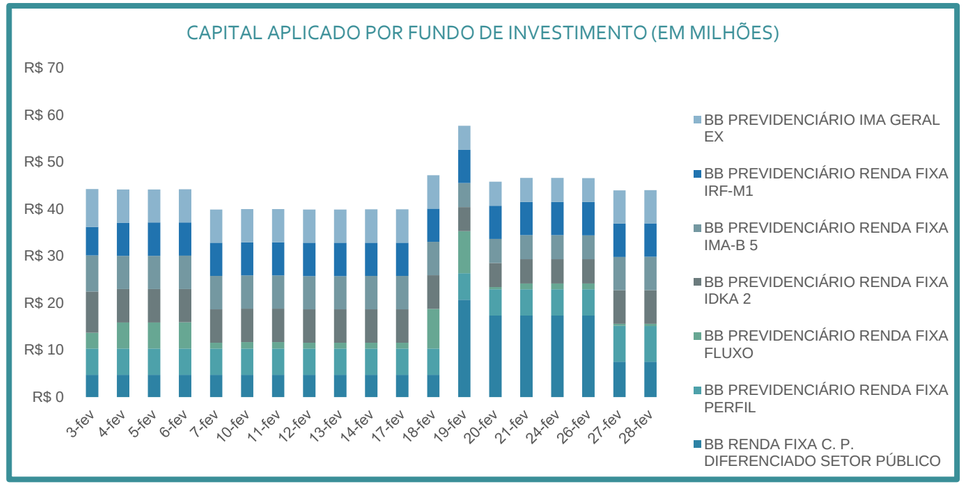



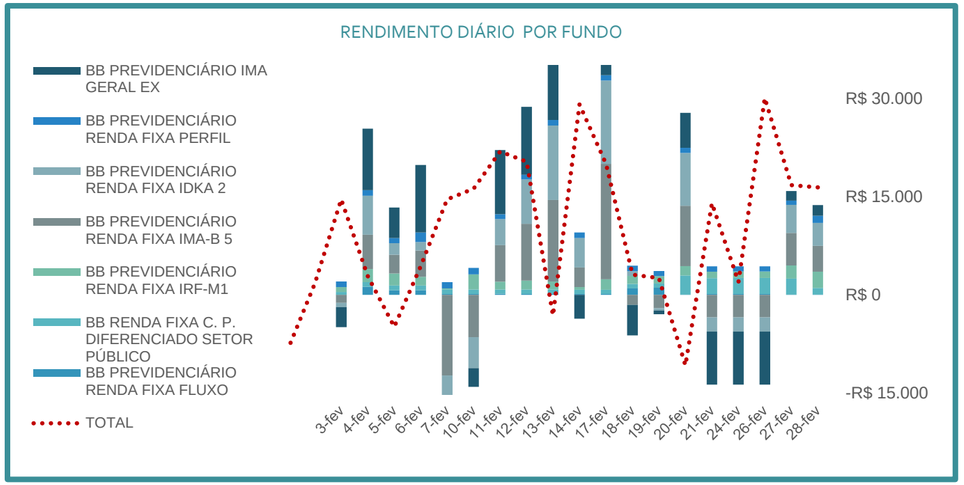

| FUNDO CREDENCIADO | CAPITAL MÉDIO INVESTIDO | RENDIMENTO FINAL | TAXA MÉDIA DE RETORNO | RENTABILIDADE NO MÊS | GANHO TOTAL | PERDA TOTAL | TOTAL EM APLICAÇÕES |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| BRADESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER PÚBLICO | NI | R$ 2.427,30 | NI | 0,11% | NI | NI | R$ 36.474.719,97 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FIC | R$ 2.665.342,23 | R$ 6.322,88 | 0,016221% | 0,22% | R$ 6.322,88 | R$ 0,00 | R$ 11.162.985,21 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 7.091.180,11 | R$ 24.653,43 | 0,019579% | 0,35% | R$ 24.653,43 | R$ 0,00 | R$ 1.000.000,00 |
| BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO | R$ 8.707.878,67 | R$ 21.874,00 | 0,014867% | 0,27% | R$ 21.874,00 | R$ 0,00 | R$ 34.500.000,00 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B5 LONGO PRAZO FIC | R$ 6.535.797,17 | R$ 44.891,35 | 0,034276% | 0,62% | R$ 77.498,87 | R$ 32.607,52 | R$ 3.000.000,00 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS | R$ 6.558.354,15 | R$ 43.460,61 | 0,034325% | 0,62% | R$ 64.926,18 | R$ 21.465,57 | R$ 2.000.000,00 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA GERAL EX-C TÍTULO PÚBLICO | R$ 6.514.335,26 | R$ 38.262,95 | 0,024178% | 0,44% | R$ 79.940,77 | R$ 41.677,82 | R$ 3.000.000,00 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC | R$ 5.840.106,68 | R$ 15.609,44 | 0,015154% | 0,27% | R$ 15.609,44 | R$ 0,00 | R$ 2.000.000,00 |

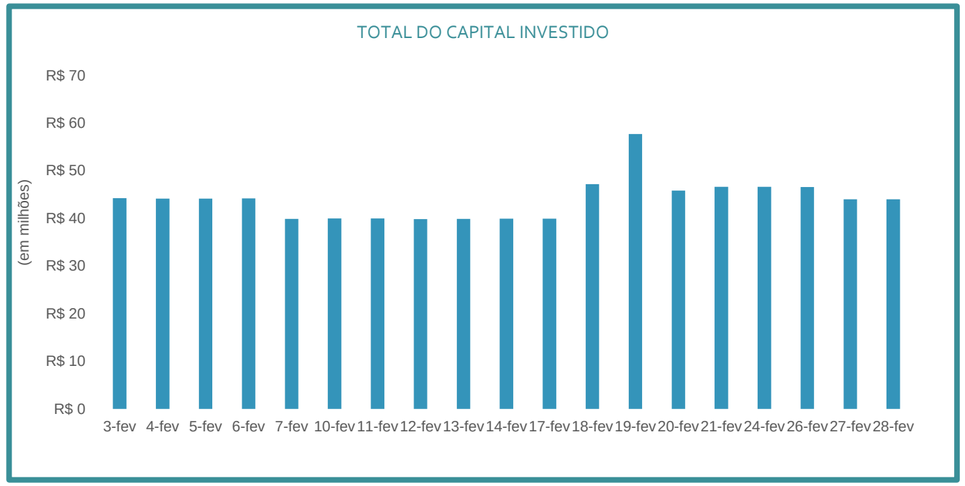
# Análise de **desempenho**
## Da carteira de investimento

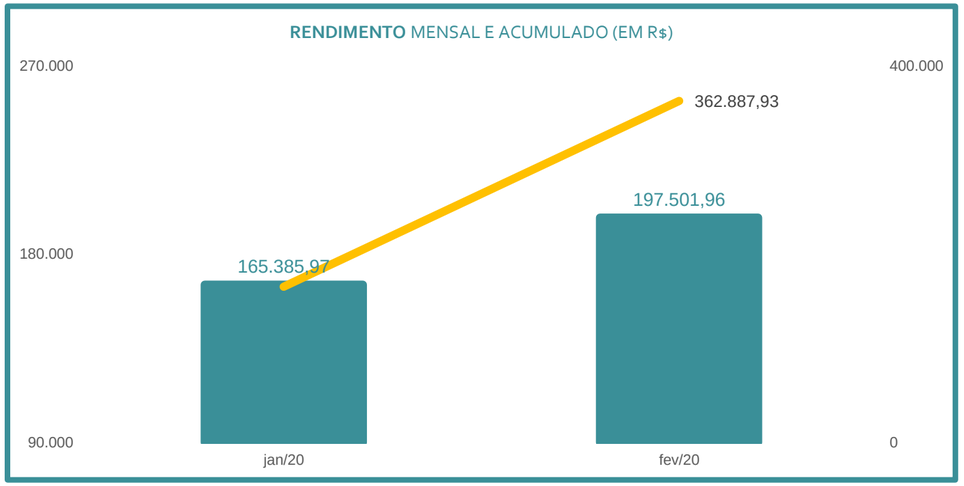
Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como capacidade de investimento do FUMPRES, ao longo do mês. É nítido que o fundo BB Previdenciário Renda Fixa CP Diferenciado é o que mais recebeu aporte, embora todas as aplicações tem, em geral, apenas dois dias para gerar rendimentos.

O rendimento mensal apresentou alta, quando comparado R$ 197.501,96 em fevereiro, com R$ 165.385,97 em janeiro, subindo o equivalente a 19%. Deste rendimento o fundo que apresentou melhor desempenho foi o BB PREVID RF IMA-B5 que rendeu o total de R$ 44.891,35, representando 23% do rendimento total do período, seguido do fundo BB PREVID RF IDKA 2 que apresentou rendimento total de R$ 43.460,61, sendo 22% do rendimento total do período.



ANTÔNIO CARLOS PEIXOTO DE MAGALHÃES NETO – **Prefeito Municipal**
Bruno Soares Reis – **Vice-Prefeito Municipal**
Kaio Vinicius Moraes Leal – **Chefe de Gabinete do Prefeito**
Mateus Godinho Simões – **Subchefe de Gabinete do Prefeito**
Thiago Martins Dantas – **Secretário Municipal de Gestão**
Isabela Loureiro M Cabral – **Subsecretária Municipal de Gestão**
Daniel Ribeiro Silva – **Diretor Geral de Previdência**

**comitê de investimentos** biênio 2019-2021

Daniel Ribeiro Silva
**Presidente**

Marcus Vinicius Passos Raimundo
**Representante da Sefaz**

Antônio Ricardo Gois Pereira
**Representante dos servidores**

**SALVADOR-BAHIA,** 16 de março de 2020

**PREFEITURA MUNICIPAL DO SALVADOR**

SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO

DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA

COMITÊ DE INVESTIMENTOS