



Relatório Trimestral

02/2020

Relatório trimestral de acordo com o inciso V, artigo 3º da Portaria MPS nº 519/2011.

Comitê de Investimentos:

Márcia Regina Ungarette
Marcelo Akyama Florencio
Roberto Augusto Baviera
Valéria Ap. Catossi Madeira
Stephannie Priscilla Oliveira e Silva

Secretário:

Bruno Leme Ferreira da Silva



Sumário

1. Introdução.....	2
2. Dos Fundos de Investimentos	2
2.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI	2
Conforme descrição do Banco do Brasil.....	2
2.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI	3
Conforme descrição do Banco do Brasil.....	3
3. Da Rentabilidade	3
3.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI	3
3.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI	4
3.3. Carteira de Investimentos do RPPS/IPREM-SP	7
4. Dos Riscos.....	8
4.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI.....	8
4.1.1. Do Grau de risco	8
4.1.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento do fundo.....	8
4.1.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM	9
4.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP	10
4.2.1. Do Grau de risco	10
4.2.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento do fundo.....	10
4.2.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM	11
5. Aderência à Política de Investimentos	12
ANEXOS	13



1. Introdução

Em atendimento à regulamentação relativa aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), em especial ao inciso V, artigo 3º da Portaria MPS nº 519/2011 o **Instituto de Previdência Municipal de São Paulo (IPREM-SP)** apresenta seu relatório trimestral (2º trimestre de 2020) sobre a rentabilidade, os riscos das modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões.

Atualmente o IPREM-SP está investindo seus recursos em dois fundos de Investimentos – **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimentos** (CNPJ: 11.328.882/0001-35) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo Fundo de Investimentos em Cota de Fundos de Investimentos** (CNPJ: 03.543.447/0001-03) – aprovados na Política de Investimentos (PI) para 2020.

Assim, serão expostas a seguir as informações sobre os dois fundos supracitados.

2. Dos Fundos de Investimentos

2.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

Conforme descrição do Banco do Brasil:

O **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos FIC** é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPC – Entidades Fechadas de Previdência Complementar.

Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o IRF-M1 (Índice de mercado Renda Fixa da ANBIMA).

A carteira do FUNDO é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM.



2.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI

Conforme descrição do Banco do Brasilⁱⁱ:

O **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B5 LP FIC** destina-se a receber recursos, exclusivamente, de investidores institucionais, 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, Companhias Seguradoras e de Capitalização, Entidades Fechadas e Abertas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC e outros considerados investidores qualificados, conforme definido na Instrução CVM 409/04 e que busquem retorno compatível a investimentos de renda fixa.

3. Da Rentabilidade.

3.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

O fundo de investimentos **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** apresentou rentabilidade, nominal, acima da meta atuarial no ano de 2017. Os anos de 2018 e 2019, entretanto, encerraram-se com rentabilidade nominal abaixo da meta atuarial, representando 6,76% e 6,49% respectivamente. Em 2020 apesar da pandemia mundial que ocorre, o **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** encerra o segundo trimestre com taxa nominal positiva, como pode ser verificado na Tabela abaixo.

Tabela 1 – Comparativo: rentabilidades nominal, real e meta atuarial

Ano PI	Informações Atuariais			BB Prev RF IRF-M1	
	DRAA	Meta	Indexador	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	10,86%	7,69%
2018	2017	5%	IPCA	6,76%	2,89%
2019	2018	5%	IPCA	6,49%	3,27%
2020jun	2019	5%	IPCA	2,47%	2,37%

Fonte: DRAA 2016, 2017, 2018 e 2019; IBGEⁱⁱⁱ; e BB DTVM^{iv}. Elaboração Própria.

Tabela 2 - Histórico de rentabilidade IRF-M1

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IRF-M 1	Acumulada	
			5 anos	
2015	12,58%	13,01%	Fundo	IRF-M 1
2016	14,48%	14,72%	62,45%	64,52%
2017	10,86%	11,12%	2020	
2018	6,76%	6,97%	Fundo	IRF-M 1
2019	6,49%	6,76%	2,45%	2,60%

Mês	Fundo	IRF-M 1
jun/20	0,26%	0,28%
mai/20	0,39%	0,42%
abr/20	0,41%	0,45%
mar/20	0,60%	0,60%
fev/20	0,35%	0,38%
jan/20	0,42%	0,44%
dez/19	0,40%	0,42%
nov/19	0,31%	0,33%
out/19	0,60%	0,62%
set/19	0,62%	0,64%
ago/19	0,52%	0,55%
jul/19	0,70%	0,72%
últimos 12 meses	5,71%	6,01%

■ Fundo ■ IRF-M 1

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.^{iv}

3.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI

Com a queda na rentabilidade do fundo de investimentos **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** optou-se por diversificar o investimento dos recursos do IPREM-SP, sendo o **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** escolhido com uma segunda alternativa para rentabilizar o capital do Instituto, pois alcança rentabilidade nominal maior que o **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**. O **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** rentabilizou durante o ano todo de 2019 o equivalente a 12,89%, no entanto iniciamos os investimentos neste fundo somente em agosto de 2019 que nos rendeu 4,33% de rentabilidade nominal.

No primeiro trimestre de 2020 o **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**



chegou a taxa nominal de -0,60%, no entanto com leve retomada na economia, a taxa nominal volta ser positiva no segundo trimestre de 2020, conforme demonstrado na tabela a seguir.

Na Tabela 3 e 4, a rentabilidade do fundo **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**.

Tabela 3 - Comparativo: rentabilidades nominal, real e meta atuarial

Ano PI	Informações Atuariais			BB Prev RF IMA-B 5 LP	
	DRAA	Meta	Indexador	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2019	2018	5%	IPCA	12,89%	9,47%
2020jun	2019	5%	IPCA	3,10%	3,00%

Fonte: DRAA 2018 e 2019; IBGEiii; e BB DTVMiv. Elaboração Própria

Tabela 4 - Histórico de rentabilidade IMA-B 5

RENTABILIDADE				
A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS				
Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			5 anos	
2015	14,87%	15,46%	Fundo	IMA-B
2016	15,28%	15,48%	84,27%	86,60%
2017	12,42%	12,58%	2020	
2018	9,65%	9,87%	Fundo	IMA-B5
2019	12,89%	13,15%	3,08%	3,17%
Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5	
jun/20	1,08%	1,12%	96,32%	
mai/20	2,11%	2,12%	99,41%	
abr/20	0,49%	0,49%	99,66%	
mar/20	-1,79%	-1,75%	-	
fev/20	0,65%	0,64%	101,35%	
jan/20	0,56%	0,56%	99,88%	
dez/19	1,19%	1,24%	96,69%	
nov/19	-0,31%	-0,28%	-	
out/19	1,64%	1,65%	99,35%	
set/19	1,72%	1,74%	98,90%	
ago/19	0,03%	0,05%	68,50%	
jul/19	0,97%	0,97%	99,15%	
últimos 12 meses	8,59%		8,81%	

■ Fundo ■ IMA-B5

Fonte: Informativo Mensal BB DTVM.v



Já na Tabela 4, abaixo, podemos comparar a desempenho dos dois fundos até junho de 2020 e nos três últimos exercícios.

Tabela 4 - IRF-M1 x IMA-B 5

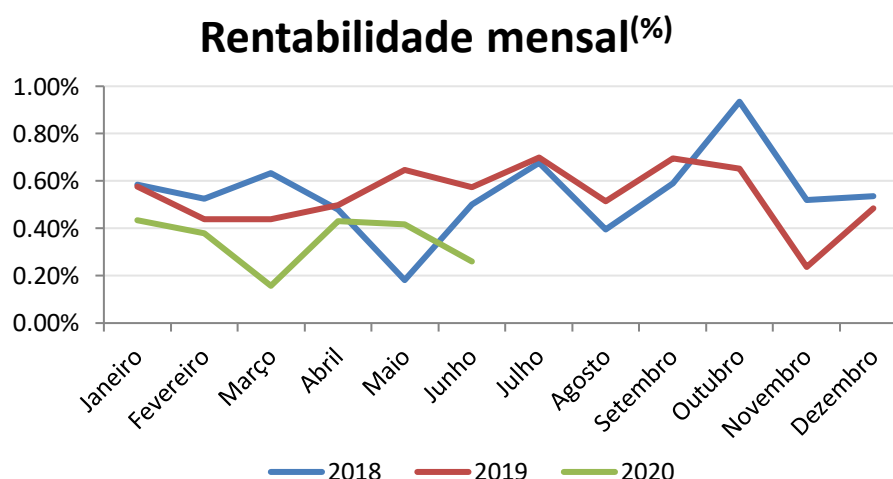
Ano PI	Informações Atuariais			IPCA	INPC	BB Prev RF IRF-M1		BB Prev RF IMA-B 5 LP	
	DRAA	Meta	Indexador			FI (tx nominal)	FI (tx real)	FI (tx nominal)	FI (tx real)
2017	2016	6%	IPCA	2,95%	2,07%	10,86%	7,69%	12,42%	9,20%
2018	2017	5%	IPCA	3,75%	3,43%	6,76%	2,89%	9,65%	5,69%
2019	2018	5%	IPCA	4,31%	4,48%	6,49%	3,27%	12,89%	9,47%
2020jun	2019	5%	IPCA	0,10%	0,36%	2,47%	2,37%	3,10%	3,00%

Fonte: IBGE e BB DTVM. Elaboração Própria.

3.3. Carteira de Investimentos do RPPS/IPREM-SP

Nos últimos anos o IPREM-SP vinha investido apenas no fundo **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**, classificado como de muito baixo risco (1,0). Entretanto, com a ocorrência de mudanças nas taxas de juros de mercado impactando fortemente na rentabilidade dos investimentos optou-se por diversificar os recursos do IPREM-SP/RPPS-SP. Assim, no final de agosto de 2019, passamos a diversificar os investimentos em dois fundos – **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimentos** (CNPJ: 11.328.882/0001-35) e **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo Fundo de Investimentos em Cota de Fundos de Investimentos** (CNPJ: 03.543.447/0001-03) – o fundo IMA-B 5 está classificado como de muito baixo risco (1,3) e vinha apresentando uma melhor performance que o IRF-M1, conforme apresentado anteriormente (vide 3.1 e 3.2). Entretanto, devido o fundo **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** ter maior volatilidade, obteve maior queda durante o estado de pandemia, fazendo com que o **BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1** tivesse maior rentabilidade em nossa carteira no primeiro trimestre de 2020. Acontece, que com a retomada da economia em meados de abril, o **BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5** voltou a apresentar rentabilidade positiva.

Gráfico 1 - Comparativo 2018, 2019 e 2020



Fonte: BB DTVM. Elaboração Própria.



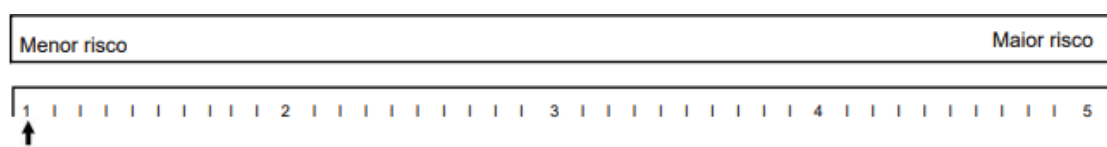
4. Dos Riscos

4.1. BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI

4.1.1. Do Grau de risco:

O BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP FIC FI é um fundo de investimentos de grau de risco muito baixo^{vi}, sua classificação é 1,0, conforme classificação da BB DTVM que pode ser verificada na lâmina de Informações essenciais^{vii} do fundo e no gráfico abaixo.

Gráfico 2 - Grau de risco



Legenda: “A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,0”.

Fonte: Lâmina de informações essenciais, Banco do Brasil.^{vii}

4.1.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento^{viii} do fundo:

Artigo 13 - Os ativos financeiros que compõem a carteira do **FUNDO** sujeitam-se, em especial, aos seguintes riscos:

a) Risco de Taxa de Juros – A rentabilidade do **FUNDO** pode ser impactada em função da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo **FUNDO**, ocasionadas pela variação das taxas de juros praticadas no mercado.

b) Risco Proveniente do uso de Derivativos - Os preços dos contratos de derivativos são influenciados por diversos fatores que não dependem exclusivamente da variação do preço do ativo objeto. Dessa forma, operações com derivativos, mesmo com objetivo exclusivo de proteger posições, podem ocasionar perdas para o **FUNDO** e, consequentemente, para seus cotistas.

c) Risco de Descasamento em relação ao benchmark - A performance do **FUNDO** pode não refletir integralmente a performance do benchmark, visto que a implementação do objetivo de investimento do **FUNDO** está sujeita a uma série de limitações. Ademais, o risco de não aderência ao benchmark pode ser incrementado em função da maior flexibilização na gestão da Carteira do **FUNDO**.



d) Risco de vinculação a um benchmark - O benchmark do **FUNDO** pode ter resultados negativos, implicando em perdas para o **FUNDO**.

e) Risco de juros pós-fixados (CDI, TMS) - Os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.

f) Risco de Liquidez - Consiste no risco de o **FUNDO**, mesmo em situação de estabilidade dos mercados, não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de cotas, em decorrência do grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que acarretem na falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros integrantes da Carteira são negociados, podendo tal situação perdurar por período indeterminado. Além disso, para todos os **FUNDOS** que tenham despesas, o risco de liquidez compreende também a dificuldade em honrar seus compromissos. A falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos.

g) Risco de Conjuntura - Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países.

h) Risco Sistemico - Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional – SFN.

i) Risco Regulatório - A eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

4.1.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM^{ix}:

Para gerenciamento dos riscos a que o Fundo se encontra sujeito, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A. observará, na seleção dos FIs, a exigência de que os métodos abaixo descritos sejam utilizados:

Para o gerenciamento do risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco (Value-at-Risk – VaR), objetivando-se estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Dado que a métrica de VaR é aplicável somente em condições normais de mercado são realizados testes de estresse que possibilitam avaliar as carteiras sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos, utilizando-se cenários retrospectivos e/ou prospectivos. As métricas acima são calculadas para todos os fundos.

No gerenciamento do risco de liquidez, aplicamos metodologia para avaliação da liquidez de cada ativo do Fundo e da carteira como um



todo. Para tanto utilizamos séries históricas obtidas junto às instituições públicas e/ou privadas, que possibilitem a estimação consistente de seus históricos diários de negociação. No caso do passivo (resgates líquidos) utilizamos a métrica LVaR que, semelhante ao VaR, estima uma probabilidade de resgate líquido, considerando-se um intervalo de tempo, uma série histórica móvel e um intervalo de confiança. A avaliação do risco de liquidez do ativo e do passivo é efetuada diariamente, em condições normais e de estresse.

Como forma de reduzir o risco de liquidez, podem ser mantidas posições em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais que são os ativos com maior volume de negociação no mercado.

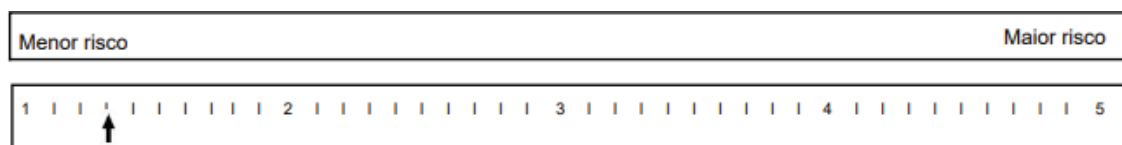
A política utilizada pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo e/ou pelos seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando a referida política de gerenciamento de risco pode ter sua eficiência reduzida.

4.2. BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP

4.2.1. Do Grau de risco:

O BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M1 TP FIC FI é um fundo de investimentos de grau de risco muito baixo^x, sua classificação é 1,3, conforme classificação da BB DTVM que pode ser verificada na lâmina de Informações essenciais^{xi} do fundo e no gráfico abaixo.

Gráfico 3 - Grau de risco



Legenda: “A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,3”.

Fonte: Lâmina de informações essenciais, Banco do Brasil.^{xi}

4.2.2. Dos Fatores de Risco conforme Capítulo V do Regulamento^{xii} do fundo:

Artigo 15 - Os ativos financeiros que compõem a carteira do **FUNDO** sujeitam-se, em especial, aos seguintes riscos:



a) Risco de Taxa de Juros – A rentabilidade do **FUNDO** pode ser impactada em função da flutuação nos valores de mercado de posições detidas pelo **FUNDO**, ocasionadas pela variação das taxas de juros praticadas no mercado.

b) Risco de Investimento em Títulos Indexados à Inflação – o valor dos ativos financeiros pode aumentar ou diminuir de acordo com a variação do índice de inflação ao qual está atrelado. Em caso de queda do valor desses ativos, o patrimônio líquido do **FUNDO** pode ser afetado negativamente.

c) Risco de Descasamento em Relação ao Benchmark - A performance do **FUNDO** pode não refletir integralmente a performance do benchmark, visto que a implementação do objetivo de investimento do **FUNDO** está sujeita a uma série de limitações. Ademais, o risco de não aderência ao benchmark pode ser incrementado em função da maior flexibilização na gestão da Carteira do **FUNDO**.

d) Risco de Vinculação a um Benchmark - O benchmark do **FUNDO** pode ter resultados negativos, implicando em perdas para o **FUNDO**.

e) Risco Proveniente do uso de Derivativos - Os preços dos contratos de derivativos são influenciados por diversos fatores que não dependem exclusivamente da variação do preço do ativo objeto. Dessa forma, operações com derivativos, mesmo com objetivo exclusivo de proteger posições, podem ocasionar perdas para o **FUNDO** e, conseqüentemente, para seus cotistas.

f) Risco de Liquidez - Consiste no risco de o **FUNDO**, mesmo em situação de estabilidade dos mercados, não estar apto a efetuar, dentro do prazo máximo estabelecido no Regulamento, pagamentos relativos a resgates de cotas, em decorrência do grande volume de solicitações de resgate e/ou outros fatores que acarretem na falta de liquidez dos mercados nos quais os ativos financeiros integrantes da Carteira são negociados, podendo tal situação perdurar por período indeterminado. Além disso, para todos os **FUNDOS** que tenham despesas, o risco de liquidez compreende também a dificuldade em honrar seus compromissos. A falta de liquidez pode provocar a venda de ativos com descontos superiores àqueles observados em mercados líquidos.

g) Risco de Juros Posfixados (CDI, TMS) - os preços dos ativos podem variar em virtude dos spreads praticados nos ativos indexados ao CDI ou à TMS.

h) Risco de Conjuntura - Possibilidade de perdas decorrentes de mudanças verificadas nas condições políticas, culturais, sociais, econômicas ou financeiras do Brasil ou de outros países

i) Risco Sistemico - Possibilidade de perdas em virtude de dificuldades financeiras de uma ou mais instituições que provoquem danos substanciais a outras, ou ruptura na condução operacional de normalidade do Sistema Financeiro Nacional – SFN.



j) **Risco Regulatório** - a eventual interferência de órgãos reguladores no mercado como o Banco Central do Brasil e a Comissão de Valores Mobiliários - CVM, podem impactar os preços dos ativos ou os resultados das posições assumidas.

Ainda, de acordo com o Formulário de Informações Complementares^{xiii} da BB DTVM:

Risco de Crédito – Possibilidade de perda decorrente do não pagamento do principal e/ou juros por parte do emissor de título privado ou em função da deterioração da classificação de risco do emissor, ou da capacidade de pagamento do emissor ou das garantias.

4.2.3. Da Política de Administração de Risco da BB DTVM^{xiii}:

Para gerenciamento dos riscos a que o Fundo se encontra sujeito, a BB Gestão de Recursos DTVM S.A. observará, na seleção dos FIs, a exigência de que os métodos abaixo descritos sejam utilizados:

Para o gerenciamento do risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco (Value-at-Risk – VaR), objetivando-se estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Dado que a métrica de VaR é aplicável somente em condições normais de mercado são realizados testes de estresse que possibilitam avaliar as carteiras sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos, utilizando-se cenários retrospectivos e/ou prospectivos. As métricas acima são calculadas para todos os fundos.

No gerenciamento do risco de liquidez, aplicamos metodologia para avaliação da liquidez de cada ativo do Fundo e da carteira como um todo. Para tanto utilizamos séries históricas obtidas junto às instituições públicas e/ou privadas, que possibilitem a estimação consistente de seus históricos diários de negociação. No caso do passivo (resgates líquidos) utilizamos a métrica LVaR que, semelhante ao VaR, estima uma probabilidade de resgate líquido, considerando-se um intervalo de tempo, uma série histórica móvel e um intervalo de confiança. A avaliação do risco de liquidez do ativo e do passivo é efetuada diariamente, em condições normais e de estresse.

Como forma de reduzir o risco de liquidez, podem ser mantidas posições em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais que são os ativos com maior volume de negociação no mercado.

A política utilizada pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A. para gerenciar os riscos a que o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, não constitui garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser

incorridas pelo Fundo e/ou pelos seus cotistas, especialmente em situações anormais de mercado, quando a referida política de gerenciamento de risco pode ter sua eficiência reduzida.

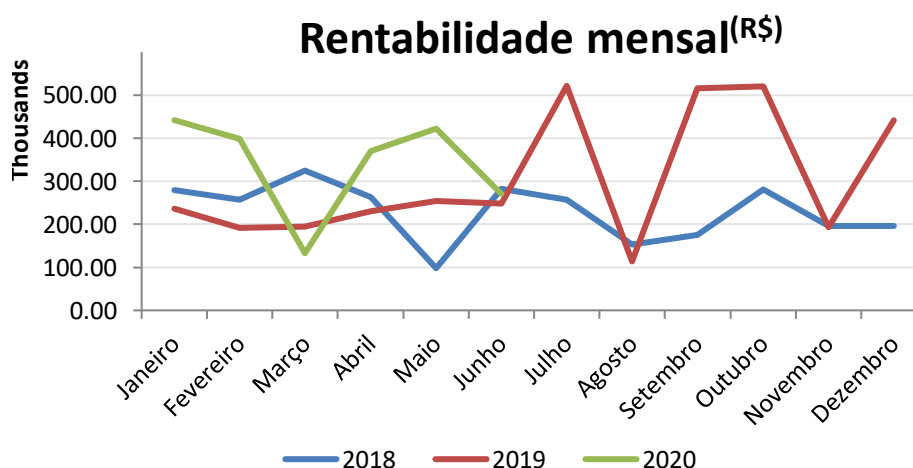
5. Aderência à Política de Investimentos

Está aprovado, na Política de Investimentos para 2020, o investimento dos recursos do IPREM-SP tanto no **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI**, quanto no **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**. Em junho optamos por resgatar maior parte dos recursos investidos em **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI**, devido sua volatilidade e possível nova crise ocasionada pela pandemia do Covid-19. Aplicamos os recursos no **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** que apresentou rentabilidade positiva mesmo no pico da crise que ocorreu em março.

Até o 2º trimestre de 2020 o fundo **BB Previdenciário RF IRF-M1 TP FIC FI** tem um saldo de **R\$ 100.539.186,57** (cem milhões, quinhentos e trinta e nove mil, cento e oitenta e seis reais e cinquenta e sete centavos) e o fundo **BB Previdenciário RF IMA-B 5 LP FIC FI** um saldo de **R\$ 395,15** (trezentos e noventa e cinco reais e quinze centavos).

Abaixo, gráfico de rentabilidade apresentado em valor, sendo o mês de janeiro que mais rentabilizou e o de março que menos rentabilizou.

Gráfico 4 – Rentabilidade mensal expressa em valores





ANEXOS



LISTA DE ANEXOS

1. Fontes - Notas de Fim;
2. Extrato conta Investimentos – referência à abril, maio e junho/2020;
3. BB Previdenciário Renda Fixa **IRF-M1** Títulos Públicos Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento (CNPJ: 11.328.882/0001-35):
 - a. Lâmina de Informações Essenciais – junho/2020;
 - b. Informativo Mensal – junho/2020;
4. BB Previdenciário Renda Fixa **IMA-B 5 LONGO PRAZO** Fundo De Investimento em Cotas de Fundos de Investimento (CNPJ: 03.543.447/0001-03):
 - a. Lâmina de Informações Essenciais – junho/2020;
 - b. Informativo Mensal – junho/2020;

ⁱ Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 10/10/2019.

ⁱⁱ Fonte: Banco do Brasil. <

<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=76>>. Acesso em 10/10/2019.

ⁱⁱⁱ Fonte: IBGE. <<https://www.ibge.gov.br/estatisticas/economicas/precos-e-custos/9256-indice-nacional-de-precos-ao-consumidor-amplo.html?=&t=series-historicas>> Acesso em 31/07/2019. IBGE.

<<https://agenciadenoticias.ibge.gov.br/agencia-sala-de-imprensa/2013-agencia-de-noticias/releases/24990-ipca-de-junho-fica-em-0-01>> Acesso em 31/07/2019.

^{iv} Fonte: Informativo Mensal sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/inf11328882.pdf>> Acesso em

14/10/2019. ^v Fonte: Informativo Mensal sobre o BB Previdenciário Renda Fixa IMA-B 5 Longo Prazo. <

<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/inf03543447.pdf>> Acesso em 14/10/2019.

^{vi} Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=727>> Acessado em: 31/07/2019.

^{vii} Lâmina de informações essenciais sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI. Informações referentes à Setembro de 2019.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/lam11328882.pdf>>. Acesso em 1/10/2019.

^{viii} Fonte: Regulamento do Fundo.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/reg11328882.pdf>>

Acessado em: 10/10/2019.

^{ix} BB DTVM. Formulário de Informações Complementares.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for11328882.pdf>>. Acesso em 10/10/2019.

^x Fonte: Banco do Brasil.

<<http://www37.bb.com.br/portalbb/fundosInvestimento/fundosinvestimento/gf07,802,10340,10340,12,0.bbx?fundo=76>> Acessado em: 10/10/2019.

^{xi} Fonte: Lâmina de informações essenciais.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/lam03543447.pdf>>.

Acesso em 10/10/2019.

^{xii} Fonte: Banco do Brasil.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/reg03543447.pdf>>

Acessado em: 10/10/2019.

^{xiii} Fonte: BB DTVM. Formulário de Informações Complementares.

<<https://www.bb.com.br/docs/pub/siteEsp/dtvm/dwn/for03543447.pdf>>. Acesso em 10/10/2019.



Extrato investimentos financeiros - mensal

G3312812154728121
28/05/2020 12:25:46

Cliente	
Agência	1897-X
Conta	1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência	ABRIL/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5								
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas	
31/03/2020	SALDO ANTERIOR	19.969.610,37			1.048.852,313631			
27/04/2020	RESGATE	18.302.443,36			963.747,476382	18,990911840	85.104,837249	
	Aplicação 26/08/2019	5.169.554,50			272.212,021389			
	Aplicação 01/11/2019	4.996.935,30			263.122,452585			
	Aplicação 02/03/2020	8.135.953,56			428.413,002408			
30/04/2020	SALDO ATUAL	1.628.235,70			85.104,837249		85.104,837249	

Resumo do mês	
SALDO ANTERIOR	19.969.610,37
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	18.302.443,36
RENDIMENTO BRUTO (-)	-38.931,31
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	-38.931,31
SALDO ATUAL =	1.628.235,70

Valor da Cota	
31/03/2020	19,039487363
30/04/2020	19,132117017

Rentabilidade	
No mês	0,4865
No ano	-0,1192
Últimos 12 meses	8,4784

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
31/03/2020	SALDO ANTERIOR	87.835.252,96			32.896.730,622545		
02/04/2020	RESGATE	10.000,00			3.744,050963	2,670903815	32.892.986,571582
	Aplicação 16/12/2019	10.000,00			3.744,050963		
03/04/2020	RESGATE	500.600,00			187.370,963291	2,671705323	32.705.615,608291
	Aplicação 16/12/2019	500.600,00			187.370,963291		
07/04/2020	APLICAÇÃO	2.219.000,00			830.522,470143	2,671812118	33.536.138,078434
07/04/2020	RESGATE	4.320.000,00			1.616.880,158188	2,671812118	31.919.257,920246
	Aplicação 16/12/2019	4.320.000,00			1.616.880,158188		
07/04/2020	RESGATE	200,00			74,855563	2,671812118	31.919.183,064683
	Aplicação 16/12/2019	200,00			74,855563		
09/04/2020	RESGATE	22.000,00			8.230,088685	2,673118218	31.910.952,975998
	Aplicação 16/12/2019	22.000,00			8.230,088685		
13/04/2020	APLICAÇÃO	38.000,00			14.210,552005	2,674069240	31.925.163,528003
14/04/2020	RESGATE	88.000,00			32.898,032450	2,674932008	31.892.265,495553
	Aplicação 16/12/2019	88.000,00			32.898,032450		
14/04/2020	RESGATE	24.000,00			8.972,190668	2,674932008	31.883.293,304885
	Aplicação 16/12/2019	24.000,00			8.972,190668		
16/04/2020	APLICAÇÃO	7.867.503,04			2.940.681,657048	2,675401134	34.823.974,961933
17/04/2020	RESGATE	77.500,00			28.962,385075	2,675884593	34.795.012,576858
	Aplicação 16/12/2019	77.500,00			28.962,385075		
22/04/2020	APLICAÇÃO	3.060.000,00			1.141.372,796806	2,680982067	35.936.385,373664
23/04/2020	RESGATE	457.000,00			170.502,048056	2,680319710	35.765.883,325608
	Aplicação 16/12/2019	340.702,04			127.112,462362		
	Aplicação 16/12/2019	116.297,96			43.389,585694		
24/04/2020	APLICAÇÃO	3.673.000,00			1.372.630,816088	2,675883389	37.138.514,141696
24/04/2020	RESGATE	1.642.000,00			613.629,131505	2,675883389	36.524.885,010191
	Aplicação 16/12/2019	1.642.000,00			613.629,131505		

27/04/2020 APLICAÇÃO	18.302.443,36	6.841.900,134684 2,675052690 43.366.785,144875
27/04/2020 RESGATE	5.100,00	1.906,504503 2,675052690 43.364.878,640372
Aplicação 16/12/2019	5.100,00	1.906,504503
28/04/2020 APLICAÇÃO	1.013.000,00	378.018,152061 2,679765494 43.742.896,792433
29/04/2020 RESGATE	13.270.000,00	4.951.384,159274 2,680058661 38.791.512,633159
Aplicação 16/12/2019	1.441.470,11	537.850,207573
Aplicação 17/12/2019	763.368,95	284.832,926261
Aplicação 19/12/2019	4.557.507,88	1.700.525,419737
Aplicação 26/12/2019	706.551,17	263.632,725446
Aplicação 30/12/2019	5.801.101,89	2.164.542,880257
30/04/2020 RESGATE	6.161.000,00	2.297.990,010986 2,681038634 36.493.522,622173
Aplicação 30/12/2019	655.618,91	244.539,150901
Aplicação 06/01/2020	190.744,03	71.145,572230
Aplicação 08/01/2020	5.314.637,06	1.982.305,287855
30/04/2020 SALDO ATUAL	97.840.544,04	36.493.522,622173 36.493.522,622173

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	87.835.252,96
APLICAÇÕES (+)	36.172.946,40
RESGATES (-)	26.577.400,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	409.744,68
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	409.744,68
SALDO ATUAL =	97.840.544,04

Valor da Cota

31/03/2020	2,670029857
30/04/2020	2,681038634

Rentabilidade

No mês	0,4123
No ano	1,7939
Últimos 12 meses	6,3137

Transação efetuada com sucesso por: J6649338 DIEGO DE JESUS SERRANO.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Extrato investimentos financeiros - mensal

G3361811454473821
18/06/2020 11:50:34

Cliente	
Agência	1897-X
Conta	1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência	MAIO/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/04/2020	SALDO ANTERIOR	1.628.235,70			85.104,837249		
29/05/2020	RESGATE	52.977,82			2.711,887317	19,535406085	82.392,949932
	Aplicação 02/03/2020	52.977,82			2.711,887317		
29/05/2020	SALDO ATUAL	1.609.579,74			82.392,949932		82.392,949932

Resumo do mês	
SALDO ANTERIOR	1.628.235,70
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	52.977,82
RENDIMENTO BRUTO (+)	34.321,86
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	34.321,86
SALDO ATUAL =	1.609.579,74

Valor da Cota	
30/04/2020	19,132117017
29/05/2020	19,535406085

Rentabilidade	
No mês	2,1079
No ano	1,9861
Últimos 12 meses	9,2634

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1							
Data	Histórico	Valor	Valor IR Prej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
30/04/2020	SALDO ANTERIOR	97.840.544,04			36.493.522,622173		
04/05/2020	APLICAÇÃO	115.000,00			42.887,932396	2,681406950	36.536.410,554569
05/05/2020	APLICAÇÃO	5.000,00			1.863,938744	2,682491586	36.538.274,493313
06/05/2020	APLICAÇÃO	7.000,00			2.609,521812	2,682483805	36.540.884,015125
06/05/2020	APLICAÇÃO	15.000,00			5.591,832454	2,682483805	36.546.475,847579
06/05/2020	RESGATE	26.000,00			9.692,509588	2,682483805	36.536.783,337991
	Aplicação 08/01/2020	26.000,00			9.692,509588		
07/05/2020	RESGATE	3.950,00			1.471,084734	2,685093462	36.535.312,253257
	Aplicação 08/01/2020	3.950,00			1.471,084734		
08/05/2020	APLICAÇÃO	6.177.430,04			2.299.839,782355	2,686026256	38.835.152,035612
08/05/2020	RESGATE	4.285.000,00			1.595.293,415479	2,686026256	37.239.858,620133
	Aplicação 08/01/2020	1.406.270,66			523.550,601976		
	Aplicação 09/01/2020	2.878.729,34			1.071.742,813503		
11/05/2020	APLICAÇÃO	82.000,00			30.525,423512	2,686285416	37.270.384,043645
11/05/2020	APLICAÇÃO	1.612.000,00			600.085,154912	2,686285416	37.870.469,198557
13/05/2020	APLICAÇÃO	22.000,00			8.193,574356	2,685030860	37.878.662,772913
14/05/2020	RESGATE	9.881,55			3.679,727614	2,685402572	37.874.983,045299
	Aplicação 09/01/2020	9.881,55			3.679,727614		
15/05/2020	RESGATE	48.100,00			17.904,888266	2,686417211	37.857.078,157033
	Aplicação 09/01/2020	48.100,00			17.904,888266		
15/05/2020	RESGATE	1.720,00			640,257959	2,686417211	37.856.437,899074
	Aplicação 09/01/2020	1.720,00			640,257959		
19/05/2020	RESGATE	19.800,00			7.367,936553	2,687319558	37.849.069,962521
	Aplicação 09/01/2020	19.800,00			7.367,936553		
20/05/2020	RESGATE	132.000,00			49.116,965465	2,687462443	37.799.952,997056
	Aplicação 09/01/2020	132.000,00			49.116,965465		
21/05/2020	RESGATE	43.000,00			15.995,876088	2,688192867	37.783.957,120968
	Aplicação 09/01/2020	43.000,00			15.995,876088		
22/05/2020	APLICAÇÃO	2.652.000,00			986.501,007019	2,688289197	38.770.458,127987

25/05/2020 RESGATE	1.622.100,00	603.105,789580 2,689577895 38.167.352,338407
Aplicação 09/01/2020	1.622.100,00	603.105,789580
26/05/2020 APLICAÇÃO	3.654.300,00	1.358.575,451324 2,689802761 39.525.927,789731
26/05/2020 RESGATE	54.000,00	20.075,821463 2,689802761 39.505.851,968268
Aplicação 09/01/2020	54.000,00	20.075,821463
27/05/2020 APLICAÇÃO	72.400,00	26.914,056320 2,690044159 39.532.766,024588
28/05/2020 APLICAÇÃO	1.005.000,00	373.524,716327 2,690585003 39.906.290,740915
28/05/2020 RESGATE	13.255.000,00	4.926.437,925292 2,690585003 34.979.852,815623
Aplicação 09/01/2020	122.363,58	45.478,428200
Aplicação 10/01/2020	81.606,20	30.330,281141
Aplicação 16/01/2020	27.011,76	10.039,362795
Aplicação 22/01/2020	3.217.731,21	1.195.922,525009
Aplicação 27/01/2020	3.680.947,95	1.368.084,616132
Aplicação 31/01/2020	5.521.895,69	2.052.303,005618
Aplicação 03/02/2020	372.207,43	138.336,991016
Aplicação 05/02/2020	143.326,95	53.269,810250
Aplicação 10/02/2020	87.909,23	32.672,905131
29/05/2020 APLICAÇÃO	2.727.022,18	1.013.212,823847 2,691460388 35.993.065,639470
29/05/2020 APLICAÇÃO	323.000,00	120.009,197029 2,691460388 36.113.074,836499
29/05/2020 SALDO ATUAL	97.196.910,41	36.113.074,836499 36.113.074,836499

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	97.840.544,04
APLICAÇÕES (+)	18.469.152,22
RESGATES (-)	19.500.551,55
RENDIMENTO BRUTO (+)	387.765,70
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	387.765,70
SALDO ATUAL =	97.196.910,41

Valor da Cota

30/04/2020	2,681038634
29/05/2020	2,691460388

Rentabilidade

No mês	0,3887
No ano	2,1896
Últimos 12 meses	6,0421

Transação efetuada com sucesso por: J6649338 DIEGO DE JESUS SERRANO.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678

Para deficientes auditivos 0800 729 0088



Extrato investimentos financeiros - mensal

G331010706009448009
01/07/2020 07:26:30

Cliente

Agência 1897-X
Conta 1100-2 INST PREV MUN SAO PAULO
Mês/ano referência JUNHO/2020

PREVID RF IMA-B 5 - CNPJPREVID RF IMA-B 5

Data	Histórico	Valor	Valor IRPrej. Comp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/05/2020	SALDO ANTERIOR	1.609.579,74			82.392,949932		
18/06/2020	RESGATE	1.613.195,35			82.284,551994	19,605081524	108,397938
	Aplicação 02/03/2020	1.613.195,35			82.284,551994		
22/06/2020	RESGATE	1.734,23			88,385828	19,621132071	20,012110
	Aplicação 02/03/2020	1.734,23			88,385828		
30/06/2020	SALDO ATUAL	395,15			20,012110		20,012110

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	1.609.579,74
APLICAÇÕES (+)	0,00
RESGATES (-)	1.614.929,58
RENDIMENTO BRUTO (+)	5.744,99
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	5.744,99
SALDO ATUAL =	395,15

Valor da Cota

29/05/2020	19,535406085
30/06/2020	19,745562694

Rentabilidade

No mês	1,0757
No ano	3,0833
Últimos 12 meses	8,5924

BB Previd RF IRF-M1 - CNPJBB PREVID RF IRF-M1

Data	Histórico	Valor	ValorPrej. IRComp.	Valor IOF	Quantidade cotas	Valor cota	Saldo cotas
29/05/2020	SALDO ANTERIOR	97.196.910,41			36.113.074,836499		
01/06/2020	APLICAÇÃO	87.977,82			32.683,515341	2,691810201	36.145.758,351840
03/06/2020	APLICAÇÃO	111.700,00			41.476,688734	2,693079014	36.187.235,040574
03/06/2020	RESGATE	314.400,00			116.743,696849	2,693079014	36.070.491,343725
	Aplicação 10/02/2020	314.400,00			116.743,696849		
05/06/2020	APLICAÇÃO	9.913.546,25			3.680.486,489442	2,693542356	39.750.977,833167
05/06/2020	RESGATE	4.239.000,00			1.573.764,002841	2,693542356	38.177.213,830326
	Aplicação 10/02/2020	4.239.000,00			1.573.764,002841		
10/06/2020	APLICAÇÃO	3.485.000,00			1.293.517,530991	2,694203918	39.470.731,361317
12/06/2020	RESGATE	207.600,00			77.046,264044	2,694484964	39.393.685,097273
	Aplicação 10/02/2020	207.600,00			77.046,264044		
15/06/2020	APLICAÇÃO	14.000,00			5.194,648135	2,695081483	39.398.879,745408
18/06/2020	APLICAÇÃO	1.058.578,83			392.591,236578	2,696389352	39.791.470,981986
19/06/2020	APLICAÇÃO	46.616,52			17.285,225012	2,696899807	39.808.756,206998
19/06/2020	RESGATE	52.100,00			19.318,478152	2,696899807	39.789.437,728846
	Aplicação 10/02/2020	52.100,00			19.318,478152		
22/06/2020	APLICAÇÃO	3.021.684,49			1.120.390,318923	2,696992681	40.909.828,047769
23/06/2020	RESGATE	24.850,00			9.213,422383	2,697151934	40.900.614,625386
	Aplicação	24.850,00			9.213,422383		

	10/02/2020				
24/06/2020	APLICAÇÃO	3.633.000,00	1.346.911,039434	2,697282815	42.247.525,664820
24/06/2020	RESGATE	792.500,00	293.814,202794	2,697282815	41.953.711,462026
	Aplicação 10/02/2020	792.500,00	293.814,202794		
25/06/2020	APLICAÇÃO	26.000,00	9.638,505936	2,697513512	41.963.349,967962
25/06/2020	RESGATE	1.715.000,00	635.770,680062	2,697513512	41.327.579,287900
	Aplicação 10/02/2020	1.124.236,41	416.767,666268		
	Aplicação 11/02/2020	590.763,59	219.003,013794		
26/06/2020	APLICAÇÃO	1.015.000,00	376.255,080419	2,697637993	41.703.834,368319
26/06/2020	RESGATE	198.500,00	73.582,890112	2,697637993	41.630.251,478207
	Aplicação 11/02/2020	198.500,00	73.582,890112		
29/06/2020	RESGATE	15.760.000,00	5.841.533,845465	2,697921542	35.788.717,632742
	Aplicação 11/02/2020	3.131.043,36	1.160.539,071159		
	Aplicação 21/02/2020	1.464.861,43	542.959,238272		
	Aplicação 21/02/2020	3.763.880,05	1.395.103,598340		
	Aplicação 26/02/2020	45.262,35	16.776,748438		
	Aplicação 28/02/2020	4.756.132,00	1.762.887,439901		
	Aplicação 02/03/2020	359.632,29	133.299,759416		
	Aplicação 04/03/2020	98.444,47	36.489,002851		
	Aplicação 09/03/2020	2.140.744,05	793.478,987088		
30/06/2020	APLICAÇÃO	3.650.000,00	1.352.668,678869	2,698369569	37.141.386,311611
30/06/2020	APLICAÇÃO	318.000,00	117.848,942432	2,698369569	37.259.235,254043
30/06/2020	SALDO ATUAL	100.539.186,57	37.259.235,254043		37.259.235,254043

Resumo do mês

SALDO ANTERIOR	97.196.910,41
APLICAÇÕES (+)	26.381.103,91
RESGATES (-)	23.303.950,00
RENDIMENTO BRUTO (+)	265.122,25
IMPOSTO DE RENDA (-)	0,00
IOF (-)	0,00
RENDIMENTO LÍQUIDO	265.122,25
SALDO ATUAL =	100.539.186,57

Valor da Cota

29/05/2020	2,691460388
30/06/2020	2,698369569

Rentabilidade

No mês	0,2567
No ano	2,4520
Últimos 12 meses	5,7092

Transação efetuada com sucesso por: JD309007 VALERIA AP CATOSI.

Serviço de Atendimento ao Consumidor - SAC 0800 729 0722

Ouvidoria BB 0800 729 5678
Para deficientes auditivos 0800 729 0088

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

MERCADOS

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de junho novamente com forte alta de 8,76%, saindo de 87.402 para 95.055 pontos. No ano, a Bolsa agora acumula perdas de 17,8% e, em 12 meses, o índice Ibovespa recua 5,6%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais, mas em maior magnitude, assim como ocorreu em boa parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês se desvalorizando ante o Dólar, cotado a R\$5,46. No ano, as perdas da moeda doméstica alcançam 35,8% e, em 12 meses, a depreciação é de 42%. A estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou queda em todos os segmentos ao longo do mês de junho. Em relação à porção curta/média da curva, o movimento esteve bastante associado à decisão e de política monetária e expectativas de inflação bastante contidas. Para os vértices mais longos, a redução da aversão ao risco foi importante para o movimento.

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

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

POSIÇÃO EM 30.06.2020



PRI Principles for Responsible Investment



11.328.882/0001-35

Informações referentes a Maio de 2020

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB Previd RF IRF-M1 Títulos Públicos FIC FI, administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A. As informações completas sobre esse fundo podem ser obtidas no Regulamento do fundo, disponível no www.bb.com.br. As informações contidas neste material são atualizadas mensalmente. Ao realizar aplicações adicionais, consulte a sua versão mais atualizada.

Antes de investir, compare o fundo com outros da mesma classificação.

1. PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO é destinado a receber recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cot

2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que têm em sua composição 100% em Títulos Públicos Federais, e atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10 do CMN, doravante denominados FIs.

3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. 95% em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa e que atendam à composição, limites e garantias exigidas pela Resolução 3922/10, do CMN

5% em depósitos à vista, títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais, de acordo com a regulamentação do Conselho Monetário Nacional

O FUNDO deverá manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços

O FUNDO e os FIs, nos quais o fundo investe, deverão ter como parâmetro de rentabilidade o sub-índice IRFM-1 - Índice de Renda Fixa de Mercado ANBIMA série 1, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do CMN.

b. O fundo pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	Não
Aplicar em crédito privado até o limite de	Não
Aplicar em um só fundo até o limite de	100,00 % do patrimônio líquido
Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira?	Não
Alavancar-se até o limite de	0,00 % do patrimônio líquido

c. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas.

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

4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	1000,00
Investimento adicional mínimo	0,01
Resgate mínimo	0,01
Horário para aplicação e resgate	15:00
Valor mínimo para permanência	0,01
Período de carência	Não há

Conversão de cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do dia útil contado da data do pedido de resgate.
Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é a data do pedido de resgate.
Taxa de administração	A taxa de administração pode variar de 0,10 % a 0,30 % do patrimônio líquido.
Taxa de entrada	Não há.
Taxa de saída	Não há. Outras Condições de saída: Não há.
Taxa de performance	Não há.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,1393 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/06/2019 a 29/05/2020. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br .

5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 7.581.218.915,05 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Públicos Federais	81,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	19,00 % do patrimônio líquido
Derivativos	0,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	0,00 % do patrimônio líquido

6. RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,0 .

Menor risco	Maior risco
1 2 3 4 5 ↑	

7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 47,45%; no mesmo período o IRF-M 1 variou 48,94%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
2020	2,1897 %	2,3076 %	94,8912 %
2019	6,4925 %	6,7591 %	96,0555 %
2018	6,7563 %	6,9745 %	96,8723 %
2017	10,8621 %	11,1192 %	97,6880 %
2016	14,4830 %	14,7181 %	98,4030 %

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IRF-M 1	Desempenho do fundo como % do IRF-M 1
Junho	0,5725 %	0,5810 %	98,5482 %
Julho	0,6992 %	0,7171 %	97,5026 %
Agosto	0,5169 %	0,5470 %	94,4978 %
Setembro	0,6193 %	0,6437 %	96,2144 %
Outubro	0,5987 %	0,6245 %	95,8745 %
Novembro	0,3069 %	0,3314 %	92,6111 %
Dezembro	0,3974 %	0,4187 %	94,9025 %
Janeiro	0,4193 %	0,4428 %	94,7058 %
Fevereiro	0,3529 %	0,3793 %	93,0514 %
Março	0,5976 %	0,6040 %	98,9455 %
Abril	0,4123 %	0,4452 %	92,6042 %
Mai	0,3887 %	0,4154 %	93,5769 %
12 meses	6,0422 %	6,3256 %	95,5199 %

8. EXEMPLO COMPARATIVO

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a. Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.053,56, já deduzidos impostos no valor de R\$ 11,36.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 2,71.

9. SIMULAÇÃO DE DESPESAS

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	2023	2025
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 5,06	R\$ 9,32

Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 325,94	R\$ 601,19
--	------------	------------

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

11. SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

a. Telefone: (21) 38087500

b. Internet: www.bb.com.br

c. Reclamações: bbdtvm@bb.com.br
Praça XV de Novembro 20, 3ºand, Rio de Janeiro, RJ

12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

INFORMATIVO MENSAL

MERCADOS

O mês de junho revelou-se mais um mês benigno do ponto de vista dos mercados financeiros. Entre os principais motivadores, estiveram: i) a continuidade do até aqui bem sucedido processo de reabertura das principais economias; ii) a continuidade da recuperação da atividade nos avançados e a virtual normalização da produção chinesa; e iii) a não radicalização das disputas e discussões comerciais entre EUA e China. Por outro lado, o aumento no número de novos casos diários e hospitalizações decorrentes do Covid-19 em alguns estados americanos levantou receios quanto a possibilidade de uma segunda onda da pandemia no país, o que colaborou para limitar o apetite por risco.

No ambiente doméstico, os dados mostraram amplo enfraquecimento. No âmbito da atividade, a ampliação das medidas restritivas em abril levou à retrações recordes do varejo (-16,8%), dos serviços (-11,7%) e do IBC-Br (-9,7%) no mês. Por sua vez, a produção industrial apresentou queda histórica de 18,8% em abril ante março. Pelo lado da inflação, o IPCA-15 de junho (0,02%) avançou com relação ao IPCA fechado de maio (-0,38%). Apesar da aceleração nos preços, a inflação subjacente seguiu em patamar bastante confortável. No mercado de trabalho, a Pnad apresentou alta na taxa de desemprego de 12,6% para 12,9% no trimestre encerrado em maio. Pelo lado da política monetária, o Copom reduziu a taxa Selic em 0,75p.p. para 2,25% e, em sua Ata, reforçou a interpretação mais cautelosa do comunicado, corroborando o entendimento de que o ciclo de flexibilização está virtualmente finalizado.

A Bolsa de Valores de São Paulo encerrou o mês de junho novamente com forte alta de 8,76%, saindo de 87.402 para 95.055 pontos. No ano, a Bolsa agora acumula perdas de 17,8% e, em 12 meses, o índice Ibovespa recua 5,6%. O desempenho da bolsa doméstica no mês foi no mesmo sentido das principais bolsas internacionais, mas em maior magnitude, assim como ocorreu em boa parte dos países emergentes. Já o Real encerrou o mês se desvalorizando ante o Dólar, cotado a R\$5,46. No ano, as perdas da moeda doméstica alcançam 35,8% e, em 12 meses, a depreciação é de 42%. A estrutura a termos da taxa de juros doméstica apresentou queda em todos os segmentos ao longo do mês de junho. Em relação à porção curta/média da curva, o movimento esteve bastante associado à decisão e de política monetária e expectativas de inflação bastante contidas. Para os vértices mais longos, a redução da aversão ao risco foi importante para o movimento.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

RESUMO	2019	2020	2021
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	5,94%	2,88%	2,43%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	5,87%	2,86%	2,36%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	7,32%	4,34%	3,79%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,31%	1,74%	3,77%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-1,28%	-1,39%	-1,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	1,57%	1,12%	-1,30%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	4,04%	2,00%	-4,63%

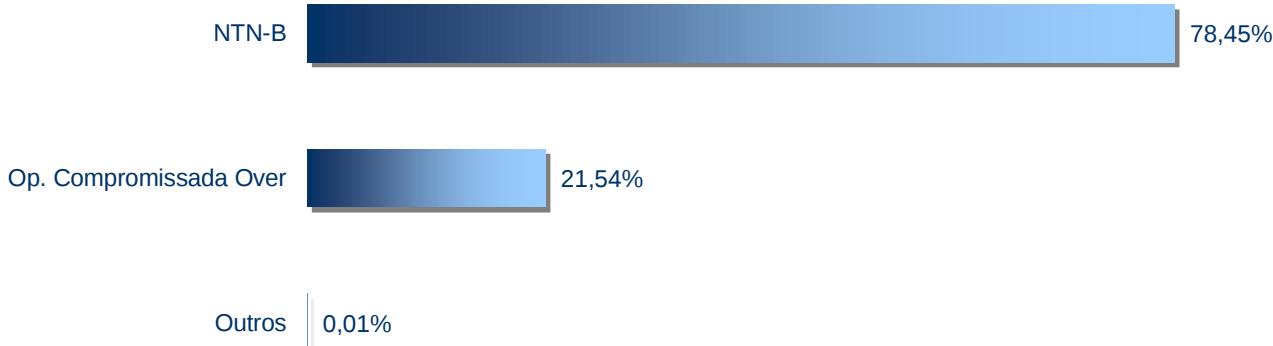
DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
19,745562694	203875063,80	R\$ 4.415.431.860,71	R\$ 4.025.627.854,04
V@R (95% de confiança)(¹)		0,3407%	5 4 3 2 1
Volatilidade no ano(²)		6,72%	
Volatilidade nos últimos 12 m(²)		4,90%	
% de retornos positivos no ano		65,04%	
% de retornos positivos nos últimos 12 m		63,89%	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(³)		0,78	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.06.2020

100% BB TOP RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FI



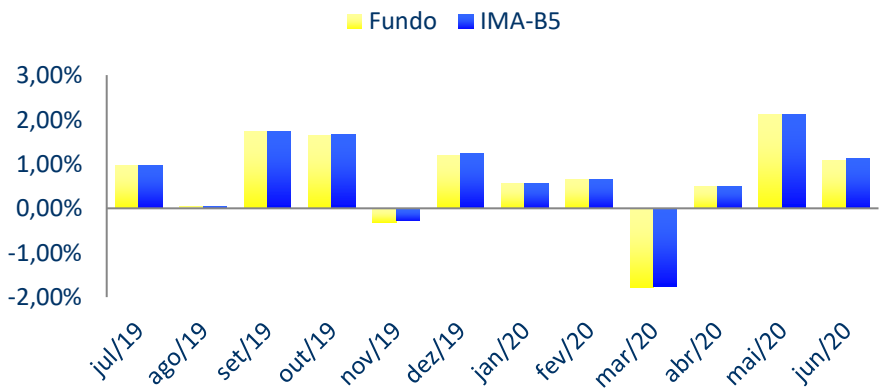
Junho 2020

RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IMA-B	Acumulada	
			5 anos	
2015	14,87%	15,46%	Fundo	IMA-B
2016	15,28%	15,48%	84,27%	86,60%
2017	12,42%	12,58%	2020	
2018	9,65%	9,87%	Fundo	IMA-B5
2019	12,89%	13,15%	3,08%	3,17%

Mês	Fundo	IMA-B5	%IMA-B5
jun/20	1,08%	1,12%	96,32%
mai/20	2,11%	2,12%	99,41%
abr/20	0,49%	0,49%	99,66%
mar/20	-1,79%	-1,75%	-
fev/20	0,65%	0,64%	101,35%
jan/20	0,56%	0,56%	99,88%
dez/19	1,19%	1,24%	96,69%
nov/19	-0,31%	-0,28%	-
out/19	1,64%	1,65%	99,35%
set/19	1,72%	1,74%	98,90%
ago/19	0,03%	0,05%	68,50%
jul/19	0,97%	0,97%	99,15%
últimos 12 meses	8,59%	8,81%	



O INDICADOR IMA-B É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

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

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

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

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

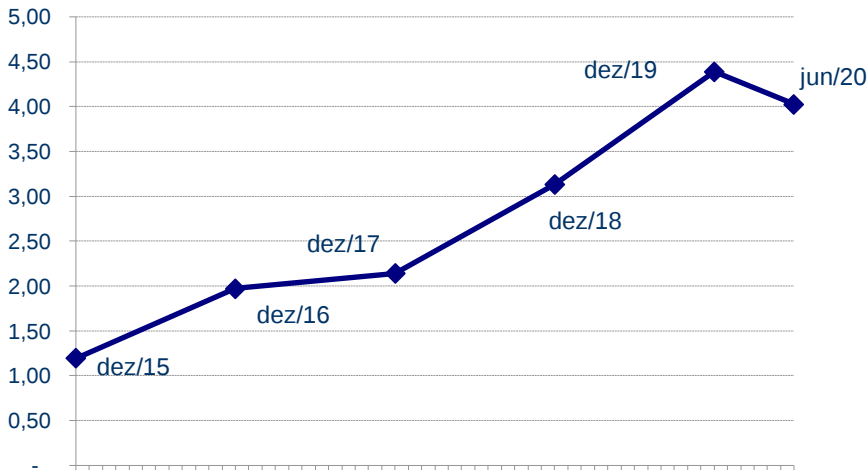
AS DESCRIÇÕES DOS FATORES DE RISCO DO FUNDO ESTÃO DISPONÍVEIS NO REGULAMENTO E PODE SER CONSULTADO EM WWW.BB.COM.BR.

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

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS

R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista:	RPPS, Cias Seg e Cap, EAPCs, EFPCs, Carteiras Adms e FIs e FICs exc das EFPC
Objetivos do Fundo:	O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de Fis que apresentem carteira composta, exclusivamente, em títulos públicos federais e/ou Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.
Despesas:	Taxa de administração de 0,20%a.a. Não há cobrança de taxas de performance, entrada ou saída.
Enquadramento Legal:	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea B.
Código Mnemônico:	5272800F007
Horário Movimentação:	15:00h
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: bbdvtm@bb.com.br

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

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

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

CNPJ:	03.543.447/0001-03
Início do Fundo:	17/12/1999
Classe / Sub Classe CVM:	Renda Fixa -
Código/Tipo ANBIMA:	358622 Renda Fixa Indexados
Tributação:	Longo Prazo
Cota de Aplicação:	D+0
Cota de Resgate:	D+1
Crédito do Resgate	D+1
Tipo de Cota:	Fechamento
Gestor Responsável:	Manoel Aparecido Rodrigues
Auditoria Externa:	KPMG Auditores Independentes



03.543.447/0001-03

Informações referentes a Maio de 2020

Esta lâmina contém um resumo das informações essenciais sobre o BB PREVID RF IMA-B 5 LONGO PRAZO FIC FI, administrado e gerido por BB Gestão de Recursos DTVM S.A. As informações completas sobre esse fundo podem ser obtidas no Regulamento do fundo, disponível no www.bb.com.br. As informações contidas neste material são atualizadas mensalmente. Ao realizar aplicações adicionais, consulte a sua versão mais atualizada.

Antes de investir, compare o fundo com outros da mesma classificação.

1. PÚBLICO-ALVO

O fundo é destinado a investidores que pretendam: O FUNDO destina-se a receber recursos, exclusivamente, de 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, Companhias Seguradoras e de Capitalização, Entidades Fechadas e Abertas de Previdência Complemen

2. OBJETIVOS DO FUNDO

O FUNDO tem como objetivo a aplicação dos recursos dos condôminos em carteira diversificada de ativos financeiros de longo prazo e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro, observadas as limitações legais.

3. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

a. a /Pa/lcan

b. O fundo pode:

Aplicar em ativos no exterior até o limite de	Não
Aplicar em crédito privado até o limite de	Não
Aplicar em um só fundo até o limite de	Não
Utiliza derivativos apenas para proteção da carteira?	Sim
Alavancar-se até o limite de	0,00 % do patrimônio líquido

c. A metodologia utilizada para o cálculo do limite de alavancagem, disposto no item 3.b é o percentual máximo que pode ser depositado pelo fundo em margem de garantia para garantir a liquidação das operações contratadas somado à margem potencial para a liquidação dos derivativos negociados no mercado de balcão. Este fundo de investimento em cotas de fundos de investimento não realiza depósito de margem de garantia junto às centrais depositárias, mas pode investir em fundos de investimento que podem estar expostos aos riscos decorrentes de aplicações em ativos que incorram em depósito de margem de garantia. As informações apresentadas são provenientes dos fundos investidos geridos por instituições ligadas.

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

4. CONDIÇÕES DE INVESTIMENTO

Investimento inicial mínimo	1000,00
Investimento adicional mínimo	0,01
Resgate mínimo	0,01
Horário para aplicação e resgate	15:00
Valor mínimo para permanência	0,01
Período de carência	Os recursos investidos no fundo não podem ser resgatados antes de 30 dias N contados da data da aplicação.
Conversão de cotas	Na aplicação, o número de cotas compradas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento da data da aplicação. No resgate, o número de cotas canceladas será calculado de acordo com o valor da cota no fechamento do primeiro dia útil contado da data do pedido de resgate.

Pagamento dos resgates	O prazo para o efetivo pagamento dos resgates é de 1 dias úteis contados da data do pedido de resgate.
Taxa de administração	0,20% do patrimônio líquido.
Taxa de entrada	Não há.
Taxa de saída	Para resgatar suas cotas do fundo, antes de decorridos 30 dias da data de aplicação, o investidor paga uma taxa de 0.00% do valor do resgate, que é deduzida diretamente do valor a ser recebido. Outras Condições de saída: Não há.
Taxa de performance	Não há.
Taxa total de despesas	As despesas pagas pelo fundo representaram 0,0855 % do seu patrimônio líquido diário médio no período que vai de 01/06/2019 a 29/05/2020. A taxa de despesas pode variar de período para período e reduz a rentabilidade do fundo. O quadro com a descrição das despesas do fundo pode ser encontrado em www.bb.com.br .

5. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

O patrimônio líquido do fundo é de R\$ 4.431.593.608,10 e as 5 espécies de ativos em que ele concentra seus investimentos são:

Títulos Públicos Federais	80,00 % do patrimônio líquido
Operações Compromissadas lastreadas em títulos públicos Federais	20,00 % do patrimônio líquido
Outras Aplicações	0,00 % do patrimônio líquido

6. RISCO

A BB DTVM classifica os fundos que administra numa escala de 1 a 5 de acordo com o risco envolvido na estratégia de investimento de cada um deles. Nessa escala, a classificação do fundo é: 1,3 .



7. HISTÓRICO DE RENTABILIDADE

- a. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- b. Rentabilidade acumulada nos últimos 5 anos: 63,61%; no mesmo período o IMA-B5 variou 64,90%. A tabela abaixo mostra a rentabilidade do fundo a cada ano nos últimos 5 anos.

Ano	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA-B5	Desempenho do fundo como % do IMA-B5
2020	1,9862 %	2,0300 %	97,8403 %
2019	12,8886 %	13,1542 %	97,9809 %

2018	9,6520 %	9,8655 %	97,8360 %
2017	12,4186 %	12,5777 %	98,7353 %
2016	15,2798 %	15,4815 %	98,6970 %

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

Mês	Rentabilidade (líquida de despesas, mas não de impostos)	Variação percentual do IMA-B5	Desempenho do fundo como % do IMA-B5
Junho	1,7003 %	1,7160 %	99,0891 %
Julho	0,9658 %	0,9741 %	99,1532 %
Agosto	0,0341 %	0,0498 %	68,5966 %
Setembro	1,7203 %	1,7394 %	98,9027 %
Outubro	1,6413 %	1,6520 %	99,3516 %
Novembro	-0,3094 %	-0,2821 %	109,6664 %
Dezembro	1,1943 %	1,2352 %	96,6918 %
Janeiro	0,5558 %	0,5565 %	99,8826 %
Fevereiro	0,6507 %	0,6420 %	101,3475 %
Março	-1,7912 %	-1,7548 %	102,0743 %
Abril	0,4865 %	0,4882 %	99,6605 %
Maio	2,1079 %	2,1204 %	99,4115 %
12 meses	9,2634 %	9,4594 %	97,9286 %

8. EXEMPLO COMPARATIVO

Utilize a informação do exemplo abaixo para comparar os custos e os benefícios de investir no fundo com os de investir em outros fundos.

a. Rentabilidade: Se você tivesse aplicado R\$ 1.000,00 (mil reais) no fundo no primeiro dia útil de 2019 e não houvesse realizado outras aplicações, nem solicitado resgates durante o ano, no primeiro dia útil de 2020, você poderia resgatar R\$ 1.103,11, já deduzidos impostos no valor de R\$ 25,78.

b. Despesas: As despesas do fundo, incluindo a taxa de administração, e as despesas operacionais e de serviços teriam custado R\$ 1,74.

9. SIMULAÇÃO DE DESPESAS

Utilize a informação a seguir para comparar o efeito das despesas em períodos mais longos de investimento entre diversos fundos:

Assumindo que a última taxa total de despesas divulgada se mantenha constante e que o fundo tenha rentabilidade bruta hipotética de 10% ao ano nos próximos 3 e 5 anos, o retorno após as despesas terem sido descontadas, considerando a mesma aplicação inicial de R\$ 1.000,00 (mil reais), é apresentado na tabela abaixo:

Simulação das Despesas	2023	2025
Saldo bruto acumulado (hipotético - rentabilidade bruta anual de 10%)	R\$ 1.331,00	R\$ 1.610,51
Despesas previstas (se a TAXA TOTAL DE DESPESAS se mantiver constante)	R\$ 3,11	R\$ 5,73
Retorno bruto hipotético após dedução das despesas e do valor do investimento original (antes da incidência de impostos, de taxas de ingresso e/ou saída, ou de taxa de performance)	R\$ 327,89	R\$ 604,78

Este exemplo tem a finalidade de facilitar a comparação do efeito das despesas no longo prazo. Esta simulação pode ser encontrada na lâmina e na demonstração de desempenho de outros fundos de investimento.

A simulação acima não implica promessa de que os valores reais ou esperados das despesas ou dos retornos serão iguais aos aqui apresentados.

10. POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO:

a. O Distribuidor fará jus a uma importância correspondente a um percentual da taxa de administração informada no regulamento do fundo, a ser paga diretamente pelo fundo mediante dedução do valor devido ao Administrador e ao Gestor. As responsabilidades e remunerações pelos serviços de distribuição estão definidas em contrato específico, celebrado entre o Administrador e o Distribuidor de cotas do fundo. Os pagamentos ao Distribuidor serão efetuados conforme periodicidade definida nos contratos vigentes.

b. O principal Distribuidor do fundo é o Banco do Brasil que oferta para o público alvo do fundo, preponderantemente, fundos geridos pela BB DTVM.

c. O Administrador, o Gestor ou partes a eles relacionadas não recebem remuneração pela alocação dos recursos deste Fundo nos fundos investidos, nem tampouco pela distribuição de produtos nos mercados financeiros e de capitais nos quais o fundo venha a investir. Inexiste, portanto, a possibilidade de afetar a independência da atividade de gestão em decorrência de potencial conflito de interesses.

11. SERVIÇO DE ATENDIMENTO AO COTISTA

a. Telefone: (21) 08007293886

b. Internet: www.bb.com.br

c. Reclamações: bbdtvm@bb.com.br
Praça XV de Novembro 20, 3ºand, Rio de Janeiro, RJ

12. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO

a. Comissão de Valores Mobiliários - CVM

b. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br