

**BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES**

29.258.294/0001-38

**Resumo**

Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM

Auditoria: KPMG

Administrador: BB Gestão de Recursos DTVM

Início: 29/01/2018

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "

**Taxas**

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

Benchmark: Ibovespa

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

**Evolução PL e Cotistas**

MÊS	COTISTAS	PL
Jun/2019	118	210.610.352,27
Jul/2019	148	299.791.185,04
Ago/2019	169	413.103.584,85
Set/2019	188	482.220.828,49
Out/2019	200	530.258.283,44
Nov/2019	425	575.019.407,44
Dez/2019	927	759.878.808,34
Jan/2020	1.504	828.091.855,90
Fev/2020	1.560	798.991.874,74
Mar/2020	1.477	606.513.004,24
Abr/2020	1.360	659.703.695,70
Mai/2020	1.397	710.762.724,82

**BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES**

29.258.294/0001-38

**Informações Operacionais**

Depósito Inicial: 200,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 200,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+32

**Histórico**

Máximo Retorno Diário: 13,13% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 14,37%

Número de dias com Retorno Positivo: 306

Número de dias com retorno negativo: 278

Mínimo Retorno Diário: -12,97% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 30,86%

**Performance comparativa - Valores em ( % )**

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	7,48	-23,74	-15,01	-17,02	-8,97	29,31	66,56
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Ibovespa)	8,57	-24,42	-16,10	-19,25	-9,92	13,87	62,33
IPCA + 5,86% A.A. (META ATUARIAL)	0,54	2,71	0,75	2,71	7,89	18,02	3,02

BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES

29.258.294/0001-38

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo:**

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

### **Características do Fundo/ Política de Investimentos:**

A estratégia valor utilizada consiste em buscar o retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas estejam abaixo do "preço justo", e/ou empresas que ainda possuem capacidade de crescimento de receitas, fluxo de caixa e lucro em relação a concorrência. Esse tipo de estratégia visa ganhos no longo prazo.

### **Composição da Carteira:**

O fundo de investimentos investe seus recursos no fundo BB TOP AÇÕES VALOR FI AÇÕES ( CNPJ: 29.258.286/0001-91). A carteira do fundo investido, na data de 31/03/2020 estava composta por Ações (59,25% do PL), Operação Compromissada (28,00% do PL), Fundos de Investimento (6,33% do PL), Valores a pagar/receber (5,86% do PL), Derivativos (0,51% do PL) e Títulos Federais (0,06% do PL). Em suas principais posições estavam; Vale (7,72% do PL), Ishares Bova CI (6,92% do PL), Copel (6,08% do PL) e Bradesco (6,06% do PL).

*O administrador do fundo se utiliza da prerrogativa contida na CVM nº 555, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias.*

### **Rentabilidade:**

A rentabilidade do fundo encontra-se acima do indicador de referência (Ibovespa) na maioria dos períodos analisados.

### **Taxa de Administração:**

A taxa de administração cobrada será de 2,00% a.a., em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do Ibovespa. Não há cobrança de taxa de ingresso ou de saída ou de custódia.

### **Risco:**

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de mercado.

### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo está enquadrado ao Artigo 8º, Inciso II, Alínea "a", da Resolução 3.922/2010 e suas alterações, não havendo impedimento para aportes de recursos do RPPS (regulamento v. 28/10/2019).

**BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES****29.258.294/0001-38****Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SANTO ANTÔNIO DE POSSE**

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2020 permite alocação máxima no limite superior de até 20% em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a " da Resolução CMN 3.922/2010 e alterações. Atualmente, a carteira apresenta 6,09% (base maio/2020), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 8.297.022,44. Dado o PL do FUNDO (base maio/2020), e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 124.552.301,39 para novos investimentos no FUNDO.

Atualmente, o RPPS tem investimentos neste fundo, onde possui aproximadamente 4,61% da carteira em fundos com estratégias semelhantes (Ações Valor).

Fundos com esta característica têm como diferencial, alocar seus recursos de acordo com a valuation das empresas listadas na B3, através de análises fundamentalistas, afim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações. Por se tratar de uma estratégia de longo prazo, torna-se atraente possuir fundos com essa característica, pois vão ao encontro com as necessidades previdenciárias do Regime Próprio.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, bem como o aumento da exposição em fundos desse segmento.

Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento de Médio Prazo.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4695 de novembro de 2018, disposto no Artigo 15, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 3.922/10, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e § 3º, Portaria MPS 519/2011 e alterações, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 08 de julho de 2020

Crédito &amp; Mercado Engenharia Financeira

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários);

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco.

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.