



RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 09/2021  
3º TRIMESTRE/2021



**INVESTIMENTOS**

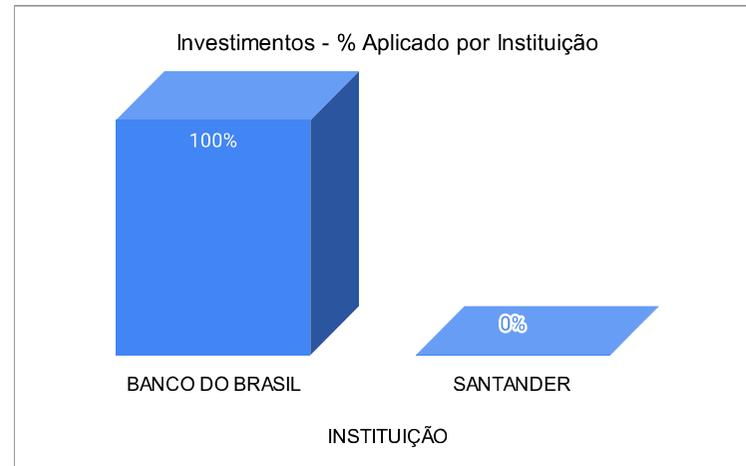
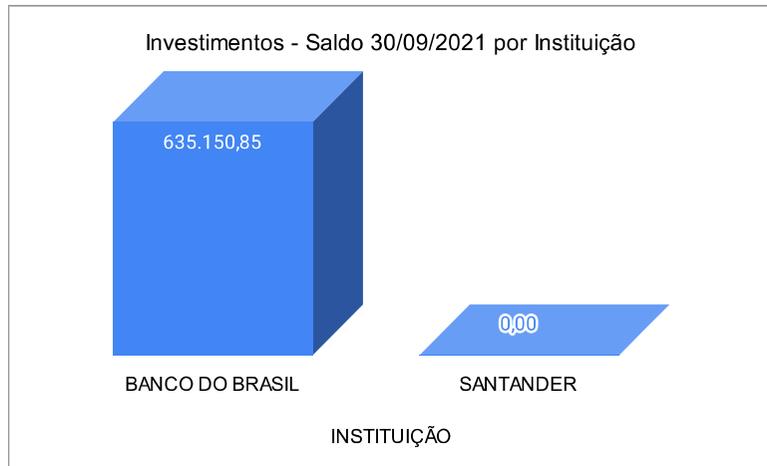
FUNDO	CNPJ	Administrador	Saldo 30/09/2021	% Carteira	Resolução CMN 3922/2010
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.328.882/0001-35	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	635.150,85	100%	Art. 7, I, b

**COMPARATIVO LIMITES CARTEIRA X PAI X RESOLUÇÃO CMN 3922/2010**

FUNDO	CNPJ	Resolução CMN 3922/2010 %	PAI % ALVO	PAI % SUPERIOR	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.328.882/0001-35	100%	50%	100%	100%

**INVESTIMENTOS X INSTITUIÇÕES BANCÁRIAS**

INSTITUIÇÃO	Saldo 30/09/2021	% APLICADO
BANCO DO BRASIL	635.150,85	100%
SANTANDER	0,00	0%



**RENTABILIDADE INVESTIMENTOS X BENCHMARK X PAI**

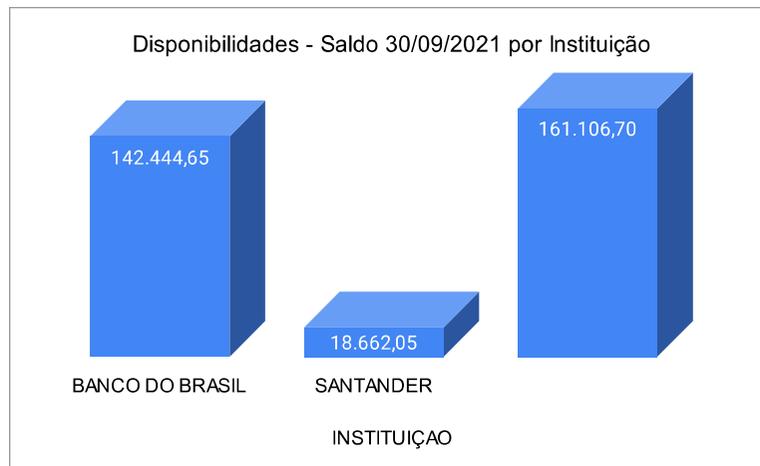
	Mês	ACUMULADO		META PAI 2021
		Ano	12 meses	
IRF-M1 (benchmark)	-0,33%	-2,95%	-1,02%	8,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	-0,38%	-3,19%	-1,26%	

**MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (APLICAÇÕES E/OU RESGATES)**

FUNDO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES (+)	RESGATES (-)	RENTABILIDADE (+)	SALDO ATUAL
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.223,01	780.000,00	150.000,00	1.927,84	635.150,85

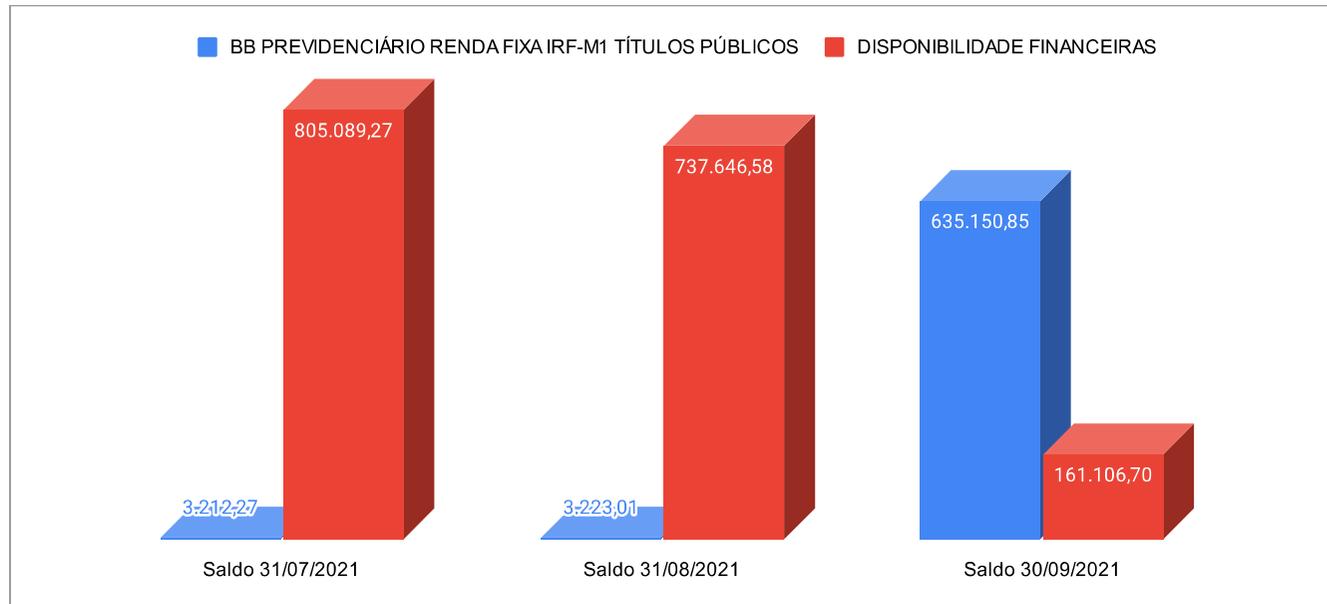
**DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS (SALDOS CONTAS CORRENTES)**

INSTITUIÇÃO	AGENCIA	CONTA CORRENTE	Saldo 30/09/2021
BANCO DO BRASIL	2413-9	20158-8	142.444,65
SANTANDER	4010	450000024	18.662,05
TOTAL.....			161.106,70



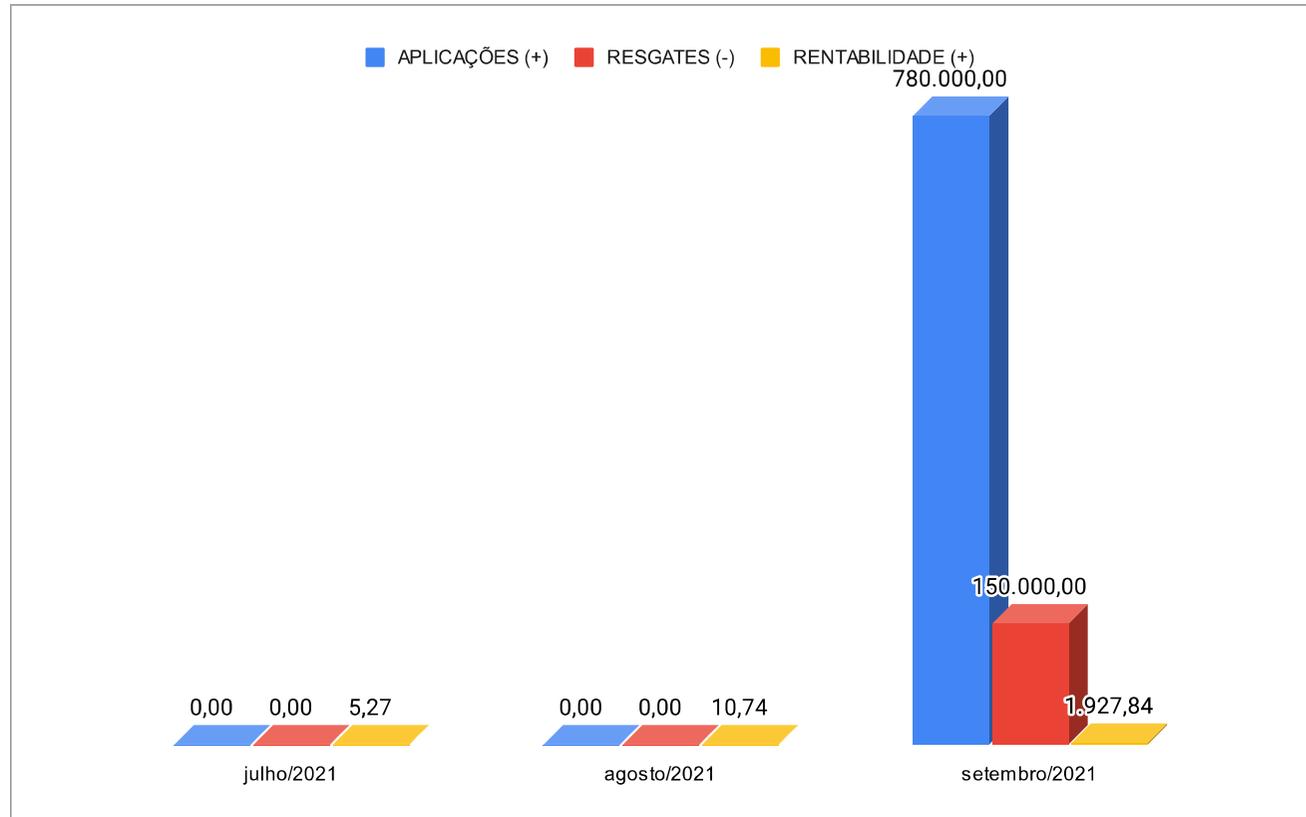
**POSIÇÃO CARTEIRA AO FINAL DE CADA MÊS DO TRIMESTRE**

	<b>Saldo 31/07/2021</b>	<b>Saldo 31/08/2021</b>	<b>Saldo 30/09/2021</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.212,27	3.223,01	635.150,85
DISPONIBILIDADE FINANCEIRAS	805.089,27	737.646,58	161.106,70



**APLICAÇÕES, RESGATES E RENTABILIDADE NO TRIMESTRE**

		<b>APLICAÇÕES (+)</b>	<b>RESGATES (-)</b>	<b>RENTABILIDADE (+)</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	julho/2021	0,00	0,00	5,27
	agosto/2021	0,00	0,00	10,74
	setembro/2021	780.000,00	150.000,00	1.927,84



**Daniela Cristina da Silva**  
**GESTORA DE INVESTIMENTOS**  
**Certificação APIMEC/CGRPPS Nº 1909**



# BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS

FUNDO DE INVESTIMENTO

## INFORMATIVO MENSAL

Setembro 2021

### MERCADOS

A atividade econômica global tem se revelado menos intensa do que o antecipado no 3º tri/21. Alguns fatores têm atuado para limitar a expansão: i) maior disseminação da variante Delta; ii) dificuldades nas cadeias globais de insumos; e iii) o enfraquecimento da economia chinesa. Avaliamos que esses fatores são transitórios e seu impacto tende a se limitar ao curto prazo. Além disso, os fundamentos da economia global seguem robustos, com políticas em geral acomodáticas, elevados níveis de poupança e retomada do mercado de trabalho.

As preocupações com a economia chinesa elevaram-se recentemente em função da perda de ritmo da atividade e foram potencializadas com a deterioração da situação financeira da Evergrande e os cortes de energia em algumas regiões do país. No curto prazo, é provável que a atividade siga fragilizada. Contudo, a perspectiva para os próximos trimestres é mais favorável, supondo a flexibilização das políticas macro, especialmente no campo fiscal e monetário.

No âmbito da política monetária global, o FED confirmou nossa expectativa de início do tapering ainda este ano. Nesse sentido, mantemos a visão de que as taxas de juros globais devem sustentar a sua trajetória alista impulsionadas pelo componente juro real, em meio a temores cada vez maiores de uma inflação global mais persistente. Já no universo das commodities, mantemos a nossa longa preferência relativa pelo petróleo em detrimento do minério, tendo em vista a perspectiva de forte demanda e persistente déficit até o fim de 2021.

No âmbito doméstico, o PIB desapontou no 2º tri/21, mas a expectativa segue positiva para essa segunda metade do ano, com a retomada da atividade sendo liderada pelos serviços. Por outro lado, ventos contrários se acumulam sobre o PIB do ano que vem: i) uma política monetária mais contracionista; ii) um menor suporte fiscal; e iii) o elevado nível de incerteza nos levaram a revisar a projeção de 2022 de 1,8% para 1,3%.

As discussões em torno das perspectivas fiscais de curto prazo elevaram a incerteza em relação ao arcabouço fiscal e justificam uma trajetória mais elevada de prêmios de risco. Nesse sentido, avaliamos que as incertezas domésticas seguem limitando o espaço para apreciação do Real: mantivemos a projeção de taxa de câmbio a R\$5,25 ao fim de 2021 e R\$5,40 ao fim de 2022.

A inflação segue pressionada, com elevado grau de disseminação, contaminação dos núcleos e evidências de maior peso da inércia inflacionária. Assim, revisamos nossas projeções para o IPCA de ambos os anos, passando a esperar 8,5% para 2021 e 3,9% para 2022. Em meio ao risco de intensificação do processo de desancoragem das expectativas, julgamos que a taxa Selic mais elevada é condição necessária para garantir a convergência da inflação. Projetamos taxa Selic em 8,25% ao fim deste ano e 9% ao fim de 2022.

### CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

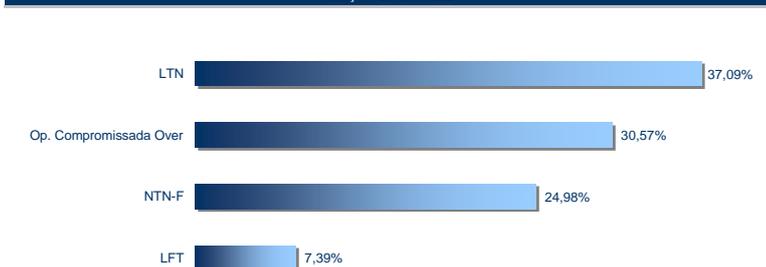
RESUMO	2020	2021	2022
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	2,80%	4,28%	8,78%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	2,78%	4,26%	8,74%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	23,19%	16,66%	4,28%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,52%	8,47%	3,95%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-16,55%	-10,62%	4,32%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	-1,65%	-3,86%	4,65%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	2,00%	0,99%	2,86%

### DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
5,952015924	1042980537,20	R\$ 6.970.568.527,55	R\$ 6.207.836.765,86
V@R (95% de confiança)(1)		-0,3012%	5
Volatilidade no ano(2)		2,96%	4
Volatilidade nos últimos 12 m(2)		2,92%	3
% de retornos positivos no ano		45,74%	2
% de retornos positivos nos últimos 12 m		49,60%	1
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(2)		-	

### COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 30.09.2021

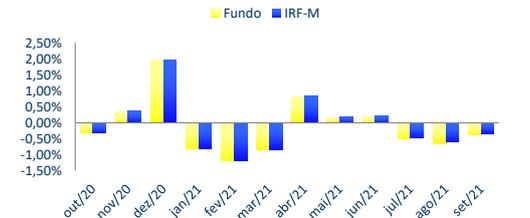


### RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IRF-M	Acumulada	
			5 anos	
2016	23,21%	23,37%	Fundo	IRF-M
2017	14,91%	15,20%	86,13%	88,11%
2018	10,53%	10,73%	2021	
2019	11,79%	12,03%	Fundo	IRF-M
2020	6,40%	6,69%	-3,19%	-2,95%

Mês	Fundo	IRF-M	%IRF-M
set/21	-0,38%	-0,33%	-
ago/21	-0,65%	-0,60%	-
jul/21	-0,50%	-0,47%	-
jun/21	0,17%	0,21%	80,64%
mai/21	0,16%	0,20%	79,75%
abr/21	0,81%	0,84%	96,80%
mar/21	-0,85%	-0,84%	-
fev/21	-1,19%	-1,18%	-
jan/21	-0,80%	-0,80%	-
dez/20	1,96%	1,95%	100,51%
nov/20	0,34%	0,36%	94,51%
out/20	-0,31%	-0,33%	-
últimos 12 meses	-1,26%	-1,02%	



O INDICADOR IRF-M 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) 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, SINGIA, QUANTUMAXIS E BLOOMBERG.

### EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Bilhões



### INFORMAÇÕES GERAIS

<b>Cotista:</b>	RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPCs e da BB DTVM
<b>Objetivos do Fundo:</b>	Buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IRF-M, divulgado pela ANBIMA.
<b>Despesas:</b>	Taxa de Administração máxima de 0,20%aa. Não há taxas de ingresso, performance ou saída.
<b>Enquadramento Legal:</b>	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea B / Resolução 3.792/09
<b>Código Mnemônico:</b>	BBDTDF154
<b>Horário Movimentação:</b>	15:00h
<b>Administração e Gestão:</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
<b>Distribuição:</b>	Banco do Brasil S.A.
<b>Custódia, Controladoria e Reg.:</b>	Banco do Brasil S.A.

<b>CNPJ:</b>	07.111.384/0001-69
<b>Início do Fundo:</b>	08/12/2004
<b>Classe / Sub Classe CVM:</b>	Renda Fixa - Renda Fixa Indexados
<b>Código/Tipo ANBIMA:</b>	154008 Renda Fixa Indexados
<b>Tributação:</b>	Conforme Legislação Fiscal Vigente
<b>Cota de Aplicação:</b>	D+0
<b>Cota de Resgate:</b>	D+1
<b>Crédito do Resgate:</b>	D+1
<b>Tipo de Cota:</b>	Fechamento
<b>Gestor Responsável:</b>	Manoel Aparecido Rodrigues
<b>Auditoria Externa:</b>	PricewaterhouseCoopers

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: bbdtvm@bb.com.br

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

