



RELATÓRIO DA CARTEIRA PASSIRAPREV 12/2021
4º TRIMESTRE/2021



INVESTIMENTOS

FUNDO	CNPJ	Administrador	Saldo 31/12/2021	% Carteira	Resolução CMN 3922/2010
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.328.882/0001-35	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	394.349,27	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

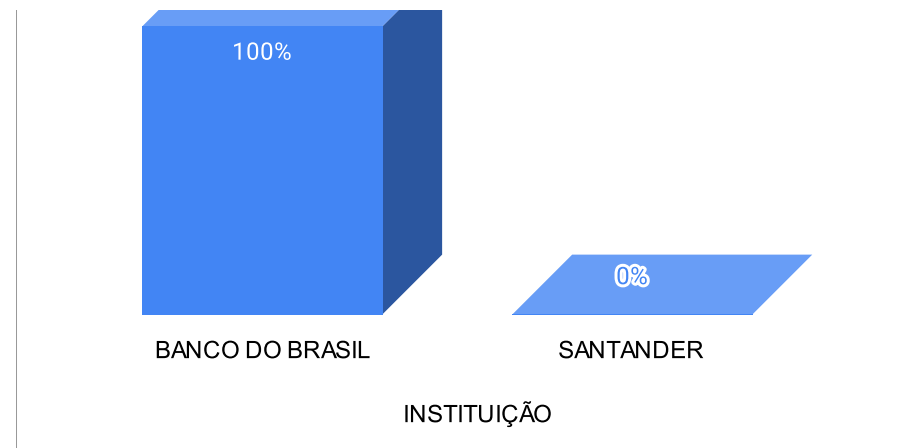
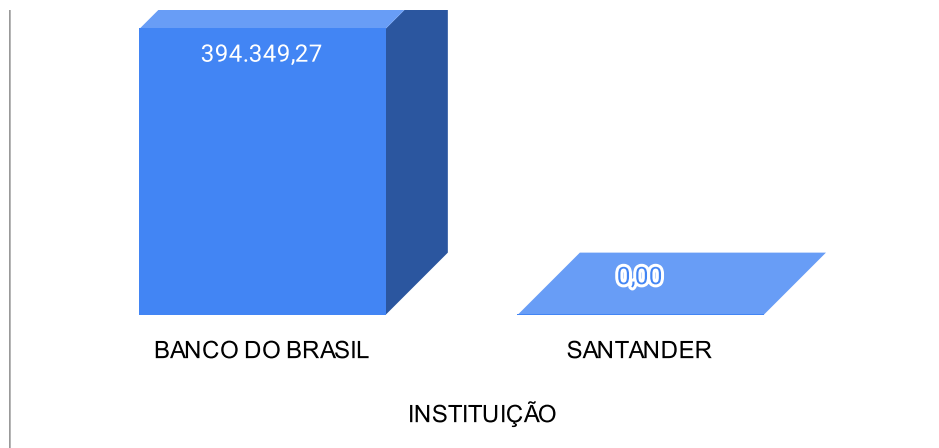
INSTITUIÇÃO	Saldo 31/12/2021	% APLICADO
BANCO DO BRASIL	394.349,27	100%
SANTANDER	0,00	0%

Investimentos - Saldo 31/12/2021 por Instituição



Investimentos - % Aplicado por Instituição





RENTABILIDADE INVESTIMENTOS X BENCHMARK X PAI

	Mês	ACUMULADO		META PAI 2021
		Ano	12 meses	
IRF-M1 (benchmark)	1,89%	-1,99%	-1,99%	8,78%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,88%	-2,28	-2,28	

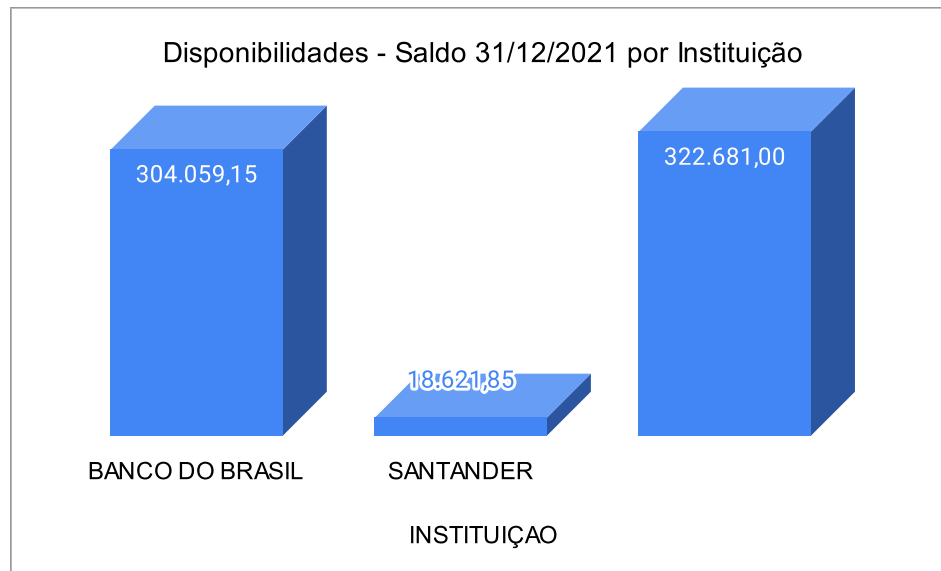
MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS (APLICAÇÕES E/OU RESGATES)

FUNDO	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES (+)	RESGATES (-)	RENTABILIDADE (+)	SALDO ATUAL
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	939.459,47	0,00	550.000,00	4.889,80	394.349,27

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS (SALDOS CONTAS CORRENTES)

INSTITUIÇÃO	AGENCIA	CONTA CORRENTE	Saldo 31/12/2021
BANCO DO BRASIL	2413-9	20158-8	304.059,15

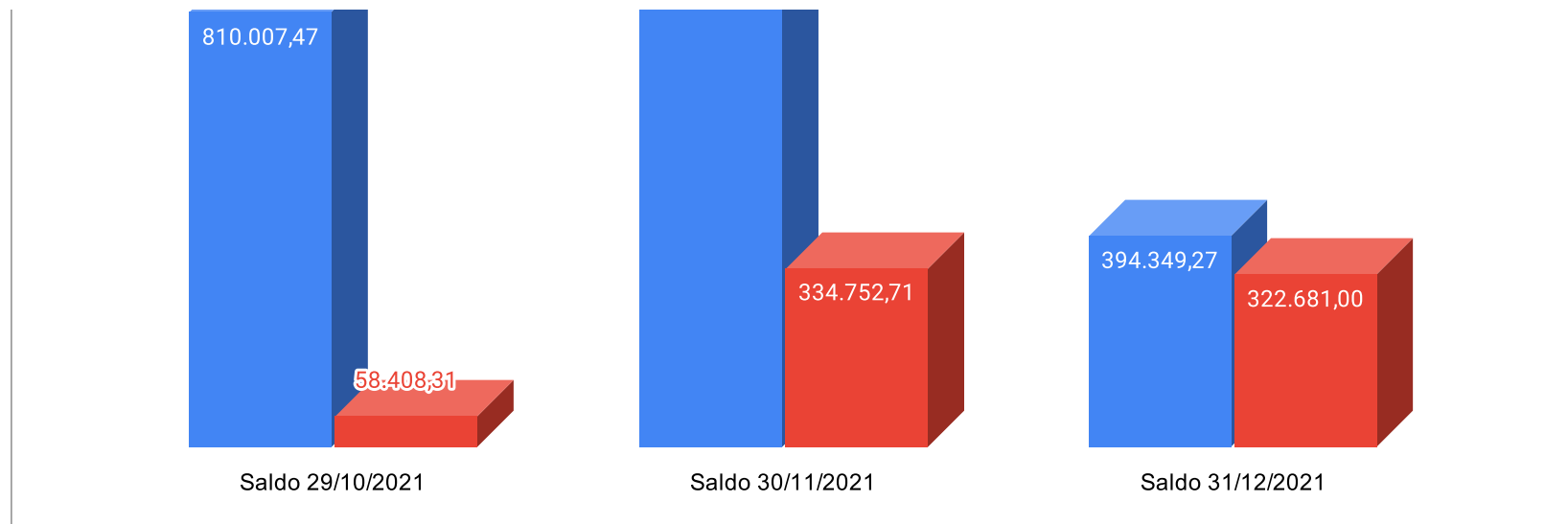
SANTANDER	4010	450000024	18.621,85
TOTAL.....			322.681,00



POSIÇÃO CARTEIRA AO FINAL DE CADA MÊS DO TRIMESTRE

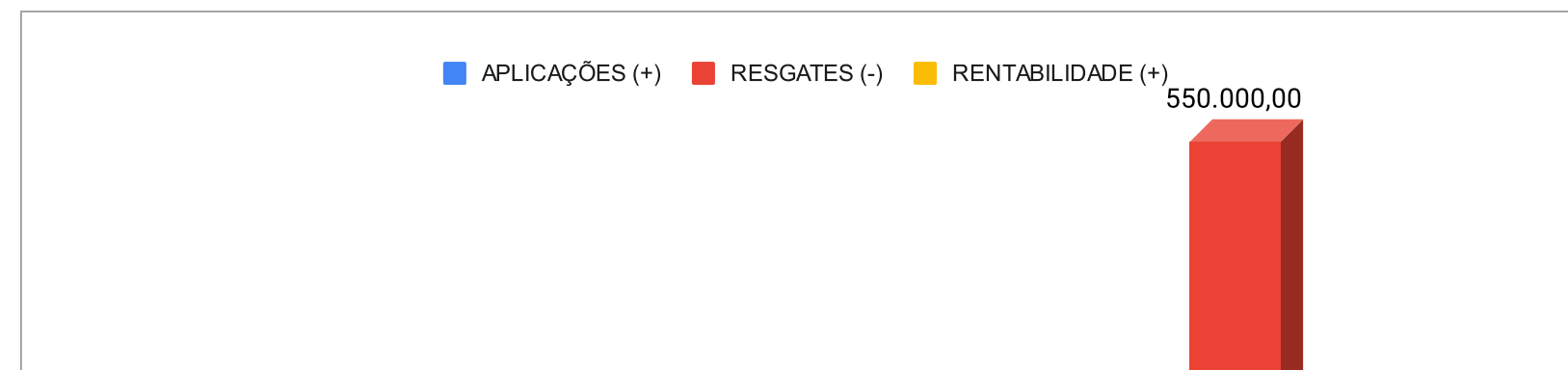
	Saldo 29/10/2021	Saldo 30/11/2021	Saldo 31/12/2021
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	810.007,47	939.459,47	394.349,27
DISPONIBILIDADE FINANCEIRAS	58.408,31	334.752,71	322.681,00

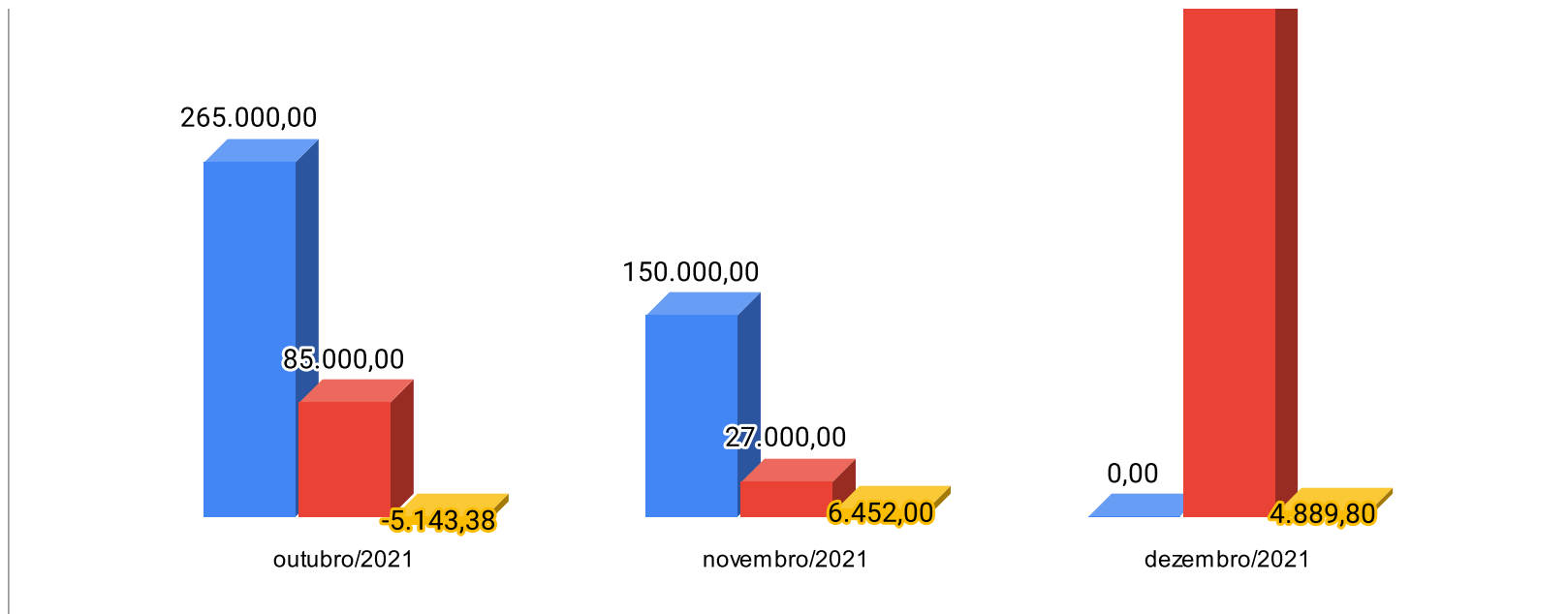




APLICAÇÕES, RESGATES E RENTABILIDADE NO TRIMESTRE

		APLICAÇÕES (+)	RESGATES (-)	RENTABILIDADE (+)
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS	outubro/2021	265.000,00	85.000,00	-5.143,38
	novembro/2021	150.000,00	27.000,00	6.452,00
	dezembro/2021	0,00	550.000,00	4.889,80





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

Dezembro 2021

MERCADOS

O cenário global partiu da hipótese de que a variante Ômicron deverá promover redução temporária e modesta no ritmo de crescimento econômico, com impacto maior na Zona do Euro. Assim, avaliamos que a falta de sincronia entre as economias centrais deverá se intensificar, com os EUA em melhor situação, ao passo em que a Europa e a China relativamente mais fragilizados.

Embora sigamos avaliando que o processo de normalização da inflação global terá início ao longo de 2022, no curto prazo as pressões de preços deverão ganhar impulso adicional. Esse ambiente pressionará o Fed, que deverá antecipar para março/22 o fim do programa de compra de ativos e iniciar o processo de alta de juros no trimestre seguinte.

Isso posto, o cenário nos parece compatível com ganho global do dólar e elevação das taxas de juros globais. Para as commodities, no curto prazo, esperamos neutralidade para os preços.

No âmbito doméstico, a ausência de uma deterioração adicional do ambiente fiscal permite novos recuos nas métricas de risco Brasil no primeiro trimestre do ano.

No que concerne à atividade, a inflação elevada, os problemas nas cadeias globais de produção e distribuição e o aperto das condições financeiras seguem limitando o ritmo de crescimento. Agora, projetamos uma alta do PIB de 4,7% neste ano e 0,1% para o ano de 2022.

Em resposta à normalização dos preços industriais e ao fechamento mais lento do hiato do produto, a inflação corrente deverá iniciar de forma lenta a sua convergência à meta, dinâmica que se encerrará apenas em 2023. Revisamos o IPCA de 2022 para 5,3%.

Em que pese a redução do risco Brasil, a perspectiva de dólar global limita o potencial de apreciação do Real no curto prazo. Para o final de 2022, sob o impacto de uma atividade mais fraca, esperamos uma taxa de câmbio ao redor de R\$5,90.

O risco de desancoragem das expectativas de inflação no prazo mais longo, exige que o Copom mantenha o ritmo de alta da Selic na reunião de fevereiro/22. Para os encontros seguintes, março e maio, acreditamos que o Comitê reduzirá o ritmo para 1,00p.p. e 0,50p.p., respectivamente. Assim, esperamos uma taxa básica em 12,25% ao fim de 2022.

CENÁRIOS & PROJEÇÕES

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

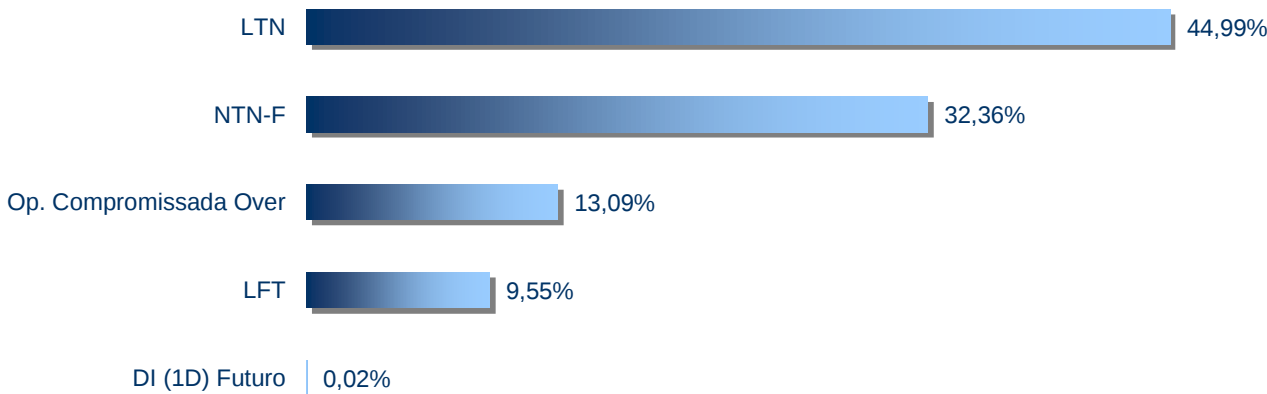
RESUMO	2020	2021	2022
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	2,80%	4,39%	11,54%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	2,78%	4,37%	11,48%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	23,19%	18,35%	5,64%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,52%	10,05%	5,31%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-16,55%	-11,80%	5,59%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	-1,65%	-5,14%	5,92%
CÂMBIO (US\$ variação anual)	2,00%	7,30%	-0,06%

DADOS DE FECHAMENTO DO MÊS

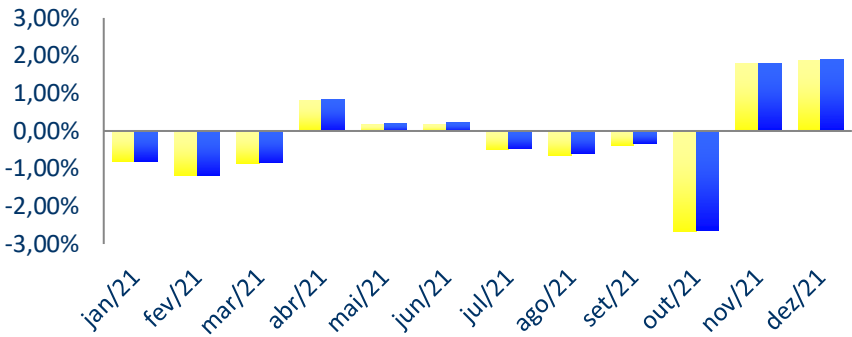
Cota Fech.	Qtd. Cotas	PL Médio 12 m	PL Fechamento
6,007648750	815270013,48	R\$ 6.691.075.428,31	R\$ 4.897.855.877,38
V@R (95% de confiança) ⁽¹⁾	-0,3685%	5	
Volatilidade no ano ⁽²⁾	3,52%	4	
Volatilidade nos últimos 12 m ⁽²⁾	3,51%	3	
% de retornos positivos no ano	47,41%	2	
% de retornos positivos nos últimos 12 m	47,62%	1	
Índice de Sharpe nos últimos 12 m ⁽³⁾	-	1	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2021



Fundo IRF-M



O INDICADOR IRF-M É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

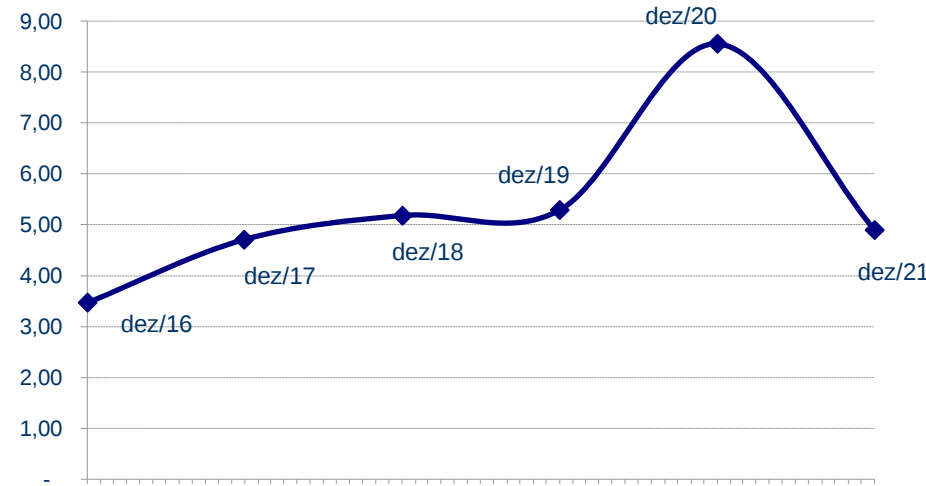
(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA, 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, SINQIA, QUANTUMAXIS e BLOOMBERG.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

ÚLTIMOS 5 ANOS R\$ Bilhões



INFORMAÇÕES GERAIS

Cotista:	RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPCs e da BBDTVM
Objetivos do Fundo:	Buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IRF-M, divulgado pela ANBIMA.
Despesas:	Taxa de Administração máxima de 0,20%aa. Não há taxas de ingresso, performance ou saída.
Enquadramento Legal:	Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea B / Resolução 3.792/09
Código Mnemônico:	BBDTDFF154
Horário Movimentação:	15:00h
Administração e Gestão:	BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ: 30.822.936/0001-69
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:	07.111.384/0001-69
Início do Fundo:	08/12/2004
Classe / Sub Classe CVM:	Renda Fixa -
Código/Tipo ANBIMA:	154008 Renda Fixa Indexados
Tributação:	Conforme Legislação Fiscal Vigente
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:	PricewaterhouseCoopers



Excelente Fitch

Manager Quality 1 – MQ1 Moodys