

# Análise de Fundos de Investimento

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO -  
13.077.415/0001-05

Data Base da Análise: 30/05/2025



## BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

## Resumo

Gestão: BB Asset Management

Início: 28/04/2011

Administrador: BB Asset Management

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Custodiante: Banco do Brasil

Benchmark: CDI

Carência: Não há

Investidor Qualificado: Não

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

## Taxas

Taxa de Performance: Não possui

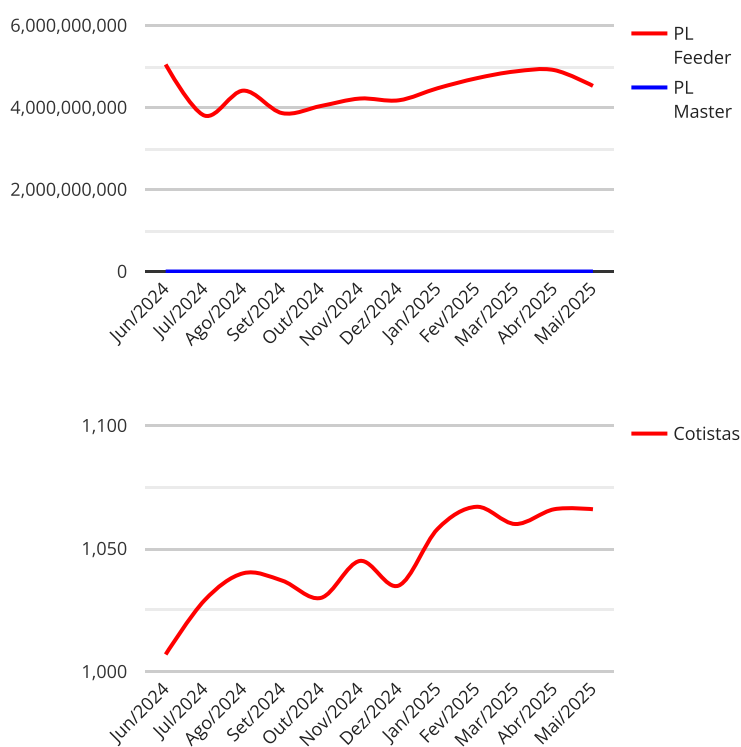
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Administração: 1,00%

Taxa de Resgate: Não possui

## Evolução PL e Cotistas

| MÊS      | Fundo Feeder |                  | Fundo Master |
|----------|--------------|------------------|--------------|
|          | COTISTA      | PL FEEDER        | PL MASTER    |
| Jun/2024 | 1.007        | 5.048.562.747,13 |              |
| Jul/2024 | 1.029        | 3.802.123.463,62 |              |
| Ago/2024 | 1.040        | 4.410.336.954,15 |              |
| Set/2024 | 1.037        | 3.861.447.255,05 |              |
| Out/2024 | 1.030        | 4.036.357.184,84 |              |
| Nov/2024 | 1.045        | 4.217.186.353,15 |              |
| Dez/2024 | 1.035        | 4.174.516.271,82 |              |
| Jan/2025 | 1.058        | 4.468.412.591,20 |              |
| Fev/2025 | 1.067        | 4.711.064.854,90 |              |
| Mar/2025 | 1.060        | 4.878.410.152,56 |              |
| Abr/2025 | 1.066        | 4.911.669.179,07 |              |
| Mai/2025 | 1.066        | 4.525.393.998,58 |              |



## BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

## Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

## Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,12% em 09/06/2016

Retorno acumulado desde o início: 212,92%

Número de dias com Retorno Positivo: 3519

Número de dias com retorno negativo: 19

Mínimo Retorno Diário: -0,05% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,22%

## Performance comparativa - Valores em ( % )

| FUNDO E BENCHMARK'S                            | MÊS  | ANO  | 3M   | 6M   | 12M   | 24M   | VaR  |
|------------------------------------------------|------|------|------|------|-------|-------|------|
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 1,06 | 4,84 | 2,93 | 5,70 | 10,70 | 22,76 | 0,78 |
| ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)                     | 1,14 | 5,26 | 3,19 | 6,23 | 11,78 | 25,21 | 0,04 |

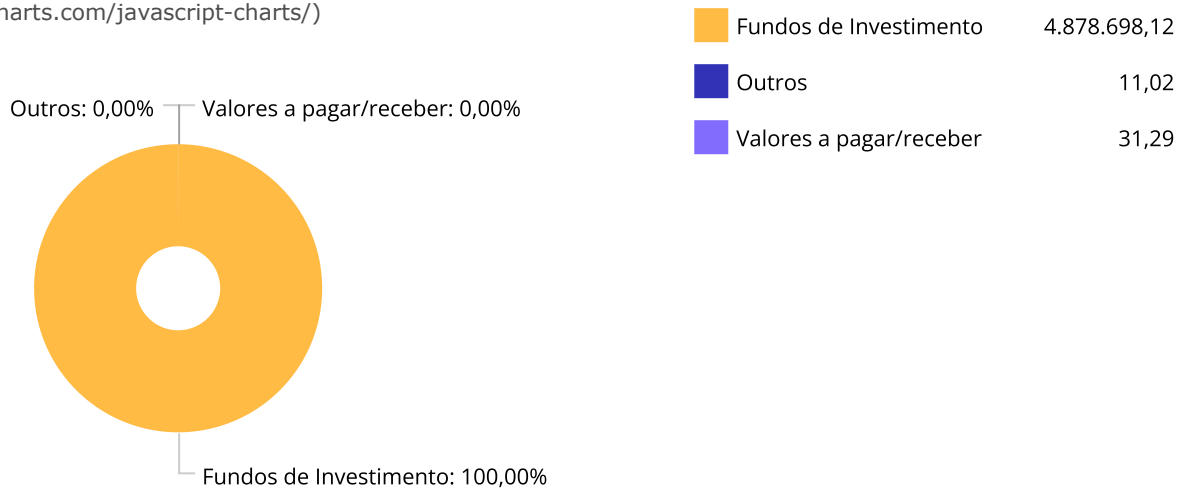
|                                                                                                       |     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|
| O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?                             | Sim |
| Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?                                        | Sim |
| Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?         | Não |
| Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?                                      | Não |
| Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?                                     | Não |
| Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? | Não |

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



| Principais ativos em carteira (Master)               | Valor        | Participação (%) |
|------------------------------------------------------|--------------|------------------|
| Cotas de BB TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES | 4.878.698,12 | 100,01           |
| Valores a pagar / Taxa CVM                           | 14,05        | 0,00             |
| Outras Disponibilidades                              | 11,03        | 0,00             |
| Valores a pagar / IOF_a_recolher                     | 10,69        | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa de Auditoria                  | 6,21         | 0,00             |
| Valores a pagar / IR_a_recolher                      | 0,33         | 0,00             |
| Outros Valores a receber                             | 0,00         | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa Cetip                         | -32,00       | 0,00             |
| Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos                    | -42,14       | 0,00             |
| Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar                   | -193,59      | 0,00             |

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Comentário sobre os fundamentos do fundo

**Objetivo:**

O FUNDO tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento que atendam aos limites e garantias exigidas pela Resolução 4963/21 do CMN.

**Características do Fundo:**

Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como Renda Fixa do sufixo Simples os quais deverão aplicar, no mínimo, 95% de seu patrimônio líquido em: títulos públicos federais; títulos de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituições financeiras que possuam classificação de risco atribuída pelo gestor, no mínimo, equivalente àqueles atribuídos aos títulos da dívida pública federal; operações compromissadas lastreadas em títulos da dívida pública federal; operações compromissadas lastreadas em títulos de responsabilidade, emissão ou coobrigação de instituições autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil, desde que possuam classificação de risco atribuída pelo gestor, no mínimo, equivalente àqueles atribuídos aos títulos da dívida pública federal.

**Estratégia do Fundo:**

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

**Composição final da carteira em 28/02/2025:**

O fundo investe 100% em **Cotas de BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ 27.146.328/0001-77**.

|                         |         |
|-------------------------|---------|
| Operação compromissada  | 51,28 % |
| Títulos Federais        | 39,73 % |
| Títulos Privados        | 8,99 %  |
| Valores a pagar/receber | 0,00 %  |
| Outros                  | -0,01 % |

Principais Ativos:

| Nome do Ativo                                      | Valor do Ativo (mil) | Participação do Ativo |
|----------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030 | 1.335.519,96         | 28,3483 %             |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031 | 582.400,86           | 12,3623 %             |
| Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2030 | 498.136,79           | 10,5737 %             |
| LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)             | 305.227,71           | 6,4789 %              |
| LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)             | 255.787,26           | 5,4294 %              |

**Taxa de Administração:**

Taxa de administração está acima da praticada no mercado em relação à fundos com estratégia semelhante, **1,00%** ao ano.

**Rentabilidade:**

Por se tratar de um fundo passivo, a rentabilidade apresenta-se aderente com o benchmark (**CDI**), na maioria dos períodos analisados.

**Risco:**

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado** e de **crédito**. O fundo constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Porém a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. O fundo é destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

**Enquadramento:**

O regulamento do fundo, assim como do fundo investidos, estão enquadrados quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/2021, Artigo 7º, inciso III, Alínea "a"**, não havendo impedimento para aportes pelos RPPS (**regulamentos v. 19/05/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

#### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de PARANAÍBA

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **16,74%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **20%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

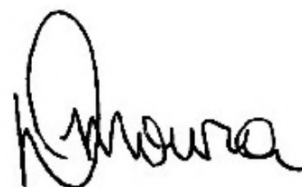
Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **longuíssimo prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 17 de junho de 2025



**Diego Lira de Moura**  
**CORECON/SP - 37289**  
**Consultor de Valores Mobiliários**

Crédito & 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 CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, 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. Trata-se 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 deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. 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 outro 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. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

