

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BB Asset Management

Início: 25/02/1997

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 9º, Inciso III

Taxas

Taxa de Administração: 1,90%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

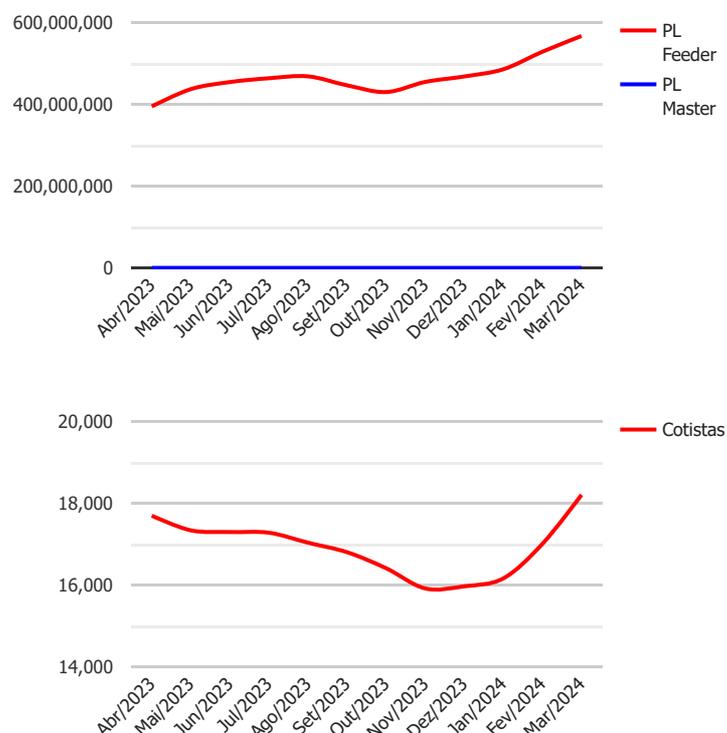
Benchmark: GLOBAL BDRX

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	17.699	394.764.092,85	
Mai/2023	17.340	437.061.806,28	
Jun/2023	17.299	454.284.138,44	
Jul/2023	17.282	463.666.119,49	
Ago/2023	17.038	468.217.504,61	
Set/2023	16.805	446.292.351,73	
Out/2023	16.413	429.910.854,12	
Nov/2023	15.920	454.649.032,34	
Dez/2023	15.972	467.994.930,21	
Jan/2024	16.167	485.677.409,40	
Fev/2024	17.010	528.506.099,23	
Mar/2024	18.209	566.972.553,38	



BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 18,81% em 15/01/1999

Retorno acumulado desde o início: 348,62%

Número de dias com Retorno Positivo: 3516

Número de dias com retorno negativo: 3285

Mínimo Retorno Diário: -13,13% em 22/10/2008

Volatilidade desde o início: 28,00%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,87	16,01	16,01	30,48	52,08	33,20	49,49
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (GLOBAL BDRX)	4,04	15,88	15,88	24,88	34,65	30,56	9,84

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Política de Investimentos

O FUNDO tem como objetivo compor uma carteira de ativos financeiros direcionada para as ações de emissão de empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações.

A política de investimentos do fundo aplicar em ações emitidas por empresas dos setores de tecnologia, mídia e telecomunicações, negociadas em mercado à vista de bolsa de valores ou mercado de balcão organizado, bônus ou recibos de subscrição, certificados de depósitos de ações, BDRs nível II e III; certificados ou recibos de depósito de valores mobiliários regulados pelo CMN ou CVM; cotas de FIs e cotas de FIC FIs; Títulos Públicos Federais e suas operações compromissadas; observados os limites estabelecidos em seu regulamento. Poderá atuar no mercado de derivativos para proteger parte de seu patrimônio ou para reproduzir uma posição em ações com a parcela de sua carteira que estiver direcionada para ativos de renda fixa, sendo vedada a exposição, a esses mercados, superior ao seu PL. O Fundo poderá aplicar até 20% do seu Patrimônio Líquido em ativos financeiros no exterior.

Rentabilidade

A rentabilidade do fundo tem apresentado uma performance acima de seu indicador de referência, observamos isso, na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração

A taxa de administração de 1,90% está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes. o Fundo cobrará devida taxa de performance de 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% da variação do IBOVESPA.

Risco

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

Enquadramento

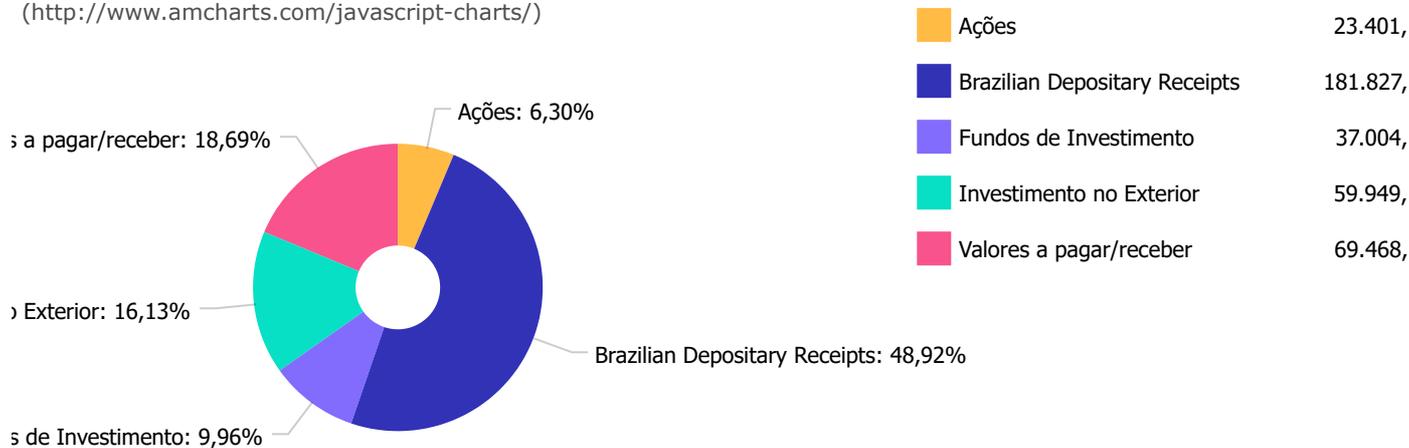
O regulamento do fundo analisado (v. **07/05/2020**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 9º , Inciso III** da resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Outros Valores a receber	69.468,75	12,25
MICROSOFT CORPORATIO - MSFT34	49.907,91	8,80
APPLE INC - AAPL34	39.131,22	6,90
Cotas de TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO NO EXTERIOR - NASD11	37.004,00	6,53
NVIDIA COR - NVDC34	35.441,71	6,25
Investimento no Exterior - QQQ US EQUITY	31.571,37	5,57
AMAZONCOM, INC - AMZO34	30.622,66	5,40
Investimento no Exterior - ONEQ US EQUITY	28.377,94	5,01
ALPHABET INC - GOGL34	26.724,40	4,71
TIM ON NM - TIMS3	23.401,91	4,13

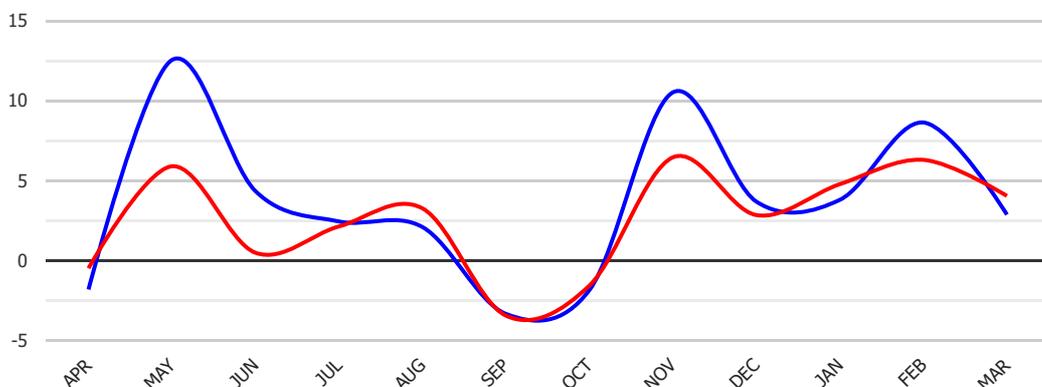
Total da Carteira: **12.168.091,65**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - EXTERIOR	401.725,64	3,30	EXTERIOR - R\$ 401.725,64 - 3,3014%

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,87	16,01	30,48	52,08	33,20	348,62	49,49		1,90
Global BDRX	4,04	15,88	24,88	34,65	30,56		9,84		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,82	12,56	4,34	2,44	2,09	-3,35	-1,85	10,53	3,68	3,80	8,64	2,87	16,01	52,08
Global BDRX	-0,49	5,90	0,48	2,13	3,26	-3,46	-1,57	6,46	2,84	4,78	6,30	4,04	15,88	34,65

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 9º, Inciso III	10,00	401.725,64	3,30	0,00	3,95	10,00	815.083,53

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 85.045.883,01 para novos investimentos no FUNDO.

BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I

01.578.474/0001-88

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARACI

Cenário Econômico

O cenário externo já começa a se estabilizar. Em sua última reunião, o Fed optou por manter a taxa de juros entre 5,25% e 5,5%. A atividade econômica permanece resiliente, porém a inflação vai se convergindo à meta gradualmente. Com a curva de juros de longo prazo (Treasuries 10 anos) fechando, as demais taxas de juros globais são favorecidas. Isso corrobora com um fim do ciclo de alta e os investidores já projetam um corte da taxa básica de juros para o segundo trimestre de 2024. Na Zona do Euro, a inflação ainda persiste, porém, os núcleos vêm se reduzindo gradativamente, enquanto isso, o nível de atividade econômica se reduziu bastante, o que fez o BCE optar por manter os juros no mesmo patamar, indicando que a alta teve fim e pode voltar com a queda dos juros em 2024.

Segmento

A exposição em fundos de ações que investem em ativos ligados ao mercado exterior é uma estratégia viável e recomendada ao possuir o intuito de diversificar a carteira. Ao expor o portfólio em um mercado diferente do Brasil, o investidor possui potencial de capturar ganhos provenientes da performance dos ativos e do eventual desempenho da moeda estrangeira em relação à moeda brasileira. Contudo, vale ressaltar que os investimentos em fundos expostos a ativos do exterior podem trazer o risco atrelado à oscilação cambial em conjunto com os demais riscos dos próprios ativos, portanto, recomendamos cautela na tomada de decisão.

Conclusão

O cenário externo começou a se estabilizar, a economia norte-americana mostrou resiliência e o cenário de pouso suave ganhou força. A política monetária restritiva mostrou efeitos e a inflação mostrou sinais de controle. 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.

Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com margem para exposição em até **R\$ 815.083,53 no Artigo 9º, Inciso III.**

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

Recomendamos uma exposição de **10%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.

São Paulo, 25 de abril de 2024



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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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 do EMISSOR. 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 aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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. 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 descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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.

