

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: BB Asset Management

Início: 12/12/2011

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 1,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

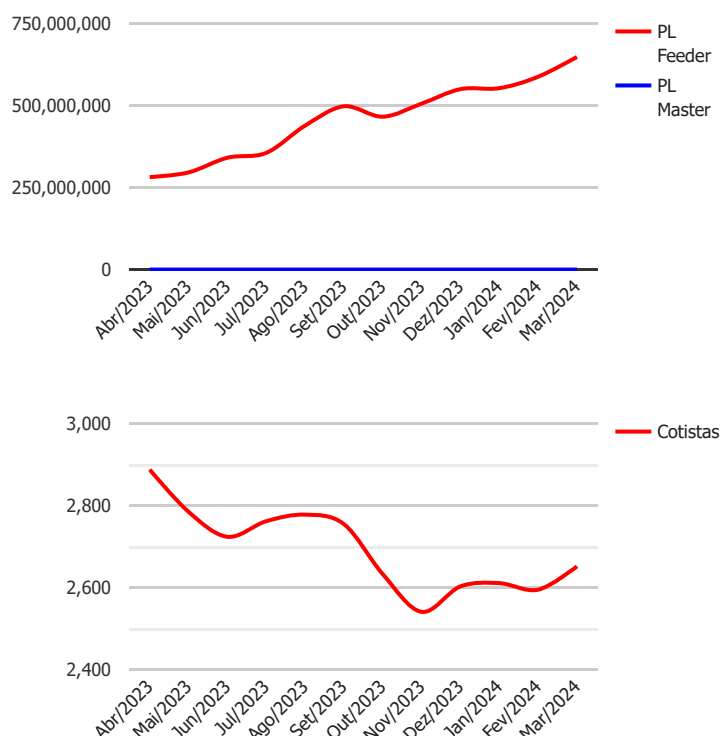
Benchmark: IDIV

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2023	2.888	281.705.396,39	
Mai/2023	2.785	295.862.759,78	
Jun/2023	2.724	340.705.640,96	
Jul/2023	2.762	355.421.545,90	
Ago/2023	2.778	438.488.619,22	
Set/2023	2.755	497.500.211,96	
Out/2023	2.633	465.759.490,78	
Nov/2023	2.541	505.550.298,35	
Dez/2023	2.603	549.717.663,58	
Jan/2024	2.611	552.699.682,41	
Fev/2024	2.595	587.475.980,83	
Mar/2024	2.652	647.839.706,38	



BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

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+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 7,55% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 190,11%

Número de dias com Retorno Positivo: 1618

Número de dias com retorno negativo: 1469

Mínimo Retorno Diário: -12,62% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 18,56%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,25	2,01	2,01	13,64	33,00	17,65	42,48
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDIV)	-1,20	-3,81	-3,81	10,25	27,20	19,02	7,77

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

Não

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo/Regulamento:

O Fundo tem como objetivo aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento que componham uma carteira de ações emitidas por empresas que apresentem histórico de pagamento de bons dividendos/juros sobre capital em relação à média do mercado de ações, observadas as limitações legais e regulamentares em vigor.

Características:

O Fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o **Índice Dividendos BM&F BOVESPA - IDIV**. Este índice reflete a média ponderada de uma carteira teórica composta por trinta e duas ações de diversos setores, cujo os ativos são selecionados considerando os maiores **Dividend Yield** nos últimos vinte e quatro meses e a liquidez dos papéis, dentre outros critérios, e ponderados pelo valor de mercado das ações disponíveis à negociação.

Composição da Carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES**, (CNPJ: 13.079.650/0001-16). Conforme registrado em **28/03/2024**.

Tipos

Ações	95,52 %
Operação compromissada	3,41 %
Fundos de Investimento	1,35 %
Títulos Federais	0,01 %
Derivativos	0,00 %
Outros	-0,11 %
Valores a pagar/receber	-0,19 %

Principais Posições:

	Nome do Ativo	 Valor do Ativo (mil) ▾	 Participação do Ativo ▾
	VIBRA ON NM - VBBR3	45.578,30	7,0354 %
	PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	45.338,42	6,9983 %
	MARCOPOLO PN N2 - POMO4	43.991,83	6,7905 %
	CYRELA REALT ON NM - CYRE3	36.488,48	5,6323 %
	CEMIG PN N1 - CMIG4	35.522,10	5,4831 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho acima na maioria dos períodos analisados em comparação com o benchmark (IDIV).

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de **1,00% e no máximo 2,00%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

Riscos:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao dispositivo no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021 (regulamento v. 25/10/2022)**.

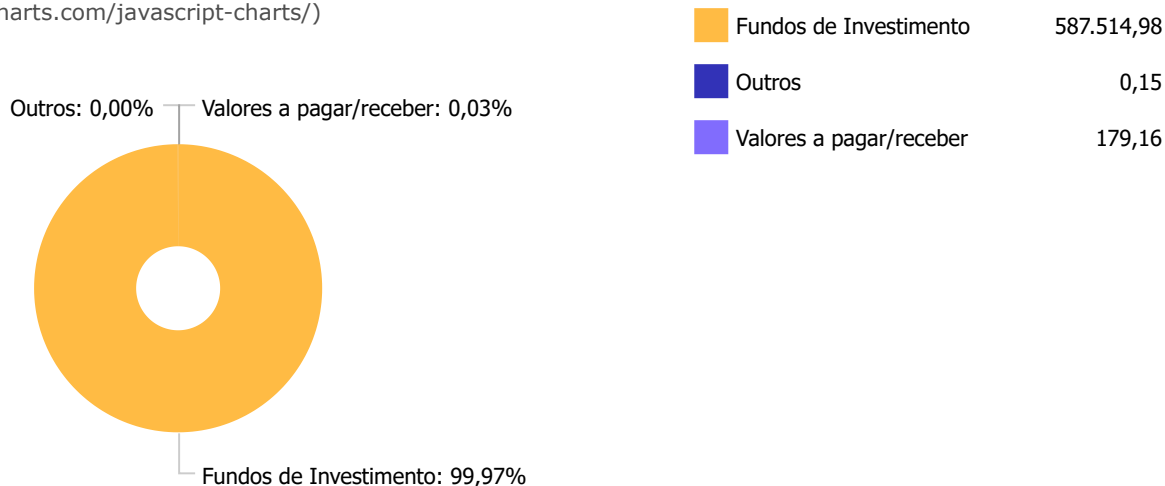
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	587.514,98	100,01
Outros Valores a receber	176,21	0,03
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,24	0,00
Outros Valores a receber	0,68	0,00
Valores a pagar / Ajuste_Cota_Pos	0,15	0,00
Outras Disponibilidades	0,03	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-3,75	0,00
Valores a pagar / Taxa CVM	-5,94	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-8,07	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-93,02	-0,02

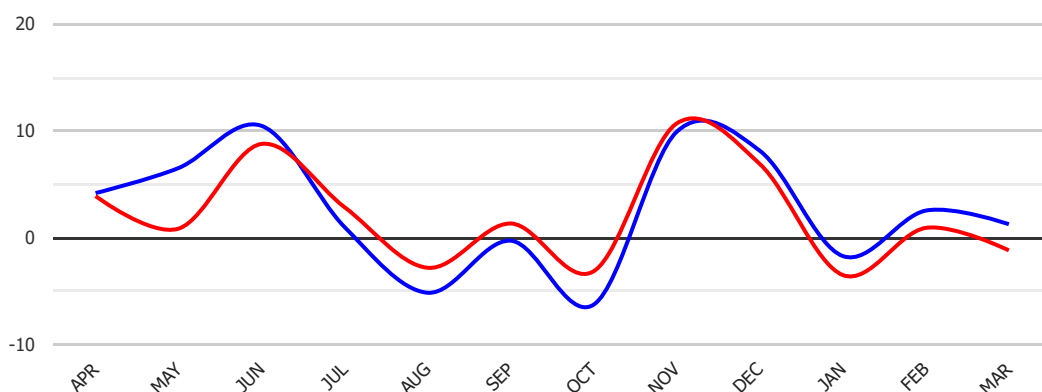
Total da Carteira: 12.168.091,65

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - DIVIDENDOS	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 1.477.199,75 - 12,1397%

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1,25	2,01	13,64	33,00	17,65	190,11	42,48		1,00
	IDIV	-1,20	-3,81	10,25	27,20	19,02		7,77		

2023/2024	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4,17	6,52	10,47	0,98	-5,17	-0,29	-6,28	9,92	8,14	-1,73	2,53	1,25	2,01	33,00
IDIV	3,89	0,84	8,78	2,84	-2,83	1,32	-3,15	10,70	6,90	-3,51	0,91	-1,20	-3,81	27,20

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.477.199,75	12,14	0,00	23,85	30,00	2.173.227,75

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 97.175.955,96 para novos investimentos no FUNDO.

BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES

14.213.331/0001-14

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

Cenário Econômico

Na última reunião, 20/03, tivemos mais uma super quarta, marcada por decisões de política monetária dos Bancos Centrais das principais economias.

O Banco Central Americano (FED), decidiu manter a taxa básica de juros no mesmo patamar, 5,25% a 5,50%, sinalizando que com a inflação dentro do controle, poderá efetuar até três reduções durante o ano de 2024. Todo esse desenho positivo trouxe conforto para as economias emergentes, que reagiram positivamente com a decisão.

No Brasil, como já esperado, o Copom cortou mais uma vez a taxa básica de juros em 0,50%, fechando com valor atual de 10,75% a.a. Em projeções publicadas no relatório Focus do Banco Central do Brasil, o ano de 2024 deve encerrar com a taxa de juros a 9,0% a.a.

Em relação ao crescimento econômico mundial, as perspectivas são de que o PIB mundial não cresça em grandes escalas, já que as altas taxas de juros em todo o mundo desestimulem a economia. Apesar de mostrar resistência em alguns setores, as elevadas taxas de juros devem enfraquecer a atividade no longo prazo. Na China, os estímulos do governo não trazem os efeitos esperados, com a recuperação econômica lenta, a segunda maior economia do mundo sofre para voltar aos patamares pré-covid.

Fundos de investimento de renda variável refletem a economia real, ou seja, os acontecimentos do dia a dia impactam os ativos presentes na carteira do FI diariamente. Com a queda da taxa básica de juros, a tendência é de maior apetite ao risco, ou seja, os produtos de renda variável começam a ficar cada vez mais atrativos devido a um menor retorno que produtos de renda fixa atrelados à Selic começam a apresentar. Por isso, a bolsa de valores e outros ativos de renda variável tem expectativa de crescimento neste ciclo de queda na taxa de juros.

Apesar da possibilidade de ganho no curto prazo, é importante ressaltar que o RPPS trabalha num horizonte de longo prazo, por isso, alocações gradativas para realização de preço médio são recomendadas em todos os cenários.

Segmento

As Small Caps são ações de empresas de baixa capitalização e que possuem valor de mercado menor que a maioria das demais empresas listadas na bolsa. Ações desse segmento normalmente possuem grande potencial de crescimento e são negociadas por valores inferiores, já que recebem menos atenção dos investidores e possuem maior risco. Quando as taxas estão baixas, tende a haver maior estímulo ao investimento e ao consumo, além de que o custo para essas empresas se financiarem é reduzido, isso poderia impactar positivamente as small caps presentes nos fundos.

Conclusão

Diante do contexto do mesmo na carteira do RPPS, recomendamos o aporte no fundo, pois entendemos a importância da diversificação no portfólio em fundos de ações visando diminuir o risco de concentração e buscando rentabilidade em estratégias diferentes. Vale ressaltar que o fundo está aderente à política de investimentos do RPPS com **margem para exposição em até R\$ 2.173.227,75** no Artigo 8º, Inciso I.

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

Recomendamos uma exposição de **20%** no segmento, visando buscar rentabilidade através da diversificação e diminuindo o risco de concentração.



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.

