



BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 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 fragilizadas.

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 desencorajagem 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

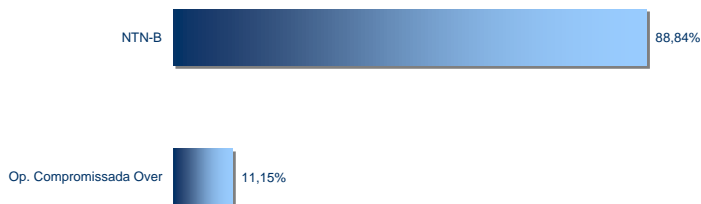
RESUMO	2020	2021	2022
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (SELIC)	2,80%	4,39%	11,54%
JUROS NOMINAIS ACUMULADO (CDI)	2,78%	4,37%	11,48%
INFLAÇÃO a.a. (IGP-M)	23,19%	18,35%	5,64%
INFLAÇÃO a.a. (IPCA)	4,52%	10,05%	5,31%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IGP-M)	-16,55%	-11,80%	5,59%
JUROS REAIS BÁSICOS (SELIC/IPCA)	-1,65%	-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
3,025600147	3066398166,91	R\$ 9.512.083.296,93	R\$ 9.277.694.744,55
V@R (95% de confiança)(1)		-0,2592%	5
Volatilidade no ano(2)		2,61%	4
Volatilidade nos últimos 12 m(2)		2,61%	3
% de retornos positivos no ano		59,76%	2
% de retornos positivos nos últimos 12 m		59,92%	1
Índice de Sharpe nos últimos 12 m(2)		0,12	

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

POSIÇÃO EM 31.12.2021

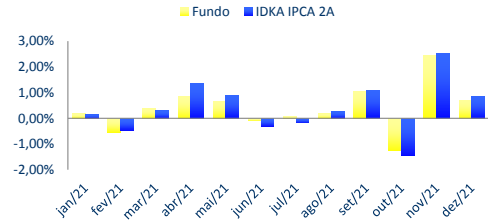


RENTABILIDADE

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS

Ano	Taxa Nominal	IDKA IPCA 2A	Acumulada	
			5 anos	
2016	14,89%	15,21%	Fundo	IDKA IPCA 2A
2017	12,40%	13,61%	69,27%	74,50%
2018	9,22%	9,75%	2021	
2019	11,20%	11,82%	Fundo	IDKA IPCA 2A
2020	7,92%	8,62%	4,65%	4,97%

Mês	Fundo	IDKA IPCA 2A	%IDKA IPCA 2A
dez/21	0,71%	0,83%	85,18%
nov/21	2,43%	2,51%	96,80%
out/21	-1,25%	-1,47%	-
set/21	1,03%	1,10%	94,17%
ago/21	0,18%	0,26%	67,58%
jul/21	0,08%	-0,18%	-
jun/21	-0,09%	-0,32%	-
mai/21	0,67%	0,88%	76,66%
abr/21	0,84%	1,35%	62,25%
mar/21	0,37%	0,29%	128,41%
fev/21	-0,55%	-0,48%	-
jan/21	0,18%	0,15%	121,25%
últimos 12 meses	4,65%	4,97%	



O INDICADOR IDKA IPCA 2A É MERA REFERÊNCIA ECONÔMICA E NÃO PARÂMETRO DO FUNDO.

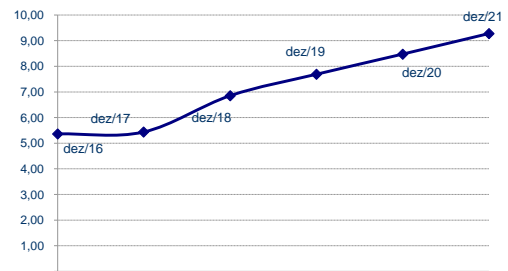
(1) V@R (VALUE AT RISK) SINTETIZA A MAIOR PERDA ESPERADA DENTRO DE UM PERÍODO DE TEMPO E INTERVALO DE CONFIANÇA. A METODOLOGIA UTILIZADA É A DE SIMULAÇÃO HISTÓRICA PARA INTERVALO DE 1 DIA E NÍVEL DE CONFIANÇA DE 95%.
(2) ÍNDICE QUE TEM POR OBJETIVO AJUSTAR O RETORNO DO FUNDO PELO SEU RISCO, OU SEJA,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

Cotista: RPPS, EFPCs, FI e FICFI exclusivos das EFPCs e da BBDTVM

Objetivos do Fundo: Buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IDKA 2A - Índice de Duração Constante ANBIMA segmento 2A.

Despesas: A taxa de administração cobrada é de 0,20% a.a. Não há cobrança de taxas de performance, de ingresso ou de saída.

Enquadramento Legal: Resolução CMN 3.922/10 Art. 7º, inciso I, alínea b / Resolução 3.792/09

Código Mnemônico: 1278311F183

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.

CNPJ: 13.322.205/0001-35

Início do Fundo: 28/04/2011

Classe / Sub Classe CVM: Renda Fixa -

Código/Tipo ANBIMA: 272612 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

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

Signatory of

