

BB Previdenciário  
Renda Fixa IRF-M  
Títulos Públicos  
Fundo de  
Investimento

CNPJ No. 07.111.384/0001-69  
(Administrado pela BB Gestão de Recursos  
Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A. - BB DTVM)

**Demonstrações contábeis  
Exercícios findos em 31 de  
dezembro de 2019 e 2018**

# Conteúdo

<b>Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis</b>	<b>3</b>
<b>Demonstrativo da composição e diversificação da carteira</b>	<b>7</b>
<b>Demonstrações das evoluções do patrimônio líquido</b>	<b>8</b>
<b>Notas explicativas às demonstrações contábeis</b>	<b>9</b>
<b>Anexo:</b> Informações Suplementares	



KPMG Auditores Independentes  
Rua do Passeio, 38 - Setor 2 - 17º andar - Centro  
20021-290 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Caixa Postal 2888 - CEP 20001-970 - Rio de Janeiro/RJ - Brasil  
Telefone +55 (21) 2207-9400  
kpmg.com.br

## **Relatório dos auditores independentes sobre as demonstrações contábeis**

Aos  
Cotista se à Administradora do  
BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos Fundo de Investimento  
Rio de Janeiro - RJ

### **Opinião**

Examinamos as demonstrações contábeis do BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos Fundo de Investimento ("Fundo"), administrado pela BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM ("Administradora"), que compreendem o demonstrativo da composição e diversificação da carteira em 31 de dezembro de 2019 e a respectiva demonstração das evoluções do patrimônio líquido para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, compreendendo as principais políticas contábeis significativas e outras informações elucidativas.

Em nossa opinião, as demonstrações contábeis acima referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do BB Previdenciário Renda Fixa IRF-M Títulos Públicos Fundo de Investimento em 31 de dezembro de 2019 e o desempenho de suas operações para o exercício findo nessa data, de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil, aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM).

### **Base para opinião**

Nossa auditoria foi conduzida de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria. Nossas responsabilidades, em conformidade com tais normas, estão descritas na seção a seguir intitulada "Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis". Somos independentes em relação ao Fundo de acordo com os princípios éticos relevantes previstos no Código de Ética Profissional do Contador e nas normas profissionais emitidas pelo Conselho Federal de Contabilidade, e cumprimos com as demais responsabilidades éticas de acordo com essas normas. Acreditamos que a evidência de auditoria obtida é suficiente e apropriada para fundamentar nossa opinião.



### **Principais assuntos de auditoria**

Principais assuntos de auditoria são aqueles que, em nosso julgamento profissional, foram os mais significativos em nossa auditoria do exercício corrente. Esses assuntos foram tratados no contexto de nossa auditoria das demonstrações contábeis como um todo e na formação de nossa opinião sobre essas demonstrações contábeis e, portanto, não expressamos uma opinião separada sobre esses assuntos.

### **Existência e valorização de ativos financeiros**

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía aproximadamente 100% de seu patrimônio líquido representado por ativos financeiros mensurados ao valor justo, para os quais os preços e/ou indexadores/parâmetros são observáveis no mercado, registrados e custodiados em órgãos regulamentados de liquidação e custódia (Sistema Especial de Liquidação e Custódia - SELIC e B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão). Devido ao fato desses ativos financeiros serem os principais elementos que influenciam o patrimônio líquido e o reconhecimento de resultado do Fundo, no contexto das demonstrações contábeis como um todo, consideramos esses assuntos significativos em nossa auditoria.

### **Como nossa auditoria conduziu esse assunto**

Os nossos procedimentos de auditoria incluíram, mas não se limitam a:

- (i) Com auxílio de nossos especialistas em instrumentos financeiros, recalculamos a valorização dos instrumentos financeiros derivativos com base em preços disponíveis e/ou informações observáveis no mercado, obtidos junto a fontes de mercado independentes;
- (i) Recalculamos a valorização dos demais ativos financeiros com base em preços disponíveis e/ou informações observáveis no mercado, obtidos junto a fontes de mercado independentes;
- (ii) Teste de existência por meio de conciliação das posições mantidas pelo Fundo com as informações fornecidas pelos custodiantes; e
- (iii) Avaliamos ainda se as divulgações nas demonstrações contábeis consideram todas as informações relevantes.

Com base nas evidências obtidas por meio dos procedimentos acima resumidos, consideramos aceitáveis os saldos dos ativos financeiros, no tocante à existência e valorização, assim como suas divulgações, no contexto das demonstrações contábeis tomadas em conjunto, referentes ao exercício findo em 31 de dezembro de 2019.

### **Outras informações que acompanham as demonstrações contábeis e o relatório dos auditores**

A Administradora do Fundo é responsável por essas outras informações que compreendem as informações suplementares, compostas pela demonstração das evoluções da cota e da rentabilidade e demais informações complementares. Nossa opinião sobre as demonstrações contábeis não abrangem as informações suplementares, compostas pela demonstração das evoluções da cota e da rentabilidade e demais informações complementares e não expressamos qualquer forma de conclusão de auditoria sobre essas informações suplementares.



Em conexão com a auditoria das demonstrações contábeis, nossa responsabilidade é a de ler as informações suplementares e, ao fazê-la, considerar se essas informações suplementares estão, de forma relevante, inconsistentes com as demonstrações contábeis ou com nosso conhecimento obtido na auditoria ou, de outra forma, aparentam estarem distorcidas de forma relevante. Se, com base no trabalho realizado, concluirmos que há distorção relevante nas informações suplementares, somos requeridos a comunicar esse fato. Não temos nada a relatar a este respeito.

### **Responsabilidades da Administradora do Fundo pelas demonstrações contábeis**

A Administradora é responsável pela elaboração e adequada apresentação das demonstrações contábeis de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento regulamentados pela Instrução nº 555/14 da CVM e pelos controles internos que ela determinou como necessários para permitir a elaboração de demonstrações contábeis livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro.

Na elaboração das demonstrações contábeis, a Administradora é responsável, dentro das prerrogativas previstas na Instrução nº 555/14 da CVM, pela avaliação da capacidade de o Fundo continuar operando, divulgando, quando aplicável, os assuntos relacionados com a sua continuidade operacional e o uso dessa base contábil na elaboração das demonstrações contábeis, a não ser que a Administradora pretenda liquidar o Fundo ou cessar suas operações, ou não tenha nenhuma alternativa realista para evitar o encerramento das operações.

### **Responsabilidades dos auditores pela auditoria das demonstrações contábeis**

Nossos objetivos são obter segurança razoável de que as demonstrações contábeis, tomadas em conjunto, estão livres de distorção relevante, independentemente se causada por fraude ou erro, e emitir relatório de auditoria contendo nossa opinião. Segurança razoável é um alto nível de segurança, mas não uma garantia de que a auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria sempre detectam as eventuais distorções relevantes existentes. As distorções podem ser decorrentes de fraude ou erro e são consideradas relevantes quando, individualmente ou em conjunto, possam influenciar, dentro de uma perspectiva razoável, as decisões econômicas dos usuários tomadas com base nas referidas demonstrações contábeis.

Como parte da auditoria realizada de acordo com as normas brasileiras e internacionais de auditoria, exercemos julgamento profissional, e mantemos ceticismo profissional ao longo da auditoria. Além disso:

- Identificamos e avaliamos os riscos de distorção relevante nas demonstrações contábeis, independentemente se causada por fraude ou erro, planejamos e executamos procedimentos de auditoria em resposta a tais riscos, bem como obtemos evidência de auditoria apropriada e suficiente para fundamentar nossa opinião. O risco de não detecção de distorção relevante resultante de fraude é maior do que o proveniente de erro, já que a fraude pode envolver o ato de burlar os controles internos, conluio, falsificação, omissão ou representações falsas intencionais.
- Obtemos entendimento dos controles internos relevantes para a auditoria para planejarmos procedimentos de auditoria apropriados às circunstâncias, mas não com o objetivo de expressarmos opinião sobre a eficácia dos controles internos do Fundo.



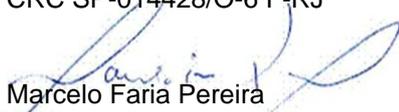
- Avaliamos a adequação das políticas contábeis utilizadas e a razoabilidade das estimativas contábeis e respectivas divulgações feitas pela Administradora.
- Concluímos sobre a adequação do uso, pela Administradora, da base contábil de continuidade operacional e, com base nas evidências de auditoria obtidas, se existe incerteza relevante em relação a eventos ou condições que possam levantar dúvida significativa em relação à capacidade de continuidade operacional do Fundo. Se concluirmos que existe incerteza relevante, devemos chamar atenção em nosso relatório de auditoria para as respectivas divulgações nas demonstrações contábeis ou incluir modificação em nossa opinião, se as divulgações forem inadequadas. Nossas conclusões estão fundamentadas nas evidências de auditoria obtidas até a data de nosso relatório. Todavia, eventos ou condições futuras podem levar o Fundo a não mais se manter em continuidade operacional.
- Avaliamos a apresentação geral, a estrutura e o conteúdo das demonstrações contábeis, inclusive as divulgações e se as demonstrações contábeis representam as correspondentes transações e os eventos de maneira compatível com o objetivo de apresentação adequada.

Comunicamo-nos com a Administradora a respeito, entre outros aspectos, do alcance planejado, da época da auditoria e das constatações significativas de auditoria, inclusive as eventuais deficiências significativas nos controles internos que identificamos durante nossos trabalhos.

Dos assuntos que foram objeto de comunicação com a Administradora, determinamos aqueles que foram considerados como mais significativos na auditoria das demonstrações contábeis do exercício corrente e que, dessa maneira, constituem os principais assuntos de auditoria. Descrevemos esses assuntos em nosso relatório de auditoria, a menos que lei ou regulamento tenha proibido divulgação pública do assunto, ou quando, em circunstâncias extremamente raras, determinarmos que o assunto não deve ser comunicado em nosso relatório porque as consequências adversas de tal comunicação podem, dentro de uma perspectiva razoável, superar os benefícios da comunicação para o interesse público.

Rio de Janeiro, 09 de março de 2020

KPMG Auditores Independentes  
CRC SP-014428/O-6 F-RJ

  
Marcelo Faria Pereira  
Contador CRC RJ-077911/O-2

DEMONSTRATIVO DA COMPOSIÇÃO E DIVERSIFICAÇÃO DA CARTEIRA

Mês/Ano: 31 de dezembro de 2019

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO

CNPJ: 07.111.384/0001-69

Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários  
S.A. - BB DTVM

CNPJ: 30.822.936/0001-69

(Em milhares de reais)

Aplicações - especificação	Tipo	Quantidade	Posição Final		% sobre o Patrimônio Líquido
			Custo total	Mercado/ Realização	
<b>Disponibilidades</b>				3	-
<b>Operações compromissadas</b>					
Títulos públicos federais:					
Letras Financeiras do Tesouro		46.572	488.565	488.565	9,24
<b>Títulos e valores mobiliários de renda fixa</b>					
Títulos públicos federais:					
Letras do Tesouro Nacional		2.634.864	2.389.970	2.468.704	46,70
Notas do Tesouro Nacional	Série F	1.540.078	1.611.911	1.797.492	34,00
Letras Financeiras do Tesouro		50.659	530.113	530.157	10,03
			4.531.994	4.796.353	90,73
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>					
Mercado futuro:					
Posições compradas:					
DI de 1 dia		7.848		1.672	0,03
<b>Valor a receber</b>				1	-
<b>Total do ativo</b>				5.286.594	100,00
<b>Instrumentos financeiros derivativos</b>					
Mercado futuro:					
Posições compradas:					
DI de 1 dia		3.960		4	-
Posições vendidas:					
DI de 1 dia		517		58	-
<b>Valores a pagar</b>					
Taxa de administração					
				42	-
Outros					
				68	-
				110	-
<b>Total do passivo</b>				172	-
<b>Patrimônio líquido</b>				5.286.422	100,00
<b>Total do passivo e do patrimônio líquido</b>				5.286.594	100,00

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**DEMONSTRAÇÕES DAS EVOLUÇÕES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO**

Exercícios findos em 31 de dezembro de 2019 e 2018

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO**

CNPJ: 07.111.384/0001-69

**Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e  
Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM**

CNPJ: 30.822.936/0001-69

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

	2019	2018
<b>Patrimônio líquido no início dos exercícios:</b>		
Representado por: 1.002.486.289,151 cotas a R\$ 5,168995	5.181.847	-
Representado por: 1.006.745.882,961 cotas a R\$ 4,676366	-	4.707.912
<b>Cotas emitidas nos exercícios:</b>		
Representadas por: 226.752.631,229 cotas	1.243.106	-
Representadas por: 459.381.678,118 cotas	-	2.229.810
<b>Cotas resgatadas nos exercícios:</b>		
Representadas por: 314.362.779,345 cotas	(1.329.875)	-
Representadas por: 463.641.271,928 cotas	-	(1.897.063)
<b>Variações nos resgates de cotas</b>	<u>(386.356)</u>	<u>(346.696)</u>
<b>Patrimônio líquido antes dos resultados</b>	<u>4.708.722</u>	<u>4.693.963</u>
<b>Composição dos resultados dos exercícios</b>		
<b>Renda fixa e outros títulos e valores mobiliários</b>		
Apropriação de rendimentos	380.253	336.656
Valorização a preço de mercado	120.963	25.378
Resultado nas negociações	33.799	21.293
	<u>535.015</u>	<u>383.327</u>
<b>Demais receitas</b>		
Ganhos de capital	102.785	261.252
Receitas diversas	28.699	102.190
	<u>131.484</u>	<u>363.442</u>
<b>Demais despesas</b>		
Perdas de capital	(77.344)	(247.422)
Remuneração da administração	(3.732)	(3.717)
Serviços contratados pelo fundo	(6.796)	(6.769)
Auditoria e custódia	(707)	(687)
Publicações e correspondências	-	(1)
Taxa de fiscalização	(68)	(68)
Despesas diversas	(152)	(221)
	<u>(88.799)</u>	<u>(258.885)</u>
<b>Resultados dos exercícios</b>	<u>577.700</u>	<u>487.884</u>
<b>Patrimônio líquido no final dos exercícios:</b>		
Representado por: 914.876.141,035 cotas a R\$ 5,778293	5.286.422	-
Representado por: 1.002.486.289,151 cotas a R\$ 5,168995	-	5.181.847

As notas explicativas são parte integrante das demonstrações contábeis.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

**1 CONTEXTO OPERACIONAL**

O Fundo foi constituído em 24 de novembro de 2004 e iniciou suas atividades em 8 de dezembro do mesmo ano, sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração, tendo como objetivo a aplicação dos recursos em ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro, de acordo com os parâmetros estabelecidos pela legislação em vigor. O Fundo buscará o retorno dos investimentos através do sub-índice IRF-M (Índice de Renda Fixa do Mercado), divulgado pela ANBIMA, conforme estabelecido na Resolução 3922/10 do CMN.

O Fundo destina-se a receber recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC e demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM.

As aplicações realizadas pelos cotistas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, o mesmo está sujeito às oscilações de mercado e pode, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

**2 APRESENTAÇÃO DAS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**

Foram elaboradas e estão sendo apresentadas de acordo com as práticas contábeis adotadas no Brasil aplicáveis aos fundos de investimento, regulamentados pela Instrução nº 555/14 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), as normas do Plano Contábil dos Fundos de Investimento - COFI e as demais orientações emanadas pela CVM.

**3 PRINCIPAIS PRÁTICAS CONTÁBEIS**

As principais práticas contábeis para a contabilização das operações compromissadas, dos títulos e valores mobiliários e dos instrumentos financeiros derivativos são as seguintes:

a- Operações compromissadas

São registradas pelo custo de aquisição, ajustado diariamente pelo rendimento proporcional auferido com base na taxa de remuneração contratada, reconhecido no resultado nas rubricas "Receitas diversas".

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

b - Títulos e valores mobiliários

De acordo com a Instrução nº 438/06 da CVM e alterações posteriores, os títulos e valores mobiliários são classificados de acordo com a intenção de negociação da Administradora, em duas categorias específicas, atendendo aos seguintes critérios de contabilização:

- (i) Títulos para negociação - incluem aqueles adquiridos com o objetivo de serem negociados frequentemente e de forma ativa. São contabilizados pelo valor de mercado, cujos ganhos e cujas perdas realizados e não realizados, derivados desses títulos, são reconhecidos no resultado do exercício.
- (ii) Títulos mantidos até o vencimento - incluem os títulos e valores mobiliários, exceto ações não resgatáveis, para os quais haja a intenção e a capacidade financeira de mantê-los até o vencimento, sendo contabilizados pelo custo de aquisição, acrescido dos rendimentos intrínsecos, desde que observadas as seguintes condições:
  - Que o Fundo seja destinado, exclusivamente, a um único investidor, a investidores pertencentes ao mesmo conglomerado ou grupo econômico-financeiro ou a investidores qualificados; estes últimos definidos como tal pela regulamentação editada pela CVM relativa aos fundos de investimento.
  - Que todos os cotistas declarem, formalmente, por meio de um termo de adesão ao Regulamento do Fundo, sua capacidade financeira e anuência à classificação de títulos e valores mobiliários integrantes da carteira do Fundo como mantidos até o vencimento.

b.1 - Títulos de renda fixa

*Títulos públicos federais*

Os títulos públicos federais que compõem a carteira do Fundo são registrados pelo custo de aquisição, ajustado diariamente ao valor de mercado com base nas cotações divulgadas pela Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - ANBIMA.

Os ganhos e/ou as perdas são reconhecidos no resultado nas rubricas de “Apropriação de rendimentos” e “Valorização a preço de mercado”. Os lucros e/ou prejuízos apurados nas negociações são registrados pela diferença entre o valor de venda e o valor de mercado do título no dia anterior e reconhecidos em “Resultado nas negociações”, quando aplicável.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

O valor de custo dos títulos de renda fixa integrantes da carteira do Fundo, apresentado no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, representa o valor de aquisição, acrescido dos rendimentos apropriados com base na taxa de remuneração apurada na data de aquisição, deduzido das amortizações e/ou dos juros recebidos, quando aplicável.

c - Instrumentos financeiros derivativos

De acordo com a Instrução nº 438/06 da CVM e alterações posteriores, as operações com instrumentos financeiros derivativos são registradas da seguinte forma:

*Futuros*

Os valores dos contratos de operações realizadas no mercado futuro de derivativos são registrados em contas de compensação. As receitas e despesas dos ajustes diários dessas operações são registradas diretamente nas contas de resultado, nas rubricas “Ganhos de capital” e “Perdas de capital”, respectivamente, em contrapartida às respectivas contas patrimoniais nos grupos de valores a receber ou valores a pagar.

#### **4 COMPOSIÇÃO DOS TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**

Apresentamos, abaixo, as informações referentes à carteira do Fundo em 31 de dezembro de 2019:

<u>Descrição</u>	<u>Custo total</u>	<u>Valor de mercado</u>	<u>Vencimento (em dias)</u>	
			<u>Até 365</u>	<u>Acima de 365</u>
<b>Títulos para negociação:</b>				
LTN	2.389.970	2.468.704	1.236.599	1.232.105
NTN-F	1.611.911	1.797.492	-	1.797.492
LFT	530.113	530.157	59.051	471.106
	<u>4.531.994</u>	<u>4.796.353</u>	<u>1.295.650</u>	<u>3.500.703</u>

Em 31 de dezembro de 2019 e 2018, o Fundo não possuía títulos classificados na categoria de “Títulos mantidos até o vencimento”.

#### **5 INSTRUMENTOS FINANCEIROS DERIVATIVOS**

O Fundo pode, estrategicamente, efetuar operações com derivativos como parte integrante de sua política de investimento, visando a agregar rentabilidade aos recursos investidos, desde que tais operações não gerem exposição, a esses mercados, superior ao patrimônio líquido do Fundo. Tais operações, apesar do objetivo com que são realizadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía as seguintes operações em aberto no mercado de instrumentos financeiros derivativos:

<b>Contratos futuros</b>	<b>Ajuste a receber</b>	<b>Valor dos contratos</b>
<b>Posição comprada:</b>		
DI de 1 dia - Vencimentos entre outubro de 2020 a janeiro de 2029	1.672	613.309
<b>Contratos futuros</b>	<b>Ajuste a pagar</b>	<b>Valor dos contratos</b>
<b>Posição comprada:</b>		
DI de 1 dia - Vencimentos entre janeiro de 2020 a julho de 2020	(4)	392.955
<b>Contratos futuros</b>	<b>Ajuste a pagar</b>	<b>Valor dos contratos</b>
<b>Posição vendida:</b>		
DI de 1 dia - Vencimentos entre janeiro de 2021 a janeiro de 2027	(58)	45.824

Em 31 de dezembro de 2019, parte dos títulos públicos federais, no montante de R\$ 184.762, encontrava-se depositada como garantia de operações realizadas na B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão ("B3 S.A.").

Durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, o resultado das operações com instrumentos financeiros derivativos no mercado de futuros foi um ganho de R\$ 25.441 (2018: foi um ganho no mercado de futuros de R\$ 13.830).

## **6 GERENCIAMENTO DE RISCOS**

Os ativos que compõem a carteira do Fundo estão, por sua própria natureza, sujeitos a flutuações de preços/cotações do mercado e aos riscos de crédito e liquidez, o que pode acarretar perda patrimonial ao Fundo.

Para gerenciar os riscos de mercado e liquidez inerentes a cada fundo, a Administradora possui em sua estrutura uma Gerência Executiva responsável por estes riscos. Adotando a política de segregação entre a gestão dos portfólios e a gestão de risco, esta Gerência Executiva responde diretamente ao Diretor Presidente da Administradora. De forma resumida, as responsabilidades desta Gerência, em relação aos riscos de mercado e liquidez, consistem em:

- Propor políticas e estratégias para o gerenciamento dos riscos de mercado e de liquidez;
- Propor desenvolver modelos, processos e instrumentos para identificar, avaliar, monitorar e controlar os riscos de mercado e de liquidez;

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

- Assessorar na gestão dos riscos de mercado e liquidez dos Fundos de Investimento;
- Avaliar a aderência dos modelos de riscos de mercado;
- Promover o alinhamento da empresa à regulamentação e autorregulação referente à gestão dos riscos de mercado e liquidez de fundos de investimento.

Como principais métricas de risco de mercado, utiliza-se o Valor em Risco - Value at Risk (VaR) - calculado por meio da metodologia de simulação histórica, com a finalidade de estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança. Complementarmente, são elaborados cenários de estresse, objetivando avaliar a carteira sob condições extremas de mercado, tais como crises e choques econômicos. Não obstante o cálculo destas métricas para todos os fundos, em casos particulares são utilizadas também outras métricas visando um melhor monitoramento deste risco.

A Gestão do Risco de Liquidez visa à manutenção de instrumentos líquidos suficientes para as necessidades do Fundo. Com essa finalidade, adota rígidos procedimentos de acompanhamento e utiliza métricas proprietárias para aferir a liquidez dos ativos do Fundo, do potencial de necessidade de liquidez e da concentração do Fundo, inclusive em relação a situações de estresse.

Os métodos utilizados para gerenciar os riscos aos quais o Fundo se encontra sujeito não constituem garantia contra eventuais perdas patrimoniais que possam ser incorridas pelo Fundo.

## **7 ANÁLISE DE SENSIBILIDADE**

Data de Referência	31/12/2019
Patrimônio Líquido	5.286.422
VaR	-0,1773%

Metodologia:

O VaR (Value at Risk (VaR) por Simulação Histórica assume a hipótese de que o comportamento retrospectivo dos retornos observados (históricos) dos fatores de risco constitui-se em informação relevante para a mensuração dos riscos de mercado. Logo, este método utiliza os eventos registrados na série histórica, os quais são denominados cenários retrospectivos, com a finalidade de estimar a perda potencial máxima dentro de dado horizonte temporal e determinado intervalo de confiança.

- a) Horizonte Temporal: 1 dia útil;
- b) Intervalo de Confiança: 95,00%;
- c) Série Histórica: 150 observações

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

A metodologia de VaR por Simulação Histórica é bastante utilizada pelos agentes financeiros na apuração do risco de mercado de suas operações, fato motivado, entre outros aspectos, por se constituir em técnica bastante intuitiva e simples, amplamente citada na literatura de Finanças e de Gestão de Riscos e que utiliza dados históricos disponíveis ao público em geral.

Adiciona-se que o VaR por Simulação Histórica proporciona condições para mitigação do risco de modelagem, haja vista que a utilização da distribuição empírica de retornos dispensa a assunção da hipótese de normalidade para a série temporal de retornos, comumente assumida por outros métodos tais como o VaR Delta-Normal, também conhecido por VaR Paramétrico.

## **8 REMUNERAÇÃO DA ADMINISTRADORA**

A taxa de administração é calculada e apropriada sobre o patrimônio líquido diário à razão de 0,20% ao ano e paga diariamente. O percentual anteriormente citado inclui o serviço de administração e a remuneração pela prestação dos serviços contratados pelo Fundo relacionados em Nota Explicativa nº 9, itens I a III.

Para atendimento às normas previstas no COFI, a taxa de administração cobrada ao Fundo durante o exercício findo em 31 de dezembro de 2019, no montante de R\$ 10.528 (2018: R\$ 10.486), está registrada nas rubricas “Remuneração da Administração”: R\$ 3.732 (2018: R\$ 3.717) e “Serviços contratados pelo Fundo”: R\$ 6.796 (2018: R\$ 6.769).

No exercício findo em 31 de dezembro de 2019, a taxa da administração cobrada ao Fundo representava 0,20% (2018: 0,20%) do patrimônio líquido médio do exercício.

## **9 RELAÇÃO DE PRESTADORES DE SERVIÇOS**

- I. Gestão: BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (BB DTVM)
- II. Controle e processamento de ativos financeiros: Banco do Brasil S.A.
- III. Distribuição/registro escritural das cotas/tesouraria: Banco do Brasil S.A.
- IV. Custódia de títulos e valores mobiliários e demais ativos financeiros: Banco do Brasil S.A.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

**10 EMISSÕES E RESGATES DE COTAS**

**A - EMISSÕES**

São efetuadas pelo valor da cota apurado no fechamento do dia da efetiva disponibilidade dos recursos.

**B - RESGATES**

São efetuados pelo valor da cota apurado no fechamento do dia do recebimento dos pedidos. O crédito do resgate será efetuado no mesmo dia da conversão das cotas. É vedada a transferência de cotas, exceto por decisão judicial ou arbitral, operações de cessão fiduciária, execução de garantia, sucessão universal, dissolução de sociedade conjugal ou união estável por via judicial ou escritura pública que disponha sobre partilha de bens, e transferência de administração ou portabilidade de planos de previdência.

Em casos excepcionais de iliquidez dos ativos componentes da carteira do Fundo, inclusive em decorrência de pedidos de resgates incompatíveis com a liquidez existente, ou que possam implicar alteração do tratamento tributário do Fundo ou do conjunto dos cotistas, em prejuízo destes últimos, a Administradora poderá declarar o fechamento do Fundo para realização de resgates, devendo comunicar à CVM, e caso o Fundo permaneça fechado por período superior a 5 (cinco) dias consecutivos, é obrigatória a convocação de Assembleia Geral, no prazo máximo de um dia útil, para deliberar, no prazo de 15 dias corridos a contar da data do fechamento para resgate, sobre as seguintes possibilidades: (i) substituição da Administradora, da Gestora ou de ambas; (ii) reabertura ou manutenção do fechamento do Fundo para resgates; (iii) possibilidade do pagamento de resgate em títulos e valores mobiliários; (iv) cisão do Fundo; e (v) liquidação do Fundo.

**11 DISTRIBUIÇÃO DO RESULTADO**

Os ganhos e as perdas são incorporados à posição dos cotistas diariamente.

**12 TRIBUTAÇÃO**

**a. Imposto de renda**

Os cotistas do Fundo são entidades de previdência complementar que estão dispensadas da retenção do imposto de renda na fonte sobre os rendimentos auferidos nas aplicações dos recursos em fundos de investimento, segundo a Lei nº 11.053, de 29 de dezembro de 2004.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

b. Imposto sobre Operações Financeiras - IOF

O Fundo possui liquidez diária, e o rendimento das cotas resgatadas em período inferior a 30 dias sofre incidência de IOF. De acordo com o Decreto Federal nº 6.306/07 e alterações posteriores, o IOF será cobrado à alíquota de 1% ao dia sobre o valor do resgate, limitado ao rendimento da operação, de acordo com uma tabela regressiva (96% a 3%), até o 29º dia de aplicação.

**13 POLÍTICA DE DIVULGAÇÃO DAS INFORMAÇÕES**

A Administradora disponibiliza os documentos e as informações do Fundo aos cotistas, preferencialmente por meio eletrônico, de acordo com a Instrução nº 555/14 e alterações posteriores.

O extrato, disponibilizado mensalmente aos cotistas, estará disponível nos canais de autoatendimento BB na Internet ([www.bb.com.br](http://www.bb.com.br)). Os cotistas também poderão solicitar esse documento em sua agência de relacionamento.

**14 RENTABILIDADE DO FUNDO**

O patrimônio líquido médio, o valor da cota e a rentabilidade proporcionada pelo Fundo, no encerramento dos últimos dois exercícios, comparada com a variação do IRF-M, são demonstrados como se segue:

<u>Exercícios findos em</u>	<u>Patrimônio líquido médio</u>	<u>Valor da cota</u>	<u>Rentabilidade (%)</u>	<u>Variação do IRF-M (%)</u>
31/12/2019	5.241.121	5,778293	11,79	12,03
31/12/2018	5.284.949	5,168995	10,53	10,73

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

**15 CUSTÓDIA DOS TÍTULOS EM CARTEIRA**

Os títulos públicos federais representativos das operações compromissadas e os disponíveis são custodiados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC).

Os títulos públicos federais vinculados como garantia de operações realizadas no mercado de instrumentos financeiros derivativos são custodiados na B3 S.A.

Os instrumentos financeiros derivativos são custodiados na B3 S.A.

**16 POLÍTICA RELATIVA AO EXERCÍCIO DE DIREITO DE VOTO**

O Fundo não adotará política de direito de voto pela Administradora em assembleias gerais de companhias, tendo em vista a natureza dos seus investimentos.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

**17 RECEITAS DIVERSAS**

Os montantes registrados na rubrica “Receitas diversas”, nas Demonstrações das Evoluções do Patrimônio Líquido, são compostos por:

<u>Descrição</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Rendas com operações compromissadas	28.699	102.190

**18 DEMANDAS JUDICIAIS**

Não houve, contra ou a favor do Fundo, litígios, ações trabalhistas e quaisquer outros processos, bem como qualquer outro fato que pudesse ser considerado como contingência nas esferas judicial e/ou administrativa.

**19 TRANSAÇÕES COM PARTES RELACIONADAS**

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía saldos em disponibilidades e valor a pagar de taxa de administração, registrados no Demonstrativo da Composição e Diversificação da Carteira, nos montantes de R\$ 3 e R\$ 42, respectivamente. No exercício, além da taxa de administração divulgada na Nota Explicativa nº 8, foram efetuadas as seguintes transações com a instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada:

<b>Parte relacionada: Banco do Brasil S.A.</b>			
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS DOADAS</b>			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
01/2019	1,000000	0,132514	0,999979
02/2019	1,000000	0,109301	0,999977
03/2019	1,000000	0,106153	0,999977
04/2019	1,000000	0,100873	0,999975
05/2019	1,000000	0,090026	0,999974
06/2019	1,000000	0,062252	0,999966
07/2019	1,000000	0,064589	0,999966
08/2019	1,000000	0,065378	1,000010
09/2019	1,000000	0,082663	1,000007
10/2019	1,000000	0,109714	0,999990
11/2019	1,000000	0,110487	1,000007
12/2019	1,000000	0,099004	1,000016

Em 31 de dezembro de 2019, o Fundo possuía um saldo de operações compromissadas doadas, no montante de R\$ 488.565, com o Banco do Brasil S.A. No exercício, foram efetuadas aplicações no montante de R\$ 125.518.721, que geraram um ganho de R\$ 28.517.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

<b>Parte relacionada: Banco do Brasil S.A.</b>			
<b>OPERAÇÕES COMPROMISSADAS TOMADAS</b>			
Mês/Ano	Operações compromissadas realizadas com partes relacionadas/ total de operações compromissadas	Volume médio diário/ Patrimônio médio diário do fundo	Taxa Média contratada/ Taxa SELIC
05/2019	1,000000	0,000000	1,152303
09/2019	1,000000	0,000001	1,149184

No exercício, foram efetuadas captações de operações compromissadas tomadas com o Banco do Brasil S.A. no montante total de R\$ 89, que geraram uma despesa menor que R\$ 1.

<b>OPERAÇÕES DE COMPRA E VENDA DEFINITIVAS DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS</b>			
Mês/Ano	Operações definitivas de compra e venda de títulos públicos federais realizadas com partes relacionadas/ total de operações definitivas com títulos públicos federais	Volume médio diário / patrimônio médio diário do fundo	Preço praticado/preço médio do dia (*) ponderado pelo volume (*) ANBIMA
01/2019	1,000000	0,004133	1,000551
02/2019	1,000000	0,000747	1,001213
03/2019	1,000000	0,000715	0,999874
04/2019	1,000000	0,003276	1,000363
05/2019	1,000000	0,003020	0,999975
06/2019	1,000000	0,002267	1,000208
07/2019	1,000000	0,000773	0,998304
08/2019	1,000000	0,000383	0,999872
09/2019	1,000000	0,000017	1,000102
10/2019	1,000000	0,000672	0,999953
11/2019	1,000000	0,000005	1,000004
12/2019	1,000000	0,000007	0,999773

No exercício, foram efetuadas compras de títulos públicos federais com a BB Gestão de Recursos e Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., no montante de R\$ 1.209.674 e vendas no montante de R\$ 553.484.

As transações com a instituição Administradora, Gestora ou parte a elas relacionada foram realizadas de acordo com as condições e termos acima resumidos.

**BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO**  
**CNPJ No. 07.111.384/0001-69**  
**(Administrado pela BB Gestão de Recursos Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. - BB DTVM)**

**NOTAS EXPLICATIVAS ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS**  
**EXERCÍCIOS FINDOS EM 31 DE DEZEMBRO DE 2019 E 2018**

*(Em milhares de reais, exceto o valor unitário das cotas)*

## **20 OUTRAS INFORMAÇÕES**

A Administradora, no exercício, não contratou serviços da KPMG Auditores Independentes relacionados ao Fundo, além dos serviços de auditoria externa. A política adotada atende aos princípios que preservam a independência do auditor, de acordo com as normas vigentes, que determinam, principalmente, que o auditor não deve auditar o seu próprio trabalho, nem exercer funções gerenciais no seu cliente ou promover os seus interesses.

\* \* \*

Marconi José Queiroga Maciel  
Gerente Executivo

Carlos Alberto Frias  
Contador  
CRC RJ - 115.220/O-5

**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  
Tel: (21) 3808-7550 Fax 3808-7600  
e-mail: bbdvbm@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

Av. Paulista, 2300 - 4º andar - Cj. 42 - Cerqueira Cesar - São Paulo (SP) 01310-300  
Tel: 2149-4300 Fax: (11) 2149-4310  
e-mail: bbdvbm@bb.com.br

Central de Atendimento ao Cotista: 0800 729 3886  
Ouvidoria: 0800 729 5678  
SAC: 0800 729 0722

Internet: [www.bb.com.br](http://www.bb.com.br)

## INFORMAÇÕES SUPLEMENTARES

Data: 31 de dezembro de 2019

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS  
FUNDO DE INVESTIMENTO

CNPJ: 07.111.384/0001-69

Administradora: BB Gestão de Recursos - Distribuidora de Títulos e Valores  
Mobiliários S.A. - BB DTVM

CNPJ: 30.822.936/0001-69

## DEMONSTRAÇÃO DAS EVOLUÇÕES DO VALOR DA COTA E DA RENTABILIDADE

DATA	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE EM %			
		FUNDO		ÍNDICE DE MERCADO (*)	
		MENSAL	ACUMULADA	MENSAL	ACUMULADA
31/01/19	5,239553	1,37	1,37	1,39	1,39
28/02/19	5,254000	0,28	1,64	0,29	1,68
29/03/19	5,283885	0,57	2,22	0,59	2,28
30/04/19	5,315010	0,59	2,82	0,61	2,90
31/05/19	5,407850	1,75	4,62	1,77	4,72
28/06/19	5,523581	2,14	6,86	2,16	6,98
31/07/19	5,582851	1,07	8,01	1,09	8,14
30/08/19	5,596133	0,24	8,26	0,26	8,42
30/09/19	5,675412	1,42	9,80	1,44	9,99
31/10/19	5,770935	1,68	11,65	1,70	11,85
29/11/19	5,743610	(0,47)	11,12	(0,46)	11,34
31/12/19	5,778293	0,60	11,79	0,62	12,03

(\*) Índice IRF-M

**Informações Complementares (em R\$ mil):**

- Data de início do funcionamento do Fundo: 8 de dezembro de 2004

- Patrimônio líquido médio mensal dos últimos 12(doze) meses ou desde a sua constituição, se mais recente:

<b>01/2019</b> 5.210.723	<b>02/2019</b> 5.376.730	<b>03/2019</b> 5.420.279	<b>04/2019</b> 5.238.650	<b>05/2019</b> 5.105.161	<b>06/2019</b> 5.022.220
<b>07/2019</b> 5.108.036	<b>08/2019</b> 5.160.259	<b>09/2019</b> 5.292.191	<b>10/2019</b> 5.311.801	<b>11/2019</b> 5.365.228	<b>12/2019</b> 5.308.474

- Taxa de administração paga pelo Fundo durante o exercício: R\$ 10.528

O Fundo destina-se a receber recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal ou por Municípios, sejam eles aplicados pelos regimes próprios ou pela União, pelos Governos Estaduais, pelo Distrito Federal ou por Prefeituras e EFPCs - Entidades Fechadas de Previdência Complementar, Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento exclusivos das EFPC e demais Fundos de Investimento e Fundos de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento administrados pela BB DTVM.

As aplicações realizadas pelos cotistas no Fundo não contam com a garantia da Administradora, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Não obstante a diligência da Administradora no gerenciamento dos recursos do Fundo, o mesmo está sujeito às oscilações de mercado e pode, inclusive, ocorrer perda do capital investido.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.