

# BBSD11 - BB ETF S&P DIVIDENDOS BRA FUNDO DE ÍNDICE

Aplicar em carteira de ativos financeiros, com o objetivo de refletir as variações e rentabilidade, deduzidas taxas e despesas do índice S&P Dividendos Brasil - ÍNDICE, calculado pela S&P Dow Jones Indices.

**-3,45%**  
Rentabilidade  
abril

**29,20%**  
Rentabilidade  
12 meses

Público Alvo  
Investidor B3 - Pessoa Física e  
Jurídica

## Rentabilidade



\* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

## Performance Mensal

Período	Fundo	SPDIV	desvio <sup>1</sup>
2026	9,48%	9,12%	0,36pp
12 meses	29,20%	29,67%	-0,47pp
abr/26	-3,45%	-4,05%	0,60pp
mar/26	-3,28%	-3,23%	-0,05pp
fev/26	5,29%	5,30%	-0,01pp
jan/26	11,34%	11,62%	-0,28pp
dez/25	-0,34%	-0,32%	-0,02pp
nov/25	4,83%	4,93%	-0,10pp
out/25	0,87%	0,95%	-0,08pp
set/25	3,59%	3,71%	-0,12pp
ago/25	7,03%	7,11%	-0,08pp
jul/25	-3,79%	-3,70%	-0,09pp
jun/25	2,58%	2,68%	-0,10pp
mai/25	2,35%	2,45%	-0,10pp

## Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	SPDIV
2025	26,69%	28,26%
2024	-7,75%	-7,17%
2023	23,05%	24,59%

O indicador SPDIV é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.



<sup>1</sup> diferença entre a rentabilidade do fundo e o índice de referência, em pontos percentuais.

## Cenário

O principal tema ao longo do mês abril continuou sendo a guerra entre EUA e Irã e a dinâmica do preço do petróleo, que segue bastante volátil e se mantendo acima de US\$100 (Brent), a despeito do anúncio de um frágil cessar fogo. Do ponto de vista macroeconômico, os impactos já estão aparecendo, sobretudo na inflação cheia (grupo energia).

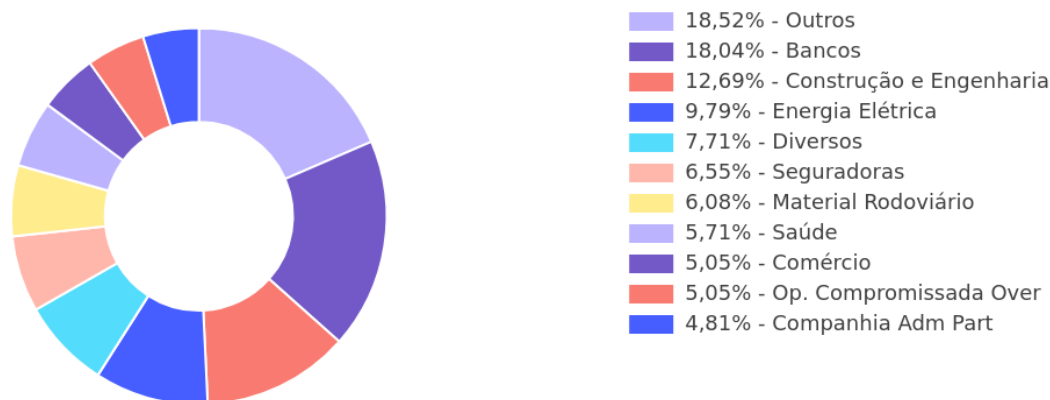
Vale mencionar que para a Europa, que é importadora líquida de petróleo e gás natural, o choque energético é mais severo do que para outras economias, como EUA e China.

O Brasil, que é exportador líquido de petróleo, tende a se beneficiar dos preços elevados do petróleo via melhora dos termos de troca e das contas públicas. Por outro lado, a inflação ficará mais pressionada, o que limita o espaço para cortes de juros.

Mantivemos a projeção para o PIB 2026 (2,1%), mas revisamos adicionalmente o IPCA do ano (4,6% para 5,2%) ao incorporar boa parte dos efeitos diretos e indiretos da guerra, via aumento de custos de combustíveis e alimentos. Em relação à Selic, passamos a projetar uma taxa terminal mais alta (13,25% ante 12,25%), e a depender da evolução do conflito, temos um viés de alta.

Por fim, temos um viés de baixa para a taxa de câmbio no fim de 2026 (R\$/US\$ 5,30) diante das vantagens relativas da economia brasileira e da relativa estabilidade do dólar global.

## Composição da Carteira



## Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2024	2025	2026
Juros Nominais - Selic	10,89%	14,33%	14,11%
Juros Nominais - CDI	10,84%	14,26%	13,31%
Inflação - IGP-M	4,83%	-1,02%	4,29%
Inflação - IPCA	6,54%	4,30%	3,19%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	5,78%	15,51%	9,42%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	4,09%	9,62%	10,58%
PIB	3,30%	2,20%	2,10%
Câmbio - US\$ Ptax Venda	6,18	5,47	5,3

## Informações de Risco

Risco: **Alto**



VaR (95% de confiança) <sup>1</sup>	-2,27%
Volatilidade no ano <sup>2</sup>	22,34%
Volatilidade nos últimos 12 meses <sup>2</sup>	17,13%
% de retornos positivos no ano	54%
% de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	55%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses <sup>3</sup>	0,77

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

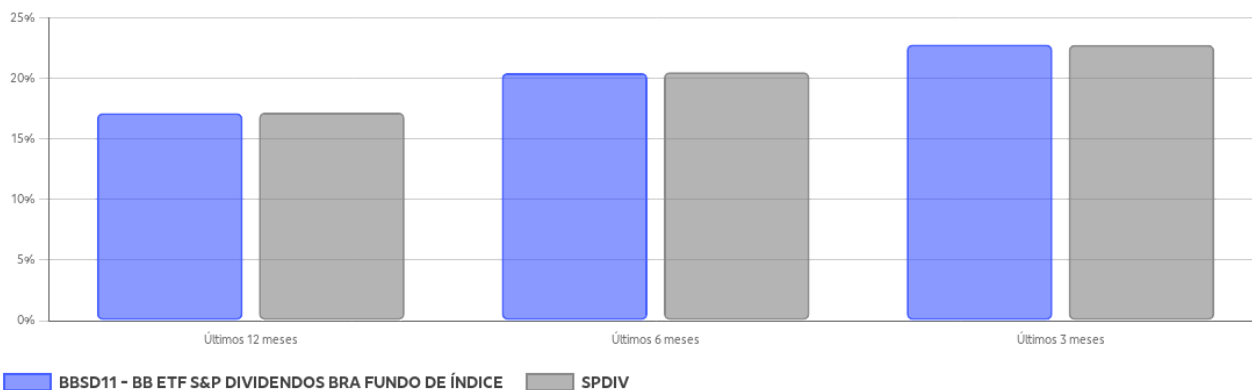
<sup>1</sup> VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

<sup>2</sup> A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

<sup>3</sup> Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

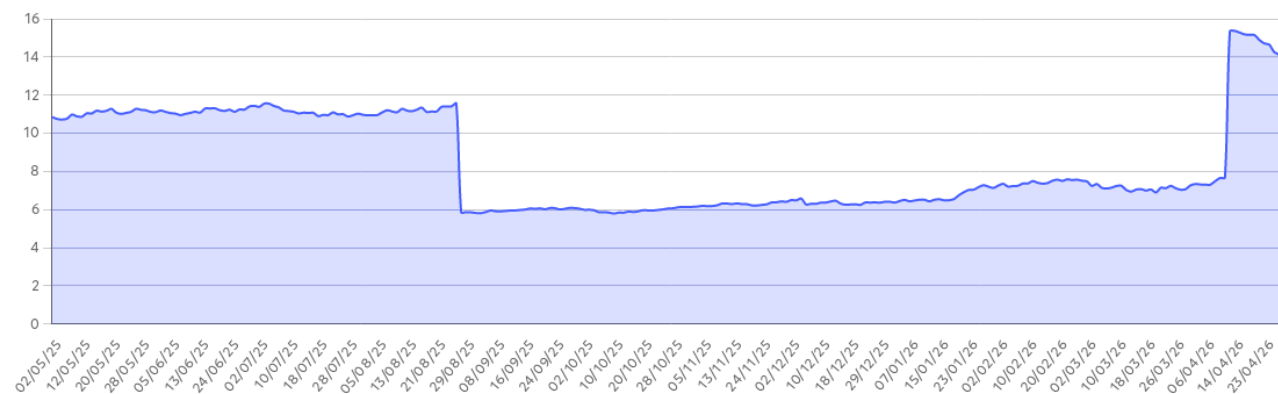
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

## Volatilidade



## Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: R\$ 8.490.001,10

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 14.036.451,81

<b>CNPJ</b> 17.817.528/0001-50	<b>Início do fundo</b> 28/11/2014	<b>Tributação</b> Ações
<b>Classe CVM</b> ETF Renda Variável	<b>Classe Anbima</b> Fundos de Índices - ETF	<b>ISIN</b> BRBBSDCF000

### Condições Comerciais

<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 0,00	<b>Cota de Aplicação</b>	D+0
<b>Aplicação Adicional</b>	R\$ 0,00	<b>Cota de Resgate</b>	D+2
<b>Resgate Mínimo</b>	R\$ 0,00	<b>Crédito do Resgate</b>	D+2
<b>Saldo Mínimo</b>	R\$ 0,00	<b>Taxa Global (a.a.)<sup>1</sup></b>	zero
<b>Horário Limite</b> (horário de Brasília)	16:50	<b>Taxa de Performance</b>	zero
<b>Tipo de Cota</b>	Fechamento	<b>Taxa de Saída</b>	zero


<sup>1</sup> É a soma das taxas de administração, de gestão e de distribuição. Essas taxas incidem sobre o valor total investido e são representadas por um percentual anual.


### Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de abril/2026.

- Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
- Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
- Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
- Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
- Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
- Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
- O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
- A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
- Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
- O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

### Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

<b>Administração e Gestão:</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
<b>Distribuição:</b>	BB Gestão de Recursos DTVM S.A
<b>Custódia, Controladoria e Contabilidade:</b>	Banco do Brasil S.A
<b>Gestor Responsável:</b>	Jean Candido de Oliveira Gomes
<b>Auditoria Externa:</b>	KPMG Auditores Independentes



Central de Relacionamento BB  
4004.0001  
0800 729 0001

SAC  
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala  
0800 729 0088

Ouvidoria BB  
0800 729 5678

WhatsApp  
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios  
4003 5285  
0800 729 5285



