



COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE JARDIM DO SERIDÓ/RN – JARDIMPREV

4ª ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência: Junho/2026

Data: 18 de junho de 2026

Horário: 09:00 h

Local: Sede do Instituto de Previdência do Município de Jardim do Seridó localizada na Av. Dr. Fernandes, nº 919, bairro Alto do Abrigo, neste município.

1. ABERTURA DA REUNIÃO

Aos dezenove dias do mês de junho de 2026, às 09:00 (oito) horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do JARDIMPREV, conforme Portaria de nomeação vigente, para realização da reunião ordinária destinada à análise dos investimentos referentes ao mês de junho de 2026. Esta reunião foi realizada na presente em desconformidade ao calendário de reuniões do ano vigente estabelecido pela Portaria nº 060/2025, tendo a vista que a data para a reunião originalmente recaía para o dia onze de junho, data em que ocorria a participação dos membros deste Comitê no 59º Congresso Nacional da Associação Brasileira de Instituições de Previdência Estaduais e Municipais, na cidade do Natal/RN, nos dias 10 (dez) a 12 (doze) deste mês. Verificada a existência de quórum regimental, a reunião foi iniciada pela Presidente do Comitê, que apresentou a pauta previamente encaminhada aos membros.

RELATÓRIO DE ANÁLISE E DECISÃO DE INVESTIMENTOS

1. OBJETIVO

Analisar o cenário econômico nacional e internacional, avaliar o desempenho da carteira de investimentos do JARDIMPREV, examinar as recomendações emitidas pela Consultoria de Investimentos LEMA Economia & Finanças e deliberar sobre eventuais

movimentações financeiras visando o aperfeiçoamento da relação risco-retorno da carteira, observando os princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza das obrigações previdenciárias e transparência, conforme legislação aplicável aos RPPS.

2. BASE DOCUMENTAL ANALISADA

- Relatório de Análise de Carteira – LEMA Economia & Finanças (Junho/2026);
- Comparador de Fundos elaborado pela LEMA;
- Apresentação GEINV – Banco do Brasil (Maio/2026);
- Relatório de Investimentos e Enquadramento da Carteira;
- Política de Investimentos do JARDIMPREV – Exercício 2026;
- Resolução CMN nº 5.272/2025.

3. DIAGNÓSTICO DO CENÁRIO ECONÔMICO

3.1 Cenário Nacional

Os membros do Comitê observaram que a economia brasileira permanece inserida em ambiente de juros elevados, embora com início gradual de flexibilização monetária. Destacou-se:

- Taxa SELIC em 14,50% ao ano;
- Inflação acumulada dentro da banda de tolerância da meta;
- Mercado de trabalho resiliente;
- Persistência das incertezas fiscais;
- Aproximação do calendário eleitoral nacional, aumentando a volatilidade dos mercados.

Foi consenso entre os membros que o atual ambiente favorece estratégias conservadoras de renda fixa pós-fixada vinculadas à taxa Selic e CDI, especialmente aquelas compostas majoritariamente por títulos públicos federais.

3.2 Cenário Internacional

O Comitê registrou que permanecem presentes riscos decorrentes:

- Dos conflitos geopolíticos no Oriente Médio;
- Da desaceleração econômica global;
- Das incertezas quanto à trajetória dos juros nas economias desenvolvidas;
- Da volatilidade dos mercados internacionais.

Diante desse contexto, concluiu-se pela conveniência de redução de exposição a ativos mais sensíveis às oscilações de mercado.

4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Patrimônio Líquido da Carteira: R\$ 22.789.873,56

Distribuição por Classe: • Renda Fixa: 95,43% • Estruturados: 4,57%

A carteira permanece com perfil predominantemente conservador, apresentando elevada liquidez e adequado enquadramento legal.

Entretanto, observou-se a existência de recursos aplicados nos fundos estruturados:

- BB Multimercado LP Juros e Moedas;
- BB Macro FIC Multimercado LP.

Embora tais fundos tenham apresentado rentabilidades positivas em determinados períodos, os estudos realizados pela Consultoria LEMA demonstram que estes produtos permanecem sujeitos a maior volatilidade e maior sensibilidade às oscilações de juros, câmbio, inflação, cenário fiscal e eventos geopolíticos.

Os membros entenderam que a manutenção dessa exposição não se mostra necessária diante do atual estágio da carteira e do perfil previdenciário do Instituto.

5. AVALIAÇÃO TÉCNICA DAS MOVIMENTAÇÕES PROPOSTAS

5.1 Resgate Integral dos Fundos Estruturados

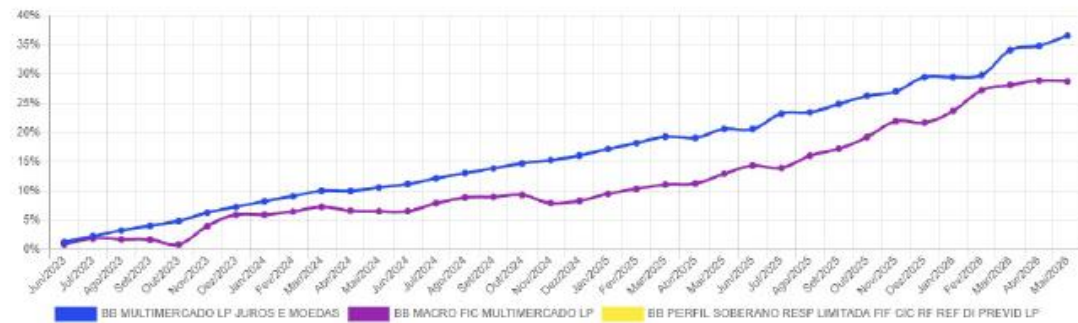
Após análise do parecer técnico da Consultoria LEMA, o Comitê verificou que os fundos estruturados representam aproximadamente 4,57% do patrimônio total da carteira.

A consultoria concluiu que a transferência destes recursos para o fundo BB Perfil Soberano RESP Limitada FIF CIC RF Ref DI (CNPJ nº 63.197.167/0001-04) proporciona:

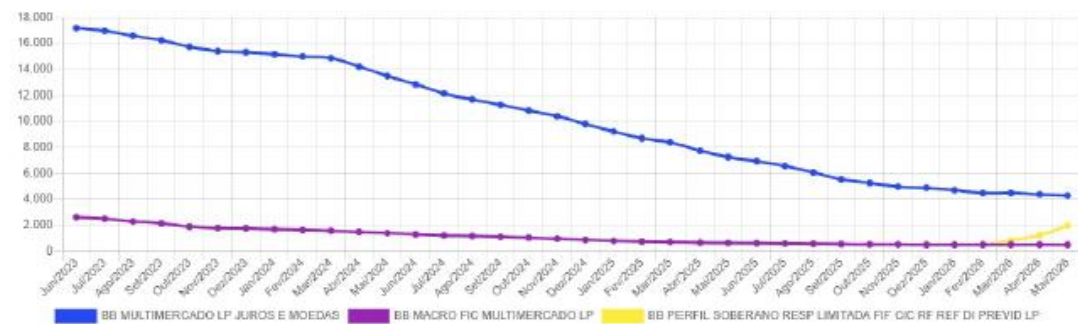
- Redução da volatilidade da carteira;
- Menor exposição aos riscos de mercado;
- Maior previsibilidade dos retornos;
- Maior aderência ao perfil conservador do RPPS;
- Maior alinhamento ao atual cenário econômico;
- Fortalecimento da liquidez da carteira;
- Melhor adequação ao princípio da segurança previdenciária.

Adicionalmente, o BB Perfil Soberano possui enquadramento no artigo 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, sendo composto exclusivamente por títulos públicos federais, característica que reduz significativamente os riscos regulatórios e de concentração.

Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



Evolução de Patrimônio - 36 meses (Em Milhões)



Retornos

	2025	2024	12M	24M	36M	48M	60M	JUN/25	JUL/25	AGO/25	SET/25	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26	FEV/26	MAR/26	ABR/26	MAI/26
BB MULTIMERCADO...	11,56	8,19	13,26	23,48	36,54	53,55	65,28	-0,01	2,19	0,17	1,16	1,14	0,57	1,95	0,01	0,26	3,31	0,52	1,30
BB MACRO FIC MUL...	12,33	2,28	14,05	20,93	28,74	40,57	50,10	1,27	-0,36	1,86	1,00	1,72	2,30	-0,23	1,61	2,91	0,70	0,60	-0,09
BB PERFIL SOBERA...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,22	1,07	1,07

Tabelas de Risco x Retorno (12m)

	COTA	PL	COTISTAS
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	5,470669924	498.607.437,64	24.295,00
BB MULTIMERCADO LP JURO...	6,16218149	4.291.107.102,42	79.566,00
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	1,04347988	1.965.745.926,89	244,00

	PERDA MÁX.	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	1,99	2,91	-0,36	1,14
BB MULTIMERCADO LP JURO...	1,15	3,31	-0,01	1,06
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	0,00	1,22	0,93	-

Volatilidade

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	4,07	3,29	3,10	2,85	2,72
BB MULTIMERCADO LP JURO...	2,67	1,98	1,67	1,47	1,32
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	-	-	-	-	-

Sharpe

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	-0,17	-1,58	-2,79	-3,93	-4,26
BB MULTIMERCADO LP JURO...	-0,56	-1,72	-2,48	-3,25	-3,62
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	-	-	-	-	-

CONCLUSÃO_MOVIMENTAÇÕES

Em relação às movimentações propostas, considerando o contexto econômico atual e o perfil conservador do JARDIMPREV, recomenda-se a transferência dos recursos alocados nos fundos **BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS (CNPJ: 06.015.368/0001-00)** e **BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 05.962.491/0001-75)** para o fundo **BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI (CNPJ: 63.197.167/0001-04)**.

A recomendação busca reduzir a exposição da carteira a estratégias multimercado, que tendem a apresentar maior volatilidade e maior sensibilidade a fatores como juros, câmbio, inflação, cenário fiscal e condições gerais de mercado. Nesse sentido, o redirecionamento dos recursos para uma estratégia referenciada à Selic/CDI mostra-se mais alinhado a uma postura prudente de gestão previdenciária.

Com base no exposto, entende-se que a movimentação sugerida possui caráter pontual e visa adequar a carteira a uma composição mais conservadora, reduzindo riscos de mercado e fortalecendo a aderência da alocação ao perfil do JARDIMPREV. Dessa forma, recomenda-se a realização da transferência conforme demonstrado abaixo:

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
06.015.368/0001-00	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 818.177,01
05.962.491/0001-75	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 224.295,69
TOTAL		R\$ 1.042.472,70

APLICAÇÕES – FUNDO NOVO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI	R\$ 1.042.472,70
TOTAL		R\$ 1.042.472,70

*Valores totais com base no fechamento de abril de 2026.

JARDIMPREV

LEMA

Dessa forma, os membros concluíram que a movimentação contribui para o fortalecimento da governança dos investimentos e para a mitigação dos riscos inerentes às estratégias multimercado.

Operação Deliberada

RESGATE TOTAL

- BB Multimercado LP Juros e Moedas – CNPJ 06.015.368/0001-00
- BB Macro FIC Multimercado LP – CNPJ 05.962.491/0001-75

Valor estimado: R\$ 1.042.472,70

APLICAÇÃO

- BB Perfil Soberano RESP Limitada FIF CIC RF Ref DI – CNPJ 63.197.167/0001-04

Valor estimado: R\$ 1.042.472,70

5.2 Resgate Parcial do Fundo BB Perfil FIC RF Ref DI Previdenciário

O Comitê analisou especificamente a situação do fundo BB Perfil FIC RF Ref DI Previdenciário, atualmente representando aproximadamente 14,65% do patrimônio total do JARDIMPREV. Embora o percentual permaneça abaixo do limite de 20% previsto para os ativos enquadrados no artigo 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025, os membros entenderam que a proximidade gradual desse limite exige atuação preventiva da gestão.

A análise técnica considerou que:

CONCLUSÃO

Adicionalmente, recomenda-se atenção à exposição ao **BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC (CNPJ nº 13.077.418/0001-49)**, atualmente presente na carteira do JARDIMPREV, uma vez que o fundo está enquadrado no art. 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025, segmento sujeito ao limite de 20%. Atualmente, o JARDIMPREV possui 14,65% do seu patrimônio líquido alocado no BB PERFIL, percentual ainda inferior ao limite regulamentar, mas que já exige cautela para evitar aproximação excessiva do teto permitido. Dessa forma, recomenda-se não ampliar a exposição nesse enquadramento, preservando margem de segurança frente à regulamentação vigente.

Nesse contexto, como alternativa ao BB PERFIL, destaca-se o **BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI PREVID LP (CNPJ nº 63.197.167/0001-04)**, fundo com carteira composta exclusivamente por títulos públicos federais e estratégia atrelada à taxa Selic/CDI. Por possuir enquadramento no art. 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, o produto apresenta maior aderência regulatória para novas aplicações, especialmente para carteiras que buscam preservação de capital, liquidez e menor risco de desenquadramento. Ressalta-se, contudo, que, por se tratar de fundo recente, ainda não possui histórico suficiente de desempenho, o que limita análises comparativas mais robustas neste momento.

Conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025, eventuais desenquadramentos decorrentes da entrada em vigor da nova norma podem ser ajustados em até 2 anos, permitindo que o reenquadramento seja conduzido de forma gradual, desde que não sejam realizadas novas aplicações que agravem a exposição.

JARDIMPREV

LEMA

- A Resolução CMN nº 5.272/2025 introduziu critérios mais rigorosos de governança e concentração;
- O crescimento natural da posição poderá reduzir a margem operacional disponível para futuras alocações;
- A adoção de medidas preventivas demonstra prudência administrativa e observância ao princípio da gestão de riscos;
- A manutenção excessiva de recursos em um mesmo enquadramento pode gerar questionamentos futuros pelos órgãos de controle.

Foi igualmente analisado o desempenho do fundo BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI (CNPJ nº 03.399.411/0001-90), cujo estudo técnico da LEMA demonstrou:

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

CNPJ: 03.399.411/0001-90	Administrador: Banco Bradesco S.A
Gestor: Banco Bradesco S.A	Auditor: KPMG
Custodiante: Banco Bradesco S.A	Tipo de Fundo: Fundo de Renda Fixa
Data de Início: 05/10/1999	Disponibilidade dos Recursos: Resgate em D+0
Taxa Global: 0,20% a.a	Benchmark: CDI
Aplicação Mínima: R\$ 1.000.000,00	Tipo de Investidor: Institucionais
Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025: Artigo 7º, Inciso V	
Patrimônio líquido (em mil): R\$ 29.951.315,67 em 25/02/2026 Patrimônio médio em 12 meses (em mil): R\$ 22.384.460,01	
Percentual do recursos do RPPS investidos: 44,50% em 19/05/2026	
Política de Investimentos: O fundo tem como objetivo aplicar, no mínimo, 95% de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.	

Fonte: Quantum – 18/05/2026

JARDIMPREV

LEMA

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

Ativo	Retorno 6 meses (%)	Retorno 12 meses (%)	Retorno 24 meses (%)	Retorno 36 meses (%)	Retorno 48 meses (%)	Retorno 60 meses (%)
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	6,89	14,91	28,32	43,94	63,27	76,18
BNB PLUS FIC RF LP	6,77	14,57	27,58	42,94	61,72	74,16
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	6,84	14,84	28,54	45,48	65,50	79,14
CDI	6,85	14,83	28,12	43,65	62,95	75,28

Fonte: Quantum Axis – 18/05/2026

JARDIMPREV

LEMA

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

ATIVO	Volatilidade 6 meses (%)	Volatilidade 12 meses (%)	Volatilidade 36 meses (%)	Volatilidade 60 meses (%)	Sharpe 12 meses	Sharpe 36 meses	Sharpe 60 meses
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	0,05	0,04	0,11	0,17	1,66	0,64	0,61
BNB PLUS FIC RF LP	0,05	0,04	0,11	0,17	-5,52	-1,54	-0,77
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	0,04	0,03	0,11	0,17	0,40	3,99	2,60
CDI	0,01	0,01	0,10	0,17	-	-	-

Fonte: Quantum Axis – 18/05/2026

JARDIMPREV

LEMA

- Rentabilidade histórica competitiva e, em diversos períodos, superior ao BB Perfil;
- Baixíssima volatilidade;
- Excelente relação risco-retorno;
- Estratégia conservadora referenciada ao CDI;
- Liquidez imediata (D+0);
- Enquadramento regular no artigo 7º, inciso V.

A diversificação entre instituições financeiras distintas também foi considerada fator positivo para redução de risco operacional e concentração institucional.

Assim, o Comitê entendeu que a realocação parcial dos recursos fortalece a diversificação da carteira sem alterar seu perfil conservador.

Operação Deliberada

RESGATE PARCIAL

- BB Perfil FIC RF Ref DI Previdenciário

Valor: R\$ 1.000.000,00

APLICAÇÃO

- Bradesco Premium FI RF Ref DI – CNPJ 03.399.411/0001-90

Valor: R\$ 1.000.000,00

Justificativa Técnica:

A movimentação visa promover maior diversificação institucional da carteira, reduzir a concentração futura no segmento enquadrado no artigo 7º, inciso V da Resolução CMN nº 5.272/2025, preservar margem operacional para futuras estratégias de alocação e aproveitar fundo com desempenho histórico competitivo, baixa volatilidade e aderência ao perfil previdenciário do Instituto, sem aumento relevante do risco da carteira, além disso, há a combinação de gestão preventiva de limites regulatórios, diversificação institucional, redução de risco de concentração e comparação de desempenho/risco favorável do Bradesco Premium, conforme demonstrado no parecer da LEMA

6. DECISÃO TÉCNICA DO COMITÊ

Após ampla discussão e análise dos documentos apresentados, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade:

I – Aprovar o resgate integral dos recursos aplicados nos fundos BB Multimercado LP Juros e Moedas e BB Macro FIC Multimercado LP;

II – Aprovar a aplicação integral dos recursos resgatados no fundo BB Perfil Soberano RESP Limitada FIF CIC RF Ref DI – CNPJ nº 63.197.167/0001-04;

III – Aprovar o resgate parcial no valor de R\$ 1.000.000,00 do fundo BB Perfil FIC RF Ref DI Previdenciário;

IV – Aprovar a aplicação do valor resgatado no fundo Bradesco Premium FI RF Ref DI – CNPJ nº 03.399.411/0001-90;

V – Determinar o acompanhamento permanente dos limites previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025 e na Política de Investimentos do exercício de 2026;

VI – Encaminhar a presente decisão ao Conselho Deliberativo para conhecimento e homologação, nos termos da legislação vigente.

7. ENCERRAMENTO

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 10 horas, sendo lavrada a presente ata, que após lida e aprovada, segue assinada pelos membros presentes.

Jardim do Seridó/RN, 19 de junho de 2026.

ANDREZA SILVA
DOS
SANTOS:041836884
85

ANDREZA SILVA
DOS
SANTOS:041836884
85

Andreza Silva dos Santos
Presidente do Comitê
Certificação TOTUTM
026014584792809

TEREZINHA DE
MEDEIROS
SILVA:060459514
09

Assinado de forma
digital por TEREZINHA
DE MEDEIROS
SILVA:06045951409

Terezinha de Medeiros Silva
Membro do Comitê
Certificação TOTUTM
629105778222811

GENOCLEZIA MAZIA
MAFRA DA
ROCHA:00946004498

Assinado de forma digital por
GENOCLEZIA MAZIA MAFRA DA
ROCHA:00946004498
Dados: 2026.06.23 09:35:00 -03'00'

Genoclécia Mazia Mafra da Rocha
Membro do Comitê
Certificação TOTUTM
598773087412804



RPPS DE JARDIM DO SERIDÓ / RN

ASSESSORIA EM INVESTIMENTOS

MAIO/2026



Carteira BB – RPPS de JARDIM DO SERIDÓ / RN

05/2026

Classe Produto Risco



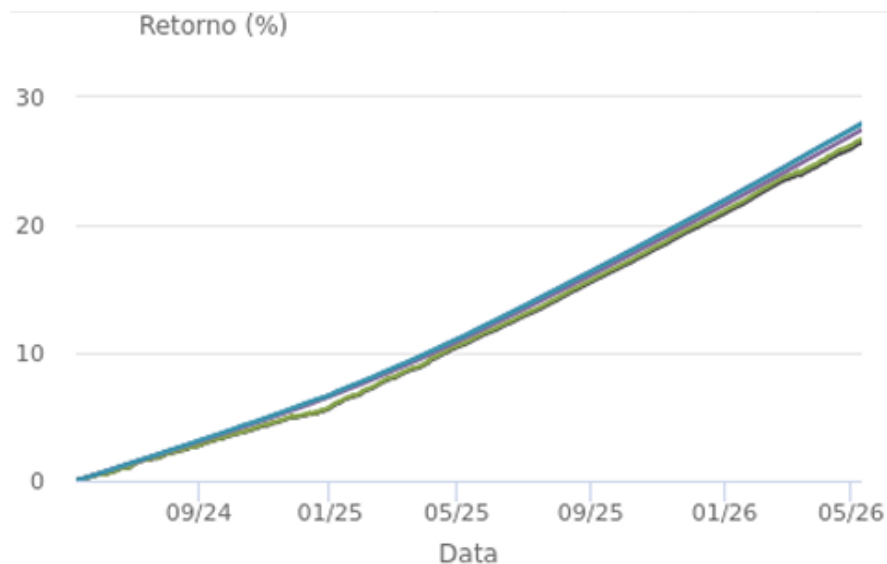
RENDA FIXA INFLAÇÃO
MULTIMERCADOS
RENDA FIXA PÓS CDI
RENDA FIXA PRÉ Não Classificado

INVESTIMENTO	PARTICIPAÇÃO	VALOR
BB PREVID RF IRF-M1	39,37%	R\$ 9.013.214,06
RF LP TESOIRO SELIC	24,28%	R\$ 5.558.587,85
BB PREVID RF PERFIL	14,69%	R\$ 3.362.161,31
PREVID RF IMA-B 5	10,6%	R\$ 2.426.449,05
BB RF Fluxo Sb	4,43%	R\$ 1.014.005,81
MM JUROS E MOEDAS	3,62%	R\$ 829.637,39
BB PREVID FLUXO RF	2,03%	R\$ 465.327,42
MM MACRO	0,98%	R\$ 223.606,51
CARTEIRA		R\$ 22.892.989,40

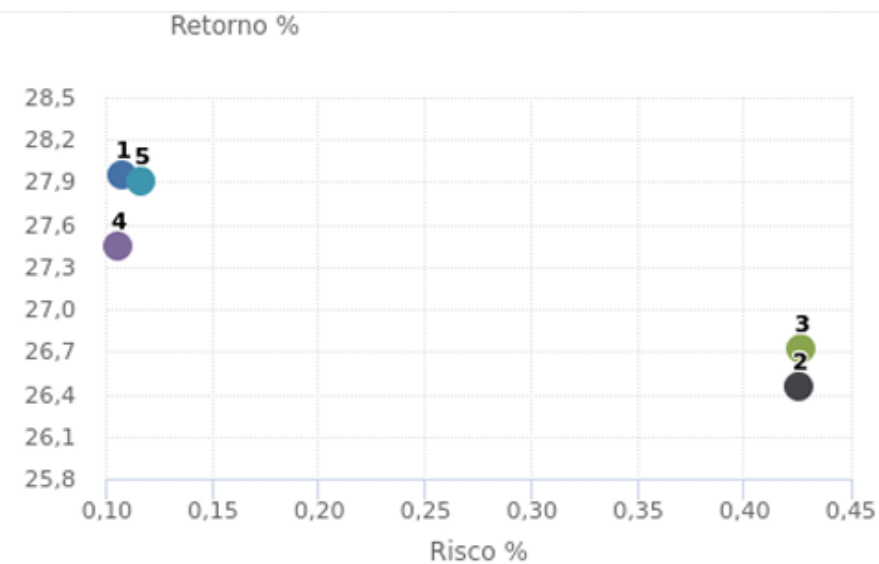
Comparativo

Período da Análise: 13/05/2024 a 12/05/2026. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Data Mais Antiga	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB RF Ref DI Tít Pub Fif LP Responsabilidade Limitada	0,37	4,93	6,78	14,73	27,96	41.399,51	15/03/2010	0,100	0	10.000.000,00
2	BB Prev RF Irf-M1 Tít Pub FIC Fif Responsabilidade Limitada	0,36	4,60	6,35	14,09	26,45	10.357,93	08/12/2009	0,100	0	1.000,00
3	Caixa Brasil Irf-M 1 Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada	0,37	4,64	6,40	14,21	26,71	9.742,68	28/05/2010	0,200	0	0,01
4	Caixa Aliança Tít Pub FI Financeiro RF Cp - Resp Limitada	0,37	4,85	6,68	14,50	27,45	3.077,44	01/11/2005	0,200	0	0,01
5	Bnb Soberano Classe de Investimento RF - Resp Limitada	0,37	4,93	6,78	14,71	27,91	6.188,14	04/10/2019	0,188	0	500.000,00



- 1) BB RF Ref DI Tít Pub Fif LP Responsabilidade Limitada
- 3) Caixa Brasil Irf-M 1 Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada
- 5) Bnb Soberano Classe de Investimento RF - Resp Limitada



- 2) BB Prev RF Irf-M1 Tít Pub FIC Fif Responsabilidade Limitada
- 4) Caixa Aliança Tít Pub FI Financeiro RF Cp - Resp Limitada

BB RF Referenciado DI TP



Performance Mensal

Mês	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,14%	1,09%	1,28%	1,16%	1,22%	1,27%	1,05%	1,21%	1,16%	0,99%	1,22%	1,08%	14,79%	4,54%
CDI	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	14,83%	4,54%
%CDI	100,00%	99,09%	100,00%	100,00%	100,00%	99,22%	100,00%	99,18%	100,00%	99,00%	100,83%	99,08%	99,73%	100,00%

Grau de risco

muito baixo

Data de início

15/03/2010

Patrimônio Líquido

R\$ **29264,5**

(média de 12 meses)

milhões

Categoria Anbima

renda fixa duração baixa soberano

Aplicação inicial

R\$ **10.000.000**

Aplicação adicional

R\$ **0,01**

Resgate

R\$ **0,01**

Saldo mínimo

R\$ **1.000.000**

Tributação

longo prazo

Taxa de adm (a.a.)

0,1%

Taxa de saída

zero

Taxa de performance

zero

Cotização da aplicação

D+0

Cotização de resgate

D+0

Crédito em conta

D+0

Horário limite

17:00

(horário de Brasília)

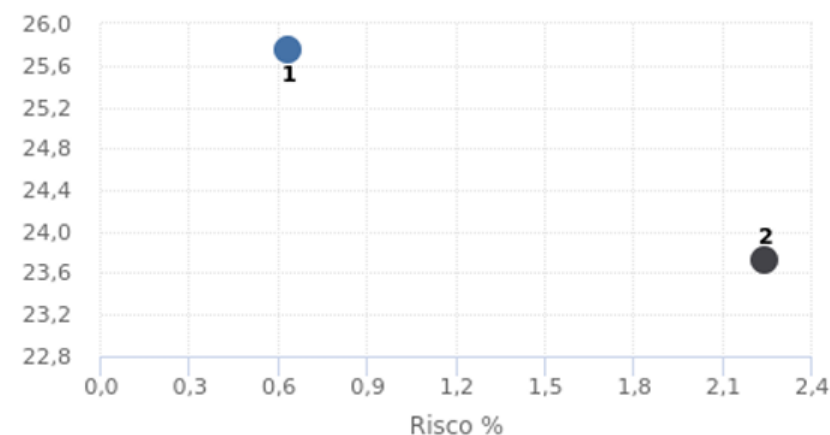
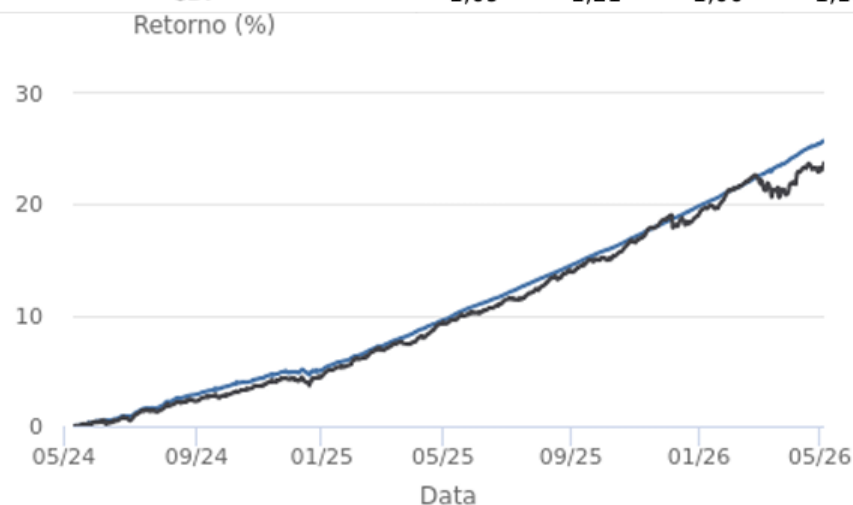
Comparativo

Período da Análise: 07/05/2024 a 06/05/2026. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Data Mais Antiga	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total FIC Fif Responsabilidade Limit	0,17	4,94	7,00	14,58	25,75	4.690,42	13/03/2020	0,300	0	10.000,00

2	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC de Classe de Fif RF - Responsabili	0,36	3,99	5,60	13,17	23,73	3.418,69	04/11/2016	0,400	0	0,01
---	--	------	------	------	-------	-------	----------	------------	-------	---	------

Ativo	Abr 2026	Mar 2026	Fev 2026	Jan 2026	Dez 2025	Nov 2025	Out 2025	Set 2025	Ago 2025	Jul 2025	Jun 2025	Mai 2025
BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total FIC Fif Responsabilidade Limit	1,18	1,28	1,04	1,18	1,21	1,04	1,22	1,16	1,06	1,26	0,93	1,15
Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC de Classe de Fif RF - Responsabili	1,24	-0,57	0,94	1,97	0,26	1,55	1,43	1,08	1,56	0,80	1,02	0,81
CDI	1,09	1,21	1,00	1,16	1,22	1,05	1,28	1,22	1,16	1,28	1,10	1,14



1) BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total FIC Fif Responsabilidade Limit

2) Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC de Classe de Fif RF - Responsabili

BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total



Performance Mensal

Mês	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,15%	0,93%	1,26%	1,06%	1,16%	1,22%	1,04%	1,21%	1,18%	1,04%	1,28%	1,18%	14,59%	4,76%
CDI	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	14,83%	4,54%
%CDI	100,88%	84,55%	98,44%	91,38%	95,08%	95,31%	99,05%	99,18%	101,72%	104,00%	105,79%	108,26%	98,38%	104,85%

Grau de risco **baixo**

Data de início **16/03/2020**

Patrimônio Líquido **R\$ 6056,9**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
renda fixa duração livre soberano

Aplicação inicial **R\$ 10.000**

Aplicação adicional **R\$ 1.000**

Resgate **R\$ 1.000**

Saldo mínimo **R\$ 1.000**

Tributação **longo prazo**

Taxa de adm (a.a.) **0,5%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**

Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+3**

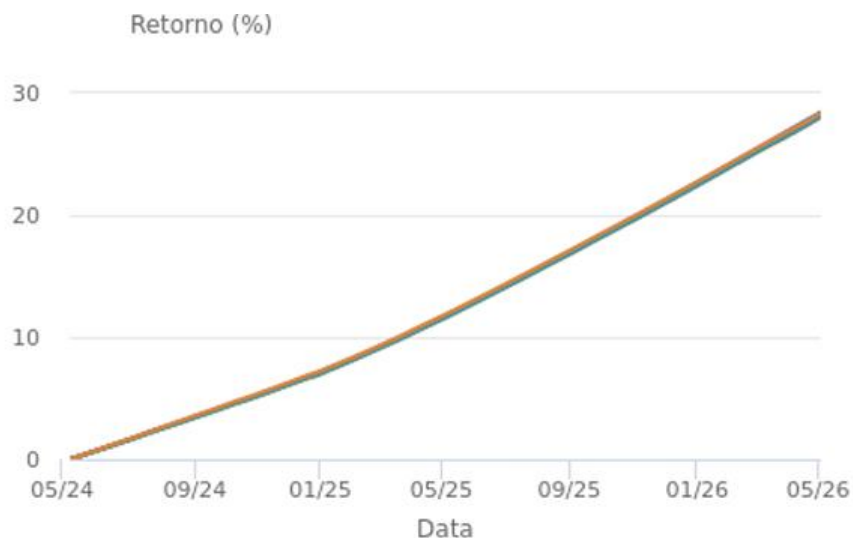
Crédito em conta **D+3**

Horário limite **14:00**
(horário de Brasília)

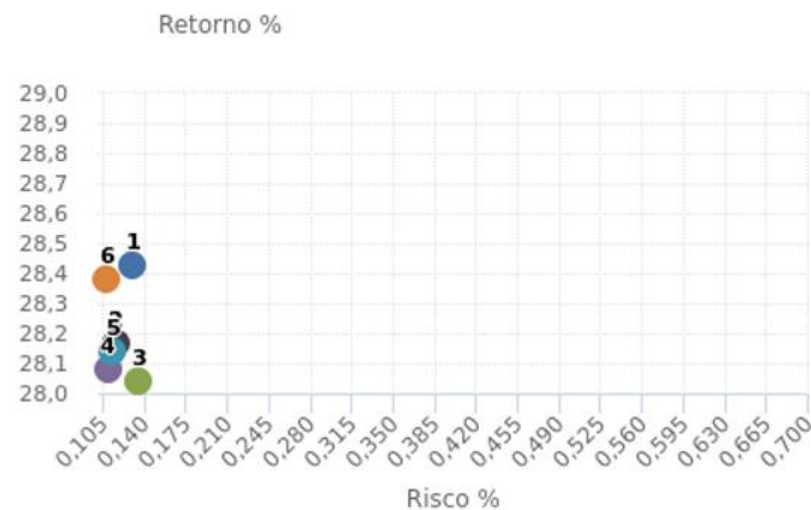
Comparativo

Período da Análise: 06/05/2024 a 05/05/2026. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Data Mais Antiga	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima
1	BB RF LP Corporate Bancos FI Em Cotas de Fif Resp Limitada	0,11	4,71	6,87	14,89	28,43	31.862,62	02/07/2013	0,200	0	1.000.000,00
2	Caixa Brasil FIC de Classe de Fif RF Ref DI LP - Responsabilidade Limi	0,11	4,64	6,81	14,79	28,16	24.458,60	05/07/2006	0,200	0	0,01
3	Caixa Brasil Matriz FI Financeiro RF - Responsabilidade Limitada	0,11	4,63	6,78	14,74	28,04	9.213,32	17/12/2015	0,200	0	0,01
4	Itaú Institucional RF Ref DI Fif Resp Limitada	0,11	4,60	6,75	14,71	28,08	8.512,22	02/01/1996	0,180	0	1,00
5	Santander Institucional Premium RF Ref DI - Cic Fif Resp Limitada	0,11	4,64	6,79	14,77	28,14	4.956,88	27/11/1997	0,200	0	500.000,00
6	Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	0,12	4,62	6,78	14,77	28,38	21.900,42	05/10/1999	0,250	0	1.000.000,00



- 1) BB RF LP Corporate Bancos FI Em Cotas de Fif Resp Limitada
- 3) Caixa Brasil Matriz FI Financeiro RF - Responsabilidade Limitada
- 5) Santander Institucional Premium RF Ref DI - Cic Fif Resp Limitada



- 2) Caixa Brasil FIC de Classe de Fif RF Ref DI LP - Responsabilidade Limi
- 4) Itaú Institucional RF Ref DI Fif Resp Limitada
- 6) Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada

BB RF LP Corporate Bancos



Performance Mensal

Mês	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,12%	1,11%	1,29%	1,17%	1,23%	1,28%	1,05%	1,23%	1,19%	1,01%	1,23%	1,09%	14,94%	4,60%
CDI	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	14,83%	4,54%
%CDI	98,25%	100,91%	100,78%	100,86%	100,82%	100,00%	100,00%	100,82%	102,59%	101,00%	101,65%	100,00%	100,74%	101,32%

Grau de risco

muito baixo

Data de início

02/07/2013

Patrimônio Líquido

R\$ **21458,8**

(média de 12 meses)

milhões

Categoria Anbima

renda fixa duração baixa grau de investimento

Aplicação inicial

R\$ **100.000**

Aplicação adicional

R\$ **0,01**

Resgate

R\$ **0,01**

Saldo mínimo

R\$ **50.000**

Tributação

longo prazo

Taxa global (a.a.)

0,2%

Taxa de saída

zero

Taxa de performance

zero

Cotização da aplicação

D+0

Cotização de resgate

D+0

Crédito em conta

D+0

Horário limite

17:00

(horário de Brasília)

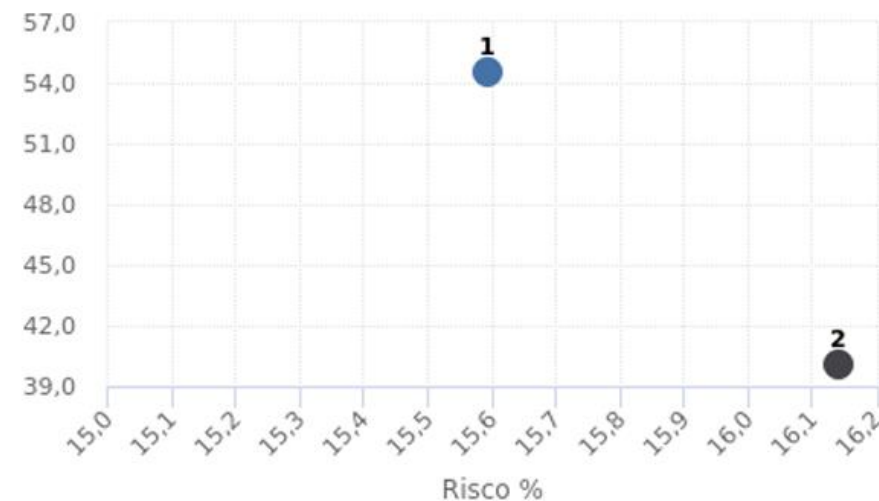
Comparativo

Período da Análise: 06/05/2024 a 05/05/2026. Retornos em %.

Leg	Ativo	Mês	Ano	6 meses	12 meses	No período	PL Méd 12m (R\$milhões)	Data Mais Antiga	Taxa Adm	Taxa de Performance	Aplicação Mínima		
1	BB Ações Bolsa Americana Fif Responsabilisade Limitada	0,58	8,05	11,83	38,09	54,54	1.638,47	04/05/2020	1,010	20% do que excede 100% do SP500	0,01		
2	US:SP500	0,70	6,04	8,02	29,47	40,12							
Ativo		Abr 2026	Mar 2026	Fev 2026	Jan 2026	Dez 2025	Nov 2025	Out 2025	Set 2025	Ago 2025	Jul 2025	Jun 2025	Mai 2025
BB Ações Bolsa Americana Fif Responsabilisade Limitada		11,01	-4,21	-0,59	1,63	1,47	0,49	2,70	3,98	2,66	2,67	5,69	6,32
US:SP500		10,42	-5,09	-0,87	1,37	-0,05	0,13	2,27	3,53	1,91	2,17	4,96	6,15
CDI		1,09	1,21	1,00	1,16	1,22	1,05	1,28	1,22	1,16	1,28	1,10	1,14
Retorno (%)		Retorno %											



● 1) BB Ações Bolsa Americana Fif Responsabilisade Limitada



● 2) US:SP500

BB Ações Bolsa Americana S&P 500



Performance Mensal

Mês	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	mar/26	abr/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	6,32%	5,69%	2,67%	2,66%	3,98%	2,70%	0,49%	1,47%	1,63%	-0,59%	-4,21%	11,01%	38,54%	7,43%
S&P 500 (USD)	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%	1,37%	-0,87%	-5,09%	10,42%	29,45%	5,31%
desvio ¹	0,17pp	0,73pp	0,50pp	0,75pp	0,45pp	0,43pp	0,36pp	1,52pp	0,26pp	0,28pp	0,88pp	0,59pp	9,09pp	2,12pp

Grau de risco **alto**

Data de início **04/05/2020**

Patrimônio Líquido **R\$ 1226,0**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
ações livre

Aplicação inicial **R\$ 0,01**

Aplicação adicional **R\$ 0,01**

Resgate **R\$ 0,01**

Saldo mínimo **R\$ 0,01**

Tributação **ações**

Taxa de adm (a.a.) **1%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **10%**
(do que exceder o S&P 500)

Cotização da aplicação **D+1**

Cotização de resgate **D+1**

Crédito em conta **D+3**

Horário limite **16:00**
(horário de Brasília)

Resolução CMN 5.272

A norma contempla prazos para adequação dos investimentos, permitindo que eventuais ajustes sejam realizados de maneira planejada e responsável, **sem a exigência de providências imediatas**.

Em relação ao marco anterior, destacamos os pontos de maior relevância:

✓ RPPS LIMITE DE CONCENTRAÇÃO DE RECURSOS DE RPPS

- **Fundos de investimento:** limite de **até 50% do patrimônio líquido** proveniente de RPPS.
- **Gestores:** limite de **até 50% dos recursos sob gestão** oriundos de RPPS.

✓ SEGMENTOS DE INVESTIMENTO E NÍVEIS PRÓ-GESTÃO

- RPPS **sem certificação ou com Pró-Gestão Nível I:** restritos a **títulos públicos federais** e fundos integralmente compostos por esses ativos.
- RPPS com **níveis superiores de certificação:** acesso progressivo a outros segmentos de investimento, conforme os limites definidos na norma.

✓ PRESTADORES DE SERVIÇOS

- Somente **instituições financeiras classificadas como S1 ou S2**, conforme a regulação prudencial do Banco Central, poderão atuar como **administradores, gestores, intermediários e custodiantes**.

✓ CREDENCIAMENTO

- Ampliação das exigências de **credenciamento prévio** para **gestores, administradores, intermediários e custodiantes**.

✓ ASPECTOS ASG

- **Inclusão da análise ASG** no processo de avaliação de riscos e na mensuração dos impactos da carteira de investimentos dos RPPS.

Limites disponíveis - Resolução CMN nº 5.272, de 18/12/2025

Segmento	Ativo	Artigo	Pró-Gestão							
			Sem Nível	Nível I	Nível II	Limite Global Conjunto II	Nível III	Limite Global Conjunto III	Nível IV	Limite Global Conjunto IV
Renda Fixa	FIF Renda Fixa e ETF (100% Títulos Públicos/OPCOM-TPF)	7º, I	100%							
	Títulos Públicos do Tesouro Nacional (Selic) - oferta primária ou plataforma	7º, II	100%							
	Títulos Públicos do Tesouro Nacional (Selic) - intermediação de Inst. Finan. (S1 ou S2)	7º, III	-	100%	100%	-	100%	-	100%	-
	Operações Compromissadas com lastros em TPF	7º, IV	-	5%	5%	-	5%	-	5%	
	Fundos de Renda Fixa CVM / Cotas ETF RF	7º, V	-	-	80%	-	80%	-	80%	
	Ativos Financeiros de Renda Fixa - Emissão de Instituições Financeiras	7º, VI	-	-	20%	-	20%	-	20%	
	Renda Fixa - Crédito Privado	7º, VII	-	-	-	-	20%	35%	20%	35%
	FIF de Debêntures de Infraestrutura	7º, VIII	-	-	-		20%		20%	
	FIDC - Cotas de Classe Sênior	7º, IX	-	-	-		-		20%	
Renda Variável	Fundos de Ações em Geral	8º, I	-	-	40%	40%	40%	50%	40%	60%
	ETF de Ações	8º, II	-	-	40%		40%		40%	
	FI BDR de Ações e BDR de ETF	8º, III	-	-	-		10%		10%	
	ETF Internacional	8º, VI	-	-	-		10%		10%	
Investimentos no Exterior	FIF - Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	-	-	-		10%		10%	
	FI +40% em FI Exterior (Investidor Qualificado)	9º, II	-	-	-		10%		10%	
	FI +20% em FI Exterior (Investidor Geral)	9º, III	-	-	-		10%		10%	
Investimentos Estruturados	Fundos Multimercado (FIM e FIC FIM)	10º, I	-	-	15%		15%		15%	
	FIAGRO	10º, II	-	-	-		5%		5%	
	Fundos de Investimento em Participações (FIP)	10º, III	-	-	-		-		10%	
	Fundos de Ações - Mercado de Acesso	10º, IV	-	-	-		-		10%	
Fundos Imobiliários	Fundos de Investimento Imobiliários	11º	-	-	-		20%		20%	
Empréstimos Consignados	Empréstimos Consignados	12º	5%	10%	10%	-	10%	-	10%	-

Limite Global no conjunto dos Art. 7º, incisos VII, VIII e IX

Limite Global no conjunto dos segmentos de renda variável, investimentos estruturados e fundos imobiliários

Limite Global	Limite máx. PL do Fundo alocado por RPPS
100%	100%
	-
	-
	-
	50%
	-
	50%
50%	40%
	50%
	50%
	50%
	50%
10%	50%
	50%
	50%
20%	50%
	50%
	50%
	50%
-	50%
-	-

Retornos anuais das classes de ativos locais

		2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
+ Maior Rendimento CLASSES DE ATIVOS - Menor Rendimento		BTC 123,25%	BTC 1424,72%	Dólar 17,13%	BTC 92,2%	BTC 303,16%	BTC 59,67%	Multi Mercado 13,66%	BTC 153,57%	BTC 121,93%	Ações 33,95%	Ações 16,26%
		Ações 38,93%	Ações 26,85%	Ações 15,03%	Ações 31,58%	Dólar 28,92%	Inv. Ext. 16,79%	RF Pós 12,37%	Ações 22,28%	Dólar 27,9%	Inv. Ext. 20,90%	Inv. Ext. 6,16%
		RF Inflação 24,81%	Inv. Ext. 21,61%	RF Inflação 13,05%	Inv. Ext. 24,04%	Inv. Ext. 14,33%	Dólar 7,38%	Crédito Privado 10,64%	Inv. Ext. 20,08%	Inv. Ext. 15,72%	RF Pré 18,22%	Inflação Curta 5,23%
		RF Pré 23,37%	RF Pré 15,19%	RF Pré 10,73%	RF Inflação 22,95%	Inflação Curta 8,03%	Crédito Privado 6,88%	Inflação Curta 9,78%	RF Pré 16,5%	RF Pós 10,87%	Crédito Privado 15,66%	RF Inflação 4,85%
		Crédito Privado 16,07%	RF Inflação 12,79%	Inflação Curta 9,86%	Inflação Curta 13,15%	RF Pré 6,69%	Inflação Curta 4,56%	RF Pré 8,82%	RF Inflação 16,05%	Crédito Privado 8,37%	Multi Mercado 15,43%	RF Pós 4,54%
		Multi Mercado 15,87%	Inflação Curta 12,57%	Crédito Privado 9,05%	RF Pré 12,03%	RF Inflação 6,4%	RF Pós 4,39%	RF Inflação 6,36%	RF Pós 13,04%	Inflação Curta 6,16%	RF Pós 14,30%	RF Pré 3,63%
		Inflação Curta 15,48%	Multi Mercado 12,4%	Multi Mercado 7,09%	Multi Mercado 11,11%	Multi Mercado 5,51%	Multi Mercado 2,03%	Ações 4,68%	Crédito Privado 12,18%	Multi Mercado 5,76%	RF Inflação 13,18%	Crédito Privado 2,71%
		RF Pós 14%	Crédito Privado 11,71%	RF Pós 6,42%	Crédito Privado 8,58%	Crédito Privado 5,3%	RF Inflação -1,26%	Dólar -6,5%	Inflação Curta 12,12%	RF Pré 1,85%	Inflação Curta 11,66%	Multi Mercado 2,26%
		Inv. Ext. 5,62%	RF Pós 9,95%	Inv. Ext. -11,18%	RF Pós 5,96%	Ações 2,91%	RF Pré -1,99%	Inv. Ext. -19,79%	Multi Mercado 9,31%	RF Inflação -2,43%	BTC -4,06%	Dólar -9,49%
		Dólar -16,53%	Dólar 1,5%	BTC -74,46%	Dólar 4,02%	RF Pós 2,76%	Ações -11,92%	BTC -64,14%	Dólar -7,21%	Ações -10,36%	Dólar -11,37%	BTC -12,76%

Perspectivas Econômicas

Cenário Internacional

- Geopolítica segue como principal vetor de risco global.
- Inflação pressiona política monetária.
- Desaceleração do crescimento global.

Cenário doméstico

- Inflação segue pressionada e expectativas avançam.
- Banco Central mantém flexibilização com cautela.
- Atividade resiliente mas quadro fiscal segue pressionado.

Perspectivas Econômicas para 2026

	Estados Unidos	Zona do Euro	Reino Unido	Japão	China
JUROS	3,47% ▲	2,28% ▲	3,75% ▲	1,13% ▲	2,87% ▲
PIB	2,20% ▼	0,90% ▼	0,80% ▼	0,70% ▼	4,60%
INFLAÇÃO	3,20% ▲	2,80% ▲	3,10% ▲	2,00% ▲	1,00% ▲

	Taxa Selic	Inflação IPCA	PIB (% ano)	Taxa de câmbio
2026	13,00% ▲	4,89% ▲	1,85%	R\$ 5,25 ▼
2027	11,00% ▲	4,00% ▲	1,75% ▼	R\$ 5,30 ▼

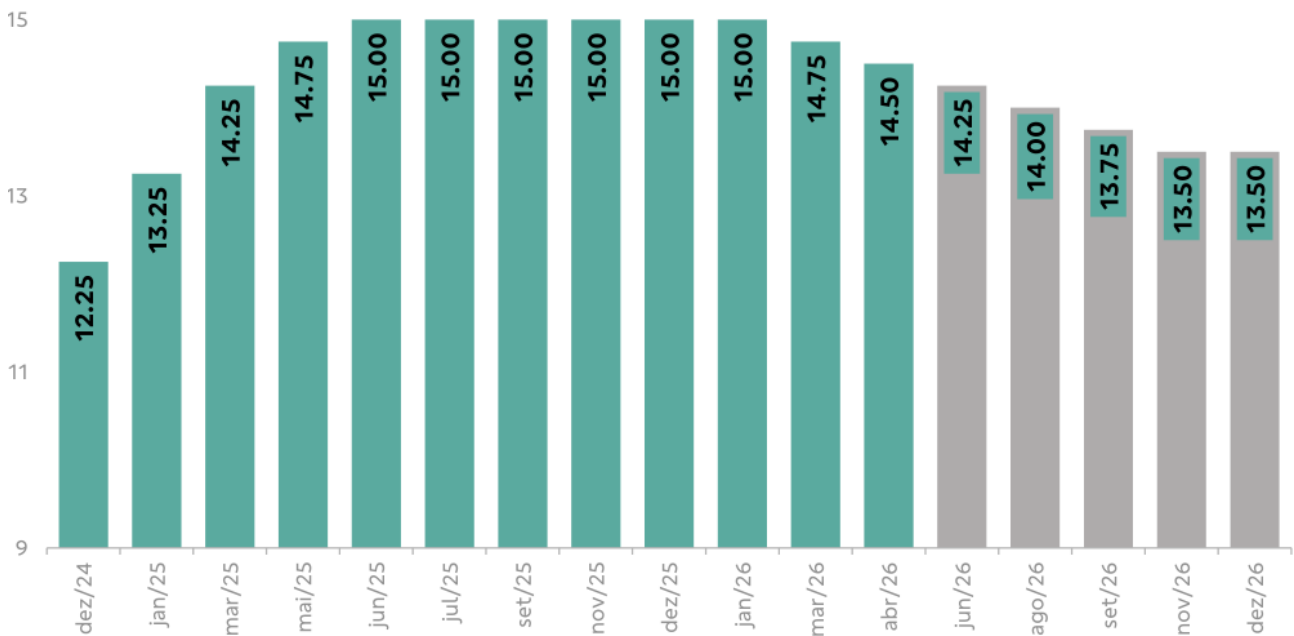
Cenário Doméstico



Brasil – Ata do Copom reforça postura cautelosa diante de expectativas desancoradas, inflação persistente e incertezas externas

Cenário de evolução recente da Selic e Projeções BB

Em % ao ano



Cenário Base		2025	2026	2027
PIB	var. % a.a.	2,3	2,0	1,2
Desemprego ⁽¹⁾	% da PEA	5,9	6,0	6,7
Câmbio ⁽²⁾	R\$/US\$	5,50	5,00	5,10
SELIC ⁽²⁾	% a.a.	15,00	13,50	12,00
IPCA ⁽²⁾	% a.a.	4,3	5,0	4,0
Crédito total SFN	% a.a.	10,3	8,6	7,9

Carteira Sugerida por Fundos*

Fundo	Enquadramento	Classe	Nível de Pró-Gestão		
			SN e I	II	III e IV
BB PREV RENDA FIXA PERFIL SOBERANO	7º, I	RF Pós	50%	15%	10%
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TITULOS PUBLICOS FIF	7º, I	RF Inflação Curta	5%	5%	5%
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FIF RESP LIM	7º, I	RF Inflação Curta	5%	5%	5%
BB PREVID RF IMA-B TITULOS PUBLICOS FIF RESP LIM	7º, I	RF Inflação	5%	5%	5%
BB PREVID RF IMAB 5+ TITULOS PUBLICOS FIF	7º, I	RF Inflação Longa	5%	5%	5%
BB PREVID RF IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FIC FI	7º, I	RF Pré Curto	20%	10%	10%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1+ FIF	7º, I	RF Pré Longo	10%	5%	5%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS	7º, V	RF Pós	-	20%	15%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS	7º, V	RF Pós	-	5%	-
BB ESP REGIA INST EQUILIBRIO 30 CREDITO PRIVADO	7º, VII	RF Crédito Privado	-	-	10%
BB ACOES BOLSA BRASILEIRA	8º, I	Renda Variável	-	10%	10%
BB ACOES BOLSA AMERICANA	8º, I	Renda Variável	-	10%	5%
BB MULTIMERCADO MACRO	10, I	Multimercado	-	5%	5%
BB MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS	10, I	Multimercado	-	-	3%
BB MM GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF	9º, II	Investimento no Exterior	-	-	7%

*antes de concluir o investimento, verificar com sua agência de relacionamento se o fundo se encontra enquadrado.

Fundos de Investimento*



Art. 7º I

BB PREV RENDA FIXA FLUXO SOBERANO
BB PREV RENDA FIXA PERFIL SOBERANO
BB RENDA FIXA CP ABSOLUTO FIC FIF RESP LTDA
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO FIC FIF
BB RENDA FIXA LP TESOURO SELIC
BB RF REF DI TITULOS PUBLICOS FIF LP RESP LIMITADA
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TITULOS PUBLICOS FIF
BB PREVID RF IMA-B TITULOS PUBLICOS FIF RESP LIM
BB PREVID RENDA FIXA IMA-B 5 FIC FIF RESP LIM
BB PREVID RF IMAB 5+ TITULOS PUBLICOS FIF
BB PREV RENDA FIXA TP VERTICE ESPECIAL 2026
BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RENDA FIXA TP 2026
BB PREV RENDA FIXA TP VERTICE ESPECIAL 2027
BB PREV RENDA FIXA TP VERTICE ESPECIAL 2028
BB PREV RENDA FIXA TP VERTICE ESPECIAL 2029
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VERTICE 2030 II
BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RENDA FIXA TP 2032
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VERTICE 2035 FIF RESP LIM
BB PREVIDENCIÁRIO VERTICE RENDA FIXA TP 2040

BB PREVID RF IRF-M1 TITULOS PUBLICOS FIC FI
BB PREVID RF IRF-M TIT PUBLICOS FIF RESP LIM
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 + FIF

Art. 7º V

BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS

Art. 7º VII

BB RENDA FIXA BANCOS CREDITO PRIVADO LP
BB RENDA FIXA CORPORATE BANCOS CREDITO PRIVADO LP
BB ESP RENDA FIXA SULAMERICA CREDITO ASG CP IS RL
BB ESP REGIA INST EQUILIBRIO 30 CREDITO PRIVADO

Art. 8º I

BB ESPELHO ACOES TRIGONO PARTHENON RESP LIMITADA
BB ACOES DIVERSIDADE IS
BB ESPELHO ACOES TRIGONO VERBIER
BB ACOES VALE I
BB ACOES SIDERURGIA
BB ACOES SUSTENTABILIDADE IS FIC FIF
BB ACOES EQUIDADE IS
BB ACOES PETROBRAS I
BB ACOES BB SEGURIDADE
BB ACOES BB
BB ACOES CONSTRUÇÃO CIVIL FIC FIF RESP LIMITADA
BB ACOES EXPORTAÇÃO FIC FIF RESP LIMITADA
BB ACOES INFRAESTRUTURA FIC FIF RESP LIMITADA
BB ACOES BOLSA BRASILEIRA
BB ACOES ENERGIA
BB ACOES ASG BRASIL IS FIC FI
BB ESPELHO ACOES TRIGONO DELPHOS INCOME
BB ACOES CONSUMO FIC FI
BB ACOES ALOCAÇÃO ETF FIF EM ACOES RESP LIMITADA
BB ACOES BOLSA AMERICANA
BB ACOES SETOR FINANCEIRO
BB ACOES DIVIDENDOS FIC FIF RESP LIMITADA

Art. 8º III

BB ACOES BRL GLOBAL X SUPERDIVIDENDOS FIF
BB ACOES BOLSAS EMERGENTES FIC FIF
ACOES GAMES FIC FIF RESP LIMITADA
BB ACOES US BIOTECH FIC FIF RESP LIMITADA
BB ACOES TECNOLOGIA BDR NIVEL I FI
BB ACOES BOLSAS ASIATICAS EX-JAPAO
BB ACOES BOLSAS EUROPEIAS FIC FIF
BB ACOES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF

Art. 9º II

NORDEA BETAPLUS ACOES GLOBAIS FIF RESP LIMITADA
BB MULTIMERCADO BRL BLACKROCK MULTI ESG IE FIF
BB ACOES BRL PICTET GLOBAL ENVIRONM OPPORTUN IS IE
BB MULTIMERCADO BRL ALLSPRING CLIMATE TRANSITION
BB ACOES FX GUARDCAP GLOBAL EQUITY IE
BB MULTIMERCADO BRL PIMCO INCOME IE
BB MULTIMERCADO BRL AMUNDI BRIDGEWATER CORE GLOBAL
BB AÇÕES BRL PRINCIPAL GLOB PROPERTY SECURITIES IE
BB AÇÕES FX NORDEA GLOBAL DISRUPTION ESG IE
BB ACOES NORDEA DISRUPTION ESG IE FIF
BB ACOES MIRAE ASSET ASIA G C HEDGE IE FIF
BB RF LP GLOBAL CRED PRIV IE FIF
BB RENDA FIXA LP GLOBAL CREDITO PRIVADO IE FIF
BB ACOES GLOBAIS INDEXADO IE
BB MULTIMERCADO BRL OAKTREE GLOBAL CREDIT IE
BB MM BLACKROCK INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF
BB ACOES GLOBAIS HEDGE IE FIF RESP LIMITADA
BB ACOES BRL MORGAN STANLEY UNIVERSAL BRANDS IE
BB ACOES FX JP MORGAN GLOBAL SELECT EQUITY VALUE
BB ACOES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF
BB MM SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIF
BB MM GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF
BB MULTIMERCADO NORDEA IE FIF
BB ACOES NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS

Art. 9º I

BB RENDA FIXA DIVIDA EXTERNA MIL

Art. 10º I

BB MULTIMERCADO QUANTITATIVO LP
BB MULTIMERCADO BALANCEADO LONGO PRAZO FIC FIF
BB MULTIMERCADO JUROS E MOEDAS
BB MULTIMERCADO MACRO

*antes de concluir o investimento, verificar com sua agência de relacionamento se o fundo se encontra enquadrado.

Sugestão - Fundos em Destaque

Renda Fixa – 7º, I

Pós-fixados (CDI)

- ✓ BB Ref DI Perfil Soberano
- ✓ BB Ref DI Títulos Públicos
- ✓ BB RF Alocação Ativa Retorno Total

Prefixados

- ✓ BB Prev IRF-M TP FI
- ✓ BB Prev IRF-M 1+ TP FI

Indexados

- ✓ BB Prev RF IMA-B TP FI
- ✓ BB Prev RF IMA-B 5+ TP FI
- ✓ Vértices

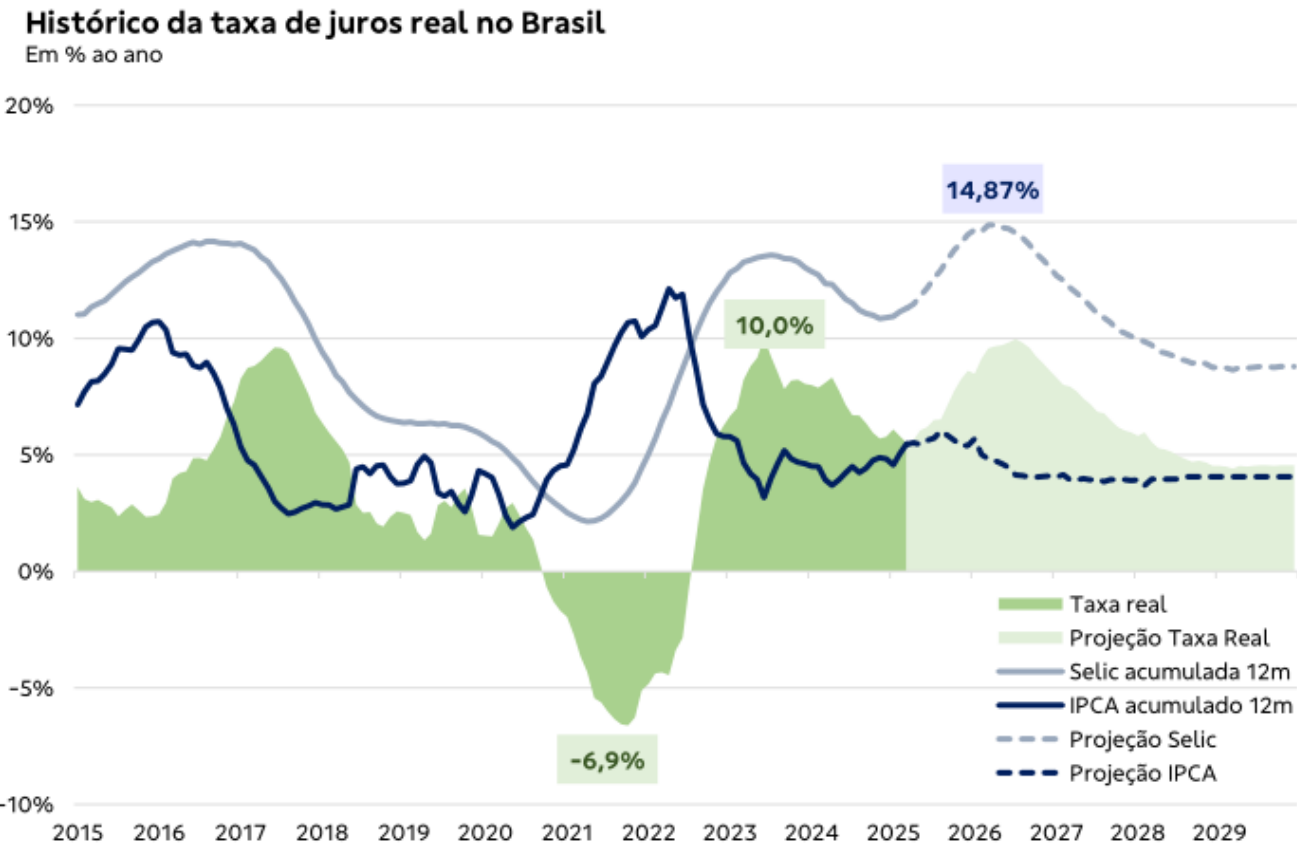
Nossa Visão: Apesar da surpresa recente com a inflação medida pelo IPCA-15 e aumento das tensões geopolíticas, seguimos construtivos com o ciclo de cortes de juros à frente, apesar da maior volatilidade. Avaliamos que o mercado ainda não precifica a continuidade do processo de flexibilização em 2027, nosso cenário base, o que mantém prêmio relevante na curva de juros.

Por isso, mantemos a recomendação em ativos prefixados (IRF-M) e indexados a inflação (IMA-B) para clientes subalocados, ambos com rendimentos atrativos, aproveitando a reabertura recente dos prêmios após os acontecimentos de março.

Taxa real de juros



A taxa Selic representou, nos últimos 10 e 15 anos, uma remuneração similar a IPCA+3,5% a.a..



Ganho real acima da inflação com a Selic

Em % ao ano

Período	Selic Acumulada	Inflação Acumulada	100% Selic
Últimos 5 anos	54,15%	35,47%	IPCA + 2,6%
Últimos 10 anos	142,76%	71,88%	IPCA + 3,5%
Últimos 15 anos	290,36%	135,25%	IPCA + 3,4%
Últimos 20 anos	625,79%	196,71%	IPCA + 4,6%



FUNDOS VÉRTICE | TAXAS INDICATIVAS

11.05.2026

Data referência

Nome do Fundo	CNPJ	Carência	Tx. Adm. %	Taxa Média (IPCA +)*
<u>BB RF TP 2026 Especial</u>	39.255.739/0001-80	15/08/2026	0,06	9,61%
<u>BB RF TP 2027 Especial</u>	49.964.637/0001-97	15/05/2027	0,06	8,08%
<u>BB RF TP 2028 Especial</u>	50.099.960/0001-29	15/08/2028	0,06	7,89%
<u>BB RF TP 2029 Especial</u>	59.816.458/0001-66	15/05/2029	0,06	7,79%
<u>BB RF TP 2030 II</u>	55.749.879/0001-60	15/08/2030	0,07	7,81%
<u>BB RF TP 2032</u>	49.963.829/0001-89	15/08/2032	0,15	7,68%
<u>BB RF TP 2035</u>	54.603.050/0001-92	15/05/2035	0,10	7,53%
<u>BB RF TP 2040</u>	54.603.050/0001-92	15/08/2040	0,10	7,31%

*OS VALORES APRESENTADOS NAS TAXAS ACIMA SÃO INDICATIVOS BRUTOS E FAZEM REFERÊNCIA AO FECHAMENTO DO MERCADO (ANBIMA) PARA A DATA DE REFERÊNCIA.

Índices de Mercado ANBIMA



IMA - Índice de Mercado ANBIMA									
Índice	Data de Referência	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)	Variação Últimos 24 Meses (%)	Peso (%)	Vencimento médio (d.u.)	Vencimento médio (anos)	Taxa Indicativa
IMA-S	18/05/2026	0,59	5,24	15,04	28,66	53,09	1	0,00	SELIC
IRF-M 1	18/05/2026	0,58	4,91	14,46	27,32	6,17	105	0,42	14,01 - PRE
IMA-GERAL ex-C	18/05/2026	0,18	4,62	13,35	23,73	98,92	513	2,04	--
IRF-M	18/05/2026	-0,33	3,30	12,76	22,36	21,94	601	2,38	14,24 - PRE
IRF-M 1+	18/05/2026	-0,68	2,69	12,05	20,04	15,77	794	3,15	14,25 - PRE
IMA-B 5	18/05/2026	0,43	5,69	11,79	21,98	10,59	476	1,89	8,10 + IPCA
IMA-B	18/05/2026	-0,26	4,57	10,35	15,65	23,88	1.571	6,23	7,52 + IPCA
IMA-B 5+	18/05/2026	-0,81	3,70	9,18	11,25	13,29	2.443	9,69	7,43 + IPCA

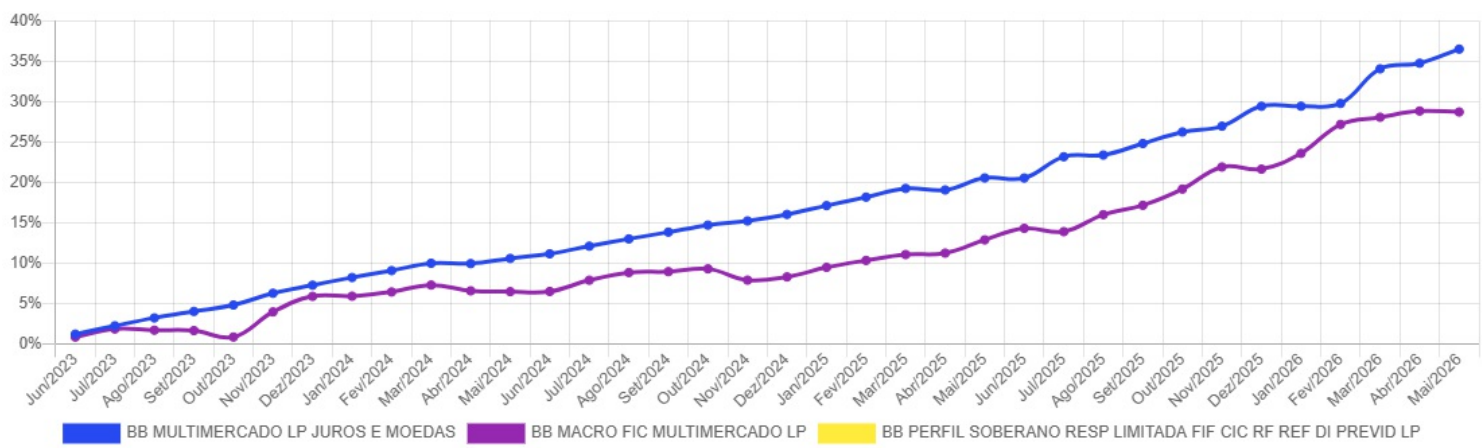
Retornos anuais de ativos onshore

	DIFERENÇA DO IPCA + 6% a.a.											DIFERENÇA DO IPCA + 5,2% a.a.	
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
IMA-S	-3,66%	-4,09%	-2,00%	-3,99%	1,20%	1,12%	-3,50%	-4,60%	-8,37%	-11,97%	0,63%	3,25%	0,81%
IRF-M 1+	5,04%	-11,93%	-0,94%	-13,99%	17,00%	7,62%	2,35%	3,65%	-2,31%	-21,63%	-4,69%	8,52%	-12,11%
IRF-M	2,13%	-9,68%	-1,42%	-10,13%	10,73%	6,15%	0,81%	1,44%	-4,07%	-18,63%	-3,28%	6,51%	-8,45%
IMA-B	14,51%	-22,31%	1,73%	-8,38%	12,17%	3,75%	3,14%	12,36%	-4,36%	-17,90%	-5,74%	6,06%	-12,74%
IMA-B 5	4,82%	-9,51%	-1,18%	-1,80%	2,84%	3,53%	-0,05%	2,56%	-2,72%	-12,07%	-2,32%	2,13%	-4,14%
IMA-B 5+	22,05%	-29,36%	3,79%	-11,55%	18,40%	3,70%	5,49%	19,78%	-5,27%	-23,19%	-8,81%	9,28%	-18,93%
IMA Geral	5,57%	-13,72%	-0,46%	-7,94%	8,36%	3,77%	0,12%	2,23%	-5,43%	-15,68%	-2,45%	4,80%	-5,21%
IMA-Geral ex-C	4,71%	-13,26%	-0,45%	-8,01%	8,44%	3,84%	-0,12%	2,04%	-5,92%	-16,02%	-2,37%	5,01%	-5,22%
IBOVESPA	-4,77%	-27,79%	-15,73%	-30,57%	26,30%	17,81%	5,11%	20,99%	-7,85%	-28,56%	-7,42%	12,29%	-20,66%
SMLL	16,50%	-27,51%	-29,78%	-39,61%	19,11%	40,31%	-1,79%	47,61%	-11,42%	-32,84%	-27,17%	7,12%	-35,34%
Investimento no Exterior													
Global Aggregate							6,67%	5,76%	28,19%	-10,27%	-31,90%	-9,16%	22,10%
Global High Yield					-16,15%	0,99%	4,03%	7,31%	25,56%	-6,54%	-28,94%	-4,53%	31,30%
S&P 500	11,38%	36,28%	13,48%	28,68%	-21,22%	12,16%	-0,09%	23,47%	39,13%	19,63%	-36,79%	5,27%	47,41%
MSCI World	11,14%	29,97%	3,89%	25,72%	-24,74%	12,87%	-5,01%	19,64%	36,29%	12,37%	-36,81%	2,99%	39,34%

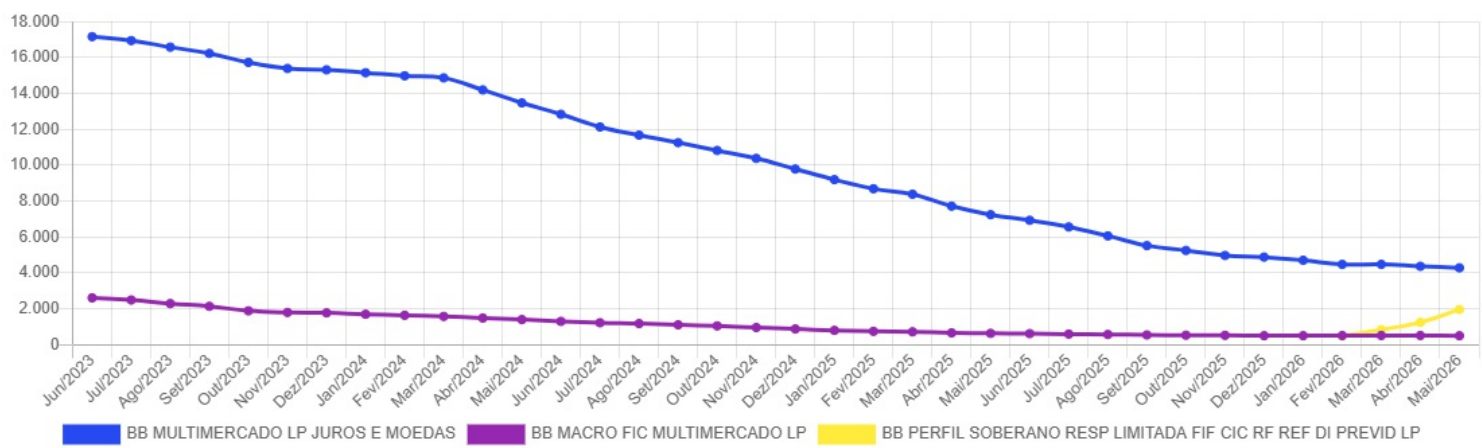
Avisos importantes

- Este material foi desenvolvido pelo Banco do Brasil Governo (Geinv), é confidencial e fornecido unicamente para fins informativos e exclusivamente ao destinatário, não constituindo oferta ou compromisso, indicação ou recomendação para iniciar ou encerrar qualquer transação, mesmo que os termos expostos o indiquem.
- Este documento não pretende conter toda a informação que um interessado possa desejar. Cada indivíduo, de posse deste material, deve realizar suas próprias pesquisas e análises sobre as transações aqui descritas, antes de prosseguir com as negociações.
- As simulações apresentadas levam em consideração características e necessidades específicas prestadas ao Banco do Brasil S/A e por esta razão o conteúdo do material apresentado é confidencial e não deve ser repassado, publicado ou divulgado sem autorização prévia do Banco do Brasil S/A.
- As projeções e preços apresentados para as diferentes classes de ativos estão sujeitos à variações e podem impactar os portfólios de investimento causando perdas aos investidores. É recomendável que as decisões de investimento sejam tomadas com plena compreensão dos riscos envolvidos.
- As taxas de retorno apresentadas não são garantia de rentabilidade e dependerão das condições de mercado quando da efetiva aquisição dos papéis.
- As projeções utilizadas podem ser modificadas a qualquer momento em razão de diversos fatores como, por exemplo, mudanças no cenário econômico e financeiro.
- As simulações de carteira apresentadas e as projeções macroeconômicas são baseadas em modelos estatísticos que utilizam dados históricos e premissas para tentar simular o comportamento dos ativos no futuro e seus impactos nas carteiras de investimentos. Como todo modelo estatístico, deve-se advertir que as simulações : 1) não estão livres de erros; 2) não garantem a efetividade dos cenários apresentados; 3) a qualidade dos resultados apresentados dependem de fontes externas que podem apresentar distorções e impactar as simulações; 4) não configuram garantia de retorno esperado ou limitação de perda máxima; 5) não devem ser utilizados como referência para procedimentos junto a órgãos reguladores ou fiscalizadores.
- As simulações efetuadas não consideram os encargos e taxa de administração de fundos exclusivos.
- Os investimentos nas carteiras de ativos de que trata esta apresentação apresentam riscos para o investidor. Ainda que o gestor da carteira mantenha sistemas de gerenciamento de riscos, não há garantia de completa eliminação da possibilidade de perdas.
- Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Crédito – FGC.
- A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura.
- Para avaliação da performance do fundo ou das carteiras de investimento é recomendável uma análise do período de, no mínimo, doze meses.
- Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e do regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos.

Retornos Mensais - Acumulado - 36 meses



Evolução de Patrimônio - 36 meses (Em Milhões)



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



Retornos

	2025	2024	12M	24M	36M	48M	60M	JUN/25	JUL/25	AGO/25	SET/25	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	JAN/26	FEV/26	MAR/26	ABR/26	MAI/26
BB MULTIMERCADO...	11,56	8,19	13,26	23,48	36,54	53,55	65,28	-0,01	2,19	0,17	1,16	1,14	0,57	1,95	0,01	0,26	3,31	0,52	1,30
BB MACRO FIC MUL...	12,33	2,28	14,05	20,93	28,74	40,57	50,10	1,27	-0,36	1,86	1,00	1,72	2,30	-0,23	1,61	2,91	0,70	0,60	-0,09
BB PERFIL SOBERA...	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,22	1,07	1,07

Tabelas de Risco x Retorno (12m)

	COTA	PL	COTISTAS
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	5,470669924	498.607.437,64	24.295,00
BB MULTIMERCADO LP JURO...	6,16218149	4.291.107.102,42	79.566,00
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	1,04347988	1.965.745.926,89	244,00

	PERDA MÁX.	RETORNO MÁX.	RETORNO MÍN.	RETORNO MÉDIO
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	1,99	2,91	-0,36	1,14
BB MULTIMERCADO LP JURO...	1,15	3,31	-0,01	1,06
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	0,00	1,22	0,93	-

Volatilidade

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	4,07	3,29	3,10	2,85	2,72
BB MULTIMERCADO LP JURO...	2,67	1,98	1,67	1,47	1,32
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	-	-	-	-	-

Sharpe

	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES	60 MESES
BB MACRO FIC MULTIMERCA...	-0,17	-1,58	-2,79	-3,93	-4,26
BB MULTIMERCADO LP JURO...	-0,56	-1,72	-2,48	-3,25	-3,62
BB PERFIL SOBERANO RESP ...	-	-	-	-	-

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.





[LEMA] JARDIM DO SERIDÓ-RN - Estudo da carteira - junho/2026

De Maria Eduarda <eduarda@lemaef.com.br>

Data Qua, 2026-06-03 19:09

Para jardimprev@outlook.com <jardimprev@outlook.com>

Cc Bianca Gurgel <bianca@lemaef.com.br>; Vitor Hugo <vitorhugo@lemaef.com.br>

 1 anexo (306 KB)

LEMA - JARDIMPREV- ANÁLISE DE CARTEIRA - JUN26.pdf;

Prezada Andreza, tudo bem?

Encaminho, em anexo, o estudo da carteira do JARDIMPREV, elaborado conforme solicitação da gestão, com o objetivo de avaliar a carteira de investimentos do Instituto após a obtenção do nível II do Pró-Gestão RPPS, considerando a Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos de 2026.

A análise contempla os fundos BB FLUXO FIC RF PREVID, BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF e BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI, avaliando a aderência regulatória, os limites aplicáveis, a eficiência operacional da carteira e a compatibilidade dos produtos com o perfil de risco do JARDIMPREV e com o atual cenário de mercado.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Em caso de dúvidas, estou à disposição!

Atenciosamente,



EDUARDA BENICIO
NÚCLEO TÉCNICO

 85 98668.3664  lemaef.com.br

  lemaconsultoria


ANBIMA
PROFISSIONAL
CEA

LEMA PARA TODOS OS RPPS.

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

(ANÁLISE DE CARTEIRA_JUN/2026)

LEMA

TÓPICOS

1. AVISO LEGAL

2. ANÁLISE E CENÁRIO ECONÔMICO

3. ANÁLISE DE CARTEIRA

4. CONCLUSÃO

AVISO LEGAL

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 ("LEMA") é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS"). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.

A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

ANÁLISE

Conforme solicitado pela gestão do JARDIMPREV, elaboramos este relatório com o objetivo de analisar a carteira de investimentos do Instituto após a obtenção do nível II do Pró-Gestão RPPS, à luz da Resolução CMN nº 5.272/2025 e da Política de Investimentos de 2026.

A análise contempla a avaliação quanto à permanência ou eventual realocação dos recursos aplicados nos fundos **BB FLUXO FIC RF PREVID (CNPJ nº 13.077.415/0001-05)** e **BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF (CNPJ nº 63.197.387/0001-38)**, considerando a nova condição de elegibilidade do RPPS, os limites regulatórios aplicáveis e a eficiência operacional da carteira.

Além disso, o estudo busca subsidiar a avaliação de possíveis rebalanceamentos, em conformidade com a política de investimentos aprovada, o perfil de risco do Instituto e a aderência das alternativas disponíveis aos objetivos da carteira. Também é contemplada a análise técnica do produto apresentado pelo Bradesco S.A., **BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI, (CNPJ nº 03.399.411/0001-90)**, com o objetivo de verificar sua aderência regulatória, sua compatibilidade com a estratégia de investimentos do JARDIMPREV e sua adequação ao atual contexto de mercado.

ANÁLISE_CENÁRIO ECONÔMICO

O cenário macroeconômico segue marcado por elevado grau de incerteza e maior sensibilidade dos mercados a fatores geopolíticos, comerciais e fiscais. No ambiente internacional, as principais economias passam por um processo de ajuste após ciclos monetários, com desaceleração gradual da atividade e inflação ainda acima das metas em alguns países. O ambiente geopolítico segue incerto acerca dos conflitos no Oriente Médio e sua pressão sobre o preço do petróleo e mercados.

No Brasil, o ambiente seguiu condicionado principalmente pela combinação entre incerteza fiscal e política monetária restritiva. A atividade econômica manteve-se resiliente, mas com desaceleração moderada, assim como manteve um mercado de trabalho ainda resiliente. A inflação encerrou abril em 4,39%, dentro do intervalo de tolerância da meta, ainda que com episódios de pressão ao longo do ano. Em maio de 2026 a taxa Selic reduziu a 14,50% ao ano, refletindo a postura cautelosa do Banco Central e a necessidade de ancoragem das expectativas, em um contexto de volatilidade da curva de juros e inflação persistente.

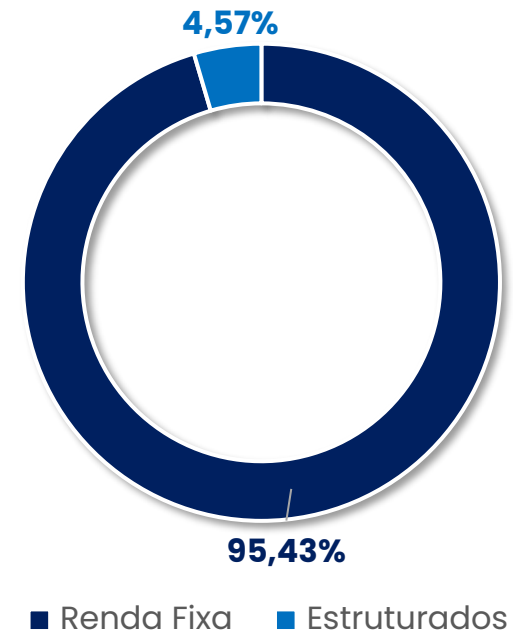
Esse conjunto de fatores molda o ambiente de investimentos em 2026. A renda fixa mais conservadora segue oferecendo uma relação risco-retorno favorável, com destaque para títulos públicos federais e fundos referenciados ao CDI e ao IRF-M 1, que combinam retorno atrativo e menor volatilidade. Nesse contexto, a discussão sobre a exposição a ativos de maior *duration* e à renda variável deve ser conduzida com cautela, especialmente em um ano marcado por processo eleitoral, que tende a intensificar as incertezas no ambiente doméstico. Assim, o custo de oportunidade permanece elevado, reforçando a atratividade das estratégias de menor risco no cenário atual.

ANÁLISE_CARTEIRA

ATIVO	SALDO	% do PL do RPPS	Certificação Institucional	Instituições habilitadas	CMN nº 5.272/2025
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	2.412.402,74	10.59	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	8.951.713,43	39.28	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	5.520.833,98	24.22	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	565.879,74	2.48	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	496.235,05	2.18	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, I
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	3.338.223,04	14.65	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, V
BB FLUXO FIC RF PREVID	462.112,88	2.03	Enquadrado	Enquadrado	Art. 7º, V
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	818.177,01	3.59	Enquadrado	Enquadrado	Art. 10º, I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	224.295,69	0.98	Enquadrado	Enquadrado	Art. 10º, I

ANÁLISE_CARTEIRA

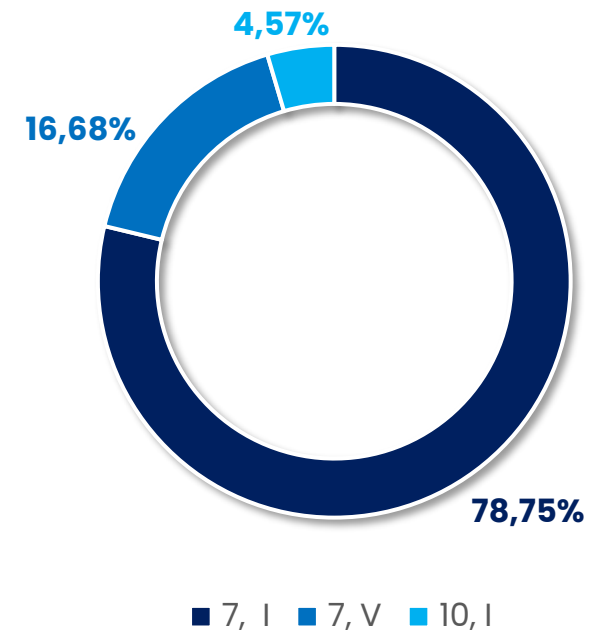
Classe	Percentual	Valor
Renda Fixa	95,43%	R\$ 21.747.400,86
Estruturados	4,57%	R\$ 1.042.472,70
Total	100%	R\$ 22.789.873,56



A carteira do JARDIMPREV apresenta perfil predominantemente conservador, com 95,43% dos recursos alocados em Renda Fixa, refletindo a priorização de segurança, liquidez e menor exposição à volatilidade. A parcela remanescente, de 4,57%, está alocada em Estruturados, compondo uma exposição complementar dentro da carteira, mas ainda com baixa representatividade em relação ao patrimônio total.

ANÁLISE_CARTEIRA

Enquadramento	Percentual	Valor
7, I	78,75%	R\$ 17.947.064,94
7, V	16,68%	R\$ 3.800.335,92
10, I	4,57%	R\$ 1.042.472,70
Total	100%	R\$ 22.789.873,56

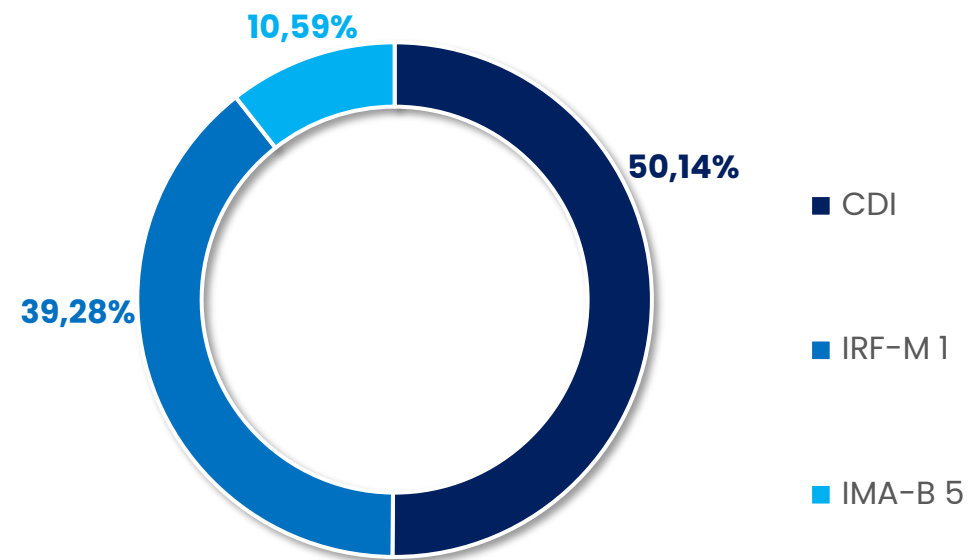


Sob a ótica da Resolução CMN nº 5.272/2025, a carteira do JARDIMPREV apresenta maior concentração no art. 7º, I, com 78,75% dos recursos, refletindo perfil conservador e foco em liquidez e preservação de capital.

Em complemento, há 16,68% alocados no art. 7º, V, enquadramento elegível após a obtenção do nível II do Pró-Gestão RPPS, além de 4,57% no art. 10, I, referente ao segmento de estruturados. Assim, a composição atual mostra-se aderente à nova condição institucional do Instituto, cabendo o acompanhamento dos limites da Política de Investimentos de 2026 e do perfil de risco da carteira.

ANÁLISE_CARTEIRA

Benchmark	Percentual	Valor
CDI	50,14%	R\$ 11.425.757,39
IRF-M 1	39,28%	R\$ 8.951.713,43
IMA-B 5	10,59%	R\$ 2.412.402,74
Total	100%	R\$ 22.789.873,56



A carteira apresenta perfil conservador, com predominância de estratégias atreladas ao CDI, que representam 50,14% do total, reforçando a liquidez, a previsibilidade de retorno e a menor volatilidade da alocação.

Também se destaca a exposição ao IRF-M 1, com 39,28%, índice de renda fixa prefixada de menor *duration*. Já a parcela em IMA-B 5, equivalente a 10,59%, contribui para a proteção real da carteira e para a aderência à meta atuarial, por estar vinculada a títulos públicos indexados à inflação.

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

CNPJ: 03.399.411/0001-90

Gestor: Banco Bradesco S.A

Custodiante: Banco Bradesco S.A

Data de Início: 05/10/1999

Taxa Global: 0,20% a.a

Aplicação Mínima: R\$ 1.000.000,00

Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025: Artigo 7º, Inciso V

Patrimônio líquido (em mil): R\$ 29.951.315,67 em 25/02/2026 **Patrimônio médio em 12 meses (em mil):** R\$ 22.384.460,01

Percentual do recursos do RPPS investidos: 44,50% em 19/05/2026

Política de Investimentos: O fundo tem como objetivo aplicar, no mínimo, 95% de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

Administrador: Banco Bradesco S.A

Auditor: KPMG

Tipo de Fundo: Fundo de Renda Fixa

Disponibilidade dos Recursos: Resgate em D+0

Benchmark: CDI

Tipo de Investidor: Institucionais

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

Ativo	Retorno 6 meses (%)	Retorno 12 meses (%)	Retorno 24 meses (%)	Retorno 36 meses (%)	Retorno 48 meses (%)	Retorno 60 meses (%)
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	6,89	14,91	28,32	43,94	63,27	76,18
BNB PLUS FIC RF LP	6,77	14,57	27,58	42,94	61,72	74,16
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	6,84	14,84	28,54	45,48	65,50	79,14
CDI	6,85	14,83	28,12	43,65	62,95	75,28

Fonte: Quantum Axis – 18/05/2026

ANÁLISE_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

ATIVO	Volatilidade 6 meses (%)	Volatilidade 12 meses (%)	Volatilidade 36 meses(%)	Volatilidade 60 meses (%)	Sharpe 12 meses	Sharpe 36 meses	Sharpe 60 meses
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	0,05	0.04	0,11	0,17	1,66	0,64	0,61
BNB PLUS FIC RF LP	0,05	0,04	0,11	0,17	-5,52	-1,54	-0,77
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	0,04	0,03	0,11	0,17	0,40	3,99	2,60
CDI	0,01	0,01	0,10	0,17	-	-	-

Fonte: Quantum Axis – 18/05/2026

CONCLUSÃO_BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI

Em relação ao **BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI (CNPJ nº 03.399.411/0001-90)**, destaca-se que o fundo está enquadrado no art. 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025, por se tratar de fundo de investimento em renda fixa, com estratégia referenciada ao CDI. O produto apresentou desempenho marginalmente superior aos demais fundos analisados na relação entre risco e retorno, mantendo características compatíveis com uma estratégia conservadora e aderente ao perfil previdenciário do JARDIMPREV.

No mais, o fundo encontra-se apto para receber aplicações neste momento, considerando seu enquadramento regulatório e a certificação Pró-Gestão Nível II do JARDIMPREV, condição compatível com o perfil dos fundos de investimento em renda fixa enquadrados no art. 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025. Ainda assim, é necessário observar o limite previsto na referida norma, que restringe a participação conjunta dos RPPS a 50% do patrimônio líquido do fundo, ressalvadas as exceções previstas na regulamentação.

Conforme informações passadas pela gestora, na posição de 19/05/2026, o BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI possuía 44,50% do patrimônio líquido composto por recursos de RPPS, percentual ainda inferior ao limite regulamentar, mas relativamente próximo do teto permitido. Dessa forma, recomenda-se que a gestão do Instituto mantenha acompanhamento periódico junto à gestora do fundo, a fim de verificar a evolução desse percentual de concentração, uma vez que a aproximação ou superação do limite de 50% poderá impedir novas aplicações no produto, conforme previsto na norma vigente.

ANÁLISE_BB FLUXO

Em relação à solicitação da gestão do JARDIMPREV quanto ao **BB FLUXO FIC RF PREVID (CNPJ nº 13.077.415/0001-05)**, os recursos podem ser direcionados ao **BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF (CNPJ nº 63.197.387/0001-38)**, tendo em vista que este fundo já se encontra presente na carteira de investimentos do JARDIMPREV e devidamente enquadrado na regulamentação vigente.

O BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF possui enquadramento no art. 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, por manter carteira composta por títulos públicos federais. Por esse motivo, não está sujeito à exigência prevista no art. 19, § 2º, que limita a participação conjunta dos RPPS a 50% do patrimônio líquido do fundo, regra aplicável ao BB FLUXO FIC RF PREVID.

Dessa forma, considerando que o BB FLUXO FIC RF PREVID, apresenta restrição para novas aplicações em razão do limite de concentração de recursos de RPPS, o BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF, mostra-se como alternativa adequada para realocação dos recursos, mantendo a estratégia de liquidez, perfil conservador, exposição a títulos públicos federais e aderência às exigências regulatórias aplicáveis ao JARDIMPREV.

CONCLUSÃO

Adicionalmente, recomenda-se atenção à exposição ao **BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC (CNPJ nº 13.077.418/0001-49)**, atualmente presente na carteira do JARDIMPREV, uma vez que o fundo está enquadrado no art. 7º, inciso V, da Resolução CMN nº 5.272/2025, segmento sujeito ao limite de 20%. Atualmente, o JARDIMPREV possui 14,65% do seu patrimônio líquido alocado no BB PERFIL, percentual ainda inferior ao limite regulamentar, mas que já exige cautela para evitar aproximação excessiva do teto permitido. Dessa forma, recomenda-se não ampliar a exposição nesse enquadramento, preservando margem de segurança frente à regulamentação vigente.

Nesse contexto, como alternativa ao BB PERFIL, destaca-se o **BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI PREVID LP (CNPJ nº 63.197.167/0001-04)**, fundo com carteira composta exclusivamente por títulos públicos federais e estratégia atrelada à taxa Selic/CDI. Por possuir enquadramento no art. 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, o produto apresenta maior aderência regulatória para novas aplicações, especialmente para carteiras que buscam preservação de capital, liquidez e menor risco de desenquadramento. Ressalta-se, contudo, que, por se tratar de fundo recente, ainda não possui histórico suficiente de desempenho, o que limita análises comparativas mais robustas neste momento.

Conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025, eventuais desenquadramentos decorrentes da entrada em vigor da nova norma podem ser ajustados em até 2 anos, permitindo que o reenquadramento seja conduzido de forma gradual, desde que não sejam realizadas novas aplicações que agravem a exposição.

CONCLUSÃO_REGULATÓRIA

No que se refere ao ambiente regulatório, a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, a partir de fevereiro de 2026, estabeleceu um novo arcabouço para as aplicações dos recursos dos RPPS, ampliando as exigências relacionadas à governança, ao controle de riscos e aos critérios de concentração. Mais especificamente, o nível de certificação institucional (Pró-Gestão) é um dos novos fatores a serem observados.

Além do nível de certificação institucional, existem outras limitações a serem observadas, como a participação conjunta dos RPPS limitada a até 50% do patrimônio líquido do fundo (com exceções dos fundos compostos exclusivamente por títulos públicos, como os enquadrados no Art. 7º, Inciso I), o percentual máximo que o fundo pode representar do patrimônio do RPPS, o percentual máximo que a aplicação do RPPS pode representar do patrimônio da classe/fundo, o limite por emissor dos ativos investidos direta e indiretamente, assim como demais requisitos referentes aos prestadores de serviços dos fundos, como a nova regra de que o gestor ou administrador do produto deve ser instituição classificada como S1 ou S2 na segmentação prudencial do Banco Central.

De forma geral, os ativos que passaram a apresentar desenquadramento em decorrência das alterações normativas podem ser mantidos pelo RPPS, **sendo admitido um prazo de até dois anos para o reenquadramento**, contados a partir da entrada em vigor da Resolução. Esse período permite uma adaptação gradual da carteira, evitando a necessidade de desinvestimentos precipitados que deteriore a relação risco-retorno da carteira.

Portanto, vale ressaltar que no contexto da transição entre a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Resolução CMN nº 5.272/2025, a nova norma não impõe resgates imediatos dos ativos que não atendem aos novos requisitos estabelecidos. **Contudo, novos aportes não podem ser feitos nos produtos que não estão plenamente enquadrados para receber recursos do RPPS.**

CONCLUSÃO_MOVIMENTAÇÕES

Em relação às movimentações propostas, considerando o contexto econômico atual e o perfil conservador do JARDIMPREV, recomenda-se a transferência dos recursos alocados nos fundos **BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS (CNPJ: 06.015.368/0001-00)** e **BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 05.962.491/0001-75)** para o fundo **BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI (CNPJ: 63.197.167/0001-04)**.

A recomendação busca reduzir a exposição da carteira a estratégias multimercado, que tendem a apresentar maior volatilidade e maior sensibilidade a fatores como juros, câmbio, inflação, cenário fiscal e condições gerais de mercado. Nesse sentido, o redirecionamento dos recursos para uma estratégia referenciada à Selic/CDI mostra-se mais alinhado a uma postura prudente de gestão previdenciária.

Com base no exposto, entende-se que a movimentação sugerida possui caráter pontual e visa adequar a carteira a uma composição mais conservadora, reduzindo riscos de mercado e fortalecendo a aderência da alocação ao perfil do JARDIMPREV. Dessa forma, recomenda-se a realização da transferência conforme demonstrado abaixo:

RESGATES		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
06.015.368/0001-00	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 818.177,01
05.962.491/0001-75	BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 224.295,69
TOTAL		R\$ 1.042.472,70

APLICAÇÕES – FUNDO NOVO		
CNPJ	Fundo	Valor R\$*
63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI	R\$ 1.042.472,70
TOTAL		R\$ 1.042.472,70

*Valores totais com base no fechamento de abril de 2026.



PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!