



RPPS DE LOBATO

ASSESSORIA EM INVESTIMENTOS

ABRIL/2026

LINDONILSON TEIXEIRA, CEA, CFP®
ESPECIALISTA EM INVESTIMENTOS RPPS

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.**
- ✓ **CRENCIAMENTO**
 - 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%	
	FIFde 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%	-			

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

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

Desenquadramento dos Fundos Art. 7º, III, a

Res. 4963
Art. 7º, III, a



Res. 5272
Art. 7º, I

BB Previdenciário **Perfil**

Atualmente **desenquadrados** para RPPS



BB Previdenciário **Perfil Soberano**



BB Previdenciário **Fluxo**

Será **fechado** para novas captações em **02/02**



BB Previdenciário **Fluxo Soberano**

Novos fundos soberanos
(100% TPF)
serão os veículos para aportes dos
RPPS **a partir de 02/02.**

Fundos 100% TPFs

Res. 4963

Art. 7º, I, b



Res. 5272

Art. 7º, I

Renda Fixa Pós

BB RF LP Tesouro Selic

18.060.364/0001-22

BB RF Ref DI TP

11.046.645/0001-81

BB Previd Perfil Soberano

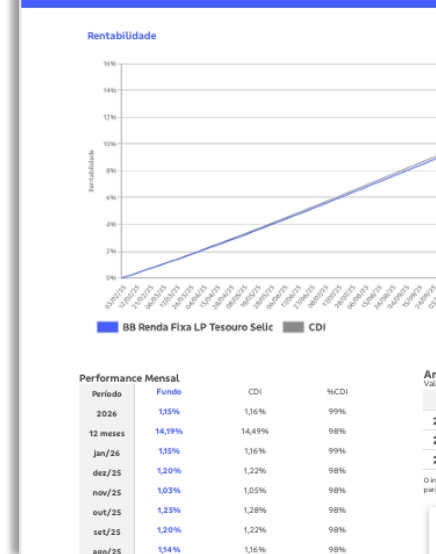
63.197.167/0001-04

BB Renda Fixa LP Tesouro Selic

Este fundo tem como estratégia acompanhar a valorização da Selic, a taxa básica de juros do Brasil, principal índice de referência da renda fixa no Brasil. A carteira do fundo é composta por títulos e operações com prazo médio superior a 365 dias, majoritariamente títulos públicos federais negociados diretamente à taxa de juros doméstica e também operações compromessadas lastreadas em títulos públicos federais.

1,15% Rentabilidade janeiro
14,19% Rentabilidade 12 meses

Pessoa Física e Jurídica

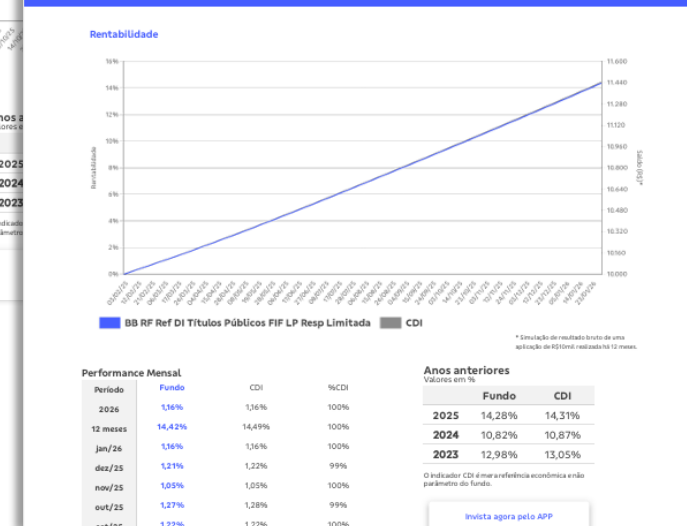


BB RF Ref DI Títulos Públicos FIF LP Resp Limitada

Este fundo busca proporcionar rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa do certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC.

1,16% Rentabilidade janeiro
14,42% Rentabilidade 12 meses

Pessoa Jurídica



Fundos 100% TPFs

Res. 4963



Art. 7º, I, b



Res. 5272



Art. 7º, I

Renda Fixa Pré

BB Previd RF IRF-M 1

11.328.882/0001-35

BB Previd RF IRF-M

07.111.384/0001-69

BB Previd RF IRF-M 1+

32.161.826/0001-29



Fundos 100% TPFs



Res. 4963



Art. 7º, I, b



Res. 5272



Art. 7º, I

Renda Fixa Inflação

BB Previd RF IDKA 2

13.322.205/0001-35

BB Previd RF IMA-B 5

03.543.447/0001-03

BB Previd RF IMA-B

07.442.078/0001-05

BB Previd RF IMAB 5+

13.327.340/0001-73

BB RF TP Vértices



Cenário Internacional

- **Oriente Médio:** Conflito mantém aversão ao risco elevada e pressiona mercados globais;
- **EUA:** Dirigentes do Fed reforçam tom cauteloso e afastam cortes de juros no curto prazo;
- **Commodities:** Petróleo Brent volta a ultrapassar US\$ 110 com temor de escalada do conflito.

Cenário Doméstico

- **Inflação:** IPCA-15 de março sobe 0,44% e acumula 3,90% a.a. em 12 meses, acima das projeções;
- **Copom:** redução da Selic para 14,75% a.a. A ata evidenciou preocupação com os impactos do conflito no Oriente Médio sobre o cenário inflacionário, reforçando um tom de cautela na condução da política monetária;
- **Bolsa e juros:** Incertezas globais elevam a volatilidade da bolsa, enquanto inflação e política monetária pressionam a curva de juros e reforçam a cautela na renda fixa.

PIB

	BB	Focus
✓ 2026	2,00% =	1,85% =
✓ 2027	1,40% =	1,80% =

Câmbio

	BB	Focus
✓ 2026	R\$ 5,20 / US\$ ▼	R\$ 5,40 / US\$ =
✓ 2027	R\$ 5,30 / US\$ ▼	R\$ 5,45 / US\$ =

IPCA

	BB	Focus
✓ 2026	4,30% ▲	4,36% ▲
✓ 2027	3,80% =	3,85% ▲

SELIC

	BB	Focus
✓ 2026	12,50% ▲	12,50% =
✓ 2027	10,00% =	10,50% =

Retornos anuais das classes de ativos onshore

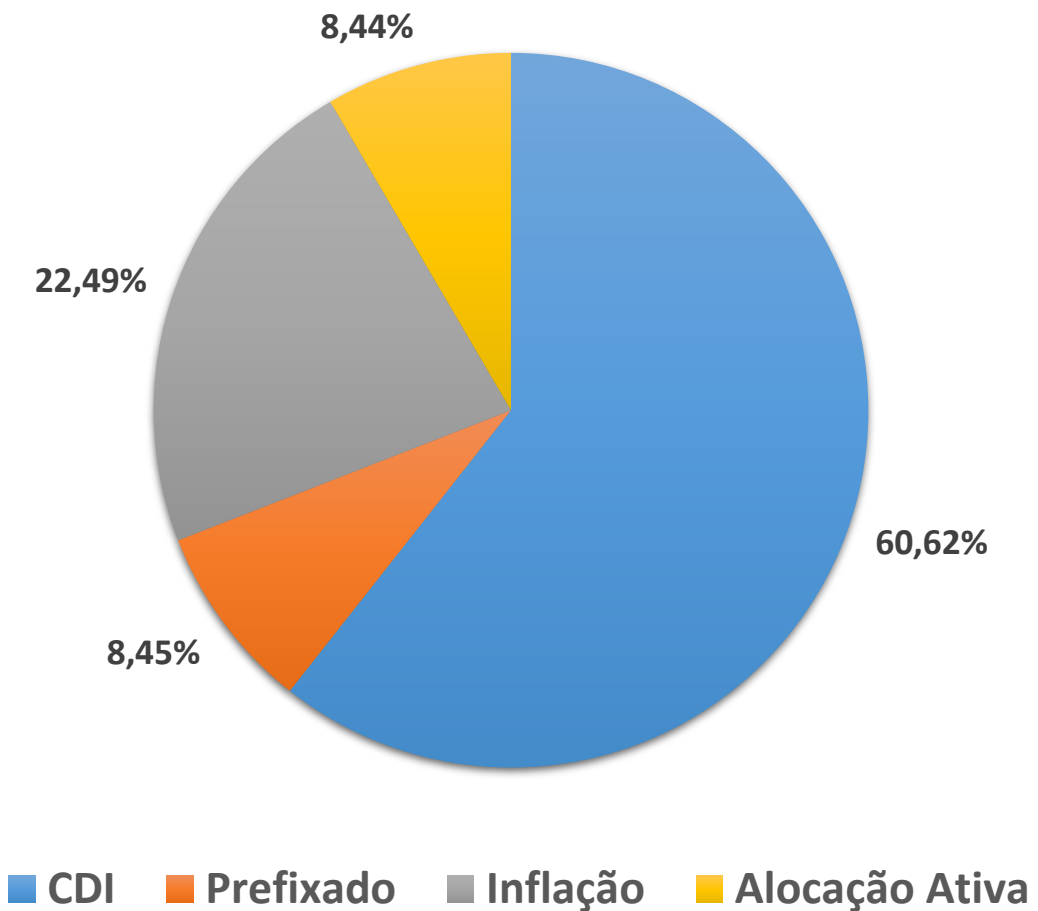
Desempenho das carteiras reflete cenário misto: bolsa brasileira lidera ganhos, enquanto exposição internacional tem retorno limitado pela queda do dólar.

2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
IFIX	Dólar	Dólar	Dólar	Ações	Ações	Dólar	IFIX	Dólar	Dólar	Multimercados	Ações	Dólar	Ações	Ações
35.0%	15.5%	12.7%	49.1%	38.9%	26.9%	17.1%	36.0%	29.0%	7.3%	13.7%	22.3%	27.2%	34.0%	16.3%
Agressivo	Multimercados	RF Inflação	Multimercados	IFIX	Agressivo	Ações	Ações	RF Inflação	RF Inflação	RF Pós CDI	RF Pré	RF Pós CDI	IFIX	Agressivo
18.8%	8.3%	11.6%	17.5%	32.3%	19.9%	15.0%	31.6%	8.0%	4.6%	12.4%	16.5%	10.9%	21.1%	4.3%
RF Inflação	RF Pós CDI	RF Pré	RF Inflação	RF Pré	IFIX	Agressivo	Agressivo	Agressivo	RF Pós CDI	Conservador	IFIX	Moderado	RF Pré	RF Inflação
17.0%	8.1%	11.4%	15.5%	23.4%	19.4%	11.4%	23.1%	7.9%	4.4%	12.1%	15.5%	9.7%	18.2%	3.9%
Multimercados	Moderado	RF Pós CDI	Moderado	Agressivo	RF Pré	RF Pré	Arrojado	RF Pré	Moderado	Moderado	Agressivo	Conservador	Agressivo	Arrojado
14.8%	7.5%	10.8%	13.8%	17.3%	15.2%	10.7%	14.8%	6.7%	3.9%	10.5%	15.1%	9.2%	15.7%	3.5%
Arrojado	Conservador	Conservador	Conservador	Arrojado	Arrojado	RF Inflação	RF Inflação	Multimercados	Conservador	RF Inflação	Arrojado	Arrojado	Arrojado	RF Pós CDI
14.5%	7.2%	10.6%	13.5%	16.8%	14.4%	9.9%	13.2%	5.5%	3.9%	9.8%	13.7%	8.4%	15.2%	3.4%
RF Pré	Arrojado	Moderado	RF Pós CDI	Multimercados	RF Inflação	Arrojado	RF Pré	Arrojado	Arrojado	RF Pré	RF Pós CDI	Agressivo	Multimercados	Moderado
14.3%	6.1%	10.5%	13.2%	15.9%	12.6%	9.0%	12.0%	5.1%	2.9%	8.8%	13.0%	6.4%	15.2%	3.1%
Moderado	Agressivo	Arrojado	Arrojado	RF Inflação	Multimercados	Moderado	Multimercados	Moderado	Multimercados	Arrojado	Moderado	RF Inflação	RF Pós CDI	Conservador
10.8%	5.4%	10.1%	12.8%	15.5%	12.4%	7.2%	11.1%	4.6%	2.0%	8.4%	12.7%	6.2%	14.3%	3.0%
Conservador	RF Inflação	Agressivo	Agressivo	Conservador	Moderado	Multimercados	Moderado	Conservador	Agressivo	Agressivo	Conservador	Multimercados	Moderado	IFIX
10.0%	2.8%	9.8%	12.3%	14.7%	11.3%	7.1%	8.5%	3.5%	1.5%	5.4%	12.6%	5.8%	13.8%	2.5%
Dólar	RF Pré	Multimercados	RF Pré	Moderado	Conservador	Conservador	Conservador	Ações	RF Pré	Ações	RF Inflação	RF Pré	Conservador	RF Pré
9.5%	2.6%	7.4%	7.1%	14.5%	10.6%	6.8%	7.3%	2.9%	-2.0%	4.7%	12.1%	1.9%	13.4%	2.4%
RF Pós CDI	IFIX	IFIX	IFIX	RF Pós CDI	RF Pós CDI	RF Pós CDI	RF Pós CDI	RF Pós CDI	IFIX	IFIX	Multimercados	IFIX	RF Inflação	Multimercados
8.4%	-12.6%	-2.8%	5.4%	14.0%	10.0%	6.4%	6.0%	2.8%	-2.3%	2.2%	9.2%	-5.9%	11.6%	-0.6%
Ações	Ações	Ações	Ações	Dólar	Dólar	IFIX	Dólar	IFIX	Ações	Dólar	Dólar	Ações	Dólar	Dólar
7.4%	-15.5%	-2.9%	-13.3%	-18.0%	1.8%	5.6%	4.0%	-10.2%	-11.9%	-5.3%	-8.0%	-10.4%	-11.4%	-5.4%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: BB Private. Data da última atualização: 31 de março de 2026.

Carteira Global – RPPS de Lobato

Alocação Atual - Estratégia



Renda Fixa Local



Em ciclos de queda da Selic, os ativos de risco, normalmente, apresentam retornos superiores ao do CDI.

Comparativo de Retorno CDI x Prefixado

Retorno acumulado em 12 meses vs. Selic Meta (em %)




Fonte: Bloomberg. Elaboração: BB Private.

BB Previd RF IRF-M TP



Performance Mensal

Mês	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,36%	2,97%	0,97%	1,77%	0,26%	1,66%	1,21%	1,34%	1,65%	0,28%	1,94%	0,97%	17,64%	2,93%
IRF-M	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	1,96%	0,99%	17,95%	2,97%
desvio ¹	-0,03pp	-0,02pp	-0,03pp	-0,01pp	-0,03pp	0,00pp	-0,05pp	-0,03pp	-0,02pp	-0,02pp	-0,02pp	-0,02pp	-0,31pp	-0,04pp



Grau de risco **baixo**

Data de início **08/12/2004**

Patrimônio Líquido R\$ **2717,4**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
renda fixa indexados

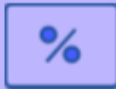


Aplicação inicial R\$ **10.000**

Aplicação adicional R\$ **0,01**

Resgate R\$ **0,01**

Saldo mínimo R\$ **0,01**




Tributação **curto prazo**

Taxa global (a.a.) **0,2%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+1**

Crédito em conta **D+1**

Horário limite **15:00**
(horário de Brasília)

BB Previd RF IRF-M 1+ TP



Performance Mensal

Mês	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,58%	3,83%	0,92%	2,07%	-0,31%	1,90%	1,23%	1,39%	1,91%	-0,10%	2,21%	0,94%	18,99%	3,17%
IRF-M 1+	1,62%	3,86%	0,95%	2,09%	-0,25%	1,90%	1,29%	1,41%	1,93%	-0,06%	2,28%	0,97%	19,49%	3,27%
desvio ¹	-0,04pp	-0,03pp	-0,03pp	-0,02pp	-0,06pp	0,00pp	-0,06pp	-0,02pp	-0,02pp	-0,04pp	-0,07pp	-0,03pp	-0,50pp	-0,10pp



Grau de risco **médio**

Data de início **11/03/2019**

Patrimônio Líquido **R\$ 159,0**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
renda fixa indexados




Aplicação inicial **R\$ 100.000**

Aplicação adicional **R\$ 50.000**

Resgate **R\$ 50.000**

Saldo mínimo **R\$ 50.000**




Tributação **curto prazo**

Taxa global (a.a.) **0,3%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+1**

Crédito em conta **D+1**

Horário limite **15:00**
(horário de Brasília)

BB Previd RF IMA-B TP



Performance Mensal

Mês	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	jan/26	fev/26	últimos 12 meses	2026
Fundo	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	0,98%	1,78%	14,33%	2,77%
IMA-B	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	1,00%	1,79%	14,54%	2,81%
desvio ¹	-0,01pp	-0,02pp	0,01pp	-0,05pp	0,01pp	-0,01pp	-0,02pp	-0,03pp	-0,04pp	-0,01pp	-0,02pp	-0,01pp	-0,21pp	-0,04pp



Grau de risco **médio**

Data de início **24/07/2005**

Patrimônio Líquido R\$ **3362,4**
(média de 12 meses) milhões

Categoria Anbima
renda fixa indexados

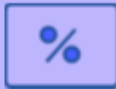


Aplicação inicial R\$ **10.000**

Aplicação adicional R\$ **0,01**

Resgate R\$ **0,01**

Saldo mínimo R\$ **0,01**




Tributação **curto prazo**

Taxa global (a.a.) **0,2%**

Taxa de saída **zero**

Taxa de performance **zero**



Cotização da aplicação **D+0**

Cotização de resgate **D+1**

Crédito em conta **D+1**

Horário limite **15:00**
(horário de Brasília)



FUNDOS VÉRTICE | TAXAS INDICATIVAS

06.04.2026

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	8,68%
<u>BB RF TP 2027 Especial</u>	49.964.637/0001-97	15/05/2027	0,06	7,88%
<u>BB RF TP 2028 Especial</u>	50.099.960/0001-29	15/08/2028	0,06	7,86%
<u>BB RF TP 2029 Especial</u>	59.816.458/0001-66	15/05/2029	0,06	7,82%
<u>BB RF TP 2030 II</u>	55.749.879/0001-60	15/08/2030	0,07	7,84%
<u>BB RF TP 2032</u>	49.963.829/0001-89	15/08/2032	0,15	7,74%
<u>BB RF TP 2035</u>	54.603.050/0001-92	15/05/2035	0,10	7,57%
<u>BB RF TP 2040</u>	54.603.050/0001-92	15/08/2040	0,10	7,38%

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

Sugestão - Fundos em Destaque

Renda Fixa – 7º, I

Prefixados

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

Indexados

- ✓ BB Prev RF IMA-B TP FI
- ✓ BB RF TP 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 IRF-M 1+) e indexados a inflação (IMA-B e Vértices) para clientes subalocados, ambos com rendimentos atrativos, aproveitando a reabertura recente dos prêmios após os acontecimentos de março.



Spotify

Momento RPPS
Seu podcast semanal. Fique por dentro dos resumos macroeconômicos e do mercado financeiro.



YouTube

BB Descomplica
Aprenda temas fundamentais sobre investimento, de forma descomplicada.



InvesTalk

Conheça o novo InvesTalk
Seu hub de conteúdo e informação sobre mercado, economia, notícias, educação financeira e sugestões de onde investir.



WhatsApp Especialista

Fundo de Investimento para RPPS

Portfólio adequado à Resolução CMN nº 4.963/21

[CONFIRA OS FUNDOS](#)



Documentos relevantes

Acesse aqui documentos para credenciamento do BB, conforme exigência da Resolução CMN nº 4.963/21 e da Portaria MPT nº 1.467/22, bem como o Quadro CADPREV, com as cotas de fechamento mensal dos fundos consumidos por RPPS.

[DOCUMENTOS DE CREDENCIAMENTO](#)

[QUADRO CADPREV](#)

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.