

ÁREA RESPONSÁVEL: UCGR

NÚMERO DO OBJETIVO ESTRATÉGICO: OE1

Meta: Realizar 18 encontros anuais com instituições bancárias, com no mínimo um encontro mensal

Com o objetivo de manter uma agenda contínua de capacitação técnica na área de investimentos, bem como promover a atualização sobre os cenários econômicos, de forma a subsidiar a gestão da carteira e as decisões de alocação, estabeleceu-se a meta de realização de 18 encontros, virtuais ou presenciais, ao longo do ano de 2026.

No mês de fevereiro, foram realizados 3 encontros, o que corresponde a 16,67% da meta anual. No acumulado do ano, foram realizados 5 encontros, representando 27,78% da meta estabelecida.

As comprovações seguem em anexo.

JANEIRO



SETOR PÚBLICO

Res. CMN 5.272/25
Um novo cenário regulatório

29.01 - 15h
Horário de Brasília

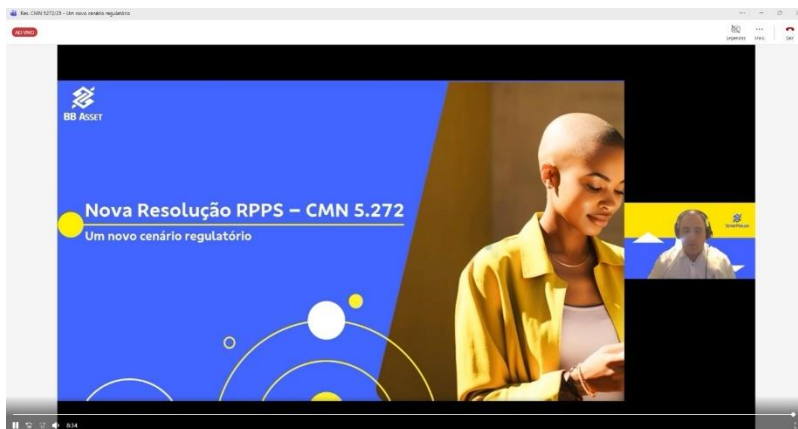
Temas abordados:

- Limites de concentração
- Segmentação por nível Pró-Gestão
- Adequação do portfólio BB
- Prestadores de serviço
- Credenciamento prévio
- Aspectos ASG



Link para acesso à reunião

Acesse:
www.bb.com.br/rpps



Res. CMN 5272/25 - Um novo cenário regulatório

AO VIVO

Legendas Mais Sair

Renda Fixa – Art 7º I (antigo 7º I, “b”)

7ºI: Fundos 100% TPF
Limite Global: 100%

BB Previdenciário Perfil → BB Previdenciário Perfil Soberano

Atualmente **desenquadrados** para RPPS

BB Previdenciário Fluxo → BB Previdenciário Fluxo Soberano

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

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

Nível Pró Gestão Sem Nível Exigido
Limite para alocação 100%

DEMAIS FUNDOS

BB Vértice 26, 27, 28, 29, 30, 32, 35, 40	BB IMA Geral Ex-C Previdenciário
BB Renda Fixa DI Títulos Públicos	BB IMA-B5+ TP FI RF Previdenciário
BB Renda Fixa Tesouro Selic	BB IMA-B TP FI RF Previdenciário
BB Prev RF Alocação Ativa Retorno Total	BB IRF-M1 TP FI RF Previdenciário
BB IDKA2 TP FI RF Previdenciário	BB IRF-M1+TP FI RF Previdenciário
BB IMA-B5 TP FI RF Previdenciário	BB IRF-M TP FI RF Previdenciário

34:24

Chat Pessoas Levantar Reagir Exibição Mais Câmera Microfone Compartilhar Sair

elygeisa

Rodrigo Felipe Dias (Não verificado)

Carolina Lehmann Arruda (Não verificado)

Mayara Pietra Souza de Oliveira (Não verificado)

Ecio (Não verificado)

elygeisa (Não verificado)

Robson (Não verificado)

ROSEVALDO (Não verificado)

Mirian Sena (Não verificado)

Pesquisar

29°C Pred. nublado 15:21 29/01/2026

30°C Pred. ensolarado 15:31 30/01/2026

Fwd: Reunião RPPS de Salvador BA - Assessoria em Investimentos BB

R

Rosevaldo Cosmo Cirilo de Carvalho <rosevaldo.carvalho@salvador.ba.gov.br>
para mim, Mirian, Robson, ECIO

sex., 30 de jan., 14:53

30
sex.

Reunião RPPS de Salvador BA - Assessoria em Investimentos BB

Quando sex. 30 jan. 2026 3:30pm - 4:30pm (BRT)

Onde Reuniões do Microsoft Teams

Quem Adriana Alves Rodrigues Gutierrez, Francisco Iran Monte Claudino Filho, Jonatan Freire Cardoso Oliveira...

----- Forwarded message -----

De: Carolina Lehmann Arruda <carolina.la@bb.com.br>

Date: sex., 23 de jan. de 2026 às 13:45

Subject: Reunião RPPS de Salvador BA - Assessoria em Investimentos BB

To: Mario Almeida de São José Filho <mariosajose@bb.com.br>, Rosevaldo Cosmo Cirilo de Carvalho <rosevaldo.carvalho@salvador.ba.gov.br>

Cc: Francisco Iran Monte Claudino Filho <fran@bb.com.br>, Jonatan Freire Cardoso Oliveira <jfcardoso@bb.com.br>, Tassila Natania Fernandes da Silva <tassilanfs@bb.com.br>, Livia Paula Ferreira e Silva <liviapaula@bb.com.br>, Rodrigo Puerta Demarque <rodrigoporta@bb.com.br>, Adriana Alves Rodrigues Gutierrez <adrianalves@bb.com.br>

Prezados,

Conforme solicitado, agendamos uma videoconferência para tratar dos investimentos do RPPS. Dentre outros assuntos, abordaremos soluções de investimento do BB específicas para RPPS, disponível em <https://www.bb.com.br/pbb/pagina-inicial/setor-publico/governo-estadual/gestao/investimentos/fundos-de-investimentos-para-rpps/>

Para evitar eventuais problemas com o Teams, sugerimos testar a ferramenta antecipadamente. O acesso à videoconferência poderá ser feito pelo próprio navegador ou pelo aplicativo (após instalado).

FEVEREIRO



Em breve, o Teams terá uma nova URL: teams.cloud.microsoft. Mesmo aplicativo, mais segurança. Saiba mais

Teses de Investimentos
Maior dívida atual: Cortes de 25 ou 50 pontos

Tese de Investimento	Posicionamento	Convicção	Risco
Ciclo de corte de juros	- Juros nominais Aplicado na parte média (F28/29); - Juros Reais Aplicado na parte longa das NTN-Bs. - Inflação Implícita Comprado parte longa	Alta	Médio
Eleições Presidenciais	Posições Táticas Juros Nominais	Média	Baixo
Economia Americana enfraquecimento gradual + novo Chairman Fed	Aplicado SOFR 5 e TSY 10 anos aplicado.	Média	Baixo
Arbitragem de Juros	Operações em Fly, Slides e LS.	Média	Baixo

CRISTIANO PICOLLO CORREA (Externo)

Cenário Externo – Resumo

Tensões geopolíticas: O ano de 2026 começou marcado por uma série de tensões. A operação militar dos EUA na Venezuela, que resultou na captura de Nicolás Maduro, abriu uma crise inédita na região e levantou incertezas sobre a estabilidade política na América Latina. No Oriente Médio, o Irã vem enfrentando a maior onda de protestos em décadas, a qual vem sendo violentamente reprimida pelo governo iraniano, levando os EUA a ameaçar impor tarifas contra países que mantenham relações comerciais com Teerã e a considerar novas ações militares na região, aumentando o risco de escalada do conflito. Ao mesmo tempo, voltaram à cena as discussões sobre a anexação da Groenlândia, após novas declarações de Trump e reações firmes dos europeus.

Juros e dinâmica cambial: A decisão do FOMC em janeiro manteve os juros inalterados, em linha com as apostas do mercado. No mercado de divisas, rumores de uma possível ação coordenada entre EUA e Japão para fortalecer o iene provocaram forte queda do dólar globalmente. Esses movimentos alimentaram a volatilidade cambial e reforçaram a percepção de que os bancos centrais podem estar avaliando medidas conjuntas para evitar distorções excessivas nos mercados, num ambiente já pressionado por incertezas políticas, tensões geopolíticas e disputas comerciais.

Independência do Fed: O tema institucional ganhou protagonismo após a abertura de investigação criminal contra Jerome Powell relacionada à reforma da sede do Federal Reserve, movimento interpretado pelo mercado como tentativa de interferência política na autoridade monetária, fator que reforçou a narrativa de "sell America" em meio ao enfraquecimento estrutural do dólar. A indicação de Kevin Warsh para assumir a presidência do Fed, entretanto, funcionou como um freio parcial à desvalorização: sua reputação mais hawkish e o histórico técnico ajudaram a estabilizar o dólar e conter a deterioração das expectativas para a política monetária americana.

Nossa Visão: Elevamos a classe de ações dos EUA para overweight, dada a resiliência da economia americana, consumo firme e menor ruído institucional após a indicação de Kevin Warsh, que ajudou a estabilizar o dólar. Também ampliamos ações de emergentes, beneficiadas pelo movimento global de diversificação e pelo maior fluxo para mercados menos expostos às tensões geopolíticas.

Perspectivas Econômicas para 2026

	Estados Unidos	Zona do Euro	Zona do Euro	Japão	China
JUROS	3,26% ▲	1,97% ▼	3,25%	1,06% ▲	1,35%
PIB	2,40% ▲	1,20%	1,00% ▼	0,80%	4,50%
INFLAÇÃO	2,70% ▼	1,80%	2,40% ▼	1,90%	0,70%

Fontes: Bloomberg. Dados de 26/01/2026
Notas: (▲) elevação ou (▼) redução ante relatório anterior