CRÉDITO
& MERCADO

CRÉDITO & MERCADO

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (15/05/2023)

Na última sexta-feira, o Ibovespa, principal índice da bolsa de valores do Brasil, fechou com uma alta de 0,19% e chegou a pontuação de 108.464. A alta do último dia de negociação da bolsa na semana passada foi a sétima consecutiva, sendo o melhor desempenho do índice de desde agosto de 2022. Já no dia anterior, quinta-feira (11), o Ibovespa avançou em 0,75%.

Para a semana o índice teve um ganho de 3,11%, no mês o avanço é de 3,86% até o momento e por fim, a bolsa registou até a presente data, um recuo de 1,16%.

Já para o dólar, tivemos na última sexta-feira, a quarta queda consecutiva registrada no mesmo dia de negociação. A moeda americana recuou em 0,27%, sendo cotado no fechamento em R$ 4,94, registrando assim o seu menor valor desde 14 de abril.

A Light, empresa de energia elétrica do Rio de Janeiro, entrou com pedido de recuperação judicial informando que apresenta dívidas de cerca R$ 11 bilhões.

O real ganhou espaço na última semana frente ao dólar, ao contrário do que fora observado na relação da moeda americana frente às outras divisas estrangeiras, fato que pôde ser explicado, ao menos em parte, pela divulgação do IPCA para o mês de abril que veio com acima da mediana das expectativas, sugerindo assim pouco espaço para redução da taxa Selic no curto prazo. Lembrando que atualmente a taxa de juros encontra-se em 13,75% e a expectativa do BC é de que ao final do ano corrente a meta para a Selic seja de 12,50%.

Durante a semana dois assuntos permaneceram sob a atenção do mercado como já observado nos noticiários econômicos dos últimos meses, estando na pauta o novo arcabouço fiscal e a reforma tributária, essa que pode ser votada ainda nesse semestre pela câmara dos deputados, hoje a reforma tributária ainda está sendo avaliada pelo Legislativo.

Não menos importante, e sobretudo, com reflexo em toda economia mundial, a China divulgou a inflação ao consumidor na última semana, observando um avanço em 0,1% em abril contra março, o que foi considerado pelo mercado abaixo das expectativas. O dado foi recebido com preocupação, uma vez que, a economia da China pode exigir mais estímulos do governo local para que a segunda maior economia do mundo não veja a sua recuperação fracassar após períodos com obstruções no fluxo econômico, impostos pelo grande volume de contaminações até o início do mês de janeiro do ano corrente.

Os principais índices da bolsa europeia viram na última sexta-feira a recuperação de partes das perdas recentes após a divulgação do PIB da Inglaterra, além do bom resultado das empresas mais importantes do continente.

O PIB do Reino Unido cresceu em 0,1% no primeiro trimestre do ano em relação ao trimestre anterior. Já a indústria local avançou em 0,7% em marco, superando as expectativas.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (15/05/2023)

Para o IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção aumentou de 6,02% para 6,03% em 2023. Para 2024, a previsão caiu de 4,16% para 4,15%. Para o ano de 2025 e em 2026, a projeção permaneceu em 4,00%.

A projeção para o PIB (Produto Interno Bruto) aumentou de 1,00% para 1,02% em 2023, para 2024, caiu de 1,40% para 1,38%. Em 2025, a projeção recuou de 1,80% para 1,70%, e para o ano de 2026, se manteve em 1,80%.

A taxa de câmbio em 2023 teve a sua projeção mantida em R$ 5,20. Para o ano de 2024 a projeção recuou de R$ 5,25 para R$ 5,20. Em 2025 a taxa também recuou em comparação com o boletim Focus anterior de R$ 5,25 para R$ 5,20 e para o ano de 2026 a taxa permaneceu em R$ 5,30.

Para a taxa Selic, a projeção para o ano de 2023 se manteve em para 12,50%. Para 2024 a projeção foi mantida em 10%. Já em 2025 a projeção também foi mantida em 9,00% e por fim, para o ano de 2026 a projeção caiu de 9,00% para 8,75%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (15/05/2023)

Como fato relevante para a semana que se inicia, o Brasil divulgará dados sobre as vendas do varejo anualizado e mensal, tendo como projeção um recuo de 0,2%, segundo projeções coletadas no site investing.com.

A inflação no território nacional apresentou desaceleração em abril frente ao mês de março, apresentando no mês um avanço de 0,61%, ficando em 4,18% no acumulado de 12 meses. A expectativa do mercado é de uma inflação em torno de 6%, em linha com as projeções do BC.

Se confirmado, a inflação realizada no ano de 2023 estará acima da banda superior de um ponto e meio percentual acima da meta, hoje de 3,25%.

Ainda na mesma semana, a economia americana contará com a divulgação de dados relacionados como a produção industrial anualizada e encerada em abril. Também apresentará a divulgação do núcleo de vendas no varejo mensal.

No território americano será divulgado o número de pedidos iniciais por seguro-desemprego, para o respectivo dado, o mercado espera 254 mil pedidos. No final da mesma semana, teremos a divulgação do número de vendas de casas usadas, que conta com uma projeção de 4,3 milhões de negócios, segundo o site investing.com.

Na China, o dado que tomará conta dos noticiários da região será a divulgação da produção industrial anual encerrado em abril. A projeção do dado à ser divulgado é de 10,1%.

Tendo em vista a alta taxa Selic, os títulos públicos federais, principalmente na parte curta da curva, tonam-se atrativos para o RPPS. Devido ao período de incertezas, mantivemos a recomendação de cautela quanto aos novos aportes em fundos de investimento de longuíssimo prazo (IMA-B 5+), adicionalmente recomendamos realocações gradativas de até 10% em fundos de longo prazo, em especial de IMA-Geral, tendo em vista que fundos do segmento possuem títulos pré e pós fixados em carteira. Além disso, recomendamos 5% em fundos Gestão Duration, tendo em vista a estratégia de gestão ativa do segmento.

No médio prazo, recomendamos índices pós fixados (IDKA IPCA 2A e IMA- B 5), chegando ao patamar de 15%.

Quanto a exposição em curto prazo, recomendamos fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1 na totalidade de 15%.

Recomendamos a aquisição gradativa de títulos privados (Letra Financeira e CDB), chegando ao patamar de 15%.

Quanto aos fundos de investimento no exterior, recomendamos realocações gradativas em até 10% em fundos que não utilizam hedge cambial, devido ao atual cenário econômico onde há expectativas de que em breve a taxa de juros dos EUA se estabilizará.

Quanto a fundos de ações atrelados a economia doméstica recomendamos a entrada gradativa de modo que o investidor fique atento a oportunidades da bolsa de valores, construindo um preço médio mais atrativo.

Para aqueles que enxergam uma oportunidade de investir recursos a preços mais baratos, municie-se das informações necessárias para subsidiar a tomada da decisão.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av. Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	27.108,40	0,27%	473	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	219.709,76	2,16%	964	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	9.687,61	0,10%	1.128	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.032.458,44	10,16%	1.191	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	287.939,15	2,83%	785	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	773.512,55	7,61%	928	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	417.355,46	4,11%	930	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	47710	509.063,16	5,01%	99	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	303.355,06	2,99%	156	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	201.184,80	1,98%	368	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	93.761,15	0,92%	657	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	466.157,70	4,59%	250	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	372.198,75	3,66%	270	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	471.548,25	4,64%	1.111	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CUR...	D+0	Não há	1.222.986,07	12,04%	236	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

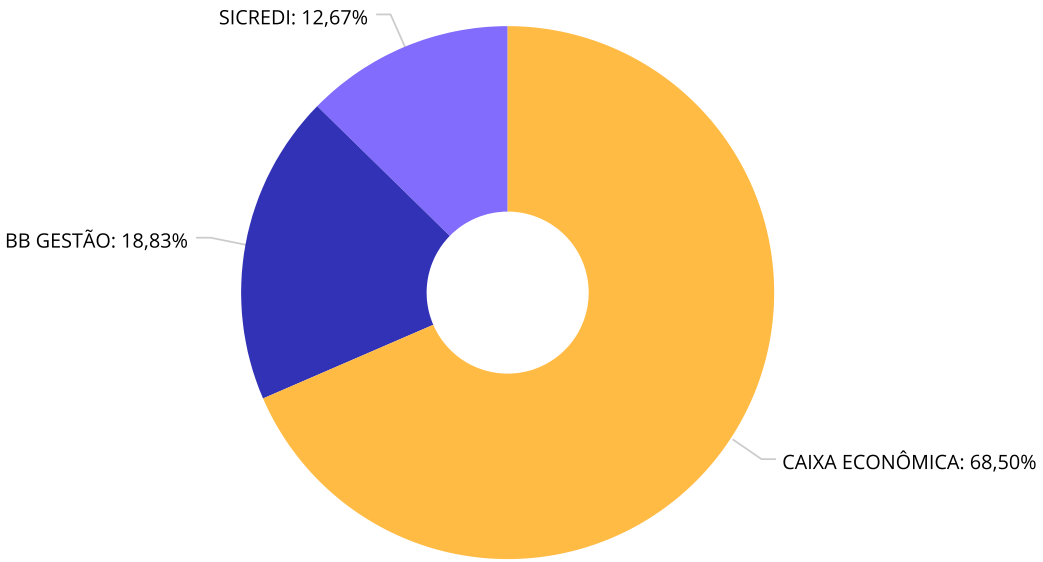
Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	471.548,25	4,64%	1.111	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CUR...	D+0	Não há	1.222.986,07	12,04%	236	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	274.376,93	2,70%	6.200	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	D+3 du	Não há	183.112,58	1,80%	12.503	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	77.837,25	0,77%	22.604	0,01%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	448.585,94	4,42%	4.753	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	244.593,59	2,41%	159	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	213.072,82	2,10%	124	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	243.033,86	2,39%	185	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	301.335,80	2,97%	498	0,02%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	401.345,76	3,95%	121	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	399.519,39	3,93%	956	0,55%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**10.159.140,85**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**355.776,87**				Artigo 6º
PL Total			**10.514.917,72**				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Abril / 2023)

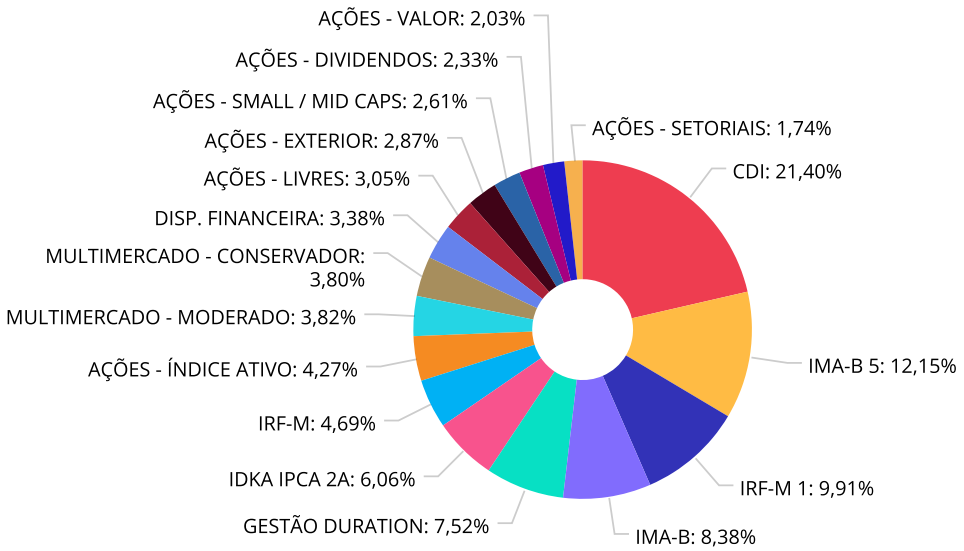


CAIXA ECONÔMICA	6.958.943,02
BB GESTÃO	1.913.255,44
SICREDI	1.286.942,39

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Abril / 2023)



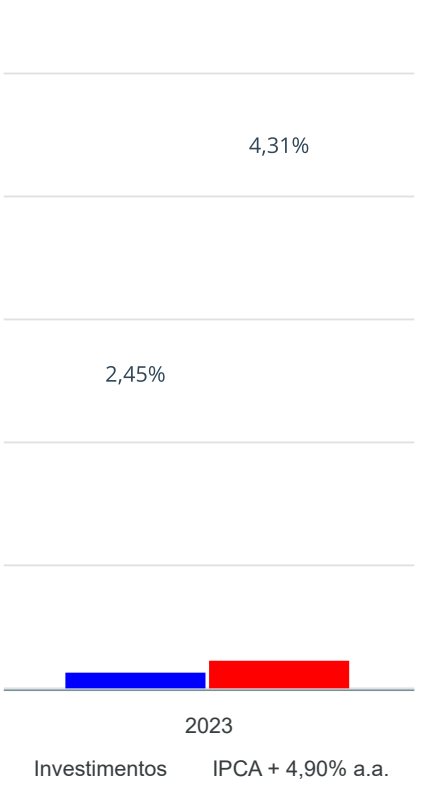
CDI	2.250.104,19
IMA-B 5	1.278.052,41
IRF-M 1	1.042.146,05
IMA-B	881.261,91
GESTÃO DURATION	790.431,05
IDKA IPCA 2A	637.065,22
IRF-M	493.266,10
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	448.585,94
MULTIMERCADO - MODERADO	401.345,76
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	399.519,39
DISP. FINANCEIRA	355.776,87
AÇÕES - LIVRES	320.871,11
AÇÕES - EXTERIOR	301.335,80
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	274.376,93
AÇÕES - DIVIDENDOS	244.593,59
AÇÕES - VALOR	213.072,82
AÇÕES - SETORIAIS	183.112,58

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	9.611.213,39	0,00	6.000,00	9.747.813,48	142.600,09	1,48%	0,95%	156,06%	3,09%
Fevereiro	9.747.813,48	0,00	0,00	9.650.462,46	-97.351,02	-1,00%	1,19%	-84,27%	2,56%
Março	9.650.462,46	1.483.042,88	850.000,00	10.360.017,94	76.512,60	0,74%	1,15%	64,66%	2,51%
Abril	10.360.017,94	688.813,38	1.015.843,05	10.159.140,85	126.152,58	1,22%	0,95%	127,59%	2,48%
					247.914,25	**2,45%**	**4,31%**	**56,87%**	

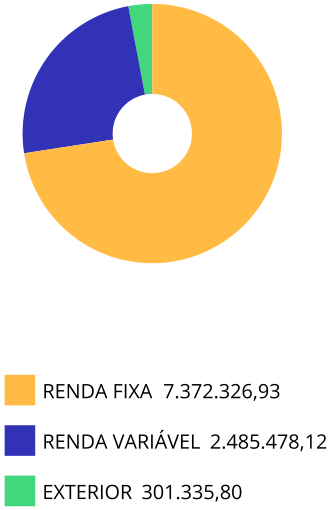


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Total da Carteira: **10.159.140,85**

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Abril / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	20,32%	81,95%	8.325.415,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	3.875.135,54	38,14%	20,49%	20,32%	81,95%	4.450.280,39
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.497.191,39	34,42%	20,89%	23,61%	60,00%	2.598.293,12
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	2.031.828,17
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	507.957,04
Total Renda Fixa	100,00%	7.372.326,93	72,57%	41,38%	69,25%	248,90%	

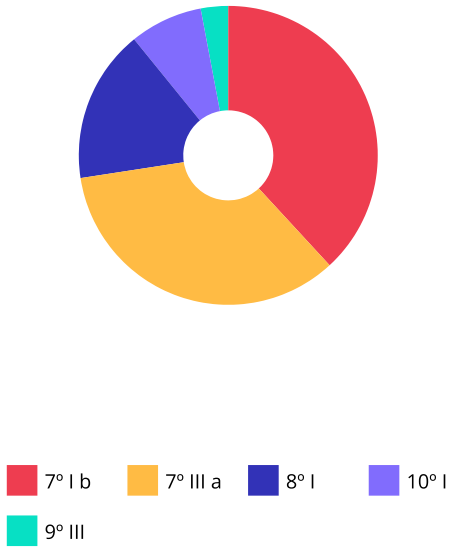


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Abril / 2023)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.684.612,97	16,58%	1,89%	19,75%	20,00%	347.215,20
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	800.865,15	7,88%	3,75%	5,00%	10,00%	215.048,94
Total Renda Variável	30,00%	2.485.478,12	24,47%	5,64%	24,75%	30,00%	

Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	301.335,80	2,97%	0,00%	5,00%	10,00%	714.578,29
Total Exterior	10,00%	301.335,80	2,97%	0,00%	5,00%	10,00%	



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate ($)		Aplicação ($)	Sugestão de Ativo
CDI	525.000,00	→	525.000,00	TÍTULOS PRIVADOS
CDI	525.000,00	→	525.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS
DISP. FINANCEIRA	355.776,87	→	355.776,87	IMA-GERAL
IMA-B 5	260.000,00	→	260.000,00	BDR NÍVEL I

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 10.514.917,72

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	4,99%	525.000,00	4,99%
GESTÃO DURATION	7,52%	0,00%	0,00	7,52%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	8,38%	3,38%	355.776,87	11,76%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	4,69%	0,00%	0,00	4,69%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	18,21%	-2,47%	-260.000,00	15,74%
IRF-M 1	9,91%	0,00%	0,00	9,91%
CDI	21,40%	-9,99%	-1.050.000,00	11,41%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	3,38%	-3,38%	-355.776,87	0,00%
AÇÕES	16,02%	0,00%	0,00	16,02%
MULTIMERCADO	7,62%	0,00%	0,00	7,62%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,87%	2,47%	260.000,00	5,34%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,99%	525.000,00	4,99%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%			100,00%

***Ferramentas Adicionais**: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.*

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim ( ) Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 183º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 90,02% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Recomendamos a exposição em títulos públicos e em títulos privados (CDB e letra financeira), onde o cenário econômico de estabilização na taxa de juros (Selic) traz atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos, e assim encontrar qual título público se enquadra melhor a carteira do RPPS.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos nos segmentos de ações, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Devido à instabilidade do atual cenário econômico, recomendamos que as aplicações sejam efetuadas de maneira gradativa, visando aproveitar melhores oportunidades do mercado.

São Paulo, 24 de maio de 2023

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410