CRÉDITO
& MERCADO

CRÉDITO & MERCADO

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (12/06/2023)

Durante uma semana curta devido ao feriado de Corpus Christi, o índice Ibovespa demonstrou um desempenho positivo, encerrando com um aumento de 4,0% e atingindo a marca de 117.019 pontos. Durante esse período, o Ibovespa conseguiu superar novamente a marca dos 115 mil pontos, alcançando o seu nível mais elevado desde novembro de 2022. Esse resultado foi impulsionado pelo aumento dos preços das commodities e pelo crescimento dos mercados acionários nos Estados Unidos. Além disso, no cenário doméstico, foram divulgados dados de inflação que superaram as expectativas.

No contexto internacional, mais especificamente nos Estados Unidos, observou-se um aumento nos pedidos de auxílio-desemprego de 233 mil para 261 mil. Essa tendência pode sugerir que a desaceleração econômica está começando a impactar o mercado de trabalho.

Além disso, o Índice de Gerentes de Compras (PMI) de serviços do país registrou um aumento de 53,6 em abril para 54,9 em maio, ligeiramente abaixo das estimativas. Esse foi o quarto aumento mensal consecutivo, com o ritmo de expansão acelerando para o nível mais acentuado desde abril de 2022. Quanto ao PMI composto, que engloba os setores de serviços e indústria, registrou 54,3 em maio, em comparação com os 53,4 de abril, indicando a expansão mais rápida da atividade empresarial em pouco mais de um ano.

Já na China, o Índice de Preços ao Consumidor (IPC) registrou um aumento de 0,2% em maio, enquanto o Índice de Preços ao Produtor (IPP) apresentou uma queda de 4,6% em relação ao mesmo período do ano anterior, marcando a redução mais significativa desde maio de 2016. Em relação às taxas de juros, os principais bancos estatais chineses optaram por reduzir as taxas sobre os depósitos, o que traz indícios de um corte na taxa básica de juros pelo Banco Central do país.

Adicionalmente, os dados da balança comercial chinesa revelaram que as exportações sofreram uma queda de 7,5%, contrariando as expectativas de crescimento de 1,0%. Essa informação aumentou as preocupações em relação à velocidade da recuperação econômica da segunda maior economia mundial.

No cenário nacional, a semana no Brasil foi marcada pela divulgação de importantes indicadores econômicos e por anúncios no âmbito político. No campo econômico, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de maio apresentou um aumento de 0,23% em relação ao mês anterior, ficando abaixo das expectativas. Em uma perspectiva de doze meses, o IPCA recuou para 3,94% em maio, em comparação com os 4,18% registrados em abril. Esses números reforçam a visão de que o Banco Central iniciará um ciclo gradual de redução das taxas de juros em breve.

No âmbito político, foi apresentado o relatório da Reforma Tributária, que contempla uma série de alterações nos impostos atualmente cobrados. A expectativa é de que a votação ocorra já no início de julho. Além disso, o governo federal anunciou um programa de incentivo à indústria automotiva, que inclui subsídios para a redução nos preços de automóveis, caminhões, vans e ônibus. Também foi assinada uma medida provisória que cria o programa "Desenrola", com o objetivo de viabilizar a renegociação das dívidas de famílias com rendimentos de até dois salários-mínimos.

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 (12/06/2023)

No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), a projeção para 2023 foi revisada para baixo, passando de 5,69% para 5,42%. Para 2024, a previsão também foi reduzida, de 4,12% para 4,04%. As estimativas para 2025 e 2026 são de 3,90% e 3,88%, respectivamente.

Em relação ao PIB (Produto Interno Bruto), a projeção para 2023 foi elevada, passando de 1,68% para 1,84%. No entanto, para 2024, houve uma leve queda, de 1,28% para 1,27%. Já para 2025 e 2026, as projeções foram ajustadas para cima, atingindo 1,80% e 1,95%, respectivamente.

No que se refere à taxa de câmbio, a projeção para 2023 permaneceu em R$ 5,10. Para o ano de 2024, houve um ligeiro aumento, de R$ 5,16 para R$ 5,17. Em 2025 e 2026, a taxa de câmbio permaneceu estável em R$ 5,20 e R$ 5,26, respectivamente.

Quanto à taxa Selic, a projeção para 2023 foi mantida em 12,50%. Para 2024, a previsão também se manteve inalterada, em 10%. Já para 2025 e 2026, as projeções foram mantidas em 9,00% e 8,75%, respectivamente.

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 (12/06/2023)

Na próxima semana, os investidores estarão atentos à divulgação de importantes relatórios econômicos. No cenário internacional, destaca-se a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor dos EUA, que fornecerá insights sobre a inflação e poderá influenciar as decisões de política monetária do Federal Reserve. Além disso, será divulgado o Produto Interno Bruto mensal do Reino Unido, oferecendo uma visão do crescimento econômico britânico. Ainda na esfera internacional, o resultado da Produção Industrial da Zona do Euro será monitorado para avaliar o desempenho da atividade manufatureira na região.

No contexto doméstico, os investidores estarão de olho no resultado do crescimento do Setor de Serviços no Brasil, um setor crucial para a economia do país. Também será divulgado o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-BR), que serve como uma prévia do PIB e oferece insights sobre a atividade econômica brasileira. Esses relatórios são de extrema importância para os investidores, pois fornecem informações cruciais para a análise e tomada de decisões nos mercados financeiros.

Considerando a elevada taxa Selic atual, os títulos públicos federais apresentam-se como opções atraentes para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), principalmente nos prazos mais curtos. No entanto, devido ao cenário de incertezas, é prudente exercer cautela em relação a novos investimentos em fundos de longo prazo, como o IMA-B 5+. Recomenda-se, também, realizar realocações gradativas de até 10% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral. Adicionalmente, é aconselhável destinar 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Em um horizonte de médio prazo, é recomendável alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como IDKA IPCA 2A e IMA-B 5. Quanto à exposição de curto prazo, sugere-se investir integralmente 15% em fundos vinculados ao CDI e ao IRF-M1. Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir gradualmente títulos privados, como Letra Financeira e CDB, até atingir uma alocação de 15%.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, recomendado cautela frente à discussão quanto ao teto de dívida americana que possui potencial de gerar impactos e correções no mercado acionário. Sob o desejo de exposição, vemos como mais prudente, a exposição em títulos de renda fixa públicos e privados limitando-se a 10% do total dos investimentos em fundos que não utilizam hedge cambial e de maneira gradativa afim de realizar preço médio. Essa recomendação leva em consideração o atual cenário econômico e a expectativa de estabilização da taxa de juros nos Estados Unidos.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, sugere-se entrar no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante obter informações relevantes e embasadas para respaldar a tomada de 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 (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	201.166,71	1,89%	370	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	47710	523.521,26	4,91%	118	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.044.057,52	9,80%	1.189	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	694.597,74	6,52%	185	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	504.141,00	4,73%	934	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	95.527,79	0,90%	657	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	9.796,26	0,09%	1.127	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	220.564,00	2,07%	953	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	27.697,85	0,26%	481	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	418.859,71	3,93%	921	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	381.854,35	3,58%	297	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	293.136,61	2,75%	775	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CUR...	D+0	Não há	853.251,18	8,01%	234	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.112.757,61	10,44%	412	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	476.975,51	4,48%	1.116	0,00%	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

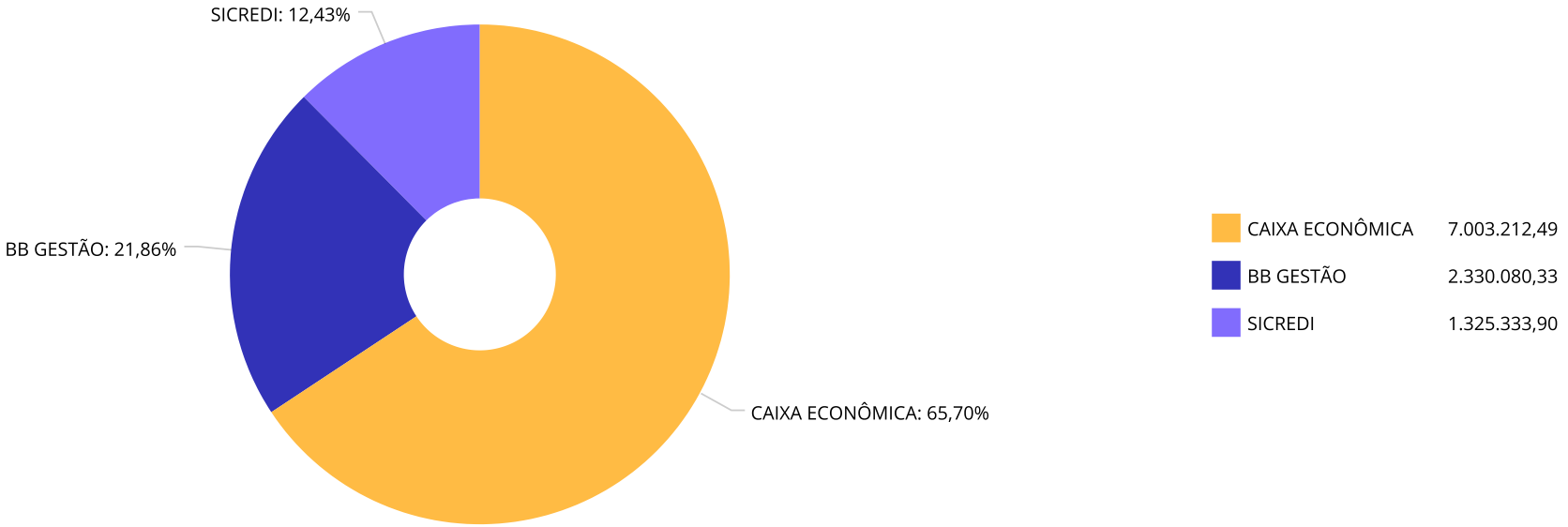
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.112.757,61	10,44%	412	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	476.975,51	4,48%	1.116	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	466.925,07	4,38%	4.592	0,21%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	310.549,28	2,91%	6.071	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	80.233,21	0,75%	21.999	0,01%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	258.103,74	2,42%	185	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA ELETROBRAS FI AÇÕES	D+3 du	Não há	190.834,29	1,79%	12.272	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	250.231,43	2,35%	158	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	220.957,43	2,07%	123	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	318.828,15	2,99%	494	0,02%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	403.447,61	3,79%	930	0,54%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	408.482,18	3,83%	119	0,06%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**10.658.626,72**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**9.263,59**				Artigo 6º
PL Total			**10.667.890,31**				

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

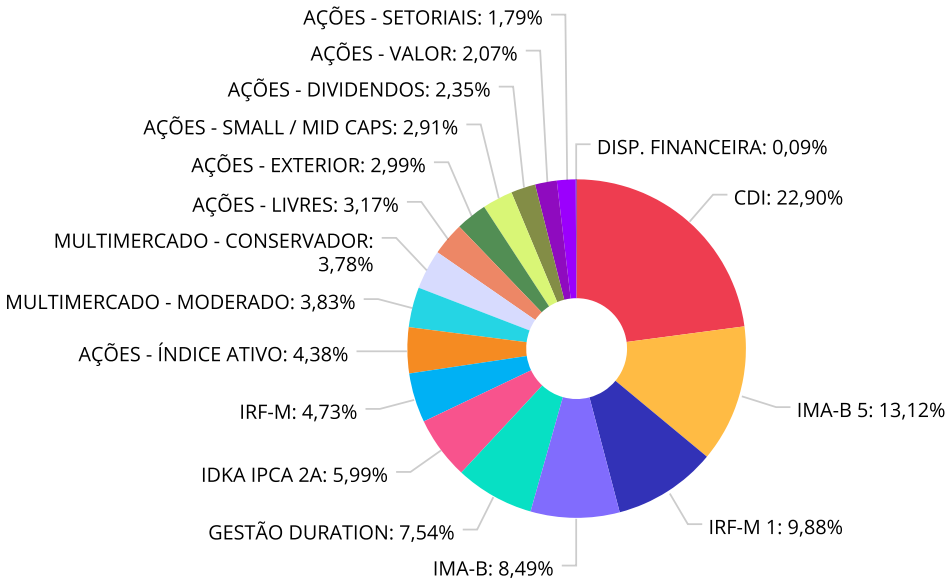
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2023)



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 (Maio / 2023)



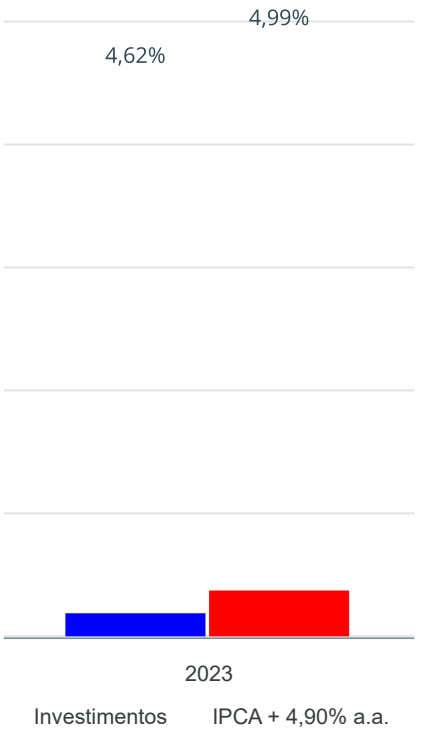
CDI	2.442.984,30
IMA-B 5	1.399.905,45
IRF-M 1	1.053.853,78
IMA-B	905.375,61
GESTÃO DURATION	804.239,15
IDKA IPCA 2A	639.423,71
IRF-M	504.252,33
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	466.925,07
MULTIMERCADO - MODERADO	408.482,18
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	403.447,61
AÇÕES - LIVRES	338.336,95
AÇÕES - EXTERIOR	318.828,15
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	310.549,28
AÇÕES - DIVIDENDOS	250.231,43
AÇÕES - VALOR	220.957,43
AÇÕES - SETORIAIS	190.834,29
DISP. FINANCEIRA	9.263,59

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%
Maio	10.159.140,85	948.467,24	670.108,67	10.658.626,72	221.127,30	2,12%	0,65%	326,21%	2,28%
					469.041,55	**4,62%**	**4,99%**	**92,67%**	

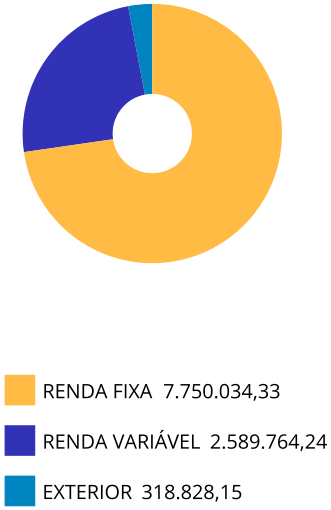


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Total da Carteira: **10.658.626,72**

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Maio / 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%	8.734.744,60
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	4.414.920,80	41,42%	20,49%	20,32%	81,95%	4.319.823,80
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	3.335.113,53	31,29%	20,89%	23,61%	60,00%	3.060.062,50
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	2.131.725,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%	532.931,34
Total Renda Fixa	100,00%	7.750.034,33	72,71%	41,38%	69,25%	248,90%	

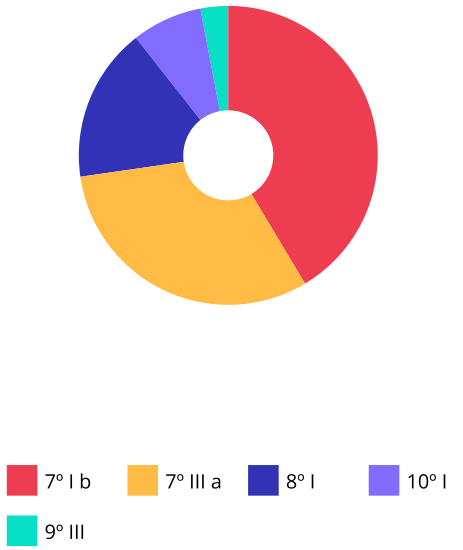


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.777.834,45	16,68%	1,89%	19,75%	20,00%	353.890,89
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	811.929,79	7,62%	3,75%	5,00%	10,00%	253.932,88
Total Renda Variável	30,00%	2.589.764,24	24,30%	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%	318.828,15	2,99%	0,00%	5,00%	10,00%	747.034,52
Total Exterior	10,00%	318.828,15	2,99%	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

CRÉDITO & MERCADO

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate ($)		Aplicação ($)	Sugestão de Ativo
CDI	530.000,00	→	530.000,00	TÍTULOS PRIVADOS
CDI	530.000,00	→	530.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS
DISP. FINANCEIRA	9.263,59	→	9.263,59	IMA-B 5
GESTÃO DURATION	260.000,00	→	260.000,00	AÇÕES - LIVRES

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: 10.667.890,31

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	4,97%	530.000,00	4,97%
GESTÃO DURATION	7,54%	-2,44%	-260.000,00	5,10%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	8,49%	0,00%	0,00	8,49%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	4,73%	0,00%	0,00	4,73%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	19,12%	0,09%	9.263,59	19,21%
IRF-M 1	9,88%	0,00%	0,00	9,88%
CDI	22,90%	-9,94%	-1.060.000,00	12,96%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,09%	-0,09%	-9.263,59	0,00%
AÇÕES	16,67%	2,44%	260.000,00	19,11%
MULTIMERCADO	7,61%	0,00%	0,00	7,61%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
FIP	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,99%	0,00%	0,00	2,99%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	4,97%	530.000,00	4,97%
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 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 86,68% 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), diante do cenário econômico a expectativa 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, 19 de junho 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