

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2020

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)**

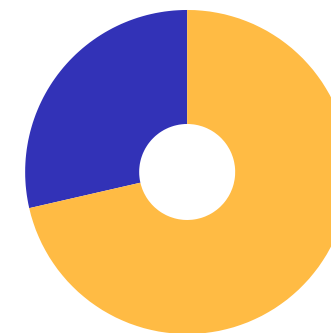
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	21.760.789,74	17,99%	583	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.249.083,02	1,86%	888	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	15.177.657,66	12,55%	615	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	778.644,25	0,64%	674	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	15/08/2022	1.402.286,58	1,16%	165	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	21.484.981,60	17,77%	717	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	549.920,26	0,45%	969	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	22.064.470,36	18,25%	922	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	786.749,66	0,65%	737	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.232,98	0,01%	295	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	103,43	0,00%	324	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	102.821,99	0,09%	97	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	5.553.570,52	4,59%	1.504	0,67%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.113.699,52	3,40%	20.624	0,75%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BRDESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.110.639,56	1,75%	1.956	0,09%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24	Não há	6.164.826,07	5,10%	58.612	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	162.428,38	0,13%	165	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
META VALOR FI AÇÕES	D+4	Não há	2.880.699,23	2,38%	137	1,25%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	6.592.296,91	5,45%	26.307	0,10%	Artigo 8º, Inciso III
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	4.579.994,51	3,79%	26.379	0,14%	Artigo 8º, Inciso III

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2020)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	108.869,56	0,09%	858	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII ...	Não se ...	Não se aplica	2.299.998,85	1,90%		1,14%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		17.398,16	0,01%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>120.932.764,64</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>17.398,16</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>120.950.162,80</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2020)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	85.467.833,47	70,67%	20,00%	30,00%	90,00%	23.371.654,71
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	72.559.658,78
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	897.908,06	0,74%	0,00%	30,00%	40,00%	47.475.197,80
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.209.327,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.046.638,23
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	6.046.638,23
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>86.365.741,53</b>	<b>71,42%</b>	<b>20,00%</b>	<b>70,00%</b>	<b>201,00%</b>	

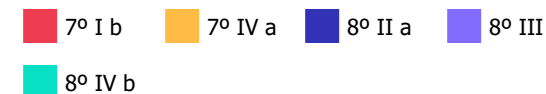
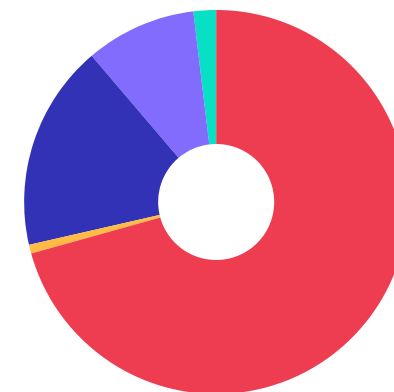


RENDA FIXA 86.365.741,53  
 RENDA VARIÁVEL 34.567.023,11

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2020)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2020			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	12.093.276,46
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	12.093.276,46
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	20.985.863,28	17,35%	7,00%	11,00%	20,00%	3.200.689,65
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	11.281.160,98	9,33%	7,00%	10,00%	10,00%	812.115,48
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	5,00%	2.299.998,85	1,90%	0,00%	5,00%	5,00%	3.746.639,38
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>34.567.023,11</b>	<b>28,58%</b>	<b>14,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>55,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2020			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	12.093.276,46
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2020)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	55.271.767,07	45,70	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.822.480,95	42,85	0,00
ITAÚ UNIBANCO	6.538.946,00	5,41	0,00
META ASSET MANAGEMENT	2.880.699,23	2,38	-
ZION INVEST	2.299.998,85	1,90	0,47
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	2.118.872,54	1,75	0,00

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2020		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	20,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	0,00	0,00	7,00	20,00
Artigo 8º, Inciso III	0,00	0,00	7,00	10,00
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	0,50%	0,50%	0,70%	4,08%	11,07%	22,22%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,49%	0,49%	0,50%	3,93%	11,38%	22,76%	0,72%	0,03%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,54%	0,54%	1,76%	4,74%	11,02%	22,45%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	0,39%	1,75%	4,52%	10,29%	20,76%	0,55%	0,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,46%	0,46%	1,57%	4,44%	10,30%	20,93%	0,55%	0,02%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,56%	0,56%	1,51%	5,04%	12,06%	23,36%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,54%	0,54%	1,41%	4,89%	11,76%	22,83%	0,64%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,56%	0,56%	1,44%	4,92%	11,82%	22,86%	0,62%	0,02%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,26%	0,26%	-0,24%	5,64%	18,11%	34,79%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,26%	0,26%	-0,30%	5,54%	17,83%	34,11%	1,65%	0,06%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
BRANCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,37%	0,37%	1,08%	2,51%	5,66%	12,30%	0,01%	0,00%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,29%	0,29%	0,87%	2,05%	4,65%	10,14%	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	0,30%	0,30%	0,92%	2,17%	4,90%	10,67%	0,00%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,16%	0,16%	1,53%	4,16%	9,83%	-	0,42%	0,02%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,21%	0,21%	1,88%	2,05%	4,19%	8,13%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,20%	0,20%	1,55%	3,91%	9,21%	20,11%	0,38%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,82%	0,82%	0,91%	4,67%	14,10%	25,30%	0,64%	0,04%



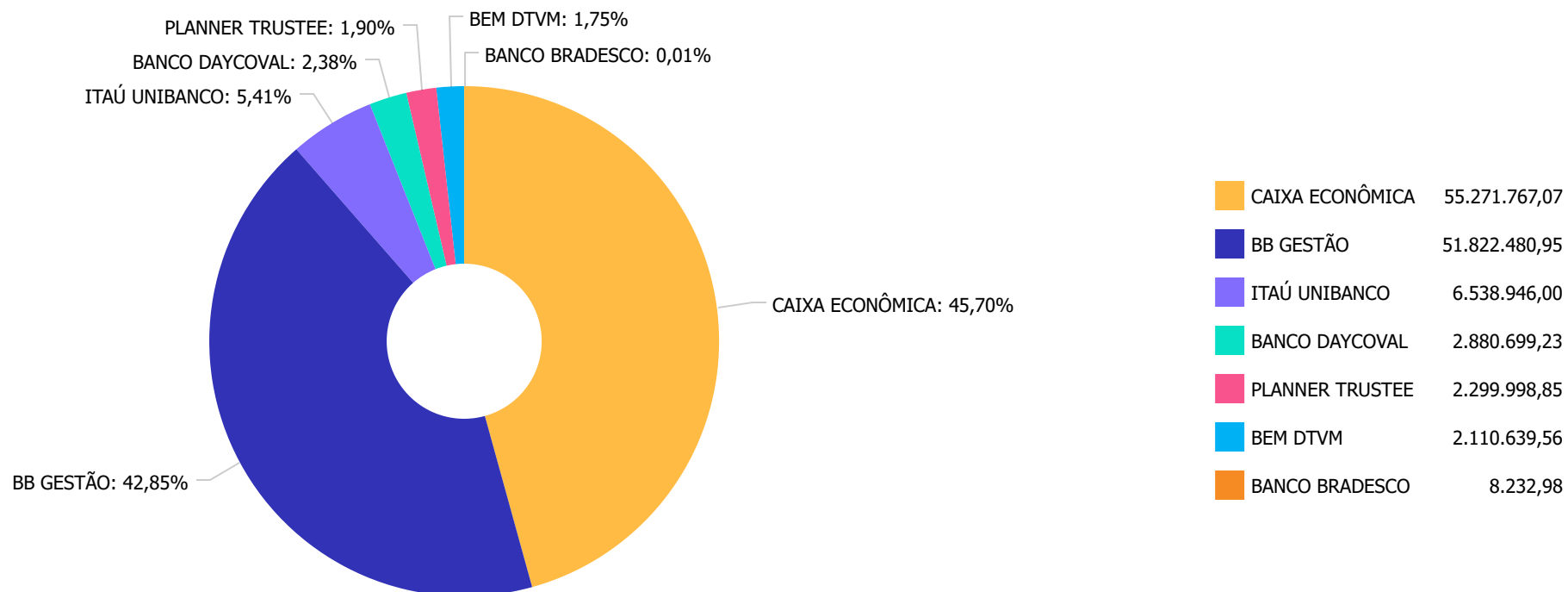
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	-0,16%	-0,16%	6,19%	8,23%	19,28%	14,23%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	0,36%	0,36%	6,98%	10,07%	23,39%	22,53%	6,06%	0,12%
<b>IBX (Benchmark)</b>	-1,25%	-1,25%	6,95%	12,64%	18,97%	37,28%	-	-
META VALOR FI AÇÕES	2,97%	2,97%	20,15%	21,61%	26,94%	52,80%	12,02%	0,15%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-1,63%	-1,63%	6,10%	11,74%	16,80%	33,97%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	1,47%	1,47%	15,18%	17,49%	31,03%	65,96%	9,71%	0,11%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-1,44%	-1,44%	10,33%	13,11%	20,92%	48,45%	9,53%	0,10%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	-0,19%	-0,19%	9,98%	18,28%	31,47%	59,14%	8,70%	0,10%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	0,45%	0,45%	18,98%	24,82%	45,25%	64,69%	-	-
BRANCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	1,61%	1,61%	15,57%	21,71%	35,76%	71,51%	9,02%	0,11%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	0,38%	0,38%	17,66%	22,76%	39,92%	57,63%	9,15%	0,14%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,38%	0,38%	1,14%	2,60%	5,78%	12,53%	-	-
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	-0,25%	-0,25%	3,09%	6,01%	9,72%	18,68%	2,96%	0,03%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,68%	0,68%	3,58%	6,70%	14,67%	28,07%	1,97%	0,02%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	-3,76%	-3,76%	10,22%	15,71%	27,70%	34,66%	-	-

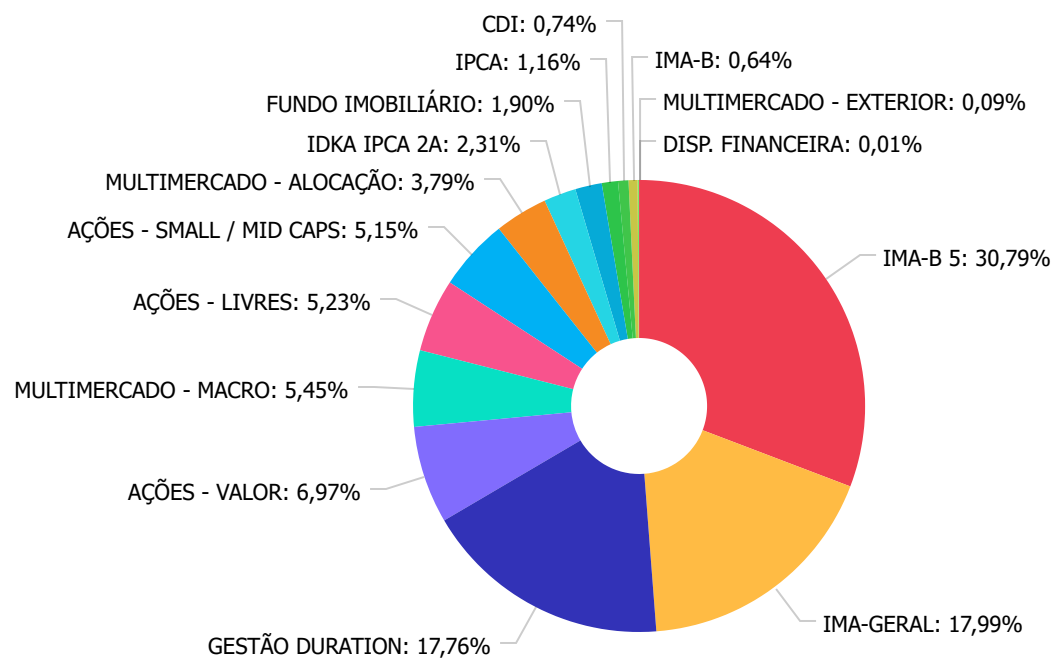
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2020 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	-10,85%	-10,85%	-14,18%	-27,67%	-34,29%	-48,89%	9,86%	0,46%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2020)



**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2020)**

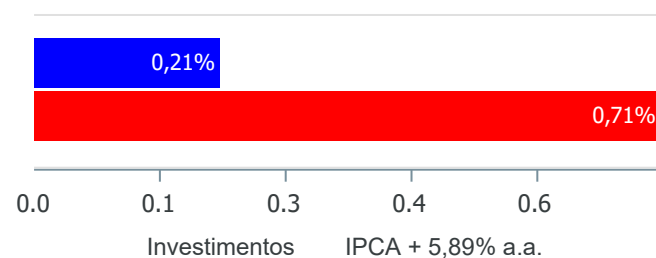


IMA-B 5	37.242.128,02
IMA-GERAL	21.760.789,74
GESTÃO DURATION	21.484.981,60
AÇÕES - VALOR	8.434.269,75
MULTIMERCADO - MACRO	6.592.296,91
AÇÕES - LIVRES	6.327.254,45
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	6.224.339,08
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	4.579.994,51
IDKA IPCA 2A	2.799.003,28
FUNDO IMOBILIÁRIO	2.299.998,85
IPCA	1.402.286,58
CDI	897.908,06
IMA-B	778.644,25
MULTIMERCADO - EXTERIOR	108.869,56
DISP. FINANCEIRA	17.398,16

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2020**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	118.774.638,21	3.850.036,31	1.946.775,43	120.932.764,64	254.865,55	254.865,55	0,21%	0,21%	0,71%	0,71%	29,66%	2,53%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

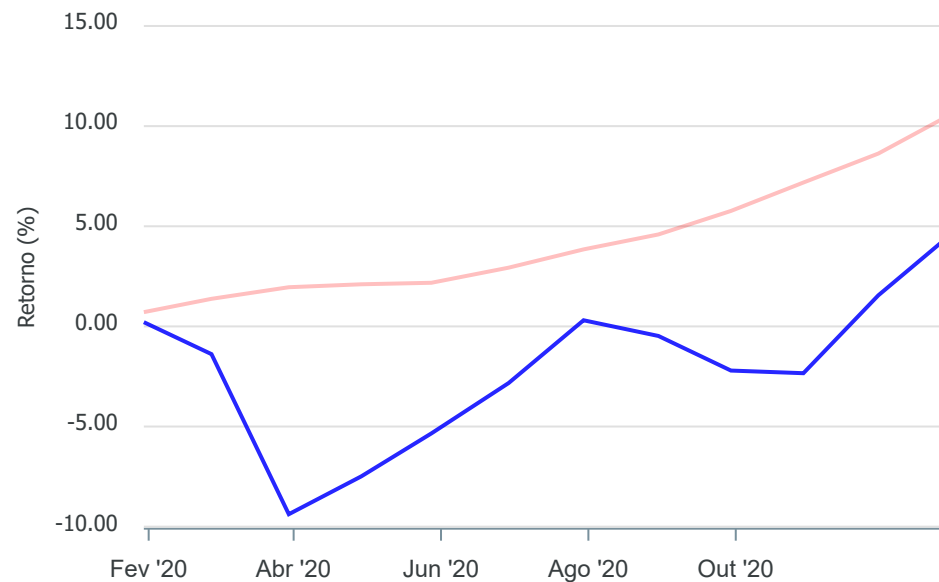


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2020****FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	21.310.385,42	0,00	0,00	21.484.981,60	174.596,18	0,82%	0,82%	0,64%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	16.087.720,87	0,00	1.000.000,00	15.177.657,66	89.936,79	0,56%	0,56%	0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	22.028.067,01	0,00	83.000,00	22.064.470,36	119.403,35	0,54%	0,54%	0,64%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.655.578,14	0,00	0,00	21.760.789,74	105.211,60	0,49%	0,49%	0,72%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	547.417,72	0,00	0,00	549.920,26	2.502,54	0,46%	0,46%	0,55%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.240.457,52	0,00	0,00	2.249.083,02	8.625,50	0,38%	0,38%	0,55%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.202,64	0,00	0,00	8.232,98	30,34	0,37%	0,37%	0,01%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	776.625,12	0,00	0,00	778.644,25	2.019,13	0,26%	0,26%	1,65%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	1.399.534,94	0,00	0,00	1.402.286,58	2.751,64	0,20%	0,20%	0,38%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	263.094,97	946.662,10	425.174,57	786.749,66	2.167,16	0,18%	0,29%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	102.659,54	0,00	0,00	102.821,99	162,45	0,16%	0,16%	0,42%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA	34.747,49	403.374,21	438.600,86	103,43	582,59	0,13%	0,30%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>86.454.491,38</b>	<b>1.350.036,31</b>	<b>1.946.775,43</b>	<b>86.365.741,53</b>	<b>507.989,27</b>	<b>0,59%</b>		<b>0,65%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2020

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
META VALOR FI AÇÕES	2.797.740,21	0,00	0,00	2.880.699,23	82.959,02	2,97%	2,97%	12,02%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	2.077.112,42	0,00	0,00	2.110.639,56	33.527,14	1,61%	1,61%	9,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	160.079,89	0,00	0,00	162.428,38	2.348,49	1,47%	1,47%	9,71%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	6.547.539,56	0,00	0,00	6.592.296,91	44.757,35	0,68%	0,68%	1,97%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	108.476,38	0,00	0,00	108.869,56	393,18	0,36%	0,36%	6,06%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6.176.493,85	0,00	0,00	6.164.826,07	-11.667,78	-0,19%	-0,19%	8,70%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	4.591.468,61	0,00	0,00	4.579.994,51	-11.474,10	-0,25%	-0,25%	2,96%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	1.646.570,95	2.500.000,00	0,00	4.113.699,52	-32.871,43	-0,79%	0,38%	9,15%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5.634.666,25	0,00	0,00	5.553.570,52	-81.095,73	-1,44%	-1,44%	9,53%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - ...	2.579.998,71	0,00	0,00	2.299.998,85	-279.999,86	-10,85%	-10,85%	9,86%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>32.320.146,83</b>	<b>2.500.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>34.567.023,11</b>	<b>-253.123,72</b>	<b>-0,73%</b>		<b>7,21%</b>



## 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.