

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2022

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)**

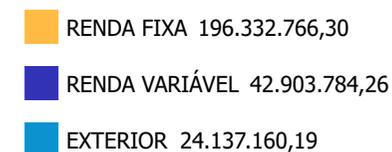
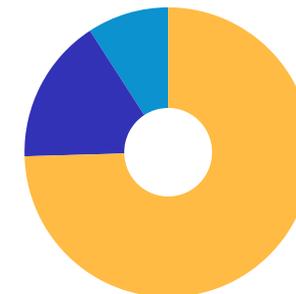
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	25.039.663,65	9,51%	1.233	1,13%	Artigo 10º, Inciso I
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	17.946.845,87	6,81%	1.032	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+0	15/08/2022	1.538.079,05	0,58%	95	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2024	860.782,00	0,33%	105	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	38.013.437,64	14,43%	1.059	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	29.397.958,30	11,16%	1.021	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	9.404.124,72	3,57%	298	0,70%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	15.440.735,17	5,86%	868	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	16.955.963,62	6,44%	163	1,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	21.037.710,73	7,99%	92	1,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	24.939.623,56	9,47%	144	1,46%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	20.797.505,64	7,90%	316	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+30	Não há	2.822.141,20	1,07%	5.376	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3 du	Não há	10.039.875,46	3,81%	47.255	0,39%	Artigo 8º, Inciso I
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	2.442.432,02	0,93%	7.848	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.559.671,93	0,97%	27.194	0,17%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	10.628.926,43	4,04%	90	0,56%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIM...	D+4 du	Não há	2.387.387,13	0,91%	557	0,72%	Artigo 9º, Inciso II
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 du	Não há	1.939.398,10	0,74%	146	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	D+3 du	Não há	9.181.448,53	3,49%	8.120	2,77%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>263.373.710,75</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>27.317,63</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>263.401.028,38</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2022)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	19,75%	59,24%	156.022.586,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	97.161.227,58	36,89%	14,81%	19,75%	59,24%	58.861.358,67
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	70,00%	99.171.538,72	37,65%	26,25%	35,00%	50,00%	32.515.316,66
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,78%	15,00%	39.506.056,61
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>196.332.766,30</b>	<b>74,55%</b>	<b>41,06%</b>	<b>77,28%</b>	<b>183,48%</b>	



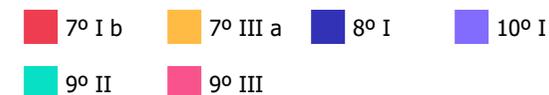
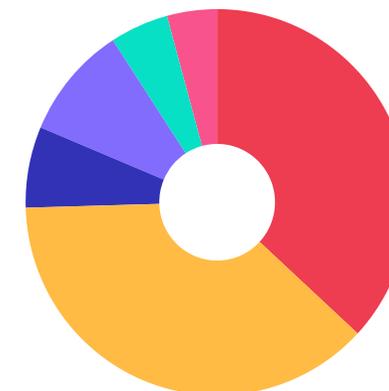
**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2022)**

Artigos - Renda Variável	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	17.864.120,61	6,78%	11,21%	14,94%	30,00%	61.147.992,62
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	25.039.663,65	9,51%	2,09%	2,78%	10,00%	1.297.707,43
<b>Total Renda Variável</b>	<b>40,00%</b>	<b>42.903.784,26</b>	<b>16,29%</b>	<b>13,30%</b>	<b>17,72%</b>	<b>40,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2022			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	13.016.313,56	4,94%	1,88%	2,50%	10,00%	13.321.057,52
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	11.120.846,63	4,22%	1,88%	2,50%	10,00%	15.216.524,45
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>24.137.160,19</b>	<b>9,16%</b>	<b>3,76%</b>	<b>5,00%</b>	<b>20,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2022)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
ITAÚ UNIBANCO	80.198.446,47	30,45	0,01
CAIXA DTVM	77.676.302,66	29,49	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	62.535.964,03	23,74	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	20.797.505,64	7,90	0,00
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	16.955.963,62	6,44	0,00
AZ QUEST INVESTIMENTOS	2.822.141,20	1,07	0,01
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	2.387.387,13	0,91	0,03

**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 - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	59,24
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	97.161.227,58	36,89	14,81	59,24
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	99.171.538,72	37,65	26,25	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 8º, Inciso I	17.864.120,61	6,78	11,21	30,00
Artigo 9º, Inciso II	13.016.313,56	4,94	1,88	10,00
Artigo 9º, Inciso III	11.120.846,63	4,22	1,88	10,00
Artigo 10º, Inciso I	25.039.663,65	9,51	2,09	10,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,05%	0,05%	3,41%	3,29%	4,87%	13,47%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,01%	3,16%	3,11%	4,47%	12,51%	1,06%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	3,17%	3,14%	4,54%	12,58%	1,11%	0,03%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	-1,61%	-1,61%	2,45%	-4,92%	-6,47%	-3,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,62%	-1,62%	2,31%	-5,29%	-6,93%	-3,68%	3,33%	0,07%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,11%	0,11%	3,42%	3,32%	4,57%	12,47%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	0,09%	3,35%	3,20%	4,32%	11,89%	0,99%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,57%	0,57%	2,92%	4,23%	6,93%	15,47%	0,92%	0,02%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	0,08%	0,08%	3,34%	3,06%	3,76%	11,27%	0,98%	0,03%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-0,73%	-0,73%	2,94%	-0,91%	-1,15%	4,02%	-	-
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,03%	-0,03%	3,55%	0,25%	-2,08%	0,69%	1,31%	0,06%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	0,78%	2,23%	3,66%	5,27%	7,60%	0,02%	0,01%
SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,79%	0,79%	2,25%	3,87%	5,80%	8,24%	0,02%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,41%	0,41%	0,85%	5,10%	7,51%	14,22%	0,62%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,45%	0,45%	1,80%	4,67%	6,60%	10,51%	0,33%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA FIXA

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

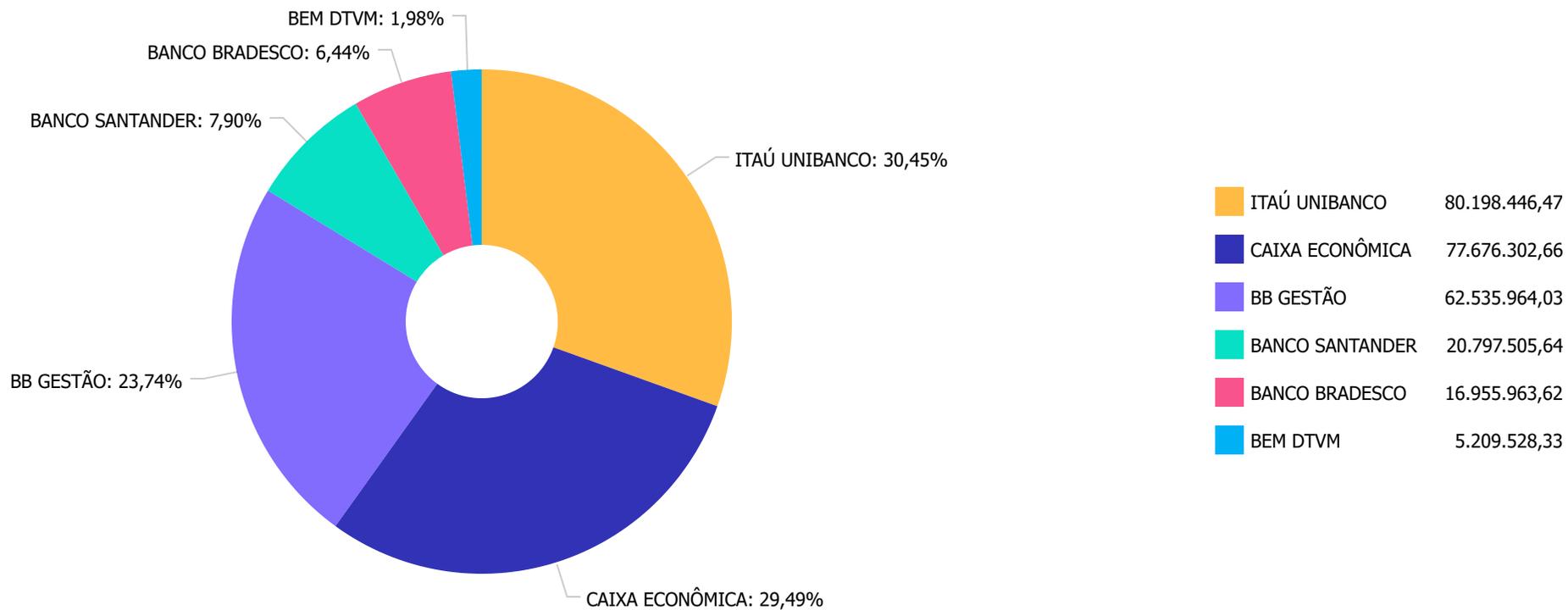
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Benchmark)</b>	-5,26%	-5,26%	-1,95%	2,74%	21,57%	39,99%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500@ BRL FIC MULTIMERCADO	-5,29%	-5,29%	-0,54%	5,54%	25,95%	41,47%	8,58%	0,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-5,41%	-5,41%	-0,96%	4,38%	23,74%	-	8,81%	0,13%
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	-9,13%	-9,13%	-8,52%	4,26%	12,44%	63,87%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-8,96%	-8,96%	-6,08%	3,40%	14,87%	70,60%	9,85%	0,17%
<b>IBX (Benchmark)</b>	6,87%	6,87%	8,36%	-9,14%	-2,11%	-0,51%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2,64%	2,64%	0,83%	-14,35%	-5,47%	-15,82%	9,39%	0,15%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,98%	6,98%	8,35%	-7,93%	-2,54%	-1,42%	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,49%	6,49%	8,64%	-2,97%	5,03%	11,07%	8,38%	0,16%
BB AGRO FIC AÇÕES	0,29%	0,29%	5,31%	-0,48%	-	-	7,97%	-

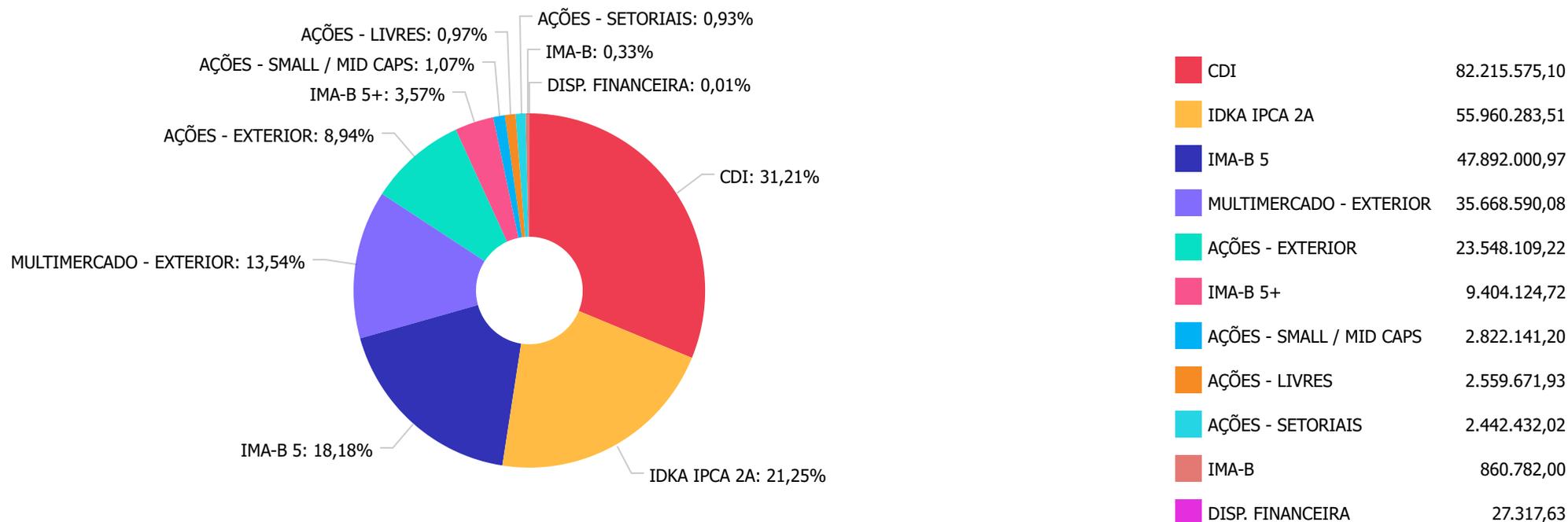
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-9,83%	-9,83%	-8,91%	3,38%	13,57%	74,32%	-	-
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,54%	-10,54%	-9,05%	4,48%	13,64%	72,99%	10,14%	0,18%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	-3,75%	-3,75%	-3,78%	10,15%	21,54%	-	9,23%	0,15%
<b>MSCI WORLD (Benchmark)</b>	-9,13%	-9,13%	-8,52%	4,26%	12,44%	63,87%	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-8,96%	-8,96%	-6,08%	3,40%	14,87%	70,60%	9,85%	0,17%
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	-8,76%	-8,76%	-8,61%	3,62%	9,17%	61,14%	-	-
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	-11,14%	-11,14%	-11,79%	-1,79%	7,43%	-	8,16%	0,17%

**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2022)**



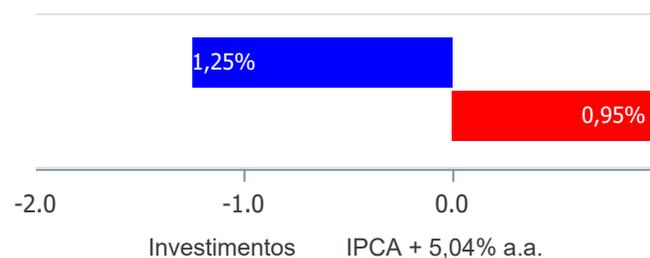
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2022)



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	265.140.620,05	2.949.479,98	4.306.848,37	260.481.459,04	-3.301.792,62	-3.301.792,62	-1,25%	-1,25%	0,95%	0,95%	-130,70%	2,89%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

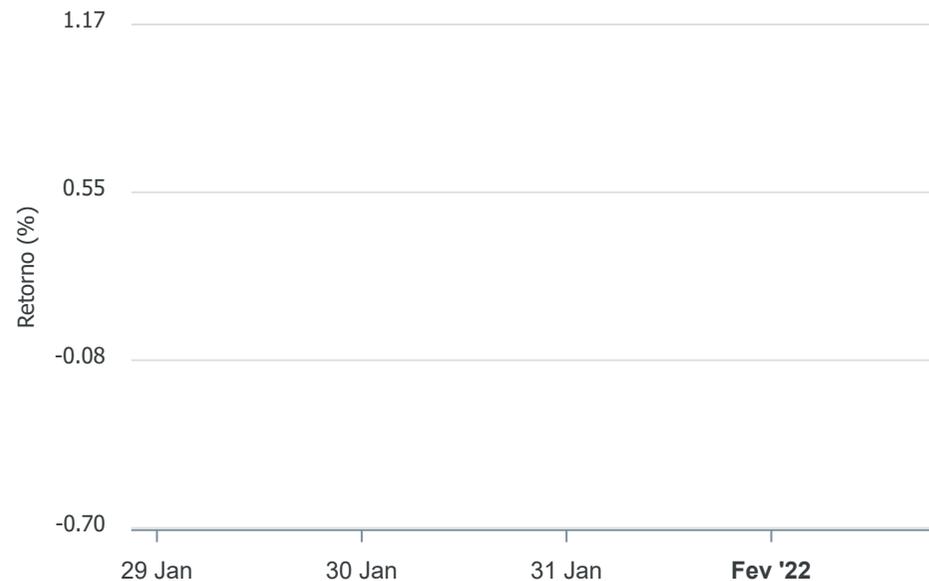


**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**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
- 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/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20.633.699,69	0,00	0,00	20.797.505,64	163.805,95	0,79%	0,79%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	15.246.798,35	5.268.025,79	5.195.675,55	15.440.735,17	121.586,58	0,59%	0,78%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.529.380,83	0,00	0,00	1.538.079,05	8.698,22	0,57%	0,57%	0,92%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	24.827.191,42	0,00	0,00	24.939.623,56	112.432,14	0,45%	0,45%	0,33%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	20.952.191,51	0,00	0,00	21.037.710,73	85.519,22	0,41%	0,41%	0,62%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	29.371.413,05	0,00	0,00	29.397.958,30	26.545,25	0,09%	0,09%	0,99%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	16.943.218,92	0,00	0,00	16.955.963,62	12.744,70	0,08%	0,08%	0,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	37.281.291,99	723.302,56	0,00	38.013.437,64	8.843,09	0,02%	0,02%	1,11%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	17.945.117,48	0,00	0,00	17.946.845,87	1.728,39	0,01%	0,01%	1,06%
CAIXA BRASIL 2024 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	861.051,50	0,00	0,00	860.782,00	-269,50	-0,03%	-0,03%	1,31%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	9.558.829,01	0,00	0,00	9.404.124,72	-154.704,29	-1,62%	-1,62%	3,33%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>195.150.183,75</b>	<b>5.991.328,35</b>	<b>5.195.675,55</b>	<b>196.332.766,30</b>	<b>386.929,75</b>	<b>0,20%</b>		<b>0,83%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2022****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.403.776,36	0,00	0,00	2.559.671,93	155.895,57	6,49%	6,49%	8,38%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	2.749.571,01	0,00	0,00	2.822.141,20	72.570,19	2,64%	2,64%	9,39%
BB AGRO FIC AÇÕES	2.435.359,36	0,00	0,00	2.442.432,02	7.072,66	0,29%	0,29%	7,97%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.437.346,09	0,00	0,00	25.039.663,65	-1.397.682,44	-5,29%	-5,29%	8,58%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	10.613.874,89	0,00	0,00	10.039.875,46	-573.999,43	-5,41%	-5,41%	8,81%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>44.639.927,71</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>42.903.784,26</b>	<b>-1.736.143,45</b>	<b>-3,89%</b>		<b>8,64%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Janeiro / 2022)

## FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I I	9.539.492,91	0,00	0,00	9.181.448,53	-358.044,38	-3,75%	-3,75%	9,23%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	11.674.735,05	0,00	0,00	10.628.926,43	-1.045.808,62	-8,96%	-8,96%	9,85%
BB AÇÕES ESG FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.167.925,10	0,00	0,00	1.939.398,10	-228.527,00	-10,54%	-10,54%	10,14%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS INVESTIMEN...	2.686.689,89	0,00	0,00	2.387.387,13	-299.302,76	-11,14%	-11,14%	8,16%
<b>Total Exterior</b>	<b>26.068.842,95</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>24.137.160,19</b>	<b>-1.931.682,76</b>	<b>-7,41%</b>		<b>9,47%</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.