





## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Retrospectiva (16/10/2023)

O dólar encerrou a semana com uma desvalorização de 1,41% em relação ao Real, sendo cotado a R\$ 5,08. Enquanto isso, O índice Ibovespa encerrou a semana com uma queda de 1,11% na sexta-feira, atingindo 115.754 pontos, e alta de 1,39% na semana. Isso aconteceu devido aos mercados repercutiram de maneira negativa os dados da inflação dos Estados Unidos e pelos novos desdobramentos da guerra entre Israel e o Hamas, com a expectativa de ataques mais intensos no território palestino.

O IPCA referente ao mês de setembro registrou alta de 0,26%, abaixo da expectativa do mercado (0,33%). Foi destaca a redução na inflação de serviços, caracterizada pelo BC como o "segundo estágio" de desinflação. Os setores de bens industriais e alimentos registraram uma deflação, o que reforça uma perspectiva positiva em relação a queda gradual da inflação no Brasil, porém ainda não suficiente para alterar o ritmo de redução de 0,50 pontos percentuais na taxa Selic. Os eventos recentes de escala global, especialmente a situação na região do Oriente Médio e a política monetária dos Estados Unidos, desempenharão um papel crucial nas próximas decisões do banco central.

O mercado apresentou certa instabilidade na semana passada devido ao conflito entre Israel e Hamas e o potencial de escalar e envolver outros países da região. O principal ativo influenciado por esta instabilidade é o petróleo. O risco que envolve o aumento no preço do barril de petróleo e que um possível choque de oferta pode atrapalhar o combate à inflação que o mundo vem enfrentando.

Outro ponto a destacar foi o juro futuros americanos caindo na última semana. Após atingir alta história e pressionarem os ativos globais, as treasuries de 10 anos tiveram uma queda significativa após algumas falas de representantes do Fed nos Estados Unidos. Em suas falas, os membros do Fed comentaram que mais importante que subir os juros é mantê-los em patamar elevado por um tempo considerável e que o aumento dos juros futuros de longo prazo pode reduzir a necessidade de nova alta. Com essa queda, os mercados globais puderam se recuperar e, no Brasil, o real voltou a se fortalecer perante o dólar e a bolsa se recuperou das quedas do início do mês de outubro.

Os dados de inflação norte-americano, o CPI, também foram divulgados na última semana. Com avanço de 0,4% no consolidado, ligeiramente acima do esperado (0,3%), e 0,3% no núcleo, os dados mostraram que o processo de desinflação permanece e que a inflação deve permanecer acima da meta dos 2% por um período significativo.

Na China, também foram divulgadas leituras sobre inflação e concessão de crédito pelos bancos. O índice de preços ao consumidor (CPI) permaneceu estável em setembro, na comparação anual, enquanto a inflação ao produtor (PPI) recuou 2,5% na mesma base de comparação. Em relação a política monetária, a concessão de novos empréstimos por bancos chineses subiu em setembro, bem acima da leitura de agosto, atingindo agora a marca de 2,31 trilhões de yuans, o correspondente a US\$ 316,31 bilhões, porém, ainda abaixo do que o mercado esperava.



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (16/10/2023)

No que diz respeito ao IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), as projeções para 2024 e 2025 e 2026 não houveram alterações, se mantendo respectivamente em 3,88% em 2024, 3,50% em 2025 e 2026. Por sua vez, a projeção para o ano de 2023 houve revisão para baixo, chegando em 4,75%.

Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB), as projeções não foram alteradas, resultando em uma estimativa de 2,92% para o ano de 2023, 1,50% para 2024, 1,90% para 2025, por fim 2,00 % para 2026.

No contexto da taxa de câmbio, para o ano de 2024 a projeção foi revisada para cima saindo de R\$ 5,02 para R\$ 5,05. Em contrapartida, as projeções para os anos de 2023, 2025 e 2026 são inalteradas, com valores de R\$ 5,00 em 2023, R\$ 5,10 em 2025 e por fim R\$5,20 em 2026.

Quanto à taxa Selic, as projeções para 2023, 2024, 2025 e 2026 foram mantidas em 11,75%, 9,00%, 8,50% e 8,50%, respectivamente.



## PANORAMA ECONÔMICO

### Nossa Visão - Perspectivas (16/10/2023)

No Brasil, os destaques da semana serão os dados de agosto referentes ao volume de serviços, na terça-feira, varejo, na quarta-feira, e atividade econômica (IBC-Br, quinta-feira). No cenário político, o mercado estará atento à possível votação do PL da tributação de offshores e fundos exclusivos.

Na agenda internacional, em termos de mercados, será crucial acompanhar a evolução das Treasuries americanas e dos preços do petróleo. Quanto às divulgações econômicas nos EUA, os dados de vendas no varejo de setembro serão publicados na terça-feira. Na China, na terça-feira à noite, serão divulgados o PIB do terceiro trimestre, além da produção industrial e das vendas no varejo de setembro. Já na quinta-feira, também à noite, o Banco Central Chinês realizará sua reunião de política monetária.

Dado o cenário de redução na taxa de juros nas próximas reuniões do Banco Central (Bacen), é importante considerar que os títulos públicos federais podem deixar de ser opções atrativas para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) principalmente considerando a análise tática. Nesse contexto, para essa modalidade de investimento é recomendável agir com cautela e estar atento se as taxas cobradas pelo mercado estão alinhadas com a meta de rentabilidade.

Em análise as incertezas do mercado, também 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 entre 10% e 15% em fundos com prazos mais extensos, especialmente aqueles que possuam títulos pré e pós-fixados em suas carteiras, como o IMA-Geral e o IMA-B. Adicionalmente, é aconselhável a manutenção de 5% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento.

Para um horizonte de médio prazo, recomendamos alocar 15% dos investimentos em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, pois eles são alinhados com a meta de rentabilidade dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). No entanto, é importante levar em consideração o cenário de queda na taxa de juros. Nesse contexto, é aconselhável uma entrada gradativa no IRF-M, que é um índice pré-fixado, sendo importante agir com cautela devido à volatilidade desse indicador. Uma estratégia gradual permitirá aproveitar possíveis oportunidades e minimizar riscos em um ambiente de juros em declínio.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos realizar uma saída gradual até que o RPPS atinja uma exposição entre 10% e 15%. Devido ao cenário de incertezas no exterior e a queda do juros aqui no Brasil, os segmentos de Curto Prazo estão ficando cada vez menos atrativos.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira.

Com relação aos fundos de investimento no exterior, é aconselhável agir com cautela, especialmente considerando o atual cenário econômico, com inflação persistente e taxas de juros em patamares elevados, tantos os de curto quanto os juros de longo prazo (10 anos). Para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), recomendamos que aqueles que já possuam exposição em fundos de investimento no exterior mantenham essa exposição, limitando-a a 10% do total dos investimentos.



**CRÉDITO  
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2023 )

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	18.377.380,21	6,47%	794	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	5.411.205,84	1,90%	903	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	7.896.290,92	2,78%	426	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	19.659.401,40	6,92%	873	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	12.844.672,43	4,52%	685	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	1795 dias	10.574.024,54	3,72%	192	1,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	47710	13.855.388,81	4,88%	121	1,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2024	5.816.975,79	2,05%	303	0,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	3.299.514,82	1,16%	638	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	12.216.584,88	4,30%	1.132	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	5.081.877,67	1,79%	794	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	10.013.045,67	3,52%	303	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	11.468.513,86	4,04%	782	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	3.445.372,26	1,21%	333	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.907.762,13	0,67%	933	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '



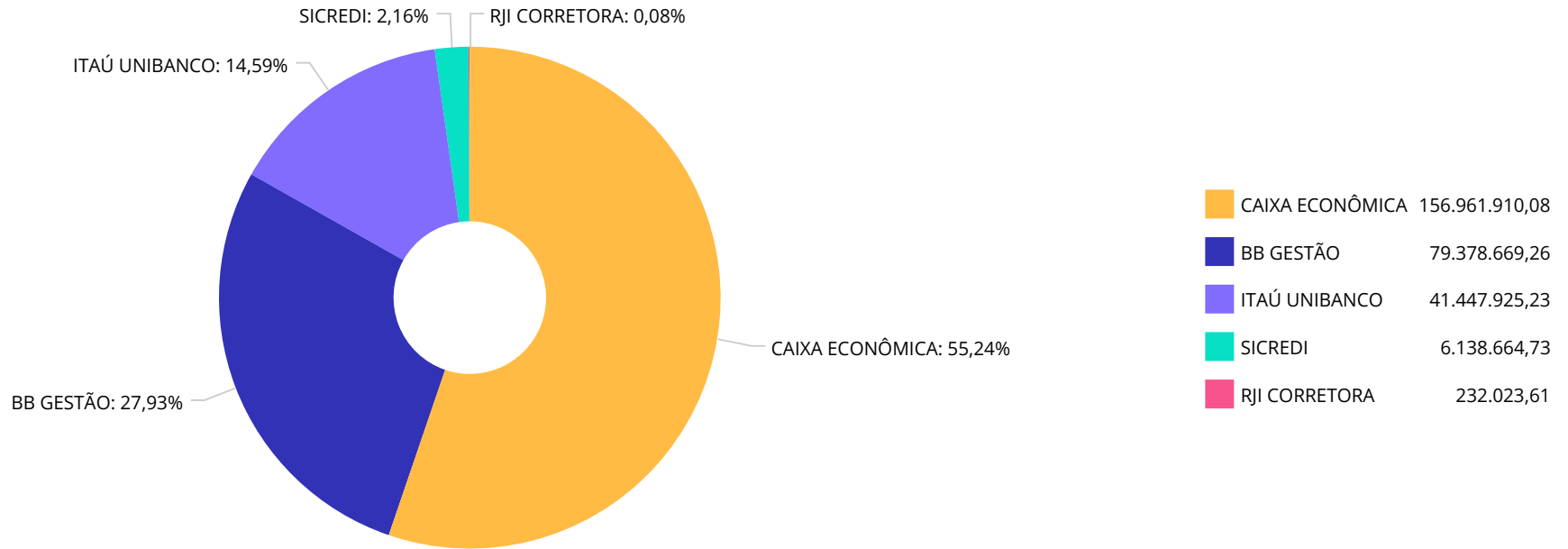
**CRÉDITO  
& MERCADO**

Carteira consolidada de investimentos - base ( Setembro / 2023 )

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	95.792,29	0,03%	999	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	21.673.729,00	7,63%	426	0,37%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.693.292,47	0,95%	518	0,48%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	3.692.327,43	1,30%	362	0,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	13.361.883,51	4,70%	235	0,47%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	21.941.185,89	7,72%	985	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	13.236.271,94	4,66%	213	0,60%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a ' '
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	Não há	12.466.491,80	4,39%	490	0,26%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b ' '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	5.516.563,47	1,94%	1.399	0,68%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	1.981.898,34	0,70%	201	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	3.716.787,95	1,31%	5.718	0,56%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	4.666.068,72	1,64%	2.755	0,94%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	10.940.824,81	3,85%	477	0,55%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	9.230.939,64	3,25%	5.373	0,61%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	2.383.277,98	0,84%	627	0,21%	Artigo 10º, Inciso I



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	2.383.277,98	0,84%	627	0,21%	Artigo 10º, Inciso I
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	232.023,61	0,08%	11	4,09%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	97.872,00	0,03%		0,07%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>284.159.192,91</b>				





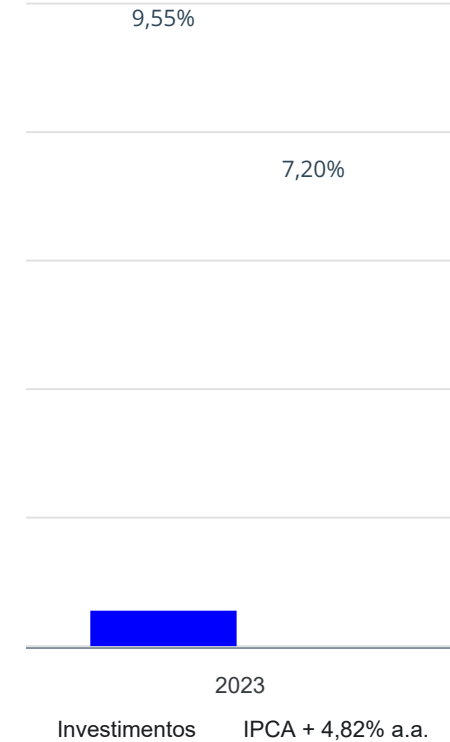


CDI	66.581.893,91
GESTÃO DURATION	44.458.324,58
IMA-B	32.068.789,75
IMA-B 5	27.576.710,01
IDKA IPCA 2A	25.070.607,24
MULTIMERCADO - OUTROS	14.363.950,83
CRÉDITO PRIVADO	12.466.491,80
IRF-M 1	12.216.584,88
AÇÕES - EXTERIOR	10.940.824,81
IRF-M	10.589.583,39
MULTIMERCADO - MACRO	9.230.939,64
AÇÕES - VALOR	5.516.563,47
AÇÕES - DIVIDENDOS	4.666.068,72
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	3.716.787,95
MULTIMERCADO - EXTERIOR	2.383.277,98
AÇÕES - LIVRES	1.981.898,34
FIP	232.023,61
FUNDO IMOBILIÁRIO	97.872,00



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2023

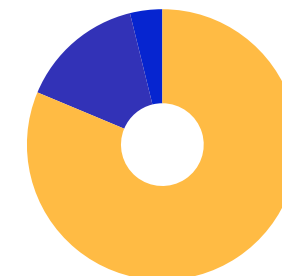
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	238.394.362,06	12.609.745,35	13.242.174,69	241.016.967,00	3.255.034,28	1,37%	0,94%	144,64%	2,00%
Fevereiro	241.016.967,00	21.824.791,11	18.997.806,84	244.457.801,52	613.850,25	0,25%	1,18%	21,34%	1,98%
Março	244.457.801,52	13.296.272,81	10.631.520,67	250.320.017,85	3.197.464,19	1,29%	1,14%	113,14%	1,53%
Abril	250.320.017,85	9.061.881,26	6.144.647,53	255.730.705,85	2.493.454,27	0,98%	0,95%	103,77%	1,46%
Mai	255.730.705,85	30.028.187,08	27.267.339,23	263.249.851,19	4.758.297,49	1,84%	0,64%	286,39%	1,39%
Junho	263.249.851,19	11.745.007,16	9.442.179,38	270.597.061,28	5.044.382,31	1,90%	0,31%	607,39%	1,47%
Julho	270.597.061,28	6.266.481,54	3.726.123,42	276.279.494,14	3.142.074,74	1,15%	0,51%	224,01%	1,27%
Agosto	276.279.494,14	8.024.998,53	5.233.017,43	279.847.805,89	776.330,65	0,28%	0,66%	42,05%	1,51%
Setembro	279.847.805,89	6.701.520,14	3.832.059,07	283.048.710,66	331.443,70	0,12%	0,64%	18,45%	1,41%
					<b>23.612.331,88</b>	<b>9,55%</b>	<b>7,20%</b>	<b>132,60%</b>	





Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base ( Setembro / 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%	20,18%	84,48%	240.057.686,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	141.868.011,23	49,93%	21,12%	28,16%	84,48%	98.189.674,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	76.694.482,53	26,99%	20,97%	27,96%	60,00%	93.801.033,22
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	56.831.838,58
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	12.466.491,80	4,39%	0,00%	5,00%	5,00%	1.741.467,85
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>231.028.985,56</b>	<b>81,30%</b>	<b>42,09%</b>	<b>81,30%</b>	<b>253,96%</b>	



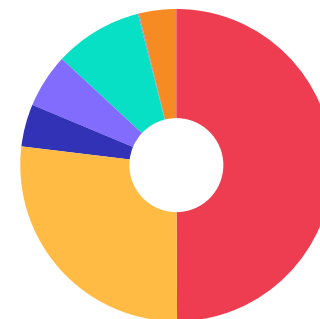
- RENDA FIXA 231.028.985,56
- RENDA VARIÁVEL 42.189.382,54
- EXTERIOR 10.940.824,81



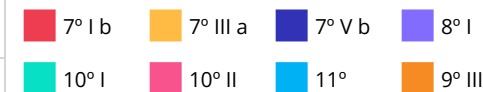
**CRÉDITO  
E MERCADO**

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

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	15.881.318,48	5,59%	0,54%	7,55%	20,00%	40.950.520,10
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	25.978.168,45	9,14%	3,75%	5,00%	10,00%	2.437.750,84
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	232.023,61	0,08%	0,08%	0,11%	5,00%	13.975.936,04
Artigo 11º	5,00%	97.872,00	0,03%	0,03%	0,04%	5,00%	14.110.087,65
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>42.189.382,54</b>	<b>14,85%</b>	<b>4,40%</b>	<b>12,70%</b>	<b>40,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	10.940.824,81	3,85%	1,00%	5,00%	10,00%	17.475.094,48
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>10.940.824,81</b>	<b>3,85%</b>	<b>1,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</b>	





RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
GESTÃO DURATION	14.000.000,00	→	14.000.000,00	LETRAS FINANCEIRAS
IMA-B	7.000.000,00	→	7.000.000,00	IMA-GERAL



Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	15,65%	-4,93%	-14.000.000,00	10,72%
IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B - IMA-GERAL	11,29%	0,00%	0,00	11,29%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	4,39%	0,00%	0,00	4,39%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	3,73%	0,00%	0,00	3,73%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	18,53%	0,00%	0,00	18,53%
IRF-M 1	4,30%	0,00%	0,00	4,30%
CDI	23,43%	0,00%	0,00	23,43%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
AÇÕES	5,59%	0,00%	0,00	5,59%
MULTIMERCADO	8,30%	0,00%	0,00	8,30%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,03%	0,00%	0,00	0,03%
FIP	0,08%	0,00%	0,00	0,08%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	4,69%	0,00%	0,00	4,69%
TÍTULOS PRIVADOS	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
APORTE RECEBIDO	0,00%	0,00%	0,00	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>			<b>95,08%</b>

**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.



**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 4963/ 21 e suas alterações.

**Nível de Liquidez do portfólio:** O RPPS possui liquidez em 85,72% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

**Informações Relevantes:** Nossas recomendações são feitas com base em nossos periódicos e nossa estratégia de alocação. As realocações sugeridas foram feitas devido à uma exposição nos subsegmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

Recomendamos a exposição em títulos privados (CDB e letra financeira), diante do cenário econômico de altas taxas de juros (Selic), trazendo atratividade para esta classe de ativos. Ressaltamos a importância do estudo de ALM e uma cotação com mais de uma instituição financeira antes da aquisição, pois consiste em compatibilizar a estratégia de investimentos da carteira com o fluxo de ativos e passivos.

A realocação entre IMA-B para IMA-Geral foi recomendada para diversificar o segmento de Longo Prazo, pois o IMA-Geral é composto por títulos pré e pós fixados em sua carteira,

São Paulo, 24 de outubro de 2023

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.



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.