

CRÉDITO & MERCADO

# MUNICÍPIO DE ITAÚNA DO SUL, ESTADO DO PARANÁ

## Diagnóstico de Carteira

Data Base: 31/03/2026

## Nossa Visão - Retrospectiva (30/03/2026)

A semana de 23 a 27 de março de 2026 foi marcada por contrastes fortes entre o cenário interno e externo. No Brasil, o Banco Central iniciou um ciclo histórico de corte de juros, reduzindo a Selic em 0,25 p.p. para 14,75%, enquanto o IPCA-15 surpreendeu com alta de 0,44%, acima das expectativas. O Ibovespa acumulou ganho de 3,03%, o dólar recuou 1,38% e houve sinais de recuperação doméstica, mas sempre sob a sombra da guerra no Oriente Médio.

No exterior, o petróleo Brent fechou a US$ 112,57 e o WTI a US$ 99,64, refletindo a tensão entre EUA, Israel e Irã. A OCDE revisou para baixo o crescimento global e da zona do euro, enquanto o Banco Central da China manteve juros estáveis pelo décimo mês consecutivo. A Europa, dependente do GNL do Catar, enfrenta pressão inflacionária e o BCE já admite discutir alta de juros. Em resumo, foi uma semana em que os mercados oscilaram entre momentos de alívio e novas preocupações, mostrando como o Brasil e o mundo seguem interligados pela instabilidade geopolítica e econômica.



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

## Nossa Visão - Focus (30/03/2026)

O Relatório de Expectativas de Mercado publicado em 27/03/2026 apresenta revisões importantes para 2026 e 2027, enquanto as projeções para 2028 e 2029 mantêm um quadro de maior estabilidade.

Para 2026, a projeção de inflação (IPCA) subiu de 4,17% (há 1 semana) para 4,31%, reforçando a percepção de pressões inflacionárias maiores no curto prazo. O PIB teve um leve ajuste altista, passando de 1,84% para 1,85%, sinalizando uma expectativa de crescimento marginalmente melhor. No câmbio, a mediana para 2026 manteve-se em R$ 5,40 por dólar, sem alterações. Já a Selic esperada para o fim de 2026 também permaneceu em 12,50% ao ano, sugerindo uma postura estável da política monetária. Outros indicadores como o IGP-M e o IPCA Administrados também mostraram leves aumentos, passando para 3,46% e 4,27%, respectivamente.

Para 2027, as expectativas mostram algumas revisões pontuais. As projeções de IPCA subiram de 3,80% para 3,84%, enquanto o PIB ficou estável em 1,80%. A taxa de câmbio esperada para 2027 manteve-se em R$ 5,45 por dólar, e a Selic projetada para 2027 também continuou em 10,50% ao ano, indicando uma visão de normalização gradual da política monetária no horizonte mais longo. A Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) teve uma leve queda, de 73,80% para 73,46%.

Em síntese, o cenário apontado pelas Expectativas de Mercado traz uma deterioração marginal da inflação e um crescimento ligeiramente melhor em 2026, com juros e câmbio estáveis. Para 2027, as expectativas seguem com ajustes pontuais na inflação, mas com política monetária e condições macroeconômicas vistas como mais estáveis no médio prazo, tendência que se consolida nas projeções para 2028 e 2029.



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

## Nossa Visão - Perspectivas (30/03/2026)

A estrutura de alocação foi definida para que o RPPS preserve o patrimônio e consiga crescer de forma consistente no longo prazo. Como o regime paga benefícios continuamente, a carteira precisa suportar períodos de estabilidade e crise sem comprometer sua solvência.

A renda fixa concentra a maior parte dos recursos porque oferece previsibilidade e menor oscilação. Dentro dela, a divisão por prazos é essencial:

. Curto prazo garante liquidez imediata;

. Médio prazo reduz impactos de mudanças nos juros;

. Longo prazo protege contra a inflação e captura ganhos quando o mercado melhora. Esse arranjo responde ao comportamento da curva de juros, que remunera prazos distintos de forma diferente. Assim, o RPPS evita que uma mudança abrupta afete toda a carteira ao mesmo tempo.

A renda variável entra para impulsionar o crescimento no longo prazo. Embora mais volátil, ela permite capturar valor de empresas, setores e ativos reais. A diversificação entre ações, multimercados e fundos imobiliários reduz riscos e amplia fontes de retorno.

A parcela de investimentos no exterior funciona como proteção estrutural. Ela reduz a dependência de eventos exclusivamente brasileiros e amplia o acesso a mercados e setores globais, diminuindo o impacto de crises locais.

Em síntese, a carteira combina três pilares: segurança na renda fixa, crescimento via renda variável e proteção com exposição internacional. Essa abordagem fortalece a capacidade do RPPS de cumprir suas obrigações e preservar recursos no tempo.



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

**Total para cálculo dos limites da Resolução:** R$ 20.056.703,46 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 37.394,17 **PL Total:** R$ 20.094.097,63

| Fundo | Resgate Carência | Saldo | Particip. S/ PL | Cotistas | % PL Fundo % RPPS/Fundo | Lei |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 07.442.078/0001-05 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 Não há | 150.667,91 | 0,75% | 402 | 0,01% | 7º I |
| 14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 Não há | 370.287,06 | 1,85% | 86 | 0,13% | 7º I |
| 04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 188.432,06 | 0,94% | 136.877 | 0,00% | 7º I |
| 03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 Não há | 9.407,41 | 0,05% | 630 | 0,00% | 7º I |
| 10.986.880/0001-70 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+1 Não há | 175.174,43 | 0,87% | 67 | 0,06% | 7º I |
| 11.484.558/0001-06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+0 Não há | 1.537.615,88 | 7,67% | 270 | 0,13% | 7º I |
| 05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO | D+0 Não há | 1.132.635,69 | 5,65% | 405 | 0,03% | 7º I |
| 23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+0 Não há | 1.709.112,66 | 8,52% | 503 | 0,05% | 7º I |
| 14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 189.170,87 | 0,94% | 615 | 0,01% | 7º I |
| 11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 271.217,44 | 1,35% | 694 | 0,01% | 7º I |
| 10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+0 Não há | 3.624.444,05 | 18,07% | 1.141 | 0,03% | 7º I |
| 14.504.578/0001-90 SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+1 Não há | 152.518,75 | 0,76% | 51 | 0,05% | 7º I |



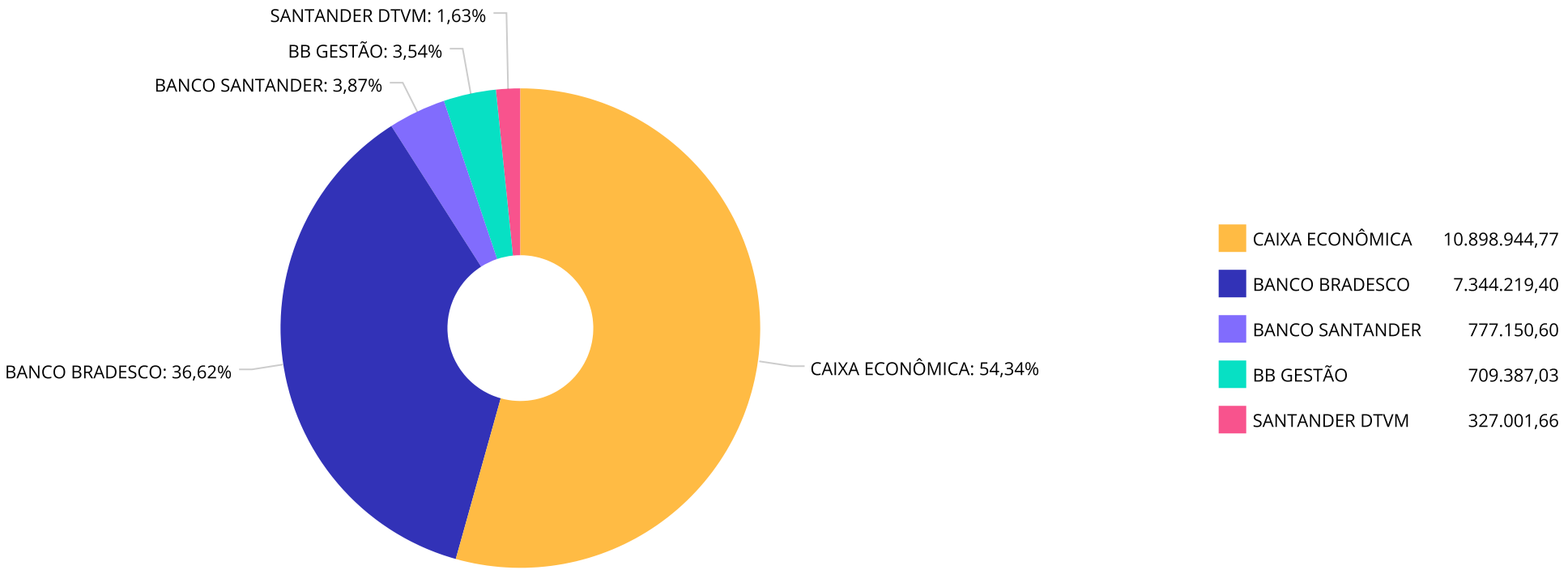
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

| Fundo | Resgate Carência | Saldo | Particip. S/ PL | Cotistas | % PL Fundo % RPPS/Fundo | Lei |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 10.979.025/0001-32 SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+1 Não há | 174.482,91 | 0,87% | 37 | 0,10% | 7º I |
| 20.216.216/0001-04 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+1 Não há | 3.412.680,15 | 17,02% | 81 | 0,83% 87,60% 19 III § 2º | 7º V |
| 08.246.318/0001-69 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+1 Não há | 533.140,34 | 2,66% | 20 | 0,29% 33,69% | 7º V |
| 03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 Não há | 1.676.201,19 | 8,36% | 751 | 0,01% 44,20% | 7º V |
| 23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+0 Não há | 77.839,00 | 0,39% | 615 | 0,00% 58,70% 19 III § 2º | 7º V |
| 10.646.895/0001-90 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 2.175.108,80 | 10,84% | 149 | 0,37% 94,10% 19 III § 2º | 7º V |
| 10.646.885/0001-54 CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 Não há | 1.057.235,80 | 5,27% | 13.018 | 0,01% 0,20% | 7º V |
| 90.400.888/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027 | D+0 02/12/2027 | 777.150,60 | 3,87% | | 0,00% % | 7º VI |
| 21.918.896/0001-62 CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | D+0 18/04/2018 | 662.180,46 | 3,30% | 49 | 1,50% 87,50% 19 III § 2º | 7º VII |



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

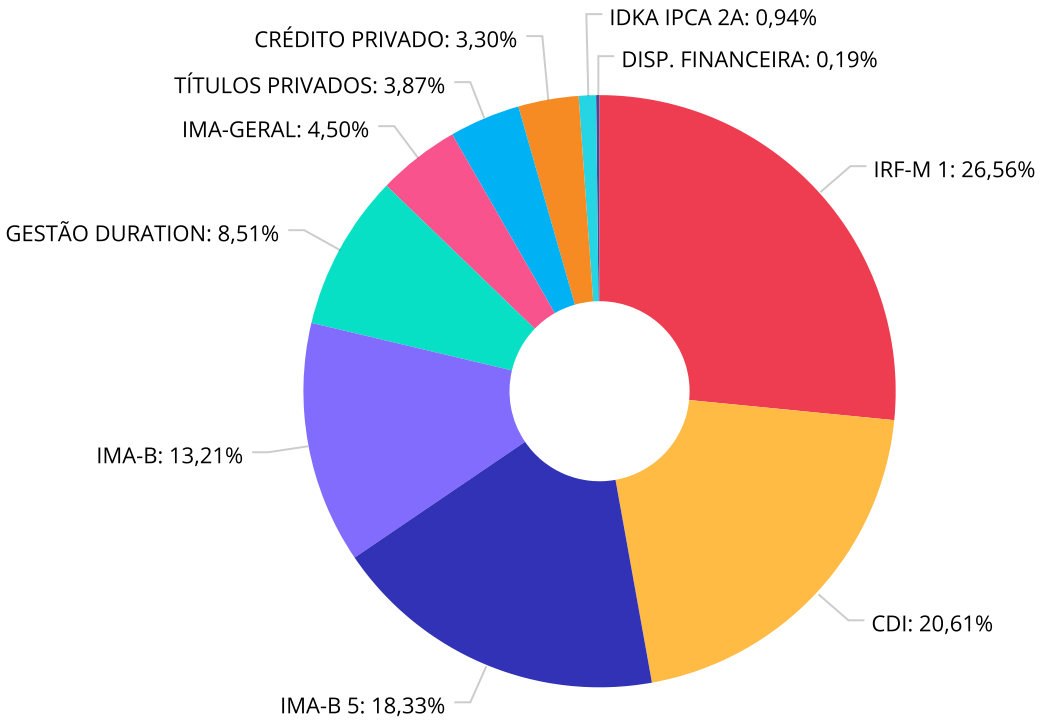
## Distribuição dos ativos por Administradores - base ( Março / 2026 )






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

## Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base ( Março / 2026 )



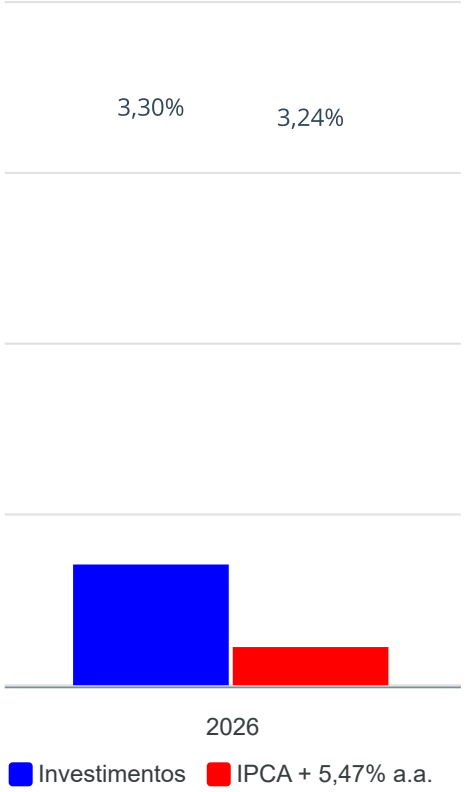

| | |
|---|---|
| IRF-M 1 | 5.336.542,84 |
| CDI | 4.141.751,15 |
| IMA-B 5 | 3.683.897,59 |
| IMA-B | 2.653.469,89 |
| GESTÃO DURATION | 1.709.112,66 |
| IMA-GERAL | 903.427,40 |
| TÍTULOS PRIVADOS | 777.150,60 |
| CRÉDITO PRIVADO | 662.180,46 |
| IDKA IPCA 2A | 189.170,87 |
| DISP. FINANCEIRA | 37.394,17 |



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

## Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2026

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno (R$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Janeiro | 19.252.100,34 | 166.176,19 | 247.194,89 | 19.410.569,53 | 239.487,89 | 1,24% | 0,78% | 160,25% | 0,43% |
| Fevereiro | 19.410.569,53 | 370.074,92 | 241.200,17 | 19.757.674,60 | 218.230,32 | 1,12% | 1,08% | 103,05% | 0,35% |
| Março | 19.757.674,60 | 982.298,40 | 862.645,65 | 20.056.703,46 | 179.376,11 | 0,90% | 1,35% | 66,84% | 1,31% |
| | | | | | **637.094,32** | **3,30%** | **3,24%** | **101,69%** | |



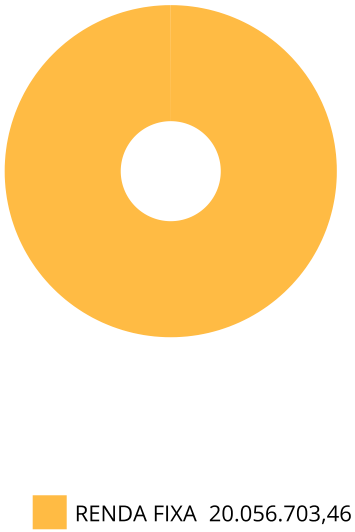



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Total da Carteira: **20.056.703,46**

## Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base ( Março / 2026 )

| Artigos - Renda Fixa | Resolução % | Carteira $ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - 2026 | | | GAP Superior |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| 7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN | 100,00% | 9.685.167,12 | 48,29% | 0,00% | 41,20% | 100,00% | 10.371.536,34 |
| 7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 20.056.703,46 |
| 7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado | 0,00% | 8.932.205,28 | 44,53% | 0,00% | 47,74% | 49,74% | 1.043.999,02 |
| 7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF | 0,00% | 777.150,60 | 3,87% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -777.150,60 |
| 7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado | 0,00% | 662.180,46 | 3,30% | 0,00% | 3,41% | 5,41% | 422.887,20 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 20.056.703,46 | 100,00% | | 92,35% | | |



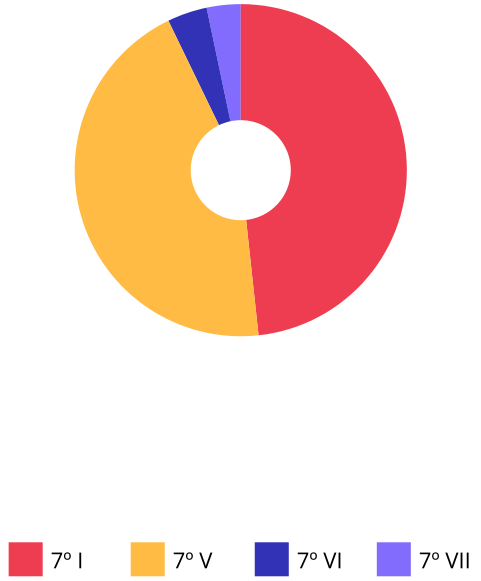



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

## Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base ( Março / 2026 )

| Artigos - Renda Variável | Resolução % | Carteira $ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - 2026 | | | GAP Superior |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| 8º II - Fundo/Classe ETF de Ações | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 3,65% | 5,65% | 1.133.203,75 |
| 8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,00% | 6,00% | 1.203.402,21 |
| Total Renda Variável | 0,00% | 0,00 | 0,00% | | 7,65% | | |

| | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 12º - Empréstimos Consignados | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.002.835,17 |






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 | 50.000,00 | → | 50.000,00 | IDKA IPCA 2A |
| CDI | 140.000,00 | → | 140.000,00 | IRF-M |
| CDI | 200.000,00 | → | 200.000,00 | TÍTULOS PÚBLICOS |



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: 20.094.097,63

| Grupo Sub Segmentos | Carteira Atual | % | $ | Carteira Alterada |
|---|---|---|---|---|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00% | 1,00% | 200.000,00 | 1,00% |
| GESTÃO DURATION | 8,51% | 0,00% | 0,00 | 8,51% |
| IMA-B - IMA-GERAL | 17,70% | 0,00% | 0,00 | 17,70% |
| IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A | 0,00% | 0,70% | 140.000,00 | 0,70% |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A | 19,27% | 0,25% | 50.000,00 | 19,52% |
| IRF-M 1 | 26,56% | 0,00% | 0,00 | 26,56% |
| CDI | 20,61% | -1,94% | -390.000,00 | 18,67% |
| POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE | 0,19% | 0,00% | 0,00 | 0,19% |
| TÍTULOS PRIVADOS | 3,87% | 0,00% | 0,00 | 3,87% |
| CRÉDITO PRIVADO | 3,30% | 0,00% | 0,00 | 3,30% |
| **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 (X) Não ( )

**Motivo do Desenquadramento:** Desenquadramento passivo, por mudança da resolução.

**Atenção:** No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, recomenda-se a diversificação dos recursos entre mais de um fundo de investimento, a fim de evitar desenquadramento e assegurar o cumprimento do art.18 da resolução CMN nº 5.272/25.

**Nível de Liquidez do portfólio:** O RPPS possui liquidez em 92,83% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

**Informações Relevantes:** Conforme a nova estratégia, identificamos a redução da exposição em **CDI** como uma medida adequada. Essa abordagem permitirá alocar recursos em ativos que proporcionem maior potencial de retorno e diversificação para a carteira do RPPS. Nesse contexto, consideramos a alocação em **Títulos Públicos Federais**, que oferece risco praticamente nulo, assegura liquidez e fortalece a solidez da carteira. O segmento **IDkA 2A** ajuda nos investimentos em títulos públicos indexados à inflação com prazo curto, sendo uma alternativa interessante para quem busca equilíbrio entre segurança, liquidez e proteção contra o IPCA, sem assumir grandes oscilações. Desta forma, indicamos o aumento da exposição ao **IRF-M**, buscando diversificação em títulos prefixados de curto prazo, especialmente diante da expectativa de redução nas taxas de juros para o próximo exercício.

Dessa forma, a carteira se tornará mais equilibrada, diversificada e apta a cumprir os objetivos de longo prazo do RPPS, unindo segurança, geração de renda e potencial de crescimento.

**Entretanto, considerando que o RPPS não possui Certificação Pró-Gestão, o RPPS encontra-se, nos termos da Resolução CMN nº 5.272/25, impedido de realizar aplicações em quaisquer outras classes de ativos, estando limitado à aplicação exclusiva em ativos de renda fixa enquadrados no Artigo 7º, Inciso I e II, notadamente títulos públicos e índices 100% compostos por títulos públicos.**

**Para que o RPPS alcance o enquadramento integral de sua carteira de investimentos e a ampliação das possibilidades de alocação em outras classes de ativos, torna-se necessária a obtenção da certificação Pró-Gestão, no mínimo, nível III. Ressalta-se que a Resolução CMN nº 5.272/25 estabelece prazo de até 2 (dois) anos para a adequação às novas exigências normativas.**

São Paulo, 13 de abril de 2026



**Diego Lira de Moura**
**CORECON/SP - 37289**
**Consultor de Valores Mobiliários**

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 CRÉDITO & MERCADO. As informações aqui contidas, tem por somente, 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 deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente.

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. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s).

Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: https://www.gov.br/cvm/pt-br.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor. 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 (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.



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