

CRÉDITO & MERCADO

# MUNICÍPIO DE ITAÚNA DO SUL, ESTADO DO PARANÁ

## Diagnóstico de Carteira

Data Base: 30/04/2026

## Nossa Visão - Retrospectiva (18/05/2026)

A semana confirmou o que os dados vinham sinalizando há semanas: o conflito no Oriente Médio deixou de ser apenas um problema externo e passou a ser um problema doméstico. O IPCA de abril, embora menor que o de março, revelou núcleos pressionados, serviços rodando próximos de 6% ao ano e alimentos ainda em alta. A inflação acumulada no bimestre março-abril ficou 0,80 ponto percentual acima do que o Banco Central projetava. Isso tem consequência direta na Selic: o mercado já precifica um ciclo de cortes menor e mais lento, com os juros encerrando 2026 entre 13% e 13,75%, bem acima dos 11% projetados antes da guerra. Para o RPPS, isso significa que a renda fixa de curto prazo segue entregando retornos elevados, mas o planejamento atuarial precisa ser revisado com base em uma taxa terminal mais alta e um ciclo de cortes mais contido.

No cenário externo, a cúpula Trump-Xi em Pequim foi o grande evento da semana e a maior decepção. Cordialidade, fotos e "acordos fantásticos", mas nenhum avanço concreto sobre o Irã. O Estreito de Ormuz segue fechado para a maior parte do tráfego mundial. As negociações de paz estão suspensas. O petróleo permanece acima de US$ 100 o barril. E a Europa já discute abertamente a possibilidade de subir os juros pela primeira vez desde 2023, com o BCE diante da escolha mais difícil desde a crise da dívida: combater inflação de 3% ou proteger uma economia que crescerá apenas 0,9% em 2026. Para o RPPS com diversificação internacional, a reunião do BCE em junho é um evento de atenção máxima.

Para o RPPS com carteira doméstica, o recado é igualmente claro: o Ibovespa acumula queda de cerca de 8% desde as máximas históricas de abril, mas os fundamentos brasileiros permanecem sólidos e momentos de correção com fundamentos intactos historicamente representam pontos de entrada mais atrativos para o longo prazo.

Seguimos monitorando de perto cada variável que impacta o patrimônio do RPPS. Nosso compromisso é com análises claras, decisões fundamentadas e ajustes oportunos, sempre com foco no que importa: garantir que o regime cumpra sua missão de pagar os benefícios dos servidores com segurança, pontualidade e sustentabilidade 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

## Nossa Visão - Focus (18/05/2026)

O Relatório de Expectativas de Mercado (Focus) divulgado em 18/05/2026 mostra ajustes pontuais nas projeções para 2026 e 2027, com destaque para a alta da inflação e da Selic em 2026, além de uma leve melhora do PIB em 2027. As demais variáveis apresentam mudanças moderadas ou estabilidade.

Para 2026, a projeção de inflação (IPCA) subiu de 4,91% na semana passada para 4,92% nesta semana, indicando ligeira intensificação das pressões inflacionárias de curto prazo. A estimativa de crescimento do PIB foi mantida em 1,85%, sugerindo continuidade de um cenário de atividade moderada. No câmbio, a mediana seguiu estável em R$ 5,20 por dólar, apontando manutenção das expectativas para o valor do real frente à moeda americana. Já a taxa Selic esperada para o fim de 2026 avançou de 13,00% para 13,25% ao ano, reforçando a percepção de política monetária mais restritiva à frente.

Para 2027, o IPCA permaneceu em 4,00%, sem revisões em relação à semana anterior, o que indica estabilidade na visão de inflação de médio prazo. A projeção de PIB passou de 1,76% para 1,77%, sinalizando uma ligeira melhora nas expectativas de crescimento econômico. A taxa de câmbio esperada recuou de R$ 5,30 para R$ 5,27 por dólar, mostrando pequena valorização esperada do real no horizonte mais longo. A Selic projetada para o fim de 2027 ficou estável em 11,25% ao ano, sugerindo manutenção do cenário de juros ainda elevados, porém abaixo dos níveis de 2026.



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 (18/05/2026)

Estrutura de Alocação de Recursos.

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$ 20.429.541,51 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 33.285,41 **PL Total:** R$ 20.462.826,92

| Fundo | Resgate Carência | Saldo | Particip. S/ PL | Cotistas | % PL Fundo % RPPS/Fundo | Lei |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 Não há | 50.085,96 | 0,25% | 642 | 0,00% | 7º I |
| 03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP | D+1 Não há | 2.131.548,89 | 10,43% | 600 | 0,06% | 7º I |
| 07.442.078/0001-05 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | D+1 Não há | 153.371,33 | 0,75% | 405 | 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 | 644.330,60 | 3,15% | 88 | 0,23% | 7º I |
| 04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 190.440,10 | 0,93% | 141.939 | 0,00% | 7º I |
| 03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | D+0 Não há | 1.740.363,95 | 8,52% | 639 | 0,01% | 7º I |
| 10.986.880/0001-70 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+1 Não há | 178.300,96 | 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 | 1.776.462,02 | 8,70% | 275 | 0,14% | 7º I |
| 05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO | D+0 Não há | 1.295.791,44 | 6,34% | 418 | 0,04% | 7º I |
| 23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA | D+0 Não há | 1.730.299,94 | 8,47% | 502 | 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 | 241.560,14 | 1,18% | 613 | 0,01% | 7º I |
| 11.061.217/0001-28 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+0 Não há | 2.488.444,71 | 12,18% | 100 | 0,47% | 7º I |



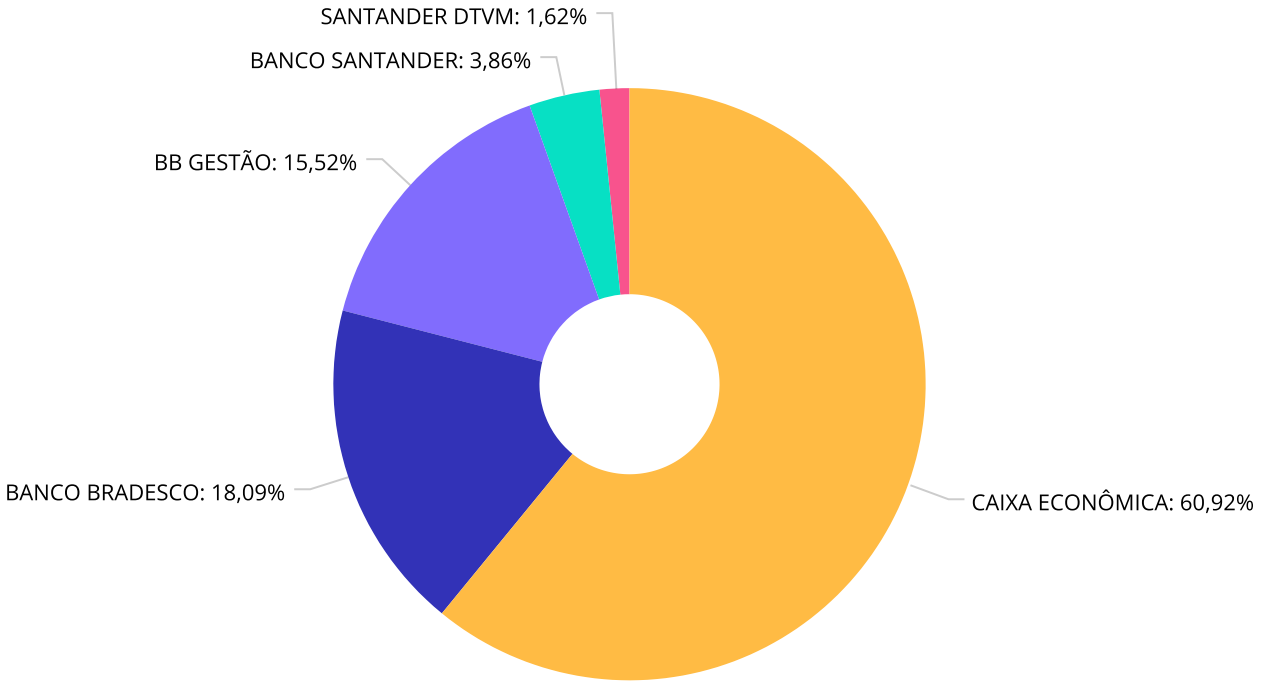
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

| Fundo | Resgate<br>Carência | Saldo | Particip.<br>S/ PL | Cotistas | % PL Fundo<br>% RPPS/Fundo | Lei |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 11.060.913/0001-10<br>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+0<br>Não há | 2.102.283,88 | 10,29% | 696 | 0,04% | 7º I |
| 10.740.670/0001-06<br>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+0<br>Não há | 4.141.421,67 | 20,27% | 1.150 | 0,04% | 7º I |
| 14.504.578/0001-90<br>SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP | D+1<br>Não há | 155.254,32 | 0,76% | 51 | 0,05% | 7º I |
| 10.979.025/0001-32<br>SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+1<br>Não há | 176.215,13 | 0,86% | 37 | 0,11% | 7º I |
| 23.215.008/0001-70<br>CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | D+0<br>Não há | 22.210,36 | 0,11% | 601 | 0,00%<br>57,80% 19 III § 2º | 7º V |
| 90.400.888/0001-42<br>LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027 | D+0<br>02/12/2027 | 787.685,15 | 3,86% | | 0,00%<br>% | 7º VI |
| 21.918.896/0001-62<br>CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO | D+0<br>18/04/2018 | 423.470,96 | 2,07% | 48 | 1,02%<br>93,60% 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 ( Abril / 2026 )**

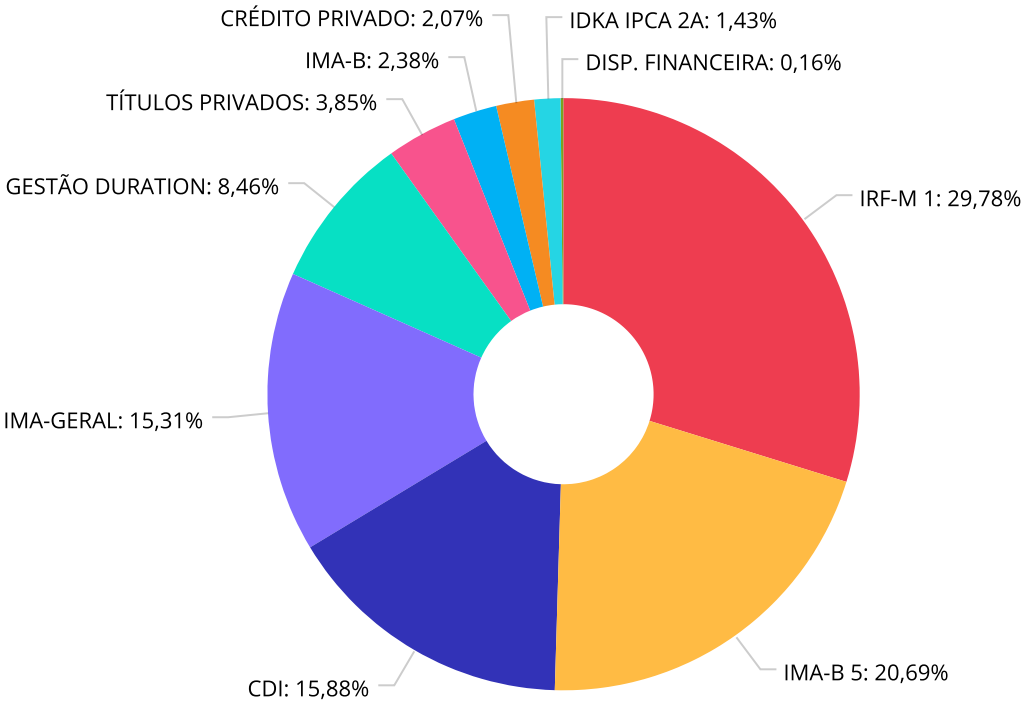



| | |
|---|---|
| CAIXA ECONÔMICA | 12.445.483,10 |
| BANCO BRADESCO | 3.695.126,93 |
| BB GESTÃO | 3.169.776,88 |
| BANCO SANTANDER | 787.685,15 |
| SANTANDER DTVM | 331.469,45 |



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 ( Abril / 2026 )



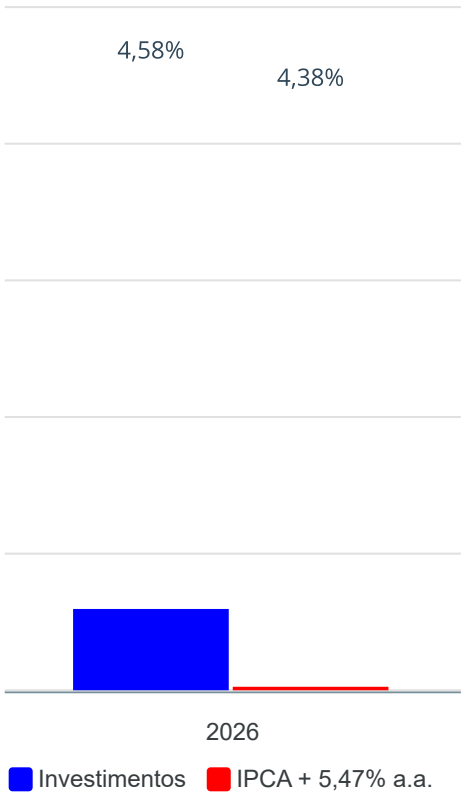

| | |
|---|---|
| IRF-M 1 | 6.094.098,82 |
| IMA-B 5 | 4.233.832,77 |
| CDI | 3.248.805,85 |
| IMA-GERAL | 3.132.775,31 |
| GESTÃO DURATION | 1.730.299,94 |
| TÍTULOS PRIVADOS | 787.685,15 |
| IMA-B | 486.926,61 |
| CRÉDITO PRIVADO | 423.470,96 |
| IDKA IPCA 2A | 291.646,10 |
| DISP. FINANCEIRA | 33.285,41 |



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% |
| Abril | 20.056.703,46 | 9.380.131,24 | 9.256.666,12 | 20.429.541,51 | 249.372,93 | 1,24% | 1,10% | 112,71% | 0,65% |
| | | | | | **886.467,25** | **4,58%** | **4,38%** | **104,55%** | |



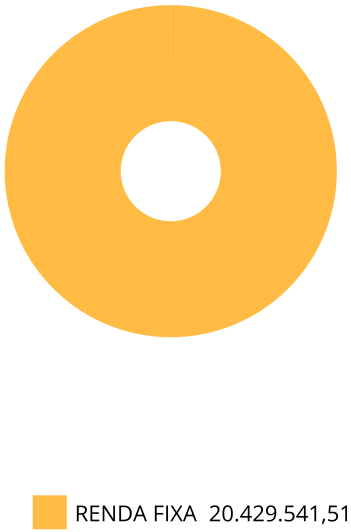



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Total da Carteira: **20.429.541,51**

## Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base ( Abril / 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% | 19.196.175,04 | 93,96% | 0,00% | 41,20% | 100,00% | 1.233.366,47 |
| 7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% | 20.429.541,51 |
| 7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado | 0,00% | 22.210,36 | 0,11% | 0,00% | 47,74% | 49,74% | 10.139.443,59 |
| 7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF | 0,00% | 787.685,15 | 3,86% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | -787.685,15 |
| 7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado | 0,00% | 423.470,96 | 2,07% | 0,00% | 3,41% | 5,41% | 681.767,24 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 20.429.541,51 | 100,00% | | 92,35% | | |



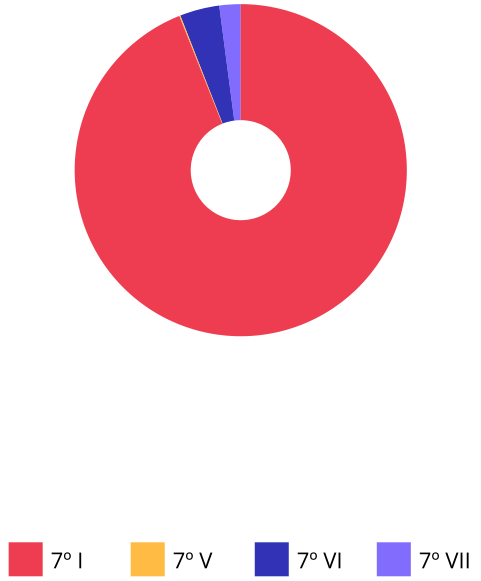



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

## Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base ( Abril / 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% | 1.154.269,10 |
| 8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,00% | 6,00% | 1.225.772,49 |
| 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% | 1.021.477,08 |






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 | 500.000,00 | → | 500.000,00 | IMA-GERAL |
| CDI | 300.000,00 | → | 300.000,00 | IRF-M |
| CDI | 300.000,00 | → | 300.000,00 | IRF-M 1+ |
| CDI | 1.000.000,00 | → | 1.000.000,00 | 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: 20.462.826,92

| Grupo Sub Segmentos | Carteira Atual | % | $ | Carteira Alterada |
|---|---|---|---|---|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00% | 4,89% | 1.000.000,00 | 4,89% |
| GESTÃO DURATION | 8,46% | 0,00% | 0,00 | 8,46% |
| IMA-B - IMA-GERAL | 17,69% | 2,44% | 500.000,00 | 20,13% |
| IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A | 0,00% | 2,93% | 600.000,00 | 2,93% |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A | 22,12% | 0,00% | 0,00 | 22,12% |
| IRF-M 1 | 29,78% | 0,00% | 0,00 | 29,78% |
| CDI | 15,88% | -10,26% | -2.100.000,00 | 5,62% |
| POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE | 0,16% | 0,00% | 0,00 | 0,16% |
| TÍTULOS PRIVADOS | 3,85% | 0,00% | 0,00 | 3,85% |
| CRÉDITO PRIVADO | 2,07% | 0,00% | 0,00 | 2,07% |
| **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, 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 5.272 / 25 e suas alterações.

**Nível de Liquidez do portfólio:** O RPPS possui liquidez em 94,06% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

**Informações Relevantes:** A nova estratégia de investimentos prevê a redução da exposição ao **CDI**, com realocação para ativos que ofereçam maior potencial de retorno e diversificação. Nesse contexto, os **Títulos Públicos Federais** reforçam a solidez da carteira, assegurando liquidez e baixo risco, além de constituírem a base segura da alocação. O **IRF-M** e o **IRF-M 1+** representam alternativas de diversificação no médio prazo. Ambos acompanham títulos públicos prefixados, mas com diferentes horizontes: o IRF-M reflete prazos médios, enquanto o IRF-M 1+ concentra-se em títulos com vencimento superior a um ano. Essa combinação permite capturar oportunidades de valorização em cenários de queda da taxa de juros, ao mesmo tempo em que distribui o risco entre diferentes prazos, tornando a carteira mais equilibrada e consistente. Por fim, prevê-se o aumento da participação no **IMA-Geral**, que equilibra diferentes indexadores de renda fixa, trazendo consistência em cenários de oscilação da curva de juros.

**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, 20 de maio 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