



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA PRÓ- GESTÃO RPPS

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE CASIMIRO DE ABREU





SUMÁRIO

1	INTRODUÇÃO	2
2	ANÁLISE DE CARTEIRA	3
2.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
2.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO	7
2.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	8
2.4	RENTABILIDADE	9
2.5	CONTROLE DE RISCO.....	10
2.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES.....	12
3	ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
3.1	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	14
4	ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	15
4.1	BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 14.091.645/0001-91) 15	
4.2	BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 18.800.239/0001-01).....	15
	CONCLUSÃO	17
	DISCLAIMER	19



1 INTRODUÇÃO

Em consideração ao grande fluxo de ocorrências e a amplitude do mercado de produtos financeiros disponíveis aos Regimes Próprios de Previdência Social, se faz necessário um acompanhamento com maior diligência, principalmente aos produtos que compõe a carteira de investimentos do Regime.

Mesmo em atendimento as demandas de auditoria de órgãos fiscalizadores, ou até mesmo em atendimento a necessidade de certificação, estes requerem maior atenção quanto as possíveis medidas (contingências), podendo chegar a níveis judiciais, seus auditados procuram alcançar um nível de responsabilidade e segurança.

Para que se obtenha tamanho controle e conhecimento, se faz necessário um acompanhamento técnico e legal das principais mudanças e acontecimentos que transcorrem os produtos financeiros e se tais medidas são passíveis de denegrir o patrimônio líquido do Regime.

Buscando transmitir tais informações, a Crédito e Mercado passa ao interessado respectivo Relatório de Diligência.

Este documento atende ao item 3.2.6 – Política de Investimentos, Manual PRÓ-GESTÃO V.3.5.



2 ANÁLISE DE CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos – junho/2024

Produto / Fundo	Sub-Segmento	Disponibilidade	Carência	Saldo	Carteira %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	GESTÃO DURATION	D+3	Não há	8.974.461,07	2,92%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IDKA IPCA 2A	D+1	Não há	4.725.472,37	1,54%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	IMA-B 5	D+1	Não há	2.075.753,09	0,67%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+1	Não há	6.103.129,36	1,98%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M	D+1	Não há	5.533.500,95	1,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B 5	D+0	15/05/2027	5.347.086,36	1,74%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B	D+0	15/08/2030	5.545.331,39	1,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	15/08/2024	10.346.408,98	3,36%
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	1.697.931,99	0,55%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	D+0	15/08/2024	7.631.145,25	2,48%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	CDI	D+0	16/08/2024	10.599.507,91	3,45%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5	D+0	17/05/2027	6.186.980,81	2,01%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	16/08/2030	1.880.798,94	0,61%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	IMA-B 5+	D+0	15/08/2030	1.040.259,10	0,34%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+0	Não há	8.673.381,31	2,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IDKA IPCA 2A	D+0	Não há	13.585.036,49	4,42%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5	D+0	Não há	3.218.199,55	1,05%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IRF-M	D+0	Não há	5.373.419,70	1,75%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	CDI	D+0	16/08/2024	2.114.997,90	0,69%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	IMA-B	D+1	Não há	4.824.387,87	1,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+1	Não há	10.010.326,54	3,25%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	CDI	D+0	Não há	1.224.049,08	0,40%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	CDI	D+0	Não há	17.919.151,54	5,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	D+0	Não há	3.122.766,26	1,02%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	GESTÃO DURATION	D+4	Não há	6.424.460,59	2,09%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	CDI	D+1	Não há	3.100.685,18	1,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	CDI	D+1	Não há	3.436.490,39	1,12%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	IDKA IPCA 2A	D+2 du	Não há	1.604.059,83	0,52%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	TÍTULOS PRIVADOS	S/info	Não se aplica	6.745.371,85	2,19%
LETRA FINANCEIRA BTG	TÍTULOS PRIVADOS	S/info	Não se aplica	42.857.969,43	13,93%
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	TÍTULOS PRIVADOS	S/info	Não se aplica	4.454.045,17	1,45%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	CRÉDITO PRIVADO	+30 ou D+30 a D+288	Não há	2.702.204,52	0,88%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	AÇÕES - EXTERIOR	D+3	Não há	2.770.357,86	0,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+33	Não há	4.536.342,41	1,47%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+4	Não há	1.490.197,65	0,48%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.980.680,18	0,97%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+4 ou D+33	Não há	2.306.206,27	0,75%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+25	Não há	3.351.021,12	1,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - DIVIDENDOS	D+33	Não há	5.504.999,73	1,79%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	AÇÕES - VALOR	D+23	Não há	2.418.301,11	0,79%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+15	Não há	5.089.226,02	1,65%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+24	Não há	3.167.465,05	1,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+24	Não há	2.440.270,28	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	AÇÕES - LIVRES	D+24	Não há	2.275.649,18	0,74%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	D+4	Não há	2.498.638,84	0,81%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.791.643,80	0,91%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR F	AÇÕES - EXTERIOR	D+5 du	Não há	2.176.017,59	0,71%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMER	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+12	Não há	1.025.623,99	0,33%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	3.241.833,95	1,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+5	Não há	2.342.055,60	0,76%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	AÇÕES - EXTERIOR	D+4	Não há	3.533.683,99	1,15%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	D+4	Não há	3.562.307,20	1,16%
BRADESCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1 du	Não há	2.864.011,20	0,93%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MACRO	D+4	Não há	7.009.254,95	2,28%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - MODERADO	D+15	Não há	6.027.910,14	1,96%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	3.224.908,88	1,05%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	D+4	Não há	2.936.450,46	0,95%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	MULTIMERCADO - EXTERIOR	D+1	Não há	4.731.347,54	1,54%
BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA	FIP	Não se aplica	Não se aplica	1.370.567,41	0,45%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	FUNDO IMOBILIÁRIO	Não se aplica	Não se aplica	820.000,00	0,27%
				307.565.743,17	

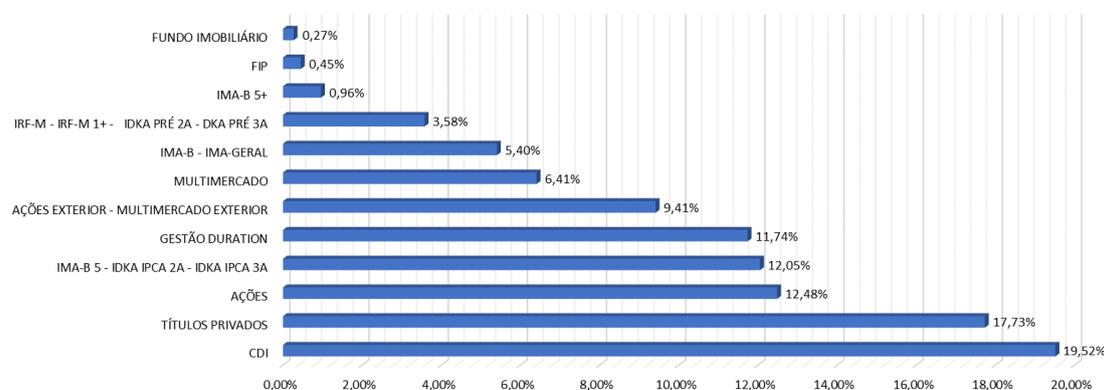
Fonte: Sistema Crédito e Mercado posição de junho/2024



Distribuição Estratégica – junho/2024

Segmento	Posição R\$	%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%
GESTÃO DURATION	35.780.561,50	11,74%
IMA-B 5+	2.921.058,04	0,96%
IMA-B - IMA-GERAL	16.472.848,62	5,40%
IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A	10.906.920,65	3,58%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	36.742.588,50	12,05%
IRF-M 1	0,00	0,00%
CDI	59.495.202,49	19,52%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,00	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	54.057.386,45	17,73%
FIDC - CRÉDITO PRIVADO	0,00	0,00%
Total de Renda Fixa	216.376.566,25	70,97%
AÇÕES	38.058.997,84	12,48%
MULTIMERCADO	19.535.922,75	6,41%
FUNDO IMOBILIÁRIO	820.000,00	0,27%
FIP	1.370.567,41	0,45%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	28.701.484,40	9,41%
Total de Renda Variável e Inv. Exterior	88.486.972,40	29,03%

Distribuição em %



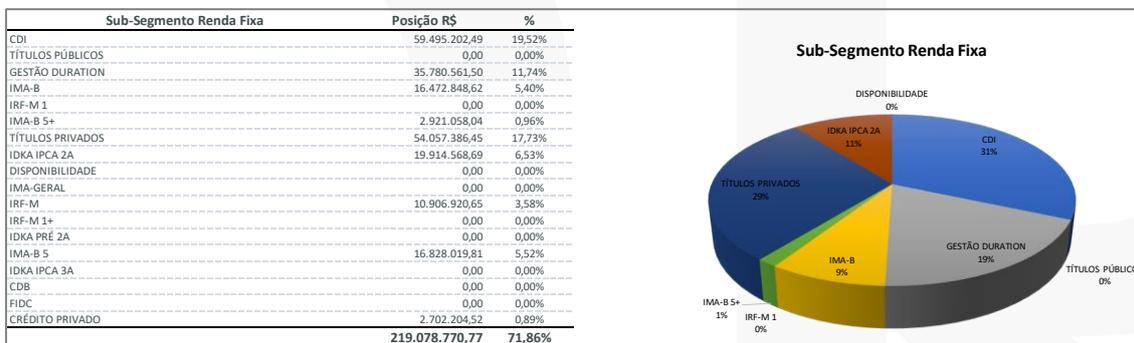
A carteira de investimentos do IPREV.CA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, sendo 71,23%, 23,86% e 4,91% respectivamente; não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS que já possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II.

O IPREV.CA conquistou a Certificação Pró-Gestão Nível II em 27 de abril de 2023.

Retratando uma gestão arrojada, a carteira de investimentos do IPREV.CA apresenta uma considerável exposição em CDI, diversificados em vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo. Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma singela exposição em fundos imobiliários.



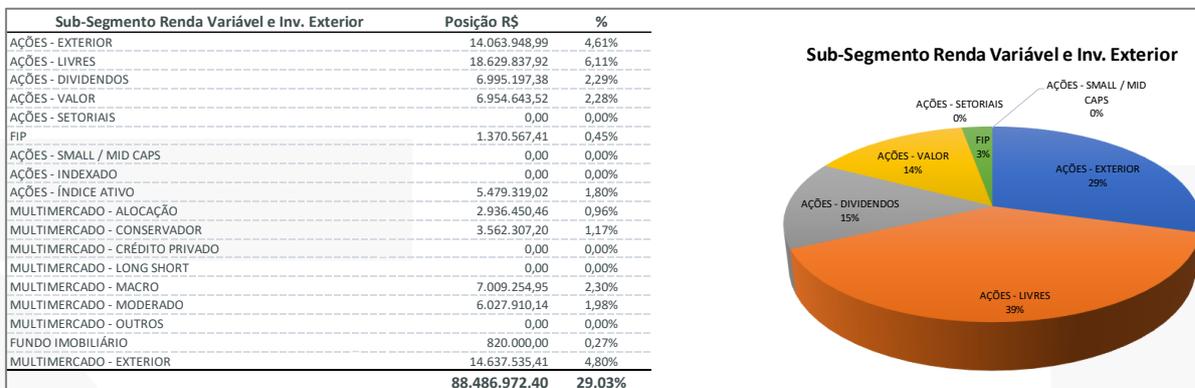
POSIÇÃO DE RENDA FIXA – JUNHO/2024



Se tratando de renda fixa, a maior exposição encontra-se em fundos de investimentos compostos por 100% títulos públicos, atrelado a vértices de curto, médio e longo prazo, seguido por fundos de investimentos classificados como *gestão duration*. A carteira apresenta ainda exposição em fundos de investimentos em crédito privado.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos do IPREV.CA apresenta uma significativa exposição em fundos de investimentos em ações e multimercado.

POSIÇÃO DE RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – JUNHO/2024



Entre os fundos de investimentos em ações, suas classificações estão segregadas entre as estratégias:

- **INDEXADOS:** Fundos que têm como objetivo replicar as variações de indicadores de referência do mercado de renda variável;
- **ÍNDICE ATIVO:** têm como objetivo superar o índice de referência do mercado acionário se utilizando de deslocamentos táticos em relação à carteira de referência para atingir seu objetivo;
- **DIVIDENDOS:** Fundos que investem em ações de empresas com histórico de *dividend yield* (renda gerada por dividendos) consistente ou que, na visão do gestor, apresentem essas perspectivas;

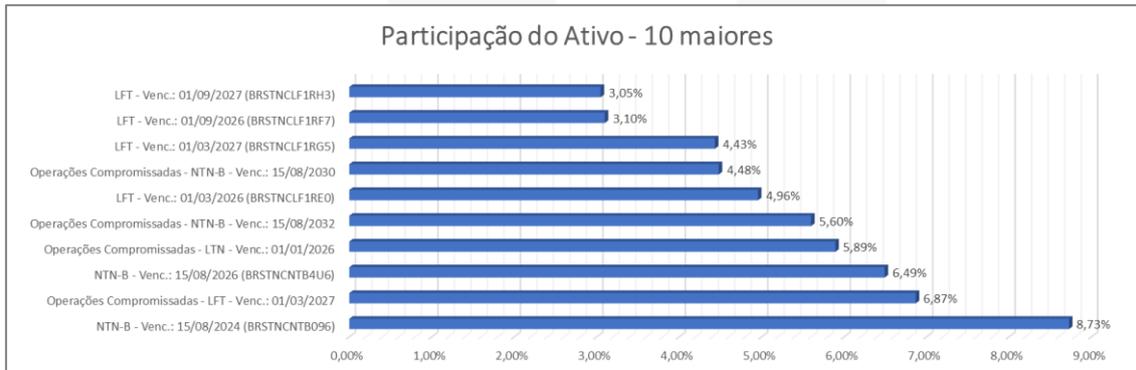


- **SETORIAIS:** Fundos que investem em empresas pertencentes a um mesmo setor ou conjunto de setores afins da economia. Estes fundos devem explicitar em suas políticas de investimento os critérios utilizados para definição dos setores, subsetores ou segmentos elegíveis para aplicação;
- **SMALL CAPS:** Fundos cuja carteira é composta por, no mínimo, 85% em ações de empresas que não estejam incluídas entre as 25 maiores participações do IBrX - Índice Brasil, ou seja, ações de empresas com relativamente baixa capitalização de mercado. Os 15% remanescentes podem ser investidos em ações de maior liquidez ou capitalização de mercado, desde que não estejam incluídas entre as dez maiores participações do IBrX – Índice Brasil;
- **VALOR:** que buscam retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do “preço justo” estimado (estratégia valor) e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado (estratégia de crescimento) e
- **EXTERIOR:** fundos de investimentos que investem em ativos financeiros no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto na Resolução CVM nº 175/2022. No âmbito dos fundos de investimentos classificados como Multimercado, o hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo ao gestor.

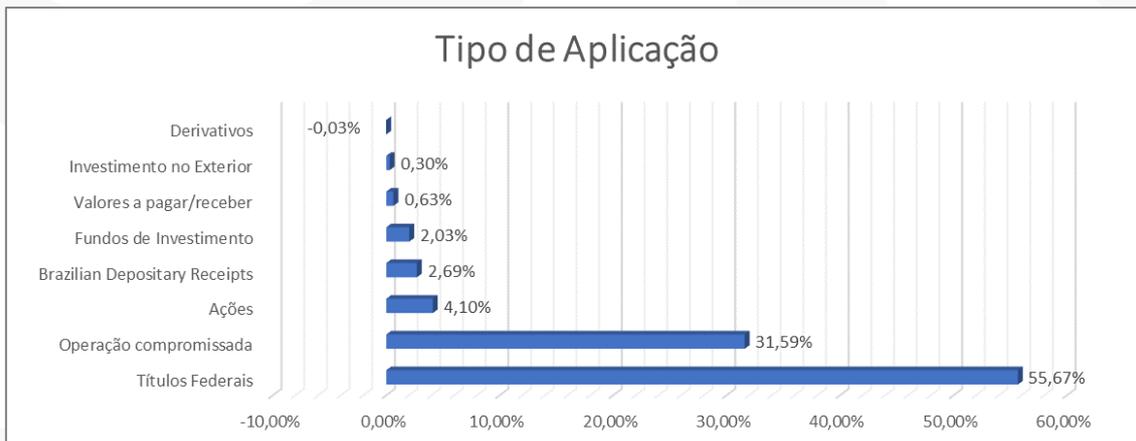
Entre os fundos de investimentos multimercado, com exceção dos classificados como Investimentos no Exterior, já mencionados; estes fundos apresentam políticas de investimento que envolvam vários fatores de risco, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial. O hedge cambial da parcela de ativos no exterior é facultativo ao gestor.

Para finalizar, a carteira de investimentos do IPREV.CA apresenta posição em fundos de investimentos classificado como em participações.

Distribuição Consolidada da Carteira – junho/2024



Ao analisarmos as dez maiores participações na carteira de investimentos do IPREV.CA, identificamos alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas atreladas em títulos públicos.



A distribuição consolidada da carteira de investimento do IPREV.CA no mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos públicos federais, títulos privados e operações compromissadas, representam **87,26%** do seu patrimônio. Há também participação em ações, fundos de investimentos e *Brazilian Depository Receipts*, que representam **8,82%** do seu patrimônio, além dos outros ativos com ínfima representatividade que juntos representam **0,30%** do seu patrimônio.

2.2 Casamento de Ativo e Passivo

O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do RPPS, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam suportar e alongar a sobrevivência do plano de benefícios, que apresentem melhor relação entre resultado esperado (superávit projetado) e risco de déficit (medido como *downside risk*) no conjunto das combinações entre os cenários adotados para as variáveis de mercado (CDI, INPC, IPCA, IGP-M, Bolsa de Valores, etc.) e os cenários simulados para o fluxo de caixa líquido de benefícios.

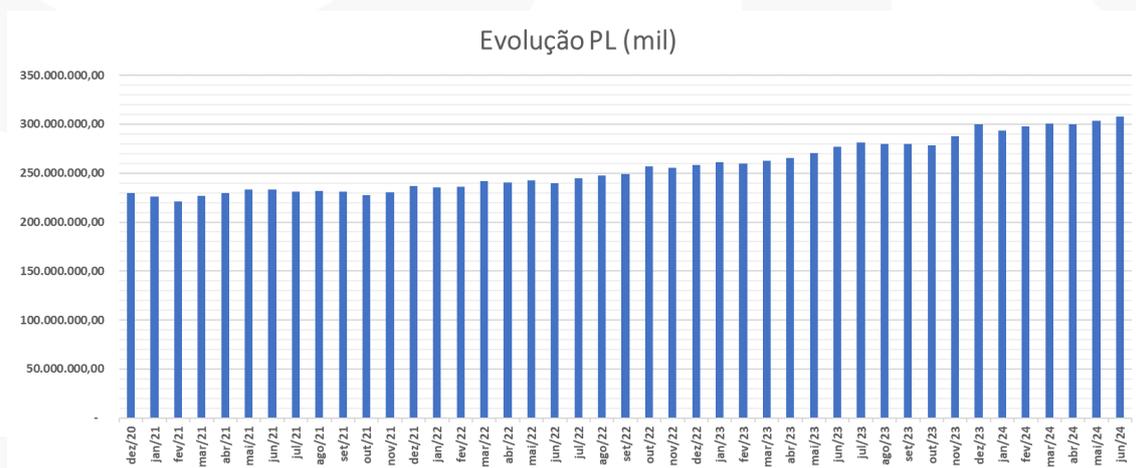


Ao analisarmos o relatório, podemos considerar que o fluxo de caixa previdenciário para os próximos 13 (anos) anos é positivo, ou seja, o IPREV.CA receberá valores provenientes de contribuições previdenciárias em volume superior aos compromissos previdenciários, havendo espaço para alongamento de parte dos investimentos da carteira, sem que comprometa o fluxo de pagamento dos benefícios futuros.

A otimização da carteira de investimentos considerando o cenário base, proporcionará a melhor relação risco x retorno no longo prazo. Permite ainda otimizar o resultado considerando intervenções na composição da carteira de investimento de forma a reproduzir eficiência, respeitando sempre os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e alterações.

O compromisso de conseguir honrar os pagamentos aos beneficiários futuramente deve ser a principal visão do IPREV.CA.

2.3 Evolução Patrimonial

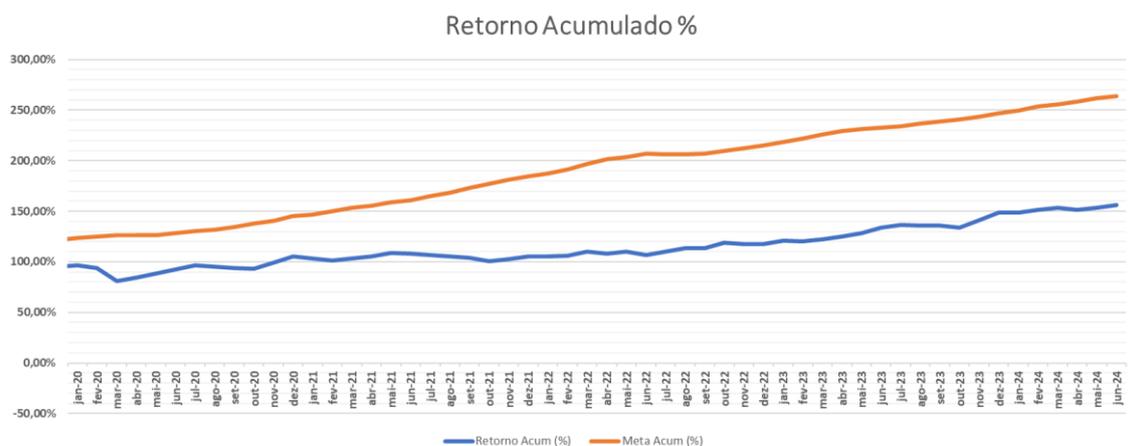


Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma pequena diminuição do patrimônio líquido ainda no primeiro trimestre de 2020, resultado esse devido ao péssimo desempenho do mercado financeiro frente a pandemia do COVID.

É possível notar que o patrimônio líquido do IPREV.CA vem seguindo uma curvatura crescente e notória, acumulando mais recursos mês a mês com poucas oscilações.

Chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver novos períodos de retração ou declínio no patrimônio líquido do IPREV.CA, que tendem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos que se encontra com exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

2.4 Rentabilidade



O retorno acumulado no período demonstrado no gráfico não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo. Devido aos acontecimentos mercadológicos históricos, ressaltamos que poderá haver novos e maiores declínios, contudo, há grande possibilidade de retomada e consequentemente, novamente, voltar a superar a meta de rentabilidade no longo prazo.

Rentabilidade da Carteira de Investimentos

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	ANO	ACUM	
2021	Carteira	-0,58%	-1,31%	0,12%	0,83%	1,20%	0,35%	-0,58%	-0,67%	-0,20%	-2,12%	2,13%	1,26%	0,35%	0,35%
	Meta	0,68%	1,25%	1,43%	0,74%	1,28%	0,98%	1,43%	1,34%	1,61%	1,68%	1,38%	1,22%	16,09%	16,09%
2022	Carteira	0,36%	0,82%	2,31%	0,25%	0,98%	-0,97%	0,86%	0,27%	-0,26%	2,37%	0,34%	8,25%	8,63%	
	Meta	0,95%	1,39%	2,06%	1,44%	0,90%	1,08%	-0,27%	0,09%	0,12%	0,98%	0,80%	11,09%	28,97%	
2023	Carteira	1,76%	0,21%	0,99%	1,00%	0,79%	1,77%	1,34%	0,39%	0,63%	-0,03%	2,10%	1,60%	13,27%	23,04%
	Meta	0,96%	1,19%	1,16%	0,96%	0,66%	0,33%	0,53%	0,68%	0,65%	0,65%	0,67%	0,95%	9,80%	41,61%
2024	Carteira	0,66%	0,92%	0,78%	0,33%	0,91%	1,25%						4,95%	29,13%	
	Meta	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%	0,60%						4,98%	48,66%	

*Qualquer variação para mais ou a menos nos percentuais apresentados, representam fatores de arredondamento.

Em se tratando da rentabilidade para o 1º semestre de 2024, o IPREV.CA obteve no mês de referência o resultado de **1,25**, voltando a aumentar o seu resultado acumulado para o mesmo exercício, equivalente a **2,92%**. A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês de referência com o resultado de **0,61%**, acumulando para o mesmo exercício o montante de **5,04%**.

Recomendamos que o cenário econômico seja mais bem observado, considerando as possibilidades disponíveis dentro do quadro de diversificação voltados aos RPPS's, principalmente na busca por fundos de investimentos específicos para Investidores Qualificados.



2.5 Controle de Risco

É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar adversamente o seu retorno, e conseqüentemente, fica o RPPS obrigada a exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos.

Quando se trata de risco de mercado, que é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado. É o risco de variações, oscilações nas taxas e preços de mercado, tais como taxa de juros, preços de ações e outros índices. É ligado às oscilações do mercado financeiro.

Para considerarmos a relação Risco x Retorno observando também critérios como Volatilidade e VaR – *Value at Risk*, sendo o segundo, adotado pelo IPREV.CA para controle do risco de mercado.



Análise de Risco- carteira de junho/2024

	Junho de 2024				
	Retorno	VaR (95% MV 21 du)	Renda Fixa	Renda Variável	Invst. Exterior
Carteira de Investimentos	1,10%	2,32%	0,92%	4,61%	6,80%

Produto / Fundo	Junho de 2024		
	Retorno	Volatilidade	VaR (95% MV 21 du)
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	9,73%	5,40%	20,49%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	12,73%	17,39%
BRADERCO SELECTION FIC AÇÕES	7,28%	-0,13%	15,33%
BRADERCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,13%	11,26%	15,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	7,10%	1,02%	14,95%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6,95%	2,15%	14,64%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	6,91%	1,09%	14,55%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	6,84%	0,82%	14,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	6,71%	1,00%	14,12%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	6,60%	0,26%	13,90%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR	6,58%	6,01%	13,86%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	6,32%	9,77%	13,31%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,15%	10,57%	12,95%
PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES	6,05%	1,93%	12,74%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,99%	1,37%	12,61%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	5,36%	1,13%	11,29%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	5,20%	1,78%	10,94%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	5,15%	1,80%	10,84%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMEI	4,83%	8,54%	10,18%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	3,43%	-0,27%	7,23%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,30%	3,95%	6,96%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	3,30%	-0,74%	6,94%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,97%	3,90%	6,25%
BRADERCO BOLSA FIC MULTIMERCADO	2,96%	3,90%	6,24%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,95%	3,96%	6,22%
ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	2,00%	-1,08%	4,21%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	1,97%	0,55%	4,16%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,95%	-0,72%	4,11%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,95%	-0,71%	4,10%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,89%	-0,99%	3,99%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,85%	0,00%	3,90%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,71%	-0,32%	3,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,64%	-0,20%	3,45%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,59%	-0,43%	3,35%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,37%	-0,02%	2,88%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,37%	-0,02%	2,88%
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,24%	-0,20%	2,60%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,07%	0,36%	2,26%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	0,20%	2,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,92%	0,26%	1,95%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,88%	0,17%	1,85%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,81%	0,37%	1,72%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,81%	0,37%	1,71%
ITAÚ ASSET NTN-B 2024 FI RENDA FIXA	0,48%	1,16%	1,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48%	1,16%	1,02%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48%	1,16%	1,02%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,48%	1,17%	1,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,47%	0,38%	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,41%	0,94%	0,87%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,18%	0,90%	0,38%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,08%	0,87%	0,17%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,79%	0,04%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,71%	0,01%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,01%	0,79%	0,01%
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00%	0,55%	0,00%

*Neste relatório não foram considerados as análises de fundos de investimentos considerados como "Estruturados", devido aos indicadores de desempenho e de análise de risco serem funcionais para fundos de investimentos que possuem risco de mercado como seu risco majoritário.

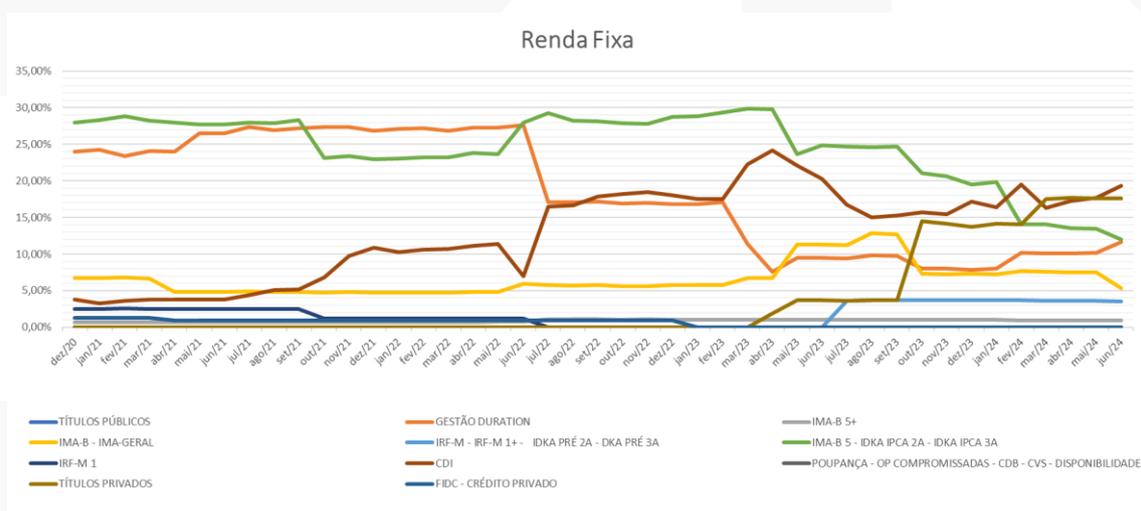
Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do IPREV.CA são reflexo das oscilações do mercado, mantendo-se sua volatilidade e incertezas.

O VaR da carteira de investimentos do IPREV.CA deverá estar em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, verificando a necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

O otimismo para os retornos positivos advindos dos fundos de investimentos de ações se mantém, com novas perspectivas e novas altas, principalmente para o exercício de 2024, proporcionado maior rentabilidade para a carteira de investimentos, contudo, deve-se analisar o cenário econômico uma vez que os mercados, nacional e internacional, ainda estão sofrendo com o impacto do vírus COVID-19.

2.6 Históricos de Movimentações

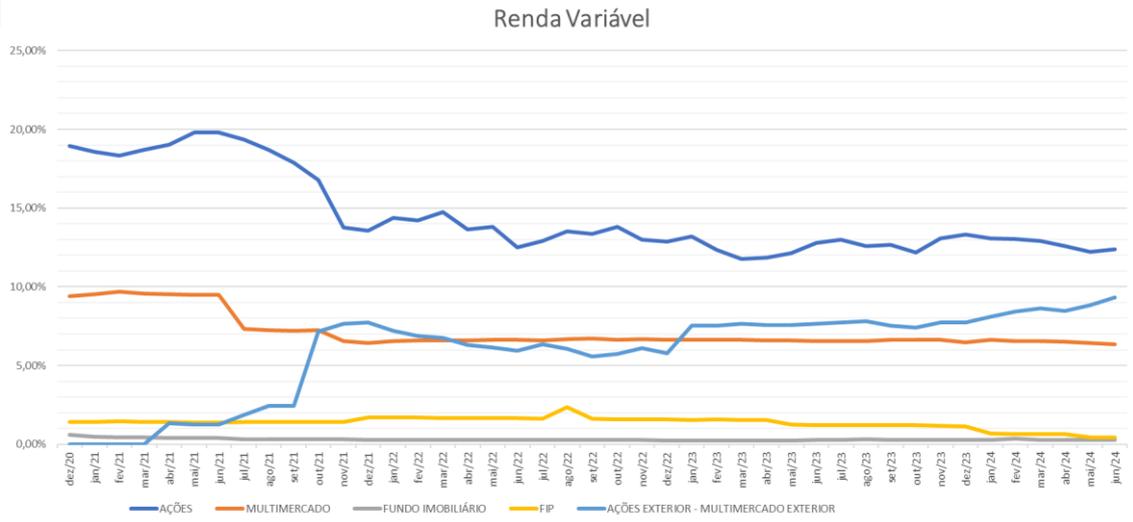
Histórico de Movimentações Acumulado



A exposição em renda fixa sai de grande concentração em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, trazendo essa exposição no exercício de 2020 completo. No início do exercício de 2021, não houve nenhuma redução e sim um aumento de aproximadamente 10% da posição de novembro para dezembro de 2020.

Para as demais exposições, podemos observar que suas representatividades se mantendo abaixo dos 20% para o exercício de 2022. Para os fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, atrelados a vértices de longuíssimo prazo, podemos observar sua redução ao final do exercício de 2020 e a retomada da posição em fevereiro de 2021, se mantendo constante até o mês de referência.

No primeiro semestre de 2024, podemos observar um alta exposição em CDI. No mesmo período também se nota um declínio nos fundos atrelados ao IMA-B5. No primeiro semestre de 2024, os fundos antes em alta exposição tiveram uma redução significativa.



A introdução de renda variável na carteira de investimentos do IPREV.CA, iniciou-se no nosso banco de dados contemplando fundos de investimentos classificados como ações, multimercado, imobiliário e em participações; sendo ainda no mesmo período, a iniciação em fundos de investimentos classificados como investimentos no exterior.

No exercício de 2024 a carteira de investimentos do IPREV.CA não promoveu grandes alocações, mantendo sua posição atual até o mês de análise, podendo destacar apenas pequenas um leve crescimento na exposição de ativos classificados como ações, tal crescimento que se mantém até o período atual.

3 ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

3.1 Análise da Situação das Instituições Financeiras

A análise aplicada as Instituições Financeiras referente a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram identificadas:

Análise das Instituições Financeiras

Instituição Financeira	Res. CMN nº 4.963/21, Art. 21	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO SANTANDER	✓	✓	✓	✓	✓
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BEM DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	✓	✓	✓	✓	✓
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	✓	✓	✓	✓	✓
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	✓	✓	✓	✓	✓

Da análise aplicada, podemos observar que as IF apresentadas não apresentam qualquer. Os Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos (QGI) são atribuídos em uma escala de cinco pontos: Excelente, Forte, Proficiente, Adequado e Fraco.

As Instituições Financeiras do IPREV.CA possuem a seguinte classificação:

Instituição Financeira	Fitch Ratings	Moody's	Austin Rating	S&P
AGBI REAL ASSETS	-	Excelente	-	-
BANCO BRADESCO	-	Ba2	-	-
BANCO DAYCOVAL		Não encontrado		
BANCO SANTANDER	-	Aa1	-	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	Excelente	-	-	-
BEM DTVM		Não encontrado		
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	Excelente	-	-	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	Excelente	-	-	-
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	Excelente	-	-	-
CAIXA DTVM	Excelente	-	-	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	QG2-	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	Forte	-	-	-
GENIAL INVESTIMENTOS		Não encontrado		
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	Forte	-	-	-
ITAÚ UNIBANCO	-	-	-	AMP-1
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	-	MQ1	-	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	-	MQ1	-	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	Excelente	-	-	-

4 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

4.1 BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 14.091.645/0001-91)

Trata-se de um fundo de investimentos, constituído sob a forma de condomínio aberto, com prazo indeterminado de duração. O presente fundo é administrado pela BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., sediada no Rio de Janeiro - RJ, na Praça XV de Novembro nº 20, salas 201, 202, 301 e 302, inscrita no CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69, devidamente credenciada pela CVM – Comissão de Valores Mobiliários como prestadora de serviços de Administração de Carteiras por meio do Ato Declaratório nº 1481, de 13 de agosto de 1990. A administradora é responsável pela Gestão.

O fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, mediante aplicação de seus recursos em carteira diversificada de ativos financeiros de renda fixa, obtendo níveis de rentabilidade compatíveis com o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA + 6,0% a.a., não constituindo em qualquer hipótese, garantia ou promessa de rentabilidade por parte da administradora.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 248.583.020,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por **48,92%** debêntures, **35,73%** títulos privados, **13,91%** títulos federais e operações compromissadas **1,40%**, que representam o montante de 100% do patrimônio do fundo.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de **31 de dezembro de 2023**, onde menciona que as demonstrações contábeis referidas apresentam adequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial e financeira do fundo, não havendo opinião com ressalvas.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

4.2 BRASIL AGRO II FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 18.800.239/0001-01)

Trata-se de um fundo de investimento constituído sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração determinado.

O fundo é administrado pelo BANCO DAYCOVAL S.A., instituição financeira devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de valores mobiliários nos termos da regulamentação aplicável, conforme Ato Declaratório nº 17.552, expedido em 05.12.2019, com sede na cidade e estado de São Paulo, na Avenida Paulista, n. 1793, inscrita no CNPJ/ME sob nº 62.232.889/0001-90.

A gestão da carteira de investimentos do fundo será feita pela AGBI Ativos Reais Ltda., com sede na Rua Funchal, nº 263, 7 andar cj. 71, São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/ME sob nº 12.807.978/0001-49, autorizada pela CVM para o exercício da atividade de administração de carteira



através do Ato Declaratório nº 12.385, de 21 de junho de 2012, publicado no Diário Oficial da União de 25 de junho de 2012.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a melhor valorização possível de suas Cotas, mediante o investimento e posterior desinvestimento, nos termos do presente Regulamento, de seus recursos em valores mobiliários de emissão de Companhias Alvo e de Sociedades (conforme definidas no Artigo 23 deste Regulamento) com atuação no mercado agropecuário e de agronegócios, na qualidade de acionista controlador isolado, por meio da detenção de ações integrantes do bloco de controle, pela celebração de acordo de acionistas ou pela celebração de qualquer contrato, acordo, negócio jurídico ou ajuste de natureza diversa, bem como a adoção de outro procedimento, que assegure ao Fundo participação no processo decisório das Companhias Alvo, com efetiva influência na definição de suas políticas estratégicas e nas suas gestões, inclusive por meio da indicação de membros do Conselho de Administração, se houver, observada a política de investimento.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de **R\$ 250.885.080,00**.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por valores a pagar/receber (**96,45%**) e fundos de investimentos (3,55%), que representam o montante de **100%** do patrimônio do fundo.

Não há informações sobre publicações disponíveis no site da CVM que comprovem a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.



CONCLUSÃO

Da análise apresentada, havendo fundos de investimentos que apresentem classificação de estruturados ou possuem operações com títulos e/ou papéis em operações estruturadas, concluímos que o IPREV.CA, não somente contemplando a emissão desse relatório, venha adquirir a habitualidade de acompanhar com proximidade todas as ações promovidas pelos fundos de investimentos, principalmente das Instituições Financeiras a eles tidos como prestadores de serviços.

Orientamos também, em complemento, que o IPREV.CA venha adotar, regras, procedimentos e controles internos que integrem o fluxo de atividades e os manuais de procedimentos na adequação da análise de fundos de investimentos que contemplam sua carteira de investimentos.

Aproveitamos para ressaltar, em se tratando do cenário atual, orienta-se que a diversificação mesmo em títulos públicos, proporciona a busca por maiores prêmios no curto prazo, não comprometendo a liquidez da carteira de investimentos em honrar seus compromissos.

Havendo o descasamento do indicador de monitoramento de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI para o exercício, o IPREV.CA deverá se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

Ainda se tratando do risco de mercado, orienta-se cautela e acompanhamento continuado, buscando a melhor saída para o retorno das aplicações, em um contexto favorável ao desinvestimento.

Sugerimos que sejam apurados com periodicidade semanal os resultados dos fluxos das movimentações, junto com o acompanhamento da leitura do cenário econômico através de nossos informes periódicos, para a prevenção de possíveis resultados negativos no fechamento do mês. A carteira de investimentos do IPREV.CA apresenta comportamento arrojado, buscando ao longo do período a diversificação em outras classes ou mesmo em vértices atrelados em títulos públicos de maior risco.

A diversificação é uma técnica que permite reduzir os riscos através da alocação em fundos de investimentos de vários vértices e ativos, tornando-se uma importante ferramenta para maximizar o retorno correndo menos riscos. Embora não seja o suficiente para garantir a não ocorrência de perdas, investir em ativos variados que reagem de forma diferente ao mesmo evento, certamente pode reduzir de forma significativa o risco ao investir.

Assim como a diversificação dos ativos que compõe a carteira de investimentos é de suma importância a compreensão da necessidade da diversificação dos prestadores de serviços ligados aos fundos de investimentos, as instituições financeiras (as que exercem a função de Administração, Gestão e Custódia dos fundos de investimentos).

Este tipo de diversificação minimiza os riscos dos ativos quanto a possíveis imprudências de gestão, administração e custódia.

Na busca pelo casamento do ativo e passivo, o IPREV.CA buscou no ALM – Asset Liability Management a demonstração desse casamento, onde houve a segurança da liquidez da carteira de investimentos em honrar os compromissos presentes e futuros e, na busca pela otimização da sua carteira de investimentos, não somente no cumprimento no longo prazo da sua meta atuarial, mas também na resguarda do resultado positivo financeiros também no longo prazo.



Sugerimos que o IPREV.CA preserve a informação obtida no ALM, dispondo de relatórios de acompanhamento da implantação das estratégias propostas e deliberadas, bem como na elaboração de diagnósticos, com propostas de revisão de alocação das aplicações financeiras sempre que for necessário.

A emissão de um relatório de viabilidade fiscal, financeiro e orçamentário também fica como sugestão de ferramenta na gestão dos ativos e passivos do IPREV.CA, no que diz respeito a solvabilidade do Plano de Custeio implementado. Este deve ter como participante ativo o Ente Federativo, pois é o principal patrocinador do Plano de Custeio.

Esse relatório atende ao 1º semestre de 2024.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



Samanta Z. Delcore

MBA em Gestão Financeira, Controladoria e Auditoria
Consultor CVM
Compliance Officer e Gestor de Projetos



Diego Ura de Moura

Economista
Consultor de Valores Mobiliários

CRÉDITO E MERCADO – CONSULTORIA EM INVESTIMENTOS
(C.N.P.J.: 11.340.009/0001-68)



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 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 o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. 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 descritos no Art. 3º 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 MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a". Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, 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.