

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2021



**Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2021)**

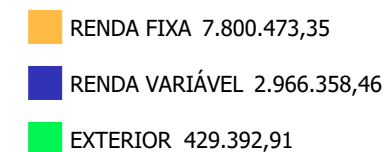
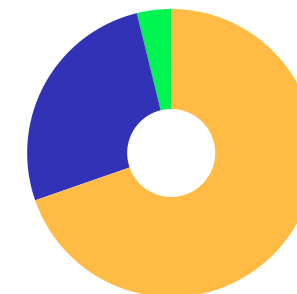
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
TÍTULOS PÚBLICOS			8.801,79	0,08%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	192.422,29	1,72%	38	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	1.706.720,66	15,24%	598	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	974.952,69	8,71%	677	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	247.463,37	2,21%	692	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	648.797,45	5,79%	933	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	424.336,52	3,79%	1.211	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	D+1	Não há	508.438,00	4,54%	80	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	549.347,79	4,91%	706	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	311.817,97	2,79%	114	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	170.591,61	1,52%	272	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	46.533,25	0,42%	572	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	79.584,81	0,71%	778	0,00%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	371.947,40	3,32%	264	0,01%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.558.717,75	13,92%	484	0,05%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	497.165,43	4,44%	6.668	0,28%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+3	Não há	360.073,12	3,22%	19.147	0,05%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	D+3	Não há	45.792,75	0,41%	27.799	0,00%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	D+23	Não há	657.100,47	5,87%	39.311	0,03%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	D+4	Não há	435.556,44	3,89%	727	0,10%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '

**Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2021)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	RESOLUÇÃO - 3.922
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	D+5 du	Não há	253.708,89	2,27%	78	0,26%	Artigo 8º, Inciso III
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	204.918,54	1,83%	43.443	0,01%	Artigo 8º, Inciso III
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	512.042,82	4,57%	194	0,13%	Artigo 8º, Inciso III
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	352.677,61	3,15%	58	0,02%	Artigo 9º - A, Inciso II
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	76.715,30	0,69%	5.588	0,04%	Artigo 9º - A, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>11.196.224,72</b>				

**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2021)**

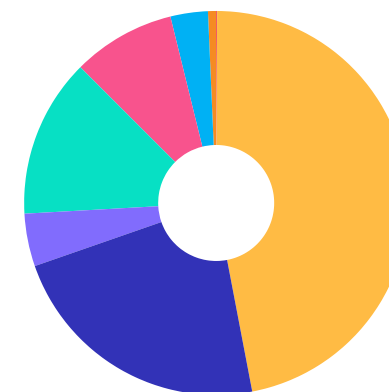
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	8.801,79	0,08%	0,00%	0,00%	0,00%	-8.801,79
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	5.252.478,77	46,91%	11,51%	57,54%	71,92%	2.799.846,05
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	40,00%	2.539.192,79	22,68%	4,06%	20,32%	40,00%	1.939.297,10
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>7.800.473,35</b>	<b>69,67%</b>	<b>15,57%</b>	<b>77,86%</b>	<b>111,92%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 3.922/2010 e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2021)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2021			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I, Alínea ' a '	30,00%	497.165,43	4,44%	0,00%	4,00%	10,00%	622.457,04
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	20,00%	1.498.522,78	13,38%	3,69%	14,45%	20,00%	740.722,16
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	970.670,25	8,67%	3,07%	3,07%	10,00%	148.952,22
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.966.358,46</b>	<b>26,49%</b>	<b>6,76%</b>	<b>21,52%</b>	<b>40,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2021			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º - A, Inciso II	10,00%	352.677,61	3,15%	0,00%	0,31%	5,00%	207.133,63
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	76.715,30	0,69%	0,00%	0,31%	5,00%	483.095,94
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>429.392,91</b>	<b>3,84%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,62%</b>	<b>10,00%</b>	



**Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (Fevereiro / 2021)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.023.188,75	80,59	-
ITAÚ UNIBANCO	2.164.234,18	19,33	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	8.801,79	0,08	-

**Artigo 14º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2021		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	5.252.478,77	46,91	11,51	71,92
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea ' a '	2.539.192,79	22,68	4,06	40,00
Artigo 8º, Inciso II, Alínea ' a '	1.498.522,78	13,38	18,45	20,00
Artigo 8º, Inciso III	970.670,25	8,67	3,07	10,00
Artigo 9º - A, Inciso II	352.677,61	3,15	0,00	5,00
Artigo 9º - A, Inciso III	76.715,30	0,69	0,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2021 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA Geral ex-C (Benchmark)</b>	-0,83%	-1,26%	0,83%	0,82%	2,55%	13,91%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,91%	-1,46%	0,88%	0,90%	2,59%	14,34%	1,11%	0,05%
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	-0,48%	-0,33%	1,40%	2,72%	6,95%	18,92%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,55%	-0,37%	1,15%	2,96%	6,43%	17,41%	1,09%	0,03%
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	-0,53%	-0,42%	1,24%	2,55%	6,39%	-	1,30%	0,03%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,04%	0,08%	0,39%	0,94%	3,08%	9,80%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00%	0,04%	0,35%	0,70%	2,71%	9,12%	0,10%	0,01%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	-0,60%	-0,49%	1,33%	2,75%	6,23%	19,15%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,62%	-0,52%	1,28%	2,64%	5,94%	18,61%	1,16%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	-0,61%	-0,53%	1,27%	2,60%	6,01%	18,66%	1,16%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-1,52%	-2,36%	2,38%	3,07%	3,16%	21,74%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,53%	-2,38%	2,34%	2,96%	2,89%	21,16%	2,31%	0,11%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,56%	-2,40%	2,29%	2,83%	2,69%	20,79%	2,33%	0,11%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,63%	-2,67%	2,14%	2,52%	3,72%	24,08%	2,38%	0,11%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	-1,18%	-1,97%	-0,06%	-0,58%	3,01%	15,23%	-	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2021 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,19%	-1,98%	-0,05%	-0,68%	2,76%	14,70%	1,02%	0,04%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,13%	0,28%	0,45%	0,92%	2,36%	8,07%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,05%	0,13%	0,23%	0,34%	1,26%	5,77%	0,01%	0,00%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,10%	0,26%	0,51%	0,86%	2,03%	7,47%	0,02%	0,00%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,86%	1,11%	2,48%	4,95%	5,20%	9,41%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,93%	-1,39%	1,27%	1,32%	-	-	1,29%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,06%	0,19%	0,40%	0,35%	2,45%	12,28%	0,01%	0,01%



**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2021 - RENDA VARIÁVEL**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-4,37%	-7,55%	1,05%	10,73%	5,63%	15,12%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,62%	-6,54%	1,96%	10,79%	8,35%	16,87%	13,01%	0,41%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	-2,93%	-6,46%	1,88%	12,02%	1,77%	12,66%	11,84%	0,43%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	-3,68%	-5,65%	2,28%	7,86%	5,25%	25,91%	9,96%	0,41%

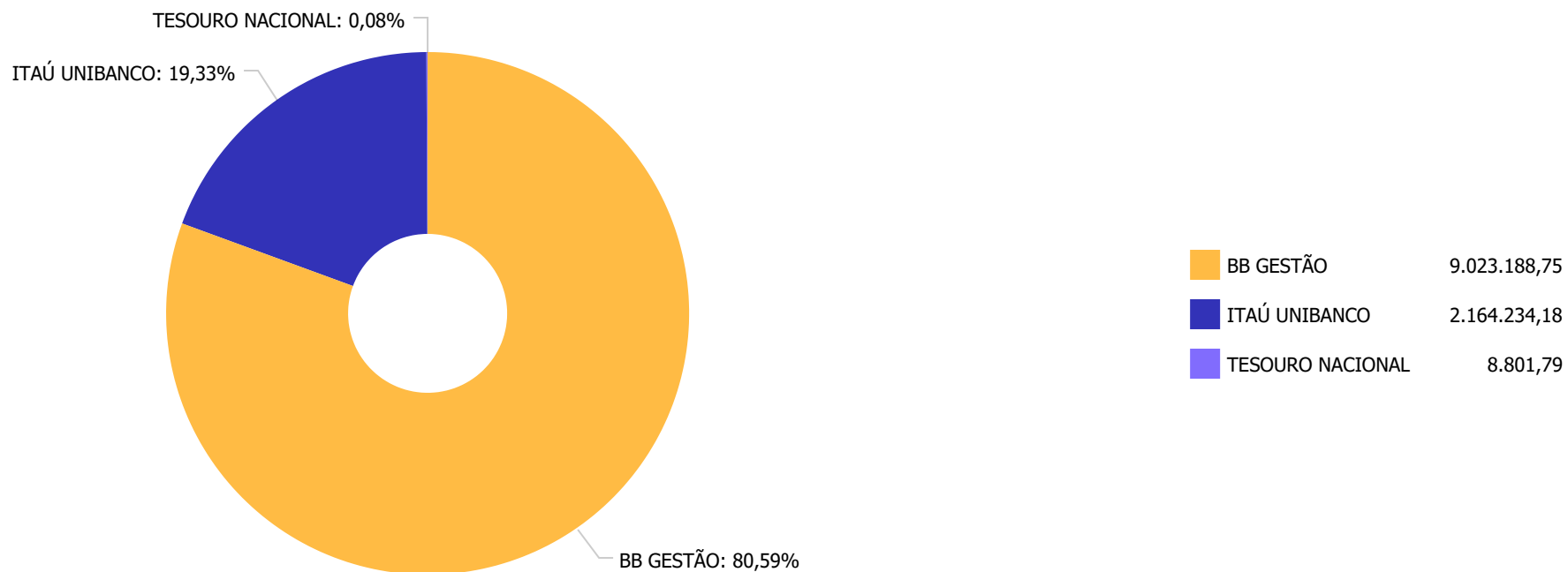
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,13%	0,28%	0,45%	0,92%	2,36%	8,07%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	-0,28%	-0,39%	0,70%	0,73%	1,30%	9,24%	0,75%	0,02%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	-1,10%	-0,62%	0,79%	0,75%	-	-	1,52%	-
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	-0,30%	-0,23%	0,97%	1,38%	3,66%	10,41%	0,80%	0,04%

<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	-4,85%	-9,57%	-0,15%	10,15%	9,93%	34,73%	13,04%	0,46%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	-0,67%	-2,98%	4,32%	12,46%	1,81%	36,95%	10,96%	0,45%

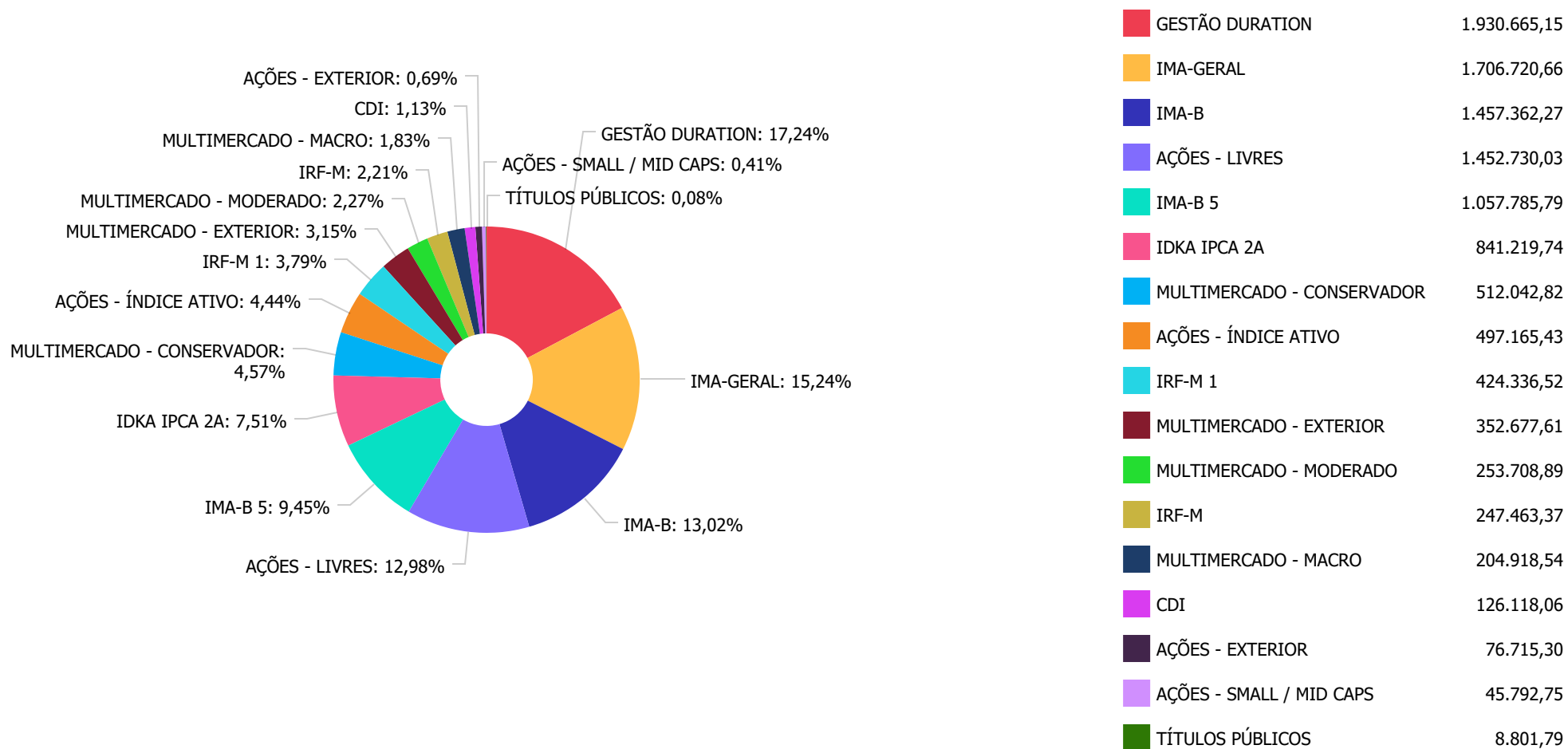
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2021 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	6,15%	11,35%	12,57%	18,60%	67,93%	108,73%	7,13%	0,19%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	7,32%	13,37%	13,19%	13,77%	53,81%	85,75%	6,71%	0,21%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2021)



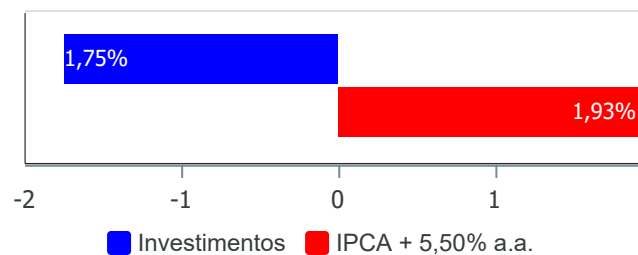
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2021)**



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2021**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	11.213.061,42	391.585,18	445.558,26	11.088.508,94	-70.579,40	-70.579,40	-0,63%	-0,63%	0,68%	0,68%	-92,99%	3,63%
Fevereiro	11.088.508,94	330.541,58	95.685,55	11.196.224,72	-127.140,25	-197.719,65	-1,12%	-1,75%	1,25%	1,93%	-90,34%	3,32%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



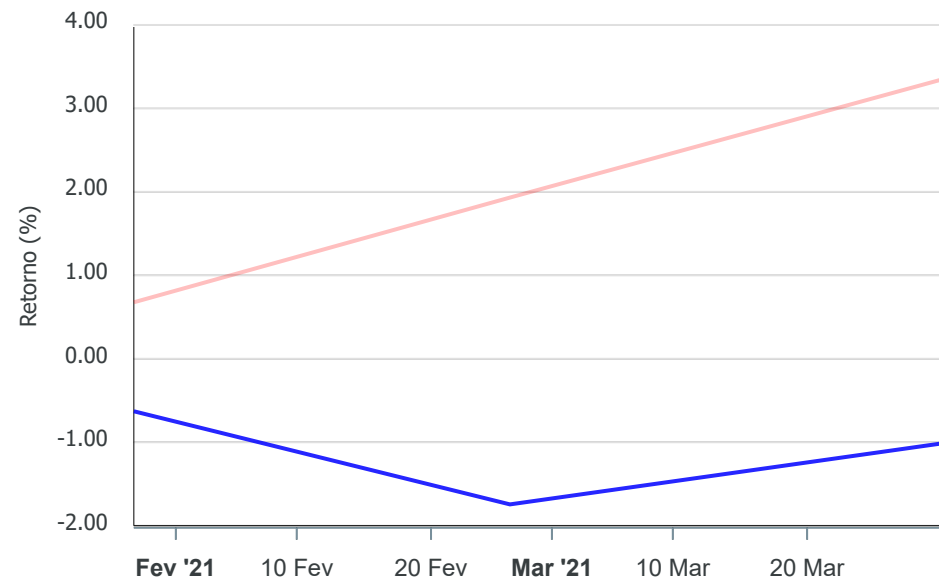
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**Evolução do Patrimônio**



**Comparativo**

**ANO** 36M



- Investimentos  Meta de Rentabilidade  CDI  IMA-B
- IMA-B 5  IMA-B 5+  IMA Geral  IRF-M  IRF-M 1
- IRF-M 1+  Ibovespa  IBX  SMLL  IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2021

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	84.639,84	50.000,00	88.219,86	46.533,25	113,27	0,08%	0,10%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	371.725,08	0,00	0,00	371.947,40	222,32	0,06%	0,06%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	56.863,38	30.157,60	7.465,69	79.584,81	29,52	0,03%	0,05%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	424.318,60	0,00	0,00	424.336,52	17,92	0,00%	0,00%	0,10%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	8.801,79	0,00	8.801,79	0,00	0,00%	-	-
ITAÚ IDKA 2 IPCA FIC RENDA FIXA	193.451,28	0,00	0,00	192.422,29	-1.028,99	-0,53%	-0,53%	1,30%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	652.374,02	0,00	0,00	648.797,45	-3.576,57	-0,55%	-0,55%	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA I	511.565,45	0,00	0,00	508.438,00	-3.127,45	-0,61%	-0,61%	1,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	552.744,61	0,00	0,00	549.347,79	-3.396,82	-0,61%	-0,61%	1,16%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.722.462,87	0,00	0,00	1.706.720,66	-15.742,21	-0,91%	-0,91%	1,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.445.808,59	127.907,94	0,00	1.558.717,75	-14.998,78	-0,95%	-0,93%	1,29%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	245.769,85	4.639,34	0,00	247.463,37	-2.945,82	-1,18%	-1,19%	1,02%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	990.129,88	0,00	0,00	974.952,69	-15.177,19	-1,53%	-1,53%	2,31%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	173.287,51	0,00	0,00	170.591,61	-2.695,90	-1,56%	-1,56%	2,33%
ITAÚ IMA B ATIVO FIC RENDA FIXA	316.980,61	0,00	0,00	311.817,97	-5.162,64	-1,63%	-1,63%	2,38%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>7.742.121,57</b>	<b>221.506,67</b>	<b>95.685,55</b>	<b>7.800.473,35</b>	<b>-67.469,34</b>	<b>-0,86%</b>		<b>1,26%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2021****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	513.483,45	0,00	0,00	512.042,82	-1.440,63	-0,28%	-0,28%	0,75%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	205.531,51	0,00	0,00	204.918,54	-612,97	-0,30%	-0,30%	0,80%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIC AÇÕES	46.099,19	0,00	0,00	45.792,75	-306,44	-0,66%	-0,66%	10,96%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	256.541,47	0,00	0,00	253.708,89	-2.832,58	-1,10%	-1,10%	1,52%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	506.972,09	9.034,91	0,00	497.165,43	-18.841,57	-3,65%	-3,61%	13,01%
ITAÚ MOMENTO 30 FIC AÇÕES	682.225,06	0,00	0,00	657.100,47	-25.124,59	-3,68%	-3,68%	9,96%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES	353.409,80	100.000,00	0,00	435.556,44	-17.853,36	-3,94%	-2,93%	11,84%
BB QUANTITATIVO FIC AÇÕES	378.410,13	0,00	0,00	360.073,12	-18.337,01	-4,85%	-4,85%	13,04%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.942.672,70</b>	<b>109.034,91</b>	<b>0,00</b>	<b>2.966.358,46</b>	<b>-85.349,15</b>	<b>-2,80%</b>		<b>8,19%</b>



**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2021)****FUNDOS EXTERIOR**

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	71.480,87	0,00	0,00	76.715,30	5.234,43	7,32%	7,32%	6,71%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	332.233,80	0,00	0,00	352.677,61	20.443,81	6,15%	6,15%	7,13%
<b>Total Exterior</b>	<b>403.714,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>429.392,91</b>	<b>25.678,24</b>	<b>6,36%</b>		<b>7,06%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a consultoria de valores mobiliários a prestação dos serviços de orientação, recomendação e aconselhamento, de forma profissional, independente e individualizada, sobre investimentos no mercado de valores mobiliários, cuja adoção e implementação sejam exclusivas do cliente.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 3.922/2010, 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 3.922 de 25 de novembro de 2010 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.