

Relatório de Gestão

Previdenciária

PREVINIL

Janeiro/2023

1. OBJETIVO

O Relatório de Gestão é o instrumento que apresenta os resultados alcançados com a execução da Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, contemplando a comprovação da aplicação dos recursos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis – PREVINIL.

Os resultados alcançados são apurados, com base no conjunto de indicadores, que foram definidos para acompanhar o cumprimento das metas anuais.

A estratégia de investimentos tem como ponto central o respeito às condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos ativos financeiros a serem escolhidos mediante avaliações criteriosas, tanto quantitativas quanto qualitativas.

Destarte, o Gestor dos Recursos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis – PREVINIL apresenta o relatório de Gestão dos Recursos Financeiros do PREVINIL referente ao mês de Janeiro/2023.

2. ANÁLISE DE MERCADO *

Analisando o Cenário Internacional, na China, a inflação ao consumidor (CPI) aumentou 0,8% em janeiro em relação ao mês anterior, onde no acumulado de 12 meses o resultado foi de 2,1% e está levemente abaixo do esperado. Já a inflação ao produtor (PPI) da China teve queda anual de 0,8% em janeiro.

A agência de estatísticas Eurostat informou que a inflação na Zona do Euro caiu pelo terceiro mês consecutivo, ao totalizar 8,5% no acumulado de 12 meses, sendo impactada pela desaceleração nos preços da energia. O resultado mostra que as constantes elevações da taxa de juros no período de um ano e meio podem estar surtindo efeito.

Ainda assim, a energia registrou alta de 17,2% em janeiro, seguido do setor de alimentos, bebidas alcoólicas e tabaco, com alta de 14,1%. Além disso, os bens industriais não energéticos também tiveram uma alta, totalizando 6,9% em janeiro.

Conforme divulgado pelo Departamento do Trabalho, a inflação dos EUA subiu 0,5% em janeiro ao comparar com dezembro, sendo impulsionada principalmente pelo aumento no preço da gasolina (3,6%). Como resultado, no acumulado de 12 meses, o índice apresenta alta de 6,4%, sendo o menor aumento anual desde o final de 2021, indicando que a próxima elevação da taxa de juros possa ser mais moderada.

O Departamento do Comércio informou que o PIB dos Estados Unidos registrou crescimento de 2,9% no 4º trimestre de 2022, uma desaceleração da alta do período

anterior, porém esperado já que há constantes aumento da taxa básica de juros pelo Fed. Já em 2022, a economia norte americana cresceu 2,1% e reflete, principalmente, a alta nos gastos do consumidor, nas exportações e nos investimentos.

Em ata divulgada pelo FOMC, há a expectativa de que ocorram novas elevações de juros, onde o mercado precifica que a taxa terminal de seja de aproximadamente 5%.

As principais bolsas de Nova Iorque apresentaram resultados positivos no primeiro mês de 2023. O Nasdaq subiu mais de 10%, sendo o maior avanço para um mês de janeiro desde 2001, o Dow Jones teve alta de quase 3% e o S&P 500 subiu mais de 6%.

Nos EUA, foram criados 517 mil empregos e está acima da expectativa do mercado. Com isso, a taxa de desemprego caiu para 3,4%.

No relatório de "Perspectivas Econômicas Globais", a projeção de crescimento do PIB global foi revisada para 1,7% em 2023 e para 2,7% em 2024. Entretanto, anteriormente a projeção era de 3,0% para ambos os anos. O motivo para tal redução das perspectivas é o alto patamar da taxa de juros nas principais economias, o que faz com que haja desestímulo dos investimentos e do consumo.

Foi divulgado em janeiro que as vendas do varejo nos EUA caíram 1,1% em dezembro na comparação com o mês anterior. Já a produção industrial caiu 0,7%, e ficou abaixo do esperado.

Na China, O PIB cresceu 2,9% em relação ao mesmo período de 2021, e está acima do consenso. Já no acumulado de 2022, a economia chinesa cresceu 3% e está abaixo da expectativa que era de 5,5%.

No cenário nacional, O Ibovespa apresentou alta de 3,4% em janeiro, sendo impulsionado pela alta no preço das commodities juntamente com a queda da inflação global.

Foi informado ao público que as lojas Americanas possuem cerca de R\$ 43 bilhões em inconsistências contábeis em razão de um problema de registro das dívidas que a companhia tinha com os fornecedores e os bancos. Como resultado, o valor das ações da empresa caiu para menos de R\$0,70, uma queda de mais de 90% e foi iniciado o processo de recuperação judicial.

Em 1º de janeiro de 2023 Luís Inácio Lula da Silva tomou posse do cargo de Presidente da República, sendo o seu terceiro mandato.

Em discurso feito no parlamento após posse, Lula reforçou que revogará o atual teto de gastos, e disse que é possível fazer uma condução econômica responsável e ao mesmo tempo incentivar setores como o industrial e o digital.

Todavia, é necessário cautela, pois um gasto elevado tende a fazer com que a inflação volte a acelerar.

O governo voltou atrás na decisão de revogar a desoneração tributária sobre a gasolina e o etanol e decidiu estendê-la por 60 dias, a fim de possuir tempo para discutir sobre os ajustes na política de preços dos combustíveis

O mercado brasileiro passou por momentos de volatilidade após o presidente Lula dizer que a independência do Banco Central do Brasil é "bobagem". Todavia, o ministro de Relações Institucionais, Alexandre Padilha, disse que não há pré-disposição do governo de fazer mudanças no banco, declaração que agradou e tranquilizou os investidores.

Fernando Haddad afirmou que enviará o novo arcabouço fiscal até abril, o qual tem a pretensão de substituir o atual teto de gastos.

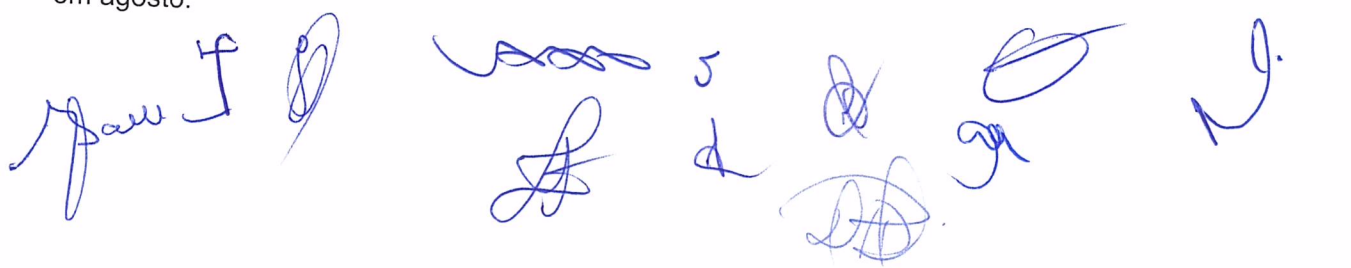
Conforme divulgado pelo IBGE em janeiro, a produção industrial do mês de dezembro apresentou variação nula, porém encerrou 2022 com queda de 0,7%, podendo ser explicado por fatores como a taxa de juros, que afeta os custos de crédito, além da inflação, principalmente dos alimentos, que impacta na renda das famílias e, por consequência, no consumo.

De acordo com o informado pela FGV, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) registrou queda de 2,2 pontos, atingindo 85,8 pontos em janeiro, refletindo o pessimismo em relação aos próximos meses.

O dólar apresentou queda de 3,88% em janeiro, resultado do enfraquecimento da moeda norteamericana no exterior, após dados nos EUA reforçarem sinais de esfriamento da inflação e à recepção positiva no mercado a declarações de autoridades do Ministério da Fazenda.

Conforme divulgado em janeiro pelo IBGE, a taxa de desemprego caiu para 8,1% no trimestre encerrado em novembro, sendo o menor patamar desde abril de 2015 e está em linha com o esperado. Com isso, o número de desempregados caiu para 8,741 milhões, o menor valor desde o trimestre terminado em junho de 2015.

Já a quantidade de pessoas ocupadas apresentou alta de 0,7% em comparação com o trimestre anterior, totalizando 99,693 milhões de pessoas. Os trabalhadores com carteira assinada no setor privado aumentaram 2,3% no trimestre, já os que não tinham carteira aumentaram 1,1%. A renda média real no período foi de 2.787 reais, representando um aumento de 3,0% em relação ao trimestre encerrado em agosto.



A Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia divulgou que a balança comercial apresentou superávit de US\$2,7 bilhões em janeiro, sendo o melhor resultado para o mês em 17 anos, onde a venda de óleos brutos de petróleo foi o destaque.

Em janeiro, as exportações totalizaram US\$ 23,13 bilhões, onde, pela média diária, registraram alta de 11,7% em janeiro na comparação com o mesmo período de 2022. Já as importações somaram US\$ 20,42 bilhões, um recuo de 1,7%.

O IBGE divulgou que o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,53% em janeiro, sendo o quarto mês consecutivo de alta, porém houve desaceleração em relação a dezembro. Como resultado, o índice apresenta alta acumulada de 5,77% no período de 12 meses. O maior impacto foi do grupo de Alimentação e bebidas (0,59%), seguido de Transportes (0,55%). Por outro lado, o grupo de Vestuário recuou 0,27% em janeiro após 23 meses seguidos de alta, podendo ser explicado pelos descontos implementados pelas lojas após o natal.

Já o Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) subiu 0,46% no primeiro mês de 2023, sendo uma desaceleração em relação a dezembro. Os produtos alimentícios registraram alta de 0,52%, enquanto os não alimentícios variaram 0,44%.


No exterior é esperado que os bancos centrais realizem novas elevações das taxas de juros, porém em menores proporções, tendo em vista que é possível observar que a inflação está apresentando menos intensidade nas altas.

Na China, a expectativa é de que o PIB cresça mais em 2023 do que no ano anterior, em razão do fim das medidas de lockdown em 2022 que impactaram negativamente a economia do país.

Conforme cálculos da Rystad com base na cadeia de oferta e demanda de petróleo mundial, o produto deve sentir menos pressão inflacionária sobre o Brent, e consequentemente, sobre o preço da gasolina e dos combustíveis. Como resultado, a inflação deve ficar mais amena em todo o mundo.

No Brasil é esperado que a taxa Selic seja impactada por pequenas quedas, podendo encerrar 2023 em aproximadamente 12,75% a.a.. O risco fiscal brasileiro segue elevado enquanto o novo arcabouço não é divulgado, o que deve acontecer em março, segundo o ministro Fernando Haddad.

Notamos que as elevações das taxas de juros estão trazendo resultados para a inflação de diversos países, já que nos últimos meses os índices de inflação apresentaram desaceleração. Como resultado, as próximas elevações encaminham-se para menores patamares.



É possível observar que o risco fiscal brasileiro segue elevado, o que fez com que em alguns momentos a bolsa de valores apresentasse grande volatilidade, além do futuro da inflação ainda ser incerto.

3. RECEITAS E DESPESAS

No mês de Janeiro de 2023, a receita **arrecadada** do Instituto foi de **R\$6.021.268,97**, assim discriminados:

RECEITA PREVIDENCIÁRIA

Contribuição previdenciária patronal e dos servidores ativos	R\$ 1.831.165,60
Contribuição previdenciária dos aposentados e pensionistas	R\$ 38.733,01
Rendimentos sobre as aplicações financeiras	R\$ 244.210,39
Parcelamentos firmados com o Município (incluindo acréscimos legais)	R\$ 3.714.757,49
Receitas diversas	R\$ 286,45
Compensação Previdenciária	R\$ 192.116,03
TOTAL	R\$ 6.021.268,97

DESPESA PREVIDENCIÁRIA

Na competência Janeiro/2023 a Despesa Previdenciária (Total gasto com aposentadorias e pensões) e outros benefícios não previdenciários (IBASCAMN), foi de **R\$4.889.072,24**, discriminados da forma abaixo:

Aposentadorias PMN e CMN (competência Dezembro/22)	R\$ 3.969.333,60
Pensões PMN e CMN (competência Dezembro/22)	R\$ 808.863,64
Benefício Especial IBASCAMN (competência Dezembro/22)	R\$ 110.875,00
TOTAL	R\$ 4.889.072,24

DESPESA ADMINISTRATIVA

A Despesa Administrativa (despesas com folha de pagamento do pessoal do quadro próprio, somados aos custos de manutenção e funcionamento das atividades) no mês de Janeiro de 2023 foi de R\$197.312,25, discriminados da seguinte forma:

CREADOR	ASSUNTO		COMPETÊNCIA JANEIRO
FOPAG PREVINIL	FOLHA DE PAGAMENTO 01/2023 valor bruto para empenho	2023/01/26	109.499,93
FOPAG BOLSA ESTÁGIO	FOLHA DE PAGAMENTO 01/2023	2023/01/20	1.864,94
PREVINI	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL 01/2023	21/01/2023	4.126,32
PREVINIL	CONT. PREVIDENCIÁRIA PATRONAL 01/2023	21/01/2023	6.979,88

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

SECRETARIA DA RECEITA PREVIDENCIÁRIA	INSS PATRONAL EXPRESSO NA GUIA		
SECRETARIA DA RECEITA FEDERAL	PASEP ATIVO FOLHA 12/2022	2022/12/495	8.591,14
LIGHT	ENERGIA ELÉTRICA	12/01/2023	2.070,06
TELEMAR	TELEFONE	2023/01/14	2.550,80
VIVO	CONTA TV E INTERNET	15/01/2023	936,72
EDITORA E GRÁFICA A VOZ DOS MUNIC.	PUBLICAÇÃO DE ATOS OFICIAIS nf756-1	16/01/2023	454,15
NAGIB YOUSSEJ NAJJAR	ALUGUEL E CONDOMÍNIO DEZEMBRO	2022/12/513	1.683,15
CREDITO E MERCADO	CONSULTORIA FINANCEIRA NF 34675 parcela 05/12	2023/01/516	4.764,57
COMITÊ DE INVESTIMENTO (5MEMBROS)	PAGAMENTO DE JETONS	2023/01/517	1.083,33
CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO (6 MEMBROS)	PAGAMENTO DE JETONS	2023/01/522	7.744,50
CONSELHO FISCAL (3 MEMBROS)	PAGAMENTO DE JETONS	2023/01/03	9.293,40
AGENCIA BAIÃO DAS ARTES	MANUTENÇÃO SITE PREVINIL NF. 008	2023/01/02	4.646,70
RPPS BRASIL PUBLICAÇÕES	PAGAMENTO DE REVISTA RPPS	2023/01/01	600,00
CAMILA SANTOS CASEMIRO	PAGAMENTO DE DESPESAS MIÚDAS E PRONTO ATENDIMENTO	2022/12/471	2.668,75
ACTUARY SERVIÇOS DE INFORMÁTICA	SIST.CONCESSÃO DE BENEFÍCIOS, FOPAG, PROTOCOLO NF. 6841	2023/01/4	1.652,93
EMPRESA DE TECNOLOGIA E INFORMAÇÃO ** DATAPREV ***	PAGAMENTO DE OPERACIONALIZAÇÃO DO COMPREV	2023/01/514 2022/12/491, 2022/12/503 e 2022/12/506	15.900,00
EMBRAS EMPRESA BRASILEIRA DE TECNOLOGIA	SISTEMA DE CONTABILIDADE, ALMOXARIFADO E PATRIMÔNIO NF 7271 PARCELA 05/12		3.600,00
LEXNEWS DATA MINING RECORTE ELETRONICO DE DIÁRIOS OFICIAIS	PUBLICAÇÕES EM PERIÓDICO NF 11	2023/01/13	6.550,00
TOTAL		2023/01/521	50,98

197.312,25

4. BENEFÍCIOS CONCEDIDOS E DADOS DOS BENEFICIÁRIOS

O PREVINIL possui os seguintes segurados e beneficiários:

	Quantidade	Remuneração/Proventos/Pensões
Ativos PMN	1737	R\$ 5.945.275,94
Ativos PREVINIL	19	R\$ 109.499,93
Ativos CMN	22	R\$ 121.410,00
Aposentados	1.228	R\$ 3.969.333,60
Pensionistas	304	R\$ 808.863,64
Ibascamn	15	R\$ 110.875,00
TOTAL	3325	R\$ 11.065.258,11

O Instituto processa a folha de pagamento de um total de **1547** beneficiários, sendo **1.228** servidores inativos do Poder Executivo e Poder Legislativo, **304** pensionistas e **15** beneficiários do Ibascamn.

O PREVINIL deu continuidade à tarefa de análise e concessão de benefícios previdenciários, compreendendo, de um lado, a aposentadoria dos servidores civis do Poder Executivo e do Poder Legislativo, e, de outro, a pensão dos beneficiários dos servidores do Poder Executivo e Legislativo.

A par da concessão de benefícios, durante o mês de **Janeiro/2023**, foram concedidos 03 novo benefício.

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

Tipo de Benefício	Quantidade
Aposentadoria	03
Pensão por morte	00
TOTAL	01

Abaixo demonstramos os benefícios concedidos desde início do ano de 2023:

	Aposentadorias concedidas no mês	Pensões concedidas no mês	Total de benefícios concedidos no mês
Janeiro	03	00	03
Fevereiro			
Março			
Abril			
Maio			
Junho			
Julho			
Agosto			
Setembro			
Outubro			
Novembro			
Dezembro			
TOTAL	03	00	03

No mês de **Janeiro/2023**, 09 benefícios foram encerrados:

Tipo de Benefício	Benefício encerrado	Motivo
Aposentadoria	07	Óbito/Renúncia
Pensão	02	Óbito
TOTAL	09	

5. RELATÓRIO ANALÍTICO DOS INVESTIMENTOS **

O PREVINIL encerrou o mês de **Janeiro/2023** com um ativo de **R\$ 25.290.443,63** a carteira de investimentos do Instituto estava concentrada da

[Handwritten signatures and initials in blue ink]

seguinte forma, em 31-01-2023:

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. Sr. Total	Otdle. Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<u>BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO Aplicações</u>	D+0	16/05/2023	317.668,48	1,50%	358	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	338.186,18	1,60%	801	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	2.830.179,62	13,35%	948	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	3.106.248,08	14,66%	928	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA</u>	D+0	Não há	3.770.187,76	17,79%	1.182	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	2.359.547,96	11,13%	198	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP</u>	D+0	Não há	4.006.886,39	18,91%	294	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA</u>	D+1	Não há	472.214,79	2,23%	229	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI</u>	D+0	Não há	1.748.040,65	8,25%	317	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
<u>CAIXA VALE DO RIO DOCE FIAÇÕES</u>	D+4	Não há	519.057,09	2,45%	16.080	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
<u>BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NÍVEL I</u>	D+4	Não há	335.906,89	1,58%	158	0,03%	Artigo 9º, Inciso III
<u>BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP</u>	D+1 du	Não há	478.526,87	2,26%	212.339	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
<u>CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP</u>	D+0	Não há	307.981,23	1,45%	3.342	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
<u>ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO</u>	D+1	Não há	603.104,72	2,85%	31	0,57%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			21.193.736,71				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			4.096.706,92				Artigo 6º
			PL Total 25.290.443,63				

Em atendimento a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V, todos os relatórios demonstrativos de enquadramento na Resolução 4.963/2021 e na Política de Investimentos para o ano de 2023, estão anexados ao final deste relatório.

6. EVOLUÇÃO DA SITUAÇÃO ATUARIAL ***

A evolução atuarial baseia-se na Avaliação Atuarial periódica do plano de benefícios do PREVINIL.

Trata-se de uma exigência legal prevista na Lei Federal nº 9.717/1998 e nas Portarias MPS nº 204/2008, MPS nº 402/2008 e MPS nº 403/2008. Sendo essencial para demonstrar o equilíbrio financeiro e atuarial ou a necessidade de revisão dos planos de custeio e de benefícios dos planos financeiro e previdenciário.

Para demonstração das informações a seguir, foram utilizados os dados extraídos das avaliações atuariais com data-base no dia 31 de dezembro dos anos de 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020 e 2021.

CUSTO PREVIDENCIÁRIO TOTAL

Custo Previdenciário Total em 31/12/2021	R\$ 933.910.219,31	Evolução: 39,25%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2020	R\$ 670.669.706,07	Evolução: 9,97%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2019	R\$ 609.875.035,07	Evolução: 0,97%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2018	R\$ 604.003.251,51	Evolução: 70,82%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2017	R\$ 53.590.781,75	Evolução: -47,87%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2016	R\$ 678.506.923,41	Evolução: -6,96%
Custo Previdenciário Total em 31/12/2015	R\$ 729.281.981,81	

EVOLUÇÃO DO RESULTADO RELATIVO AO EQUILÍBRIO FINANCEIRO E ATUARIAL – em R\$

	Custo Previdenciário	Ativos do Plano	Créditos a receber	Resultado Atuarial
31/12/2015	R\$ 729.281.981,81	R\$ 13.642.615,02	R\$ 97.302.115,24	R\$ 618.337.251,55
31/12/2016	R\$ 678.506.923,41	R\$ 9.004.589,70	R\$ 107.304.202,91	R\$ 562.198.130,80
31/12/2017	R\$ 353.590.781,75	R\$ 4.755.810,45	R\$ 132.014.013,39	R\$ 216.820.957,92
31/12/2018	R\$ 604.003.251,51	R\$ 3.388.501,99	R\$ 152.902.427,35	R\$ 447.712.322,17
31/12/2019	R\$ 609.875.035,07	R\$ 175.491.474,14	R\$ 225.072.666,06	R\$ 384.802.368,41
31/12/2020	R\$ 670.669.706,07	R\$ 188.762.762,84	R\$ 215.970.963,46	R\$ 454.698.472,61
31/12/2021	R\$ 933.910.219,31	R\$ 217.194.346,22	R\$ 208.843.410,12	R\$ 725.066.809,19

EVOLUÇÃO DO PLANO DE CUSTEIO – EM %

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Alíquota Patronal	22%	22%	22%	22%	22%	22%	28%	28%	28%
Alíquota Servidor	11%	11%	11%	11%	11%	11%	14%	14%	14%
Custo Total	33%	33%	33%	33%	33%	33%	42%	42%	42%

7. CONCLUSÃO

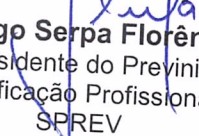
Demonstra-se através deste relatório que os investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis – PREVINIL buscam atingir a meta atuarial, evidenciando o comprometimento da Autarquia em assegurar o pagamento dos benefícios previdenciários já concedidos e o pagamento dos

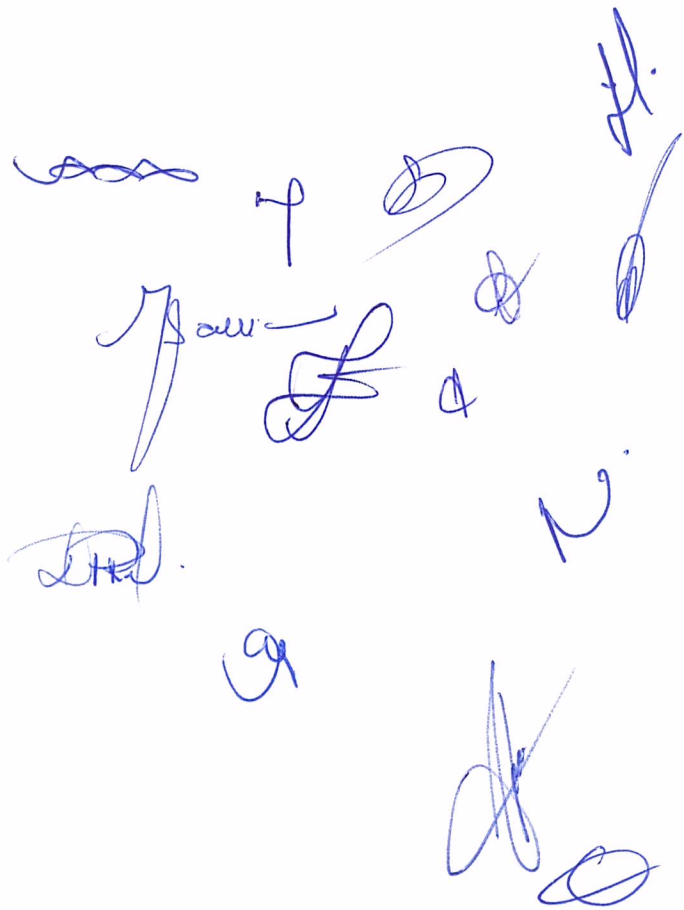
benefícios a conceder.

Diante do exposto, encaminho o presente relatório para análise de conformidade e posterior apreciação e aprovação da Diretoria Executiva, do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho de Administração.

* Fonte: Relatório da Consultoria Financeira Crédito e Mercado – Panorama Econômico -Janeiro de 2023
** Fonte: Extraído do relatório dezembro de 2023 – Consultoria Crédito e Mercado
***Fonte: Avaliações atuariais

Nilópolis, 27 de fevereiro de 2023.


Rodrigo Serpa Florêncio
Presidente do Previnil
Certificação Profissional
SPREV



Declaração de Conformidade

Considerando as atribuições a mim investidas, na qualidade de Analista de Conformidade, conforme Portaria PREVINIL nº 059/2022.

Considerando o exame dos dados contábeis, extratos bancários e informações extraídas dos processos administrativos relativos às informações contidas neste relatório, relativo à prestação de contas do mês de **Janeiro/2023**

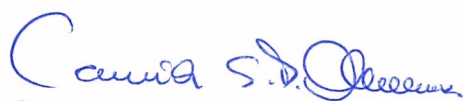
Manifesto-me pela sua:

CONFORMIDADE, tendo em vista que todos os procedimentos foram cumpridos.

INCONFORMIDADE, tendo em vista que:

Obs.: _____

Nilópolis, 27 de Fevereiro de 2023.



Camila dos Santos Dias de Oliveira
Controladora
PREVINIL

Aprovação do Comitê de Investimentos

Considerando que as aplicações do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis - PREVINIL estão em conformidade com a Política Anual de Investimentos aprovada para o exercício de 2023 pelo Conselho de Administração do PREVINIL, os membros do Comitê de Investimentos aprovam a prestação de contas relativa à competência **Janeiro/2023**, na forma do presente relatório.

Nilópolis, 07 de março de 2023.



Alberto Zampaglione
Diretor Administrativo e Financeiro
Certificação SPREV



Solange Dutra
Diretora de Benefícios
Certificação CGRPPS - APIMEC



Mauricio Abranches Alves
Membro
Certificação SPREV



Danielle Villas Boas Agero Corrêa
Membro Certificação
ANBIMA – CPA-20
Certificação SPREV

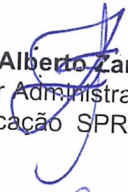



Rodrigo Serpa Florêncio
Presidente
Certificação SPREV


Aprovação da Diretoria Executiva

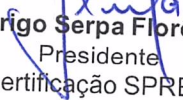
Considerando que as aplicações do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis - PREVINIL estão em conformidade com a Política Anual de Investimentos aprovada para o exercício de 2023 pelo Conselho de Administração do PREVINIL, a Diretoria Executiva aprova a prestação de contas relativa à competência **Janeiro/2023**, na forma do presente relatório.

Nilópolis, 07 de março de 2023.


Alberto Campaglione
Diretor Administrativo e Financeiro
Certificação SPREV


Solange Dutra
Diretora de Benefícios
Certificação SPREV



Isabel Cristina de Oliveira dos Santos
Diretora Jurídica
Certificação CGRPPS – APIMEC
Certificação SPREV


Rodrigo Serpa Florêncio
Presidente
Certificação SPREV

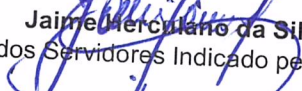
Aprovação do Conselho Fiscal

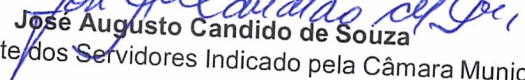
O Conselho Fiscal do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis – PREVINIL, no uso de suas atribuições legais, tendo examinado as demonstrações contábeis relativas ao mês de **Janeiro/2023**, contidas nos Balanços Orçamentário, Financeiro, Patrimonial e a Demonstração das Variações Patrimoniais, concluiu após exame, que os dados apresentados refletem adequadamente a situação patrimonial e financeira do PREVINIL. Portanto, manifesta-se este Conselho Fiscal, favoravelmente à aprovação da prestação de contas relativa à competência **Janeiro/2023**.

Nilópolis, 08 de março de 2023


Marcos Paulo Silva de Sousa
Presidente do Conselho Fiscal

Representante indicado pelos Servidores através de Assembleia Geral


Jaime Merculano da Silva
Representante dos Servidores Indicado pelo Prefeito Municipal


José Augusto Candido de Souza
Representante dos Servidores Indicado pela Câmara Municipal

Aprovação do Conselho de Administração

Considerando que as aplicações do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Nilópolis - PREVINIL estão em conformidade com a Política Anual de Investimentos aprovada por este Órgão Colegiado.

Considerando a aprovação dos balanços e das contas por parte do Conselho Fiscal.

O Conselho de Administração do PREVINIL aprova a prestação de contas relativa à competência **Janeiro/2023**, na forma do presente relatório.

Nilópolis, 09 de março de 2023



Fagner Luiz Domingos da Silva

Presidente do Conselho de Administração Representante indicado pelos Servidores através de Assembleia Geral



Magna Alvarenga Dallia Rosa

Representante indicado pelos Servidores através de Assembleia Geral



Marcelo Neves Monteiro

Representante dos Servidores Indicado pelo Prefeito Municipal



Luiz Paulo Ribeiro Monteiro

Representante dos Servidores Indicado pela Câmara Municipal



Carlos Rafael Drummond Alvarez

Procurador Jurídico do PREVINIL



Rodrigo Serpa Florêncio

Presidente do PREVINIL



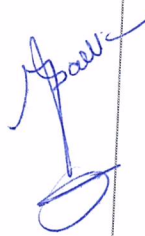

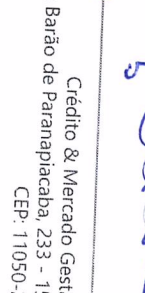
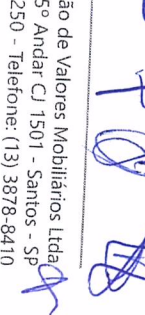
CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2023)

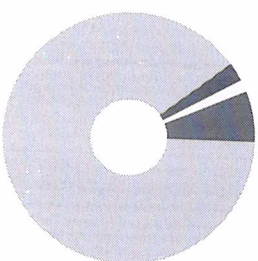
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0	16/05/2023	317.668,48	1,50%	358	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	338.186,18	1,60%	801	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.830.179,62	13,35%	948	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.106.248,08	14,66%	928	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.770.187,76	17,79%	1.182	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	2.359.547,96	11,13%	198	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	4.006.886,39	18,91%	294	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA F...	D+1	Não há	472.214,79	2,23%	229	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	D+0	Não há	1.748.040,65	8,25%	317	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'
BB AÇÕES ESG IS FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	519.057,09	2,45%	16.080	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	335.906,89	1,58%	158	0,03%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	478.526,87	2,26%	212.339	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
ITAU INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+0	Não há	307.981,23	1,45%	3.342	0,02%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+1	Não há	603.104,72	2,85%	31	0,57%	Artigo 10º, Inciso I
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		4.096.706,92	19,33%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			21.193.736,71				
PL Total			4.096.706,92				
			25.290.443,63				



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,00%	90,00%	19.074.363,04
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	100,00%	16.728.904,47	78,93%	20,49%	52,50%	90,00%	2.345.458,57
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	70,00%	2.220.255,44	10,48%	13,00%	15,00%	60,00%	10.495.986,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	4.238.747,34
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.059.686,84
Total Renda Fixa	100,00%	18.949.159,91	89,41%	33,49%	82,50%	265,00%	










RENDA FIXA 18.949.159,91

RENDA VARIÁVEL 519.057,09

EXTERIOR 335.906,89

ESTRUTURADOS 1.389.612,82

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

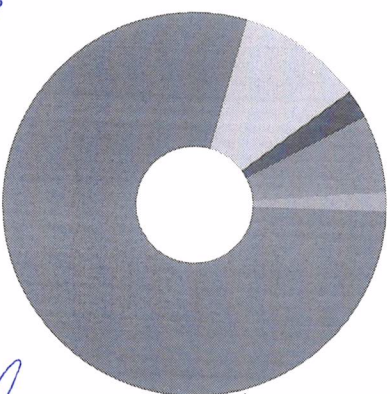










Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior	
				Inf	Alvo	Sup		
Artigo 8º, Inciso I		40,00%	519.057,09	2,45%	1,50%	5,00%	30,00%	5.839.063,92
Artigo 10º, Inciso I		10,00%	1.389.612,82	6,56%	6,00%	7,50%	10,00%	729.760,85
Artigo 11º		10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.059.686,84
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário		40,00%	1.908.669,91	9,01%	7,50%	12,50%	45,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III		335.906,89	1,58%	1,00%	3,00%	10,00%	1.783.466,78
Total Exterior		335.906,89	1,58%	1,00%	3,00%	10,00%	



- 7º I b
- 7º III a
- 8º I
- 10º I
- 9º III

[Handwritten signatures and initials in blue ink]



Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	17.238.274,31	81,34	-
ITAÚ UNIBANCO	2.351.145,37	11,09	0,00
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	1.132.102,24	5,34	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	472.214,79	2,23	-

Artigo 20º - 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) - (Resolução 4963)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'a'	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea 'b'	16.728.904,47	78,93	20,49	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	2.220.255,44	10,48	13,00	60,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	519.057,09	2,45	1,50	30,00
Artigo 9º, Inciso III	335.906,89	1,58	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.389.612,82	6,56	6,00	10,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

5 4 B



Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,44%	1,44%	1,90%	3,99%	10,86%	16,26%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,41%	1,41%	1,94%	4,22%	10,56%	15,58%	1,19%	0,03%
IRF-M 1+ (Benchmark)	0,72%	0,72%	0,90%	6,13%	8,73%	4,24%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	0,79%	5,86%	8,32%	3,46%	2,82%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,10%	1,10%	3,25%	6,75%	12,54%	16,51%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,12%	1,12%	3,23%	6,66%	12,31%	16,01%	0,24%	0,01%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,40%	1,40%	2,01%	4,40%	11,19%	16,27%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,38%	1,38%	1,95%	4,36%	11,08%	15,87%	1,14%	0,03%
IRF-M (Benchmark)	0,84%	0,84%	1,65%	6,17%	9,82%	8,42%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,88%	0,88%	1,70%	6,18%	9,76%	8,12%	1,83%	0,02%
CDI (Benchmark)	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	1,13%	3,37%	6,92%	13,47%	20,02%	0,02%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,53%	0,53%	1,57%	1,50%	5,77%	16,75%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,50%	1,50%	3,22%	5,48%	12,98%	18,07%	0,59%	0,03%

Página 5 de 16



Retorno dos Investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - RENDA FIXA


	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VAR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,04%	1,04%	2,28%	6,11%	11,10%	11,70%	0,39%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,50%	0,50%	-0,90%	2,12%	7,81%	13,13%	2,23%	0,02%

Handwritten signatures and initials in blue ink:
- A large signature above the 12M and 24M columns.
- A signature above the VAR Mês column.
- A signature above the Volatilidade 12M column.
- Initials "JP" above the 12M column.
- Initials "JP" above the VAR Mês column.
- Initials "JP" above the Volatilidade 12M column.



	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,37%	3,37%	-2,25%	9,95%	1,15%	-1,42%	-	-
CAIXA VALE DO RIO DOCE FIÇÕES	6,11%	6,11%	40,42%	41,91%	26,25%	34,24%	8,04%	0,41%
CDI (Benchmark)								
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,12%	1,12%	3,30%	6,71%	12,81%	18,45%	-	-
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,91%	0,91%	2,84%	6,01%	11,67%	17,07%	0,26%	0,00%
ITAU INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,10%	1,10%	3,03%	6,80%	13,52%	19,21%	0,40%	0,01%
	1,14%	1,14%	3,12%	6,56%	13,04%	18,88%	0,09%	0,00%

Manoel

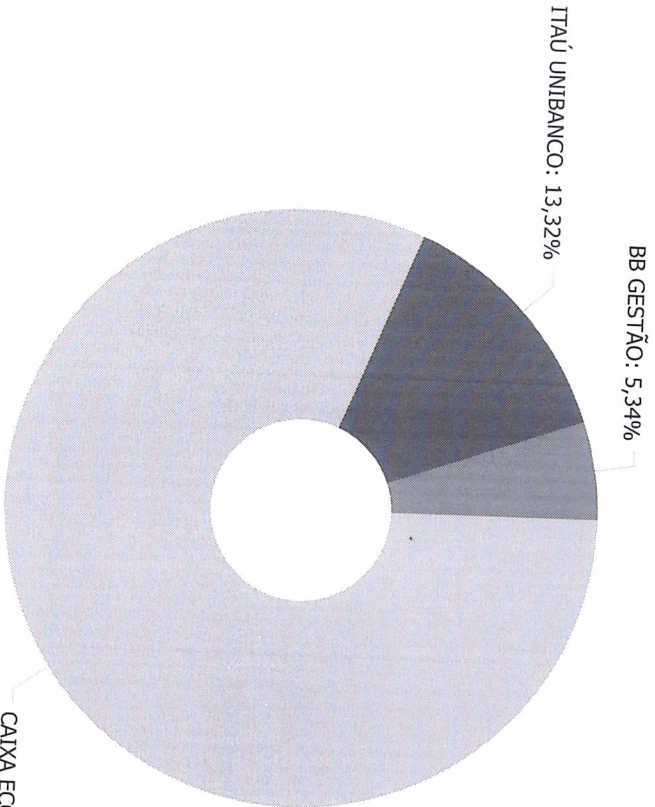





Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2023 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,37%	4,37%	7,06%	-3,63%	-16,72%	-5,42%	-	-
BB AÇÕES ESG IS FIAÇÕES BDR NIVEL I	-	1,97%	3,31%	-	-14,68%	-	8,14%	17,82%

59
Francisco
[Handwritten signatures and initials]



CAIXA ECONÔMICA	17.238.274,31
ITAÚ UNIBANCO	2.823.360,16
BB GESTÃO	1.132.102,24

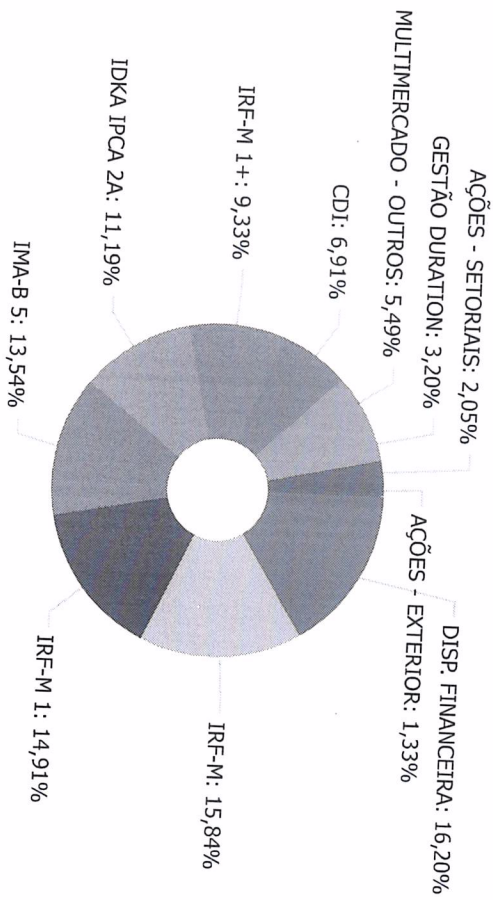
Handwritten signatures in blue ink, including the name "F. M. S." and other illegible signatures.



CRÉDITO & MERCADO

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2023)

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE NILÓPOLIS - PREVINIL
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2023



■ DISP. FINANCEIRA	4.096.706,92	■ IRF-M	4.006.886,39
■ IDKA IPCA 2A	2.830.179,62	■ IRF-M 1+	2.359.547,96
■ GESTÃO DURATION	810.400,97	■ AÇÕES - SETORIAIS	519.057,09

■ IRF-M 1	4.006.886,39
■ IRF-M 15,84%	2.359.547,96
■ CDI	519.057,09

■ IRF-M 1	3.770.187,76
■ IMA-B 5	1.748.040,65
■ MULTIMERCADO - OUTROS	1.389.612,82
■ AÇÕES - EXTERIOR	335.906,89

Francisco

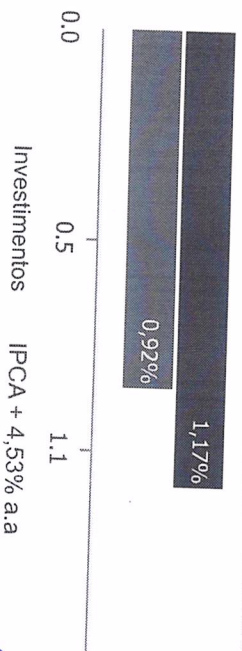
[Handwritten signatures]












Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VAR
Janeiro	19.813.126,30	2.280.900,00	1.144.499,98	21.193.736,71	244.210,39	244.210,39	1,17%	1,17%	0,92%	0,92%	126,71%	1,44%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Handwritten signatures and initials in blue ink:

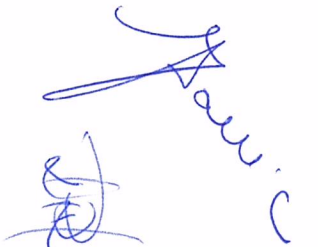

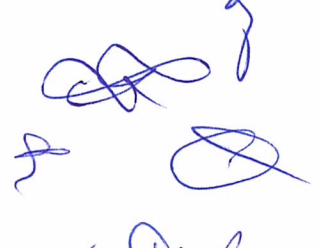













Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA


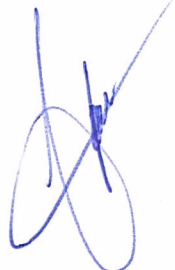


Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	312.971,61	0,00	0,00	317.668,48	4.696,87	1,50%	1,50%	0,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.371.658,33	700.000,00	0,00	3.106.248,08	34.589,75	1,13%	1,37%	1,14%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.728.384,38	0,00	0,00	3.770.187,76	41.803,38	1,12%	1,12%	0,24%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.218.118,19	580.900,00	0,00	2.830.179,62	31.161,43	1,11%	1,41%	1,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.259.143,20	0,00	535.000,05	1.748.040,65	23.897,50	1,06%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	443.175,92	0,00	109.499,93	338.186,18	4.510,19	1,02%	1,04%	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	3.473.991,75	500.000,00	0,00	4.006.886,39	32.894,64	0,83%	0,88%	1,83%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	1.844.836,00	500.000,00	0,00	2.359.547,96	14.711,96	0,63%	0,73%	2,82%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIX...	669.529,26	0,00	200.000,00	472.214,79	2.685,53	0,40%	0,50%	2,23%
Total Renda Fixa	17.321.808,64	2.280.900,00	844.499,98	18.949.159,91	190.951,25	1,02%		1,22%

 Francisco
 Paulo
 Paulo
 Paulo



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
Ativos Renda Variável/Estruturados/Imobiliário	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Insitit	Var - Mês	
CAIXA VALE DO RIO DOCE FI AÇÕES	489.162,46	0,00	0,00	519.057,09	29.894,63	6,11%	6,11%	8,04%	
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	304.640,51	0,00	0,00	307.981,23	3.340,72	1,10%	1,10%	0,40%	
ITAU INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	893.910,93	0,00	300.000,00	603.104,72	9.193,79	1,03%	1,13%	0,09%	
BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	474.191,14	0,00	0,00	478.526,87	4.335,73	0,91%	0,91%	0,26%	
Total Renda Variável	2.161.905,04	0,00	300.000,00	1.908.669,91	46.764,87	2,16%		2,34%	

Francisco







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 (R\$) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

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

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.