



RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS

Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV

2024

SUMÁRIO

1	ANÁLISE DE CARTEIRA	3
1.1	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
1.2	CASAMENTO DE ATIVO E PASSIVO	7
1.3	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	7
1.4	RENTABILIDADE	8
1.5	CONTROLE DE RISCO	9
1.6	HISTÓRICOS DE MOVIMENTAÇÕES	10
1.7	LIQUIDEZ	11
1.8	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	12
1.9	ANÁLISE DA SITUAÇÃO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	13
1.10	RATINGS DE QUALIDADE DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS	14
2	ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	14
2.1	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (11.328.882/0001-35)	14
2.2	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (11.046.645/0001-81)	16
2.3	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97)	17
2.4	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA (CNPJ: 23.215.008/0001-70)	17
2.5	CAIXA MULTIGESTOR FIC AÇÕES (CNPJ: 30.068.224/0001-04).....	18
2.6	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.276/0001-18).....	19
2.7	PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 54.198.302/0001-45)	21
2.8	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49) 23	
2.9	BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90).....	24
2.10	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES (CNPJ: 06.175.696/0001-73)	25
2.11	BRADERCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90).....	27
2.12	LME REC IMA-B FI RENDA FIXA (11.784.036/0001-20)	28
2.13	LME REC FIDC IPCA (12.440.789/0001-80)	29
2.14	SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP (09.315.625/0001-17)	30
2.15	AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA (19.391.026/0001-36)	31
2.16	LSH FIP MULTISTRATÉGIA (15.798.354/0001-09)	31
2.17	PUMA FIP MULTISTRATÉGIA (16.617.536/0001-90).....	33
2.18	AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA (12.231.743/0001-51)	34
3	CONCLUSÃO	35
	DISCLAIMER.....	38

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 Mosaico Consultoria passa ao interessado respectivo Relatório de Acompanhamento da Carteira de Investimentos.

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

1 ANÁLISE DE CARTEIRA

1.1 Composição da Carteira de Investimentos

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – setembro/2024

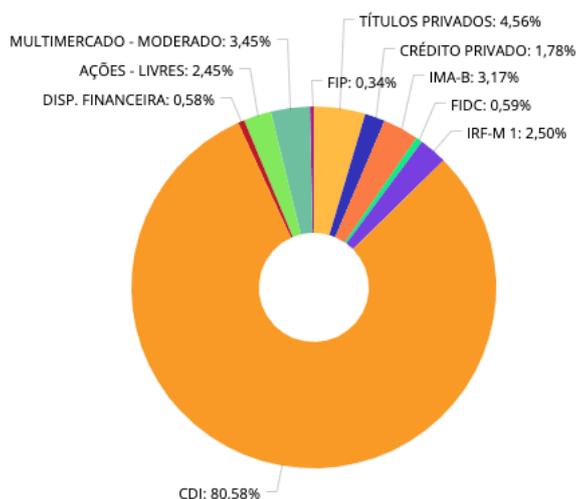
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.828.526,69	2,51%	1.127	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	31.271.694,42	42,98%	188	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.509.165,51	2,07%	3.148	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.358.637,10	8,74%	1.211	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	1.036.453,23	1,42%	556	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.042.795,86	12,43%	1.066	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.754.935,99	13,41%	506	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.641.091,49	2,26%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.339.363,39	4,59%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	433.507,40	0,60%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	589.710,75	0,81%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	711.853,48	0,98%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.792.488,15	2,46%	838	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.525.304,66	3,47%	97	0,56%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	205.826,23	0,28%		1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	34.112,60	0,05%		0,03%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	10.649,66	0,01%		0,30%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	677.082,83	0,93%	25	3,72%	Desenquadrado - RF

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			72.763.199,44				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			422.268,11				Artigo 6º
PL Total			73.185.467,55				

Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

DISTRIBUIÇÃO ESTRATÉGICA – setembro/2024

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.339.363,39	4,56%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.339.363,39 - 4,5629%
CRÉDITO PRIVADO	1.301.564,23	1,78%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.301.564,23 - 1,7784%
IMA-B	2.318.174,32	3,17%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.751.681,72 - 3,7599%
FIDC	433.507,40	0,59%	
IRF-M 1	1.828.526,69	2,50%	→ CURTO PRAZO - R\$ 61.224.476,91 - 83,6566%
CDI	58.973.682,11	80,58%	
DISP. FINANCEIRA	422.268,11	0,58%	
AÇÕES - LIVRES	1.792.488,15	2,45%	→ AÇÕES - R\$ 1.792.488,15 - 2,4492%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.525.304,66	3,45%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.525.304,66 - 3,4506%
FIP	250.588,49	0,34%	→ FIP - R\$ 250.588,49 - 0,3424%



Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

A carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, sendo 93,72% e 6,28% respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.693/2021 em seu Art. 8º, § 4º.

Retratando uma gestão moderada, a carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de curto, médio, longo e longuíssimo prazo.

Ainda em renda fixa, a maior exposição individual está em fundos de investimentos composto por 100% títulos públicos, atrelados a vértices de médio prazo, seguidos dos fundos de investimentos referenciados em DI, demonstrando uma estratégia de proteção quanto as variações promovidas pelos fatores mercadológicos e políticos.

Consta, ainda, participação em fundos de investimentos classificados como crédito privado ou fundos de investimentos em direitos creditórios.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta participação em fundos de investimentos em ações e multimercado.

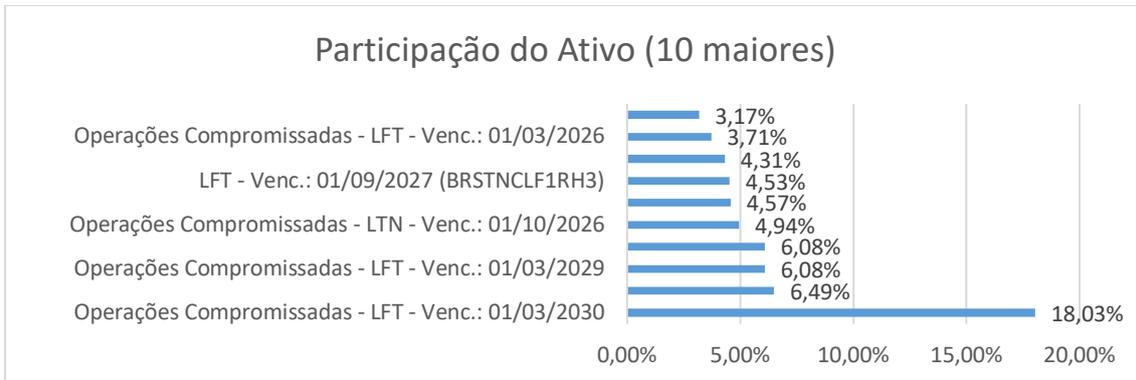
Entre os fundos de investimentos em ações, suas classificações estão segregadas entre as estratégias:

- **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;
- **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);
- **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;
- **LIVRE:** não tem o compromisso de concentração em uma estratégia específica, onde a parcela em caixa pode ser investida em quaisquer ativos, desde que especificados em regulamento;
- **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 e
- **SETORIAIS:** Índices setoriais oferecem uma visão segmentada de cada setor da economia aos investidores, serve até mesmo como uma forma de monitorar do desempenho do setor.
- **EXTERIOR:** fundos de investimentos que investem em ativos financeiros no exterior em parcela superior a 40% do patrimônio líquido. Estes fundos seguem o disposto no art. 101 da Instrução nº 555 da CVM. 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; estão segregados entre as estratégias:

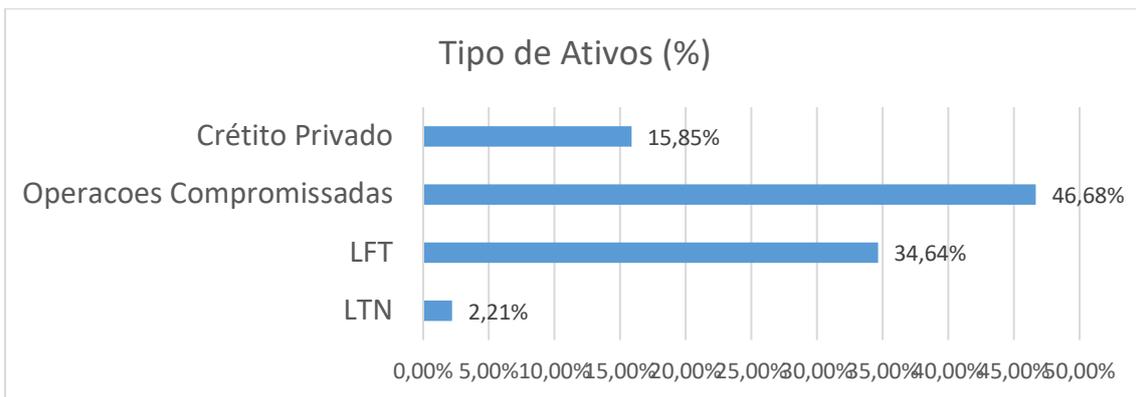
- **MACRO:** que realizam operações em diversas classes de ativos (renda fixa, renda variável, câmbio etc.), com estratégias de investimento baseadas em cenários macroeconômicos de médio e longo prazos;
- **LIVRE OU MODERADO:** não tem o compromisso de concentração em alguma estratégia específica.

DISTRIBUIÇÃO CONSOLIDADA – dezembro/2023



Fonte: Quantum Axis

Ao analisarmos as participações acima de 1% do Patrimônio Líquido da carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV, identificamos uma exposição em fundo de investimentos que contam com vencimentos de curto, médio e longo prazos. Ademais, quanto aos demais ativos, pode-se identificar a alta concentração em títulos públicos e operações compromissadas em títulos públicos.



Fonte: Quantum Axis

A distribuição consolidada da carteira de investimento do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV com posição atrelada ao mês de referência está caracterizada por uma alta exposição em títulos federais que somados as operações compromissadas em títulos públicos, representam juntos 83,53% do total do patrimônio. Há também participação em título

de renda fixa representativo de depósito a prazo DPGE¹ que somados aos títulos privados, representam juntos 15,85%.

1.2 Casamento de Ativo e Passivo

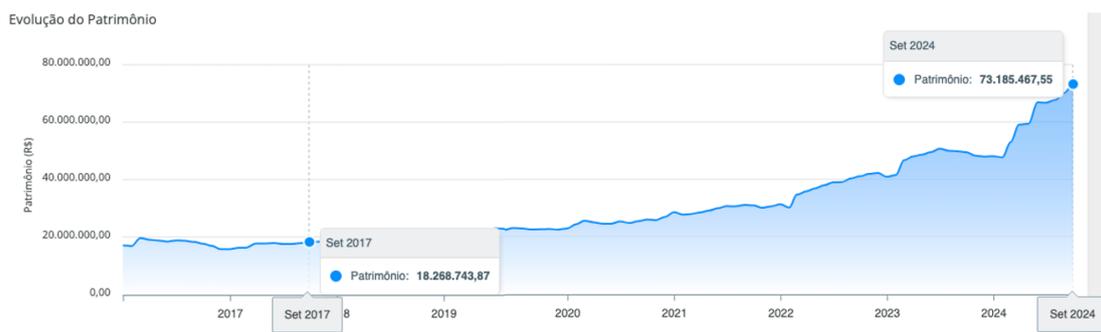
O estudo de casamento de ativo e passivo tem por objetivo identificar a razão de solvabilidade do plano de benefícios do RPPS, considerando premissas e hipóteses de simulação com base em fluxos de caixa atuarial e cenários macroeconômicos, e proporá composições de carteiras de investimentos que possam 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 12 (anos) anos é positivo, ou seja, o Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV 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 Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV.

1.3 Evolução Patrimonial



Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

Destaca-se um crescimento contínuo e de boa curvatura evolutiva, não havendo períodos de retração ou declínio contínuo, havendo uma leve diminuição no patrimônio líquido ainda no mês de outubro de 2023

¹ https://www.b3.com.br/pt_br/produtos-e-servicos/registro/renda-fixa-e-valores-mobiliarios/deposito-a-prazo-com-garantia-especial.htm#:~:text=O%20DPGE%20C%3%A9%20um%20t%3ADtulo,e%20m%3%A9dio%20a%20captar%20recursos.

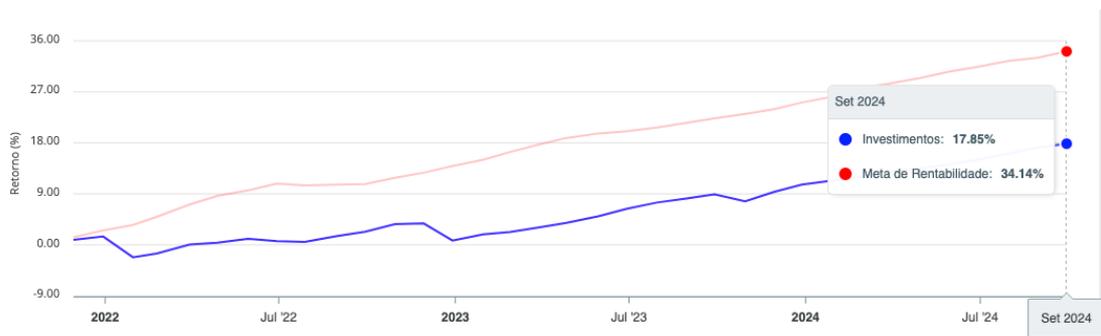
resultado esse devido ao péssimo desempenho dos ativos de crédito privado e ilíquidos que fazem parte do portfólio (Austro IMA-B e Austro FIP).

Apesar dos acontecimentos mercadológicos, o patrimônio líquido do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV se manteve em crescimento tangente.

Em valores absolutos, podemos considerar que o patrimônio líquido do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV teve um crescimento de aproximadamente 300% entre os anos de 2017 e 2024, de setembro a setembro respectivamente, uma variação de patrimônio equivalente a R\$ 54.916.723,68.

Chamamos a atenção quanto a possibilidade de haver períodos de retração ou declínio, que tentem a reproduzir a volatilidade do mercado, uma vez que a carteira de investimentos apresenta exposição em ativos de alta volatilidade, porém, com a diversificação equilibrada, as retrações poderão ser discretas ou quase imperceptíveis, apresentando posteriormente uma recuperação gradativa.

1.4 Rentabilidade



O retorno acumulado no período (36 meses) não supera sua meta de rentabilidade no longo prazo, contudo, há grande possibilidade de retomada e, conseqüentemente, superar a meta também no longo prazo.

O resultado obtido pelo Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV representa 17,85% de rentabilidade acumulada, contra 34,14% de meta estabelecida.

RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Ano	Mês	Retorno (%)												Acumulado
		janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	
2017	Retorno (%)	0,83%	-0,79%	0,32%	-0,08%	0,06%	-2,51%	1,02%	0,57%	0,98%	-0,12%	-1,41%	0,38%	-0,81%
	Meta (%)	0,93%	0,66%	0,85%	0,50%	0,87%	0,19%	0,66%	0,50%	0,44%	0,86%	0,64%	0,72%	8,12%
2018	Retorno (%)	1,86%	0,31%	0,55%	-0,06%	-1,43%	-0,26%	0,16%	-1,29%	-2,40%	2,27%	-0,22%	-1,09%	-1,67%
	Meta (%)	0,74%	0,60%	0,56%	0,70%	0,92%	1,92%	0,76%	0,53%	0,74%	0,91%	0,21%	0,60%	9,59%
2019	Retorno (%)	1,78%	-0,15%	0,23%	0,47%	1,14%	1,25%	0,97%	-2,67%	-0,41%	0,65%	-0,24%	1,17%	4,20%
	Meta (%)	0,87%	1,01%	1,21%	1,09%	0,66%	0,45%	0,63%	0,63%	0,44%	0,57%	1,01%	1,71%	10,78%
2020	Retorno (%)	0,37%	-0,55%	-3,49%	-1,43%	0,60%	0,53%	0,57%	-0,07%	-0,81%	-0,72%	1,06%	-1,35%	-5,25%
	Meta (%)	0,69%	0,58%	0,68%	0,22%	0,20%	0,78%	0,96%	0,84%	1,35%	1,37%	1,41%	1,96%	11,59%
2021	Retorno (%)	-3,04%	-1,54%	-0,50%	0,55%	0,54%	0,09%	-0,66%	-0,70%	-0,22%	-1,62%	0,88%	0,59%	-5,55%
	Meta (%)	0,69%	1,20%	1,35%	0,80%	1,41%	1,04%	1,49%	1,35%	1,65%	1,58%	1,26%	1,22%	16,11%
2022	Retorno (%)	-3,62%	0,70%	1,58%	0,32%	0,70%	-0,39%	-0,17%	1,04%	0,78%	1,28%	0,13%	-2,90%	-0,69%
	Meta (%)	0,94%	1,37%	2,04%	1,42%	0,89%	1,07%	-0,29%	0,07%	0,11%	0,97%	0,79%	1,04%	10,91%
2023	Retorno (%)	1,08%	0,39%	0,84%	0,73%	1,13%	1,27%	1,02%	0,69%	0,67%	-1,12%	1,54%	1,18%	9,80%
	Meta (%)	0,88%	1,11%	1,08%	0,87%	0,78%	0,30%	0,31%	0,64%	0,49%	0,52%	0,48%	0,93%	8,71%
2024	Retorno (%)	0,70%	0,60%	0,77%	0,50%	0,61%	0,68%	0,95%	0,95%	0,59%	-	-	-	6,53%
	Meta (%)	0,85%	1,20%	0,55%	0,81%	0,87%	0,60%	0,83%	0,41%	0,85%	-	-	-	7,21%

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

Em se tratando da rentabilidade para o exercício de 2024, até setembro, o Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV obteve no período de referência o resultado acumulado de 6,53%. A meta de rentabilidade, por sua vez, fechou o mês com o resultado acumulado, entre janeiro e setembro, de 7,21%, ou seja, o resultado dos investimentos atingiu 90,67% a meta para o ano.

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

1.5 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 Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV para controle do risco de mercado.

ANÁLISE DE RISCO – Carteira de dezembro/2023 (últimos 36 meses)

	nos últimos 60 meses corridos - diária 01/10/2019 até 30/09/2024	
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	12,15%	25,58%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,27%	0,56%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,14%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,13%	0,28%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,15%	0,32%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	12,04%	25,35%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,16%	0,33%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,18%	0,37%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,13%	0,28%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	10,05%	21,17%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,75%	1,58%

Fonte: Quantum Axis

Os resultados apresentados pela carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV são reflexos das oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade e as incertezas.

O VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024 e, caso haja o descasamento, para a regularização, sugerimos ater para as Políticas de Contingências.

1.6 Históricos de Movimentações

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2023 e 2024

2024	Aplicações	Resgates
Janeiro	R\$ 928.764,86	R\$ 2.110.000,00
Fevereiro	R\$ 6.509.968,79	R\$ 975.798,54
Março	R\$ 17.237.934,78	R\$ 11.688.198,20
Abril	R\$ 1.632.227,88	R\$ 1.567.371,05
Maiο	R\$ 9.108.425,87	R\$ 1.984.401,68
Junho	R\$ 2.086.861,47	R\$ 2.813.324,65
Julho	R\$ 2.154.734,44	R\$ 1.908.968,63
Agosto	R\$ 2.553.879,39	R\$ 1.939.121,13
Setembro	R\$ 4.605.237,45	R\$ 949.761,62
	R\$ 46.818.034,93	R\$ 25.936.945,50
2023		
janeiro	R\$ 1.450.259,32	R\$ 41.381.006,12
fevereiro	R\$ 1.449.920,83	R\$ 46.605.347,98
março	R\$ 1.926.904,06	R\$ 47.844.909,18
abril	R\$ 915.718,21	R\$ 48.245.853,62
maio	R\$ 1.595.992,63	R\$ 49.060.381,25
junho	R\$ 1.621.611,43	R\$ 50.297.278,11
julho	R\$ 1.603.191,79	R\$ 49.334.763,58
agosto	R\$ 1.575.004,30	R\$ 49.112.849,16
setembro	R\$ 3.771.697,96	R\$ 48.847.657,83
outubro	R\$ 1.831.602,04	R\$ 47.496.048,20
novembro	R\$ 990.468,19	R\$ 47.711.303,88
dezembro	R\$ 622.027,90	R\$ 47.917.326,12
	R\$ 19.354.398,66	R\$ 573.854.725,03

Movimentações de setembro/2024

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Benchmark
105/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/09/2024	Aplicação	R\$ 192.403,35	CDI
104/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/09/2024	Aplicação	R\$ 1.069.467,06	CDI
103/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26/09/2024	Aplicação	R\$ 1.214.175,82	CDI
102/2024	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26/09/2024	Aplicação	R\$ 1.035.529,08	CDI
101/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/09/2024	Resgate	R\$ 168.565,77	IRF-M1
100/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/09/2024	Resgate	R\$ 122.334,60	CDI
099/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/09/2024	Resgate	R\$ 147.425,63	CDI
098/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/09/2024	Resgate	R\$ 451.000,00	CDI
097/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/09/2024	Resgate	R\$ 435,62	IRF-M1
096/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/09/2024	Aplicação	R\$ 36.467,82	CDI
095/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	04/09/2024	Aplicação	R\$ 1.057.194,32	CDI
094/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	02/09/2024	Resgate	R\$ 60.000,00	CDI

Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

HISTÓRICO DE MOVIMENTAÇÕES ACUMULADO

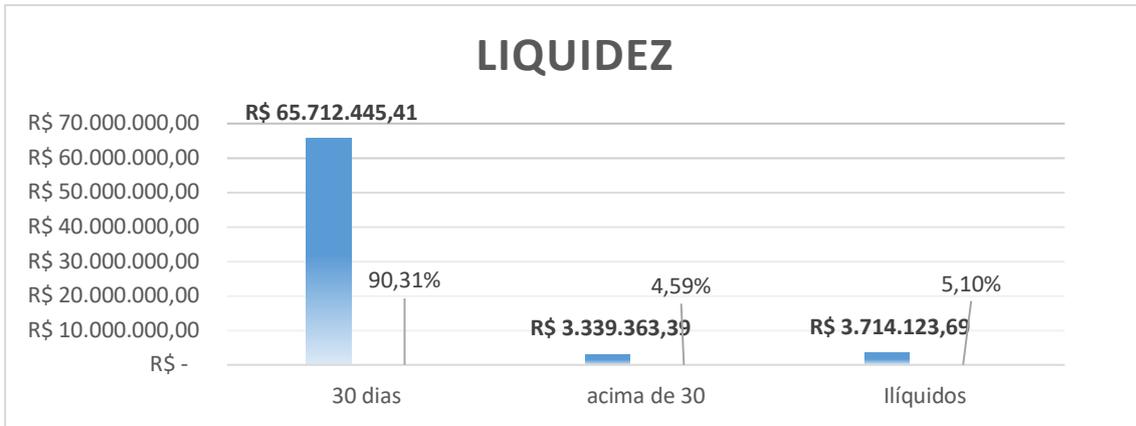
2024	Aplicações	Resgates
Janeiro	R\$ 928.764,86	R\$ 2.110.000,00
Fevereiro	R\$ 6.509.968,79	R\$ 975.798,54
Março	R\$ 17.237.934,78	R\$ 11.688.198,20
Abril	R\$ 1.632.227,88	R\$ 1.567.371,05
Mai	R\$ 9.108.425,87	R\$ 1.984.401,68
Junho	R\$ 2.086.861,47	R\$ 2.813.324,65
Julho	R\$ 2.154.734,44	R\$ 1.908.968,63
Agosto	R\$ 2.553.879,39	R\$ 1.939.121,13
Setembro	R\$ 4.605.237,45	R\$ 949.761,62
	R\$ 46.818.034,93	R\$ 25.936.945,50

Fonte: Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

1.7 Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 90,31% para auxílio no cumprimento das obrigações do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV.

	Saldo	%
Imediata	R\$ 65.712.445,41	90,31%
D+30	R\$ 3.339.363,39	4,59%
Ilíquidos	R\$ 3.714.123,69	5,10%
PL	R\$ 72.763.199,44	100,00%



Fonte: Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

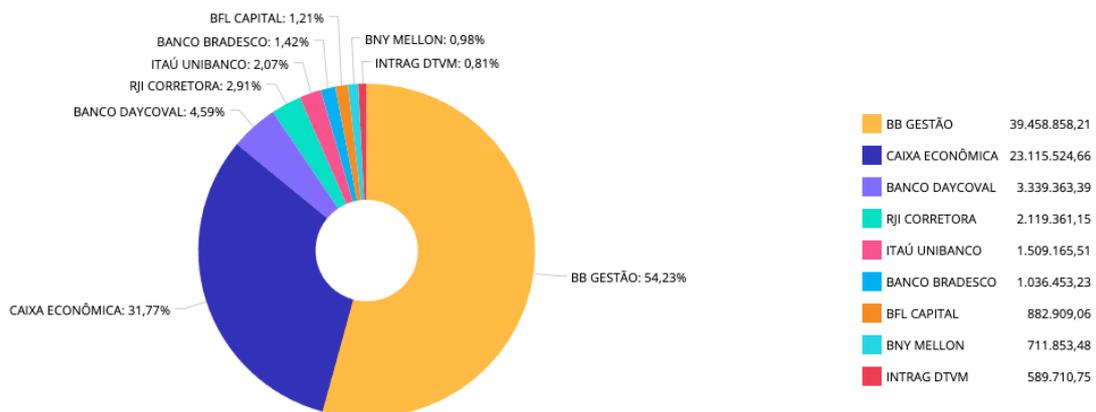
Recomendamos aos gestores que a importância de compreender a necessidade da exposição da carteira de investimentos em ativos de menor liquidez, demonstra que os membros dirigentes objetivam retornos no longo prazo, possibilitando ao regime próprio arcar com seus compromissos futuros frente aos novos beneficiários.

ACOMPANHAMENTO SISTEMÁTICO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

1.8 Instituições Financeiras

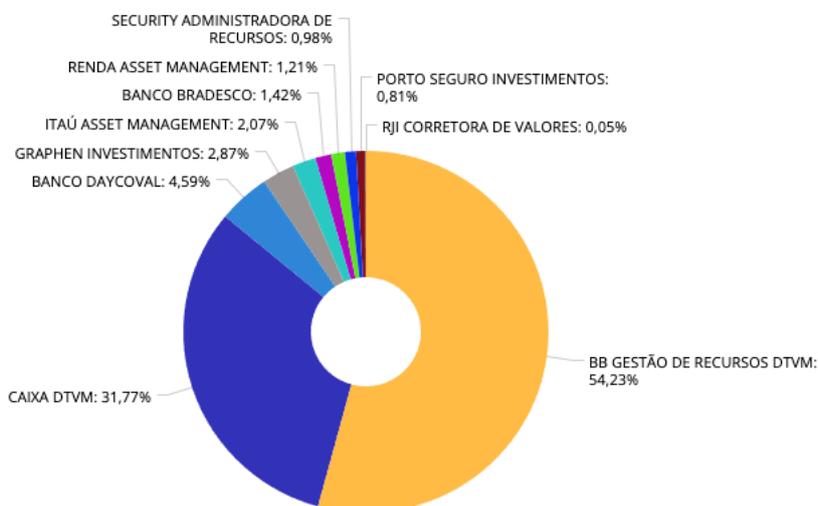
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Administradores



Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

Gestores



Fonte: Sistema Mosaico Consultoria posição de setembro de 2024

1.9 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 4.963/2021, art. 21				
	Patrimonial	Fiscal	Comercial	Jurídica	
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DO BRASIL	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO DAYCOVAL	✓	✓	✓	✓	✓
RJI CORRETORA DE VALORES	✗	!	✓	!	✓
ITAÚ UNIBANCO	✓	✓	✓	✓	✓
BANCO BRADESCO	✓	✓	✓	✓	✓
BFL CAPITAL	✗	!	✓	✓	✓
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	✗	✓	✓	✓	✓
INTRAG DTVM	✓	✓	✓	✓	✓
GRAPHEN INVESTIMENTOS	✗	✗	✓	✓	✓
RENDA ASSET MANAGEMENT	✗	✗	✓	✓	✓
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	✗	✗	✓	✓	✓
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	✗	✓	✓	✓	✓

Elaborado por Mosaico Consultoria

Todas as Instituições Financeiras que compõe a carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV apresentam situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica adequados.

1.10 Ratings de Qualidade de Gestão de Investimentos

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 Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba – GUARAPREV possuem a seguinte classificação:

Instituição Financeira	Fitch	Moody's	Standard and Poor's
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Excelente	Excelente	Excelente
BANCO DO BRASIL	Excelente	Excelente	Excelente
BANCO DAYCOVAL	Excelente	Excelente	Excelente
RJI CORRETORA DE VALORES	N/E	N/E	N/E
ITAÚ UNIBANCO	N/E	Excelente	Excelente
BANCO BRADESCO	Excelente	Excelente	Excelente
BFL CAPITAL	N/E	N/E	N/E
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	Excelente	Excelente	Excelente
INTRAG DTVM	N/E	N/E	N/E
GRAPHEN INVESTIMENTOS	N/E	N/E	N/E
RENDA ASSET MANAGEMENT	N/E	N/E	N/E
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	N/E	N/E	N/E
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	Excelente	N/E	N/E

Elaborado por Mosaico Consultoria

2 ANÁLISE E ACOMPANHAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

2.1 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO (11.328.882/0001-35)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o subíndice ANBIMA IRF-M1 no longo prazo, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 8.329.801.460,71.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% cotas de fundos de investimentos, sendo (100%) no BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA (11.839.250/0001-36), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há Fatos Relevantes publicados.

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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- BB IRF-M 1 FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CNPJ: 11.839.250/0001-36

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o subíndice ANBIMA IRF-M1 no longo prazo, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 8.329.853.378,84 (30/09/2024).

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (79,87%) de títulos federais e (20,13%) operação compromissada, que juntos compõem 100% do patrimônio total.

Não há Fatos Relevantes publicados.

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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.2 BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (11.046.645/0001-81)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo acompanhar as variações diárias da taxa do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC, investindo no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de sua carteira em Títulos de emissão do Tesouro Nacional, do Banco Central do Brasil ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 32.173.775.540,30.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por Operações Compromissadas (56,81%) e Títulos Públicos de emissão do Tesouro Nacional (43,19%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.3 CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 03.737.206/0001-97)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrito no CNPJ sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O Fundo tem por objetivo buscar rentabilidade que acompanhe a variação do Depósito Interfinanceiro – DI (CETIP), aplicando em ativos financeiros que sejam considerados de baixo risco de crédito pelo Gestor, e classificados por agência de risco registrada na CVM.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 19.144.855.193,98.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por diversos títulos emitidos por empresas privadas (36,54%) pulverizados em vários emissores, e em títulos públicos de emissão do tesouro nacional (22,66%) em operações compromissadas (40,80%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.4 CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA (CNPJ: 23.215.008/0001-70)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrito no CNPJ sob o no 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O objetivo do FUNDO é buscar rentabilidade que acompanhe a variação dos Certificados de Depósito Interbancário – CDI, por meio da aplicação dos recursos em carteira de ativos financeiros indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas e/ou índices de preços.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 5.910.577.806,47.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 28,76% em títulos públicos de emissão do tesouro nacional e 30,14% em operações compromissadas e 33,66% em títulos de emissão de empresas privadas, como Letras Financeiras - LF, e DPGE – Deposito a Prazo com Garantia Especial, de empresas com baixo risco de crédito (99% dos títulos privados com classificação de rating AAA).

Não há Fatos Relevantes publicados.

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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.5 CAIXA MULTIGESTOR FIC AÇÕES (CNPJ: 30.068.224/0001-04)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda variável, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo. A conversão das cotas deverá obedecer nas seguintes condições;

Carência	Apuração da Cota	Periodicidade de Cálculo do Valor da Cota	Liquidação Financeira da Aplicação (em dias úteis)	Conversão de Cotas da Aplicação (em dias úteis)	Conversão de Cotas do Resgate (em dias úteis)	Liquidação Financeira do Resgate (em dias úteis)
Não há	No fechamento dos mercados em que o FUNDO atue	Diária	D+0 da solicitação	D+1 da solicitação	D+23 da solicitação	D+25 da solicitação

Fonte: Regulamento do Fundo

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrito no CNPJ sob o

no 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O objetivo do Fundo é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas de fundos de investimento, que invistam em ativos financeiros e modalidades operacionais conforme a regulamentação em vigor, e dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimento.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 529.758.123,01.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em cotas de outros fundos de investimentos.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de setembro 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.6 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP (CNPJ: 34.660.276/0001-18)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda variável, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo. A conversão das cotas deverá obedecer nas seguintes condições;

Carência	Apuração da Cota	Periodicidade de Cálculo do Valor da Cota	Liquidação Financeira da Aplicação (em dias úteis)	Conversão de Cotas da Aplicação (em dias úteis)	Conversão de Cotas do Resgate (em dias úteis)	Liquidação Financeira do Resgate (em dias úteis)
Não há	No fechamento dos mercados em que o FUNDO atue	Diária	D+0 da solicitação	D+0 da solicitação	D+13 da solicitação	D+15 da solicitação

Fonte: Regulamento do Fundo

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrito no CNPJ sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O objetivo do Fundo é buscar a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO – CNPJ: 34.660.200/0001-92.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 187.345.272,63.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em cotas do FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO – CNPJ: 34.660.200/0001-92.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER ESTRATÉGIA LIVRE MULTIMERCADO LONGO PRAZO – CNPJ: 34.660.200/0001-92.

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda variável - Multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo. A conversão das cotas deverá obedecer nas seguintes condições;

Carência	Apuração da Cota	Periodicidade de Cálculo do Valor da Cota	Liquidação Financeira da Aplicação (em dias úteis)	Conversão de Cotas da Aplicação (em dias úteis)	Conversão Cotas do Resgate (em dias úteis)	Liquidação Financeira do Resgate (em dias úteis)
Não há	No fechamento Dos mercados em que o FUNDO atue	Diária	D+0 da solicitação	D+1 da solicitação	D+1 da solicitação	D+3 da solicitação

Fonte: Regulamento do Fundo

O fundo é administrado e gerido pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/n.º 3.241, de 04 de janeiro de 1995.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL., inscrito no CNPJ sob o nº 00.360.305/0001-04, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM/SIN/ n.º 6.661, de 10 de janeiro de 2002.

O objetivo do Fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 448.344.334,74.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta pelos seguintes ativos: Operações Compromissadas (13,49%), Títulos Públicos Federais (85,37%) e demais ativos negociados em bolsa de valores e derivativos sobre índices (1,14%) .

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 30 de junho de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.7 PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 54.198.302/0001-45)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, composto por uma única classe e poderá ter subclasses, a critério do Administrador, observada a regulamentação vigente, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.500, 4º andar, Itaim Bibi, São Paulo – SP, CNPJ nº 62.418.140/0001-31, ato declaratório CVM nº 2528, de 29/07/1993.

A gestão do Fundo é realizada pela Porto Seguro Investimentos Ltda., Alameda Ribeiro da Silva, 275 - 1º Andar/parte - Campos Elíseos, São Paulo - SP, CNPJ nº 16.492.391/0001-49, ato declaratório CVM nº 13.653 de 09/05/2014.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O objetivo da CLASSE é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário (“CDI”), de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade da CLASSE será impactada pelos custos e despesas da CLASSE e/ou das SUBCLASSES, inclusive taxa de administração, gestão e distribuição.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 38.517.031,35.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% em cotas do PORTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO BANCÁRIO, inscrita no CNPJ sob nº 51.854.591/0001-03 (“Classe Investida”).

Não há Fatos Relevantes publicados.

A data de constituição do Fundo é março de 2024, portanto, ainda não houve parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis.

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

- PORTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO BANCÁRIO – CNPJ: 51.854.591/0001-03.

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda variável - Multimercado, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pela Intrag Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.500, 4º andar, Itaim Bibi, São Paulo – SP, CNPJ nº 62.418.140/0001-31, ato declaratório CVM nº 2528, de 29/07/1993.

A gestão do Fundo é realizada pela Porto Seguro Investimentos Ltda., Alameda Ribeiro da Silva, 275 - 1º Andar/parte - Campos Elíseos, São Paulo - SP, CNPJ nº 16.492.391/0001-49, ato declaratório CVM nº 13.653 de 09/05/2014.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O objetivo do Fundo é proporcionar ao Cotista a valorização de suas cotas por meio da aplicação dos recursos em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 38.533.000,00.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta pelos seguintes ativos: Operações Compromissadas (25,40%), Títulos Públicos Federais (12,94%) e Títulos Privados (61,66%).

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 29 de fevereiro de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.8 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP (CNPJ: 13.077.418/0001-49)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo no mínimo, 80% (oitenta por cento) de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 20.065.228.623,01.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% cotas de fundos de investimentos, sendo (100%) no BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FUNDO DE INVESTIMENTO (00.852.311/0001-89), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- **BB TOP DI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP FUNDO DE INVESTIMENTO (00.852.311/0001-89)**

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990, e gerido pelo BB GESTÃO DE RECURSOS - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (CNPJ sob o nº 30.822.936/0001-69), credenciada como Administradora de Carteira de Valores Mobiliários pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM pelo Ato Declaratório CVM n.º 1.481, de 13 de agosto de 1.990.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o BANCO DO BRASIL S.A (CNPJ: 00.000.000/0001-91), conforme Ato Declaratório CVM n.º 5.821, de 03 de fevereiro de 2.000.

O Fundo tem por objetivo buscar o CDI, investindo, em conjunto com as dos fundos investidos, em ativos financeiros de emissão privada, mas limitadas a 50% (cinquenta por cento) do seu Patrimônio Líquido.

Conforme última publicação disponível no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 32.140.498.951,69 (30/09/2024).

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (58,24%) de títulos federais, (25,33%) operação compromissada e títulos de emissão de empresas privadas (11,60%, sendo que 98,94 com classificação de rating AAA), que juntos compõem 100% do patrimônio total.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de março de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.9 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Bradesco. (CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de

Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 1085 de 30/08/1989. A gestão é realizada pela BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ nº 62.375.134/0001-44, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 2669 de 06/12/1993.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Banco Bradesco. (CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 1085 de 30/08/1989.

O objetivo do Fundo é proporcionar às suas cotistas rentabilidades que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 14.753.446.791,76.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 7,98% cotas de títulos públicos federais, 52,76% em operações compromissadas, 26,60 em títulos privados e 11,70% em debentures de empresas que contam com nota de rating AAA.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de janeiro de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório

2.10 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES (CNPJ: 06.175.696/0001-73)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM

para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM para a prestação da atividade de custódia de ativos financeiros nº 1.524 de 23/10/1990.

O objetivo é buscar a rentabilidade em acordo com a variação do CDI aplicando seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com “Renda Fixa”, os quais apliquem no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de sua carteira aplicada em: (i) títulos públicos federais, (ii) títulos privados de renda fixa de emissão ou coobrigação de instituição financeira, cuja classificação de risco seja, no mínimo, equivalente às atribuídas aos títulos públicos federais ou (iii) operações compromissadas lastreadas em: (a) título público federal (b) títulos de responsabilidade, emissão ou coobrigação de instituição financeira, desde que a contraparte possua classificação de riscos equivalente àquela atribuída aos títulos da dívida pública federal, observado que a rentabilidade do Fundo será impactada pelos custos e despesas do Fundo, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível (30/09/2024) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 39.704.532.570,82.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 100% cotas de fundos de investimentos, sendo (100%) no ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO (11.419.818/0001-60), que serão devidamente apresentados a seguir.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de outubro 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

- ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO (11.419.818/0001-60)

O fundo é administrado e gerido pelo Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 990 de 06/07/1989.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Itaú Unibanco S.A. (CNPJ sob o nº 60.701.190/0001-04), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM para a prestação da atividade de custódia de ativos financeiros nº 1.524 de 23/10/1990.

O Fundo tem por objetivo aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Bancário (“CDI”) ou da taxa Selic, de forma que, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro,

direta ou indiretamente, observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

Conforme última publicação disponível (31/12/2023) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 59.065.012.696,56.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por (46,57%) de Títulos Públicos Federais (42,91%) e Operações Compromissadas (58,09%), que juntos compõem 100% do patrimônio total.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de maio de 2024, 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.11 BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI (CNPJ: 03.399.411/0001-90)

Trata-se de um fundo de investimentos classificado como de renda fixa, constituído sob a forma de condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado. Não há carência ou taxas de ingresso cobradas pelo fundo.

O fundo é administrado pelo Banco Bradesco. (CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 1085 de 30/08/1989. A gestão é realizada pela BRAM – Bradesco Asset Management S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ nº 62.375.134/0001-44, devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 2669 de 06/12/1993.

O responsável pelos serviços de registro escritural de cotas, tesouraria, controladoria e custódia dos ativos financeiros integrantes da carteira também será o Banco Bradesco. (CNPJ sob o nº 60.746.948/0001-12), devidamente qualificada, autorizada e registrada perante a Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestação de Serviços de Administração de Carteira de Valores Mobiliários, conforme ato declaratório CVM nº 1085 de 30/08/1989.

O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus cotistas rentabilidades que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica.

Conforme última publicação disponível (31/12/2023) no CVMWeb, o patrimônio líquido do fundo é de R\$ 10.327.922.782,38.

A carteira de investimentos do fundo para o mês de referência, é composta por 7,98% cotas de títulos públicos federais, 52,76% em operações compromissadas, 26,60 em títulos privados e 11,70% em debentures de empresas que contam com nota de rating AAA.

Não há Fatos Relevantes publicados.

O último parecer do auditor independente acompanhado das demonstrações contábeis é datado de 31 de janeiro 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 públicas disponíveis no site da CVM que comprove a existência de reuniões ou assembleia de cotistas, não havendo, portanto, fato a ser acrescentado no respectivo relatório.

2.12 LME REC IMA-B FI RENDA FIXA (11.784.036/0001-20)

O LME REC IMA-B FI Renda Fixa é um fundo de investimento de renda fixa constituído como condomínio aberto e com prazo de duração indeterminado, focado exclusivamente em investidores qualificados e Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Administrado pela RJI Corretora de Valores e gerido pela Graphen Investimentos, o fundo busca proporcionar aos seus cotistas retornos superior ao índice IMA-B, investindo majoritariamente em títulos públicos indexados à inflação e em ativos de crédito privado. Com patrimônio líquido de R\$ 75.276.686,80 (em 30/09/2024), o fundo conta com 28 cotistas e exige um aporte inicial mínimo de R\$ 1.000.000,00, sem carência para aplicações e sem taxa de administração ou performance. O fundo realiza a conversão de cotas para resgate em D+1008 dias úteis.

A política de investimento visa à valorização de suas cotas por meio de uma carteira diversificada que inclui cotas de outros fundos e operações compromissadas. A composição da carteira no período de referência mostra 23,59% dos ativos aplicados em cotas do fundo Cardinal Partners Juro Real IMA-B FI Renda Fixa, 22,49% em cotas do Cardinal Partners Retorno Absoluto Institucional FI Multimercado, e 16,49% em cotas do Cardinal Partners RF Ativo FI Renda Fixa. O restante da carteira é alocado em ativos de outros fundos de crédito privado e operações compromissadas, mantendo-se fiel ao perfil de renda fixa e moderada exposição a crédito privado.

Desde sua criação, o fundo passou por algumas mudanças em sua estrutura administrativa. Originalmente, era administrado pelo Citibank, com gestão da Leme Investimentos, mas em 2020 a administração foi transferida para a RJI Corretora de Valores. Ao longo de sua história, diversos eventos impactaram o fundo, incluindo a decisão de fechar o fundo temporariamente para resgates, em 2016, devido à baixa liquidez dos ativos da carteira. Em 2018, houve um impacto significativo no patrimônio do fundo após a reprecificação de alguns ativos, que resultou em uma redução de 25,8% no valor patrimonial, motivada por baixas nos valores de CCBs de empresas como a SOMOPAR. Em 2023, o fundo também celebrou um contrato de locação de uma laje comercial em São Paulo, aumentando o valor do aluguel em 119,27% em relação ao contrato anterior e reduzindo a vacância do imóvel a 0,81% do portfólio.

Apesar dos desafios, o fundo tem mantido uma política de investimento focada em ativos indexados à inflação e em operações de crédito privado, ajustando a carteira conforme as melhores perspectivas de retorno e respeitando os limites de diversificação estabelecidos pela regulamentação. As auditorias realizadas ao longo dos anos indicam um quadro de estabilidade nas demonstrações contábeis, embora ressalvas tenham sido emitidas em 2013 e 2014 devido à baixa recuperabilidade de certos ativos de

crédito. Atualmente, o fundo encontra-se em “Funcionamento Normal”, sem plano de liquidação, e segue monitorando ativamente o mercado para proporcionar aos cotistas retornos ajustados ao índice IMA-B, com foco na preservação de capital e transparência de informações.

Em uma análise dos fatos relevantes divulgados pelo fundo LME REC IMA-B FI Renda Fixa, destaca-se a decisão de fechamento para resgates em dezembro de 2016. Na época, a gestora Bridge Administradora de Recursos Ltda. recomendou que o fundo fosse fechado devido à baixa liquidez dos ativos em sua carteira, que impossibilitava o pagamento dos resgates programados. Dada a predominância de ativos ilíquidos, a administradora atendeu ao pedido e suspendeu os resgates, assegurando tratamento equitativo entre os cotistas.

Outros fatos relevantes incluem a transferência frustrada de administração e custódia para a Elite Corretora em 2016, o que também paralisou temporariamente os resgates. Em 2018, uma reprecificação de ativos resultou em uma perda de 25,8% no patrimônio líquido do fundo, refletindo a volatilidade e os desafios na gestão de ativos de crédito privado. Em 2020, a Orla DTVM, então administradora, teve seu registro cancelado pela CVM devido à vacância no cargo de diretor responsável, mas continuou buscando soluções para normalizar sua situação.

Mais recentemente, em agosto de 2023, o fundo firmou um contrato de locação para uma laje no Edifício Tabapuã em São Paulo, com um aumento de 119,27% no valor do aluguel, fruto de melhorias estruturais e da adoção da modalidade Turn Key. Esses eventos demonstram a complexidade e os desafios enfrentados na gestão do fundo, especialmente no que diz respeito à liquidez e valorização de seus ativos.

2.13 LME REC FIDC IPCA (12.440.789/0001-80)

O **LME REC IPCA FIDC Multissetorial Sênior 1** é um fundo de investimento em direitos creditórios, gerido pela **Graphen Investimentos** e administrado pela **RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA**. Criado em 6 de outubro de 2010 e iniciando suas operações em 10 de janeiro de 2011, o fundo foi estruturado como condomínio fechado, direcionado para investidores qualificados e com patrimônio líquido de aproximadamente **R\$ 69.778.280,00** (base de julho de 2024). O fundo busca rentabilidade atrelada ao **IPCA + 7,00% ao ano** e cobra uma taxa de performance de 8%, sem taxa de administração.

O **objetivo principal do LME REC** é adquirir direitos creditórios oriundos de diversas operações comerciais, industriais e financeiras, garantindo assim valorização de longo prazo para os cotistas. Entretanto, desde dezembro de 2016, o fundo está fechado para resgates devido à falta de liquidez, situação que persiste até o presente. Essa decisão decorreu de uma combinação de ativos ilíquidos na carteira e solicitações de resgate incompatíveis com a liquidez disponível. Com isso, os recursos do fundo permanecem investidos, buscando valorização dentro dos critérios e restrições estipulados pela regulamentação.

Desde sua criação, o LME REC passou por mudanças significativas em sua estrutura de administração e gestão. Originalmente administrado pelo **Citibank**, o fundo transferiu suas funções de administração e custódia para a **Gradual CCTVM** e, posteriormente, para a **Orla DTVM**. Atualmente, a RJI Corretora exerce as funções de administrador e custodiante.

A operação do fundo enfrenta desafios legais devido a falhas contratuais atribuídas aos antigos custodiantes, **Santander** e **Citibank**. O fundo ingressou com ações de indenização por dano material, buscando compensações pelos prejuízos sofridos. Contra o Santander, o processo foi movido devido a aquisição de ativos que não seguiram as diretrizes de investimento entre 2012 e 2015. O caso com o

Citibank se refere a falhas no cumprimento de suas obrigações no período de 2010 a 2012. Esses processos são complexos e incluem laudos periciais e audiências para determinar os danos materiais causados pela má conduta dos bancos em sua atuação como custodiante.

Em relação aos cotistas, o fundo conta com aproximadamente **70 investidores RPPS**, com alocações que variam entre estados e municípios brasileiros, sendo o maior cotista o **RPPS do Município de Campanário/MG**, que detém 39,62% do total de cotas do fundo.

O fundo foi auditado por diversas empresas ao longo dos anos, incluindo **KPMG, Lopes Machado** e, mais recentemente, **Audipeç Auditores Independentes**. As auditorias registram algumas ressalvas, especialmente em relação à provisão de crédito de devedores duvidosos, impactando a avaliação dos direitos creditórios. Desde 2016, houve provisões de 100% para créditos vencidos há mais de 720 dias, um fator que afetou significativamente o valor patrimonial líquido do fundo. Adicionalmente, em 2018, a reavaliação de ativos, incluindo cédulas de crédito bancário e notas promissórias, resultou em ajustes que influenciaram o patrimônio líquido.

O fundo, portanto, enfrenta um cenário complexo com ativos ilíquidos e ações judiciais que podem influenciar sua rentabilidade futura. A estratégia para recuperação de créditos, alinhada à gestão jurídica das ações contra antigos administradores, continua sendo prioridade para a Graphen e os cotistas do fundo.

2.14 SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP (09.315.625/0001-17)

O **Security FI Renda Fixa Referenciado DI Crédito Privado LP** é um fundo de investimento em renda fixa, constituído em 18 de janeiro de 2008, com operações iniciadas em 8 de julho de 2008. O fundo é administrado e custodiado pelo **BNY Mellon** e gerido pela **Security Administradora de Recursos Ltda**. Possui um patrimônio líquido de aproximadamente **R\$ 65.488.045,80** (em agosto de 2023) e cobra uma taxa de administração de 1% ao ano e uma taxa de performance de 15%, com rentabilidade referenciada no CDI.

Originalmente estruturado como um fundo de condomínio aberto, o Security FI tinha resgates disponíveis até 2014, quando, em assembleia, foi decidido o fechamento para resgates devido à falta de liquidez dos ativos da carteira. Em 2018, o fundo entrou em processo de liquidação, com prazo de conclusão inicialmente previsto para dezembro de 2020, e depois prorrogado para dezembro de 2023. A liquidação foi necessária em virtude de ativos ilíquidos, como as Cédulas de Crédito Imobiliário (CCI) lastreadas no Fundo de Compensação de Variações Salariais (FCVS), que sofreram reavaliações de preço e impactaram o valor do patrimônio líquido do fundo.

O fundo tem como objetivo gerar retorno superior ao CDI, investindo majoritariamente em títulos de dívida privada. Sua carteira de ativos inclui participações significativas em cotas de fundos referenciados DI, além de CCIs emitidas pela Tetto Habitação, que representam mais de 30% do patrimônio do fundo. As cédulas lastreadas pelo FCVS, administrado pela Caixa Econômica Federal, enfrentam dificuldades de pagamento, criando incertezas e a necessidade de provisão para perdas, o que impactou as demonstrações financeiras e resultou em ressalvas constantes nos relatórios de auditoria desde 2015.

O fundo conta atualmente com 13 cotistas de RPPS, sendo o maior cotista o **RPPS do Município de Belford Roxo/RJ (PREVIDE)**. Apesar do processo de liquidação, o fundo continua sujeito a riscos de mercado,

crédito e liquidez, enfrentando desafios para recuperar o valor dos ativos e garantir o retorno esperado aos cotistas.

2.15 AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA (19.391.026/0001-36)

O **Austro IMA-B Ativo FIC Renda Fixa** é um fundo de investimento em cotas de fundos de renda fixa, criado em **27 de novembro de 2013** e com operações iniciadas em **7 de janeiro de 2014**. Atualmente, o fundo é administrado pela **BFL Capital**, custodiado pela **Azumi DTVM** e gerido pela **Renda Asset Management**. Possui um patrimônio líquido de **R\$ 17.818.053,00** (em junho de 2024), e tem como benchmark o **IMA Geral**, cobrando uma taxa de administração de 0,3% ao ano e sem taxa de performance.

Constituído como um fundo de condomínio aberto e com prazo indeterminado, o **Austro IMA-B** destina-se a investidores qualificados, incluindo 25 RPPS entre seus cotistas. O objetivo do fundo é proporcionar rentabilidade superior ao IMA-B, explorando oportunidades nos mercados domésticos de taxas de juros e índices de preço.

Desde a sua constituição, o fundo passou por diversas alterações de prestadores de serviços. Originalmente administrado pela **Genial Investimentos**, o fundo foi custodiado pela **Caixa Econômica Federal** até as mudanças que resultaram na configuração atual. Auditorias realizadas ao longo dos anos, incluindo por empresas como KPMG e Grant Thornton, frequentemente trouxeram abstenções de opinião devido à dificuldade em confirmar valores de ativos e passivos, especialmente devido à presença de ativos ilíquidos e sem cotação de mercado.

O histórico de acontecimentos do fundo mostra uma série de oscilações no valor das cotas. Em 2019, uma reavaliação de ativos causou uma queda de 3,68% no valor das cotas, e em 2021 houve novas variações significativas. Em 2022, o plano de liquidação do fundo foi aprovado em assembleia, com uma estratégia focada na manutenção de ativos líquidos, incluindo títulos públicos, no **Austro IMA-B** para cobrir despesas correntes. A liquidação será realizada de forma gradual, com previsão de 24 meses, buscando minimizar o impacto financeiro para os cotistas.

O plano de liquidação inclui amortizações semestrais de R\$ 2,5 milhões aos cotistas, com os primeiros pagamentos já realizados. As estratégias de liquidação incluem a segregação de ativos ilíquidos no **Austro Profit**, enquanto o **Austro IMA-B** permanece com ativos mais líquidos. A administração enfatiza a importância de manter a liquidez para suportar despesas do fundo, especialmente considerando que os cotistas são RPPS, que, por normativas, não podem fazer aportes adicionais para despesas administrativas.

O fundo está exposto a riscos de mercado, crédito e liquidez, além de riscos associados a operações com derivativos e concentração de investimentos. A administradora e os gestores seguem atentos a esses fatores, buscando proteger o patrimônio do fundo e a rentabilidade dos cotistas, embora o processo de liquidação traga desafios adicionais em relação à liquidez e volatilidade dos ativos restantes.

2.16 LSH FIP MULTIESTRATÉGIA (15.798.354/0001-09)

O **LSH FIP Multiestratégia** é um fundo de investimento imobiliário, constituído como condomínio fechado em **2 de agosto de 2012**, com prazo de duração de 8 anos, prorrogáveis mediante aprovação em assembleia de cotistas. Inicialmente, o fundo tinha como administradora e gestora a **Banco Petra S.A.**, mas atualmente está sob administração, gestão e custódia da **RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**

O objetivo do fundo é proporcionar valorização do capital investido a longo prazo, investindo principalmente em ações da **LSH Barra Empreendimentos Imobiliários S.A.**, empresa localizada na Barra da Tijuca, Rio de Janeiro. A Companhia Investida utiliza os recursos do fundo para desenvolver um empreendimento hoteleiro de luxo com 170 unidades, área para eventos, um restaurante internacional e um clube noturno.

A política de investimento do fundo destina de 90% a 100% do patrimônio líquido para ações, debêntures e outros valores mobiliários conversíveis emitidos pela Companhia Investida, enquanto o valor restante é aplicado em ativos financeiros seguros, como títulos do Tesouro Nacional, para cobrir os encargos do fundo.

Em setembro de 2017, o fundo passou por uma situação crítica quando a **Operação Unfairplay** resultou no bloqueio dos ativos da Companhia Investida, devido à suspeita de que o Sr. Arthur Cesar de Menezes Soares, alvo da investigação, seria o controlador oculto da empresa. Apesar das complicações legais, a administradora conseguiu a liberação parcial de recursos, permitindo que o hotel mantivesse operações normais durante eventos importantes, como o Rock in Rio de 2017.

Além das questões legais, o fundo também enfrentou desafios financeiros. Em 2017, a **LFRating** atribuiu classificação de risco BBB à 4ª emissão de debêntures da LSH Barra, e uma avaliação independente realizada pela Metrika Consultoria indicou um valor de R\$ 391,6 milhões para o empreendimento, abaixo dos R\$ 432 milhões reconhecidos anteriormente. A administradora decidiu manter o valor anterior até que as premissas fossem validadas, destacando que a análise utilizou uma metodologia robusta.

O **relatório de auditoria das demonstrações financeiras do LSH FIP Multiestratégia - Em Liquidação**, com data-base em 31 de março de 2024, destaca uma série de pontos críticos que justificaram a abstenção de opinião dos auditores independentes, devido à relevância e complexidade das questões encontradas. O fundo, administrado pela **RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.**, investe exclusivamente na **LSH Barra Empreendimentos Imobiliários S.A.**, que está em processo de recuperação judicial e cujas atividades impactam diretamente o fundo.

1. Principais pontos do relatório de auditoria:

2. Investimentos pelo método da equivalência patrimonial:

- O único ativo do fundo é a participação na LSH Barra, avaliada em R\$ 111,407 milhões com base nas demonstrações financeiras da investida de 2017, que receberam abstenção de opinião dos auditores na época. Os auditores do fundo indicam que essa avaliação não reflete necessariamente o valor atual, especialmente dado o passivo negativo registrado em R\$ 28,743 milhões, o que representa um fator de incerteza para os cotistas.

3. Continuidade operacional:

- A viabilidade do fundo depende da recuperação da LSH Barra e da execução bem-sucedida do contrato de administração hoteleira com a **Laghetto Administradora de Hotéis Ltda.**, firmado após a rescisão com a **Own Management**. A continuidade das operações da investida é um fator essencial para qualquer rentabilidade futura do fundo.

4. Investigações e processos judiciais:

- A LSH Barra está envolvida em múltiplas operações judiciais derivadas da **Operação Lava Jato**, incluindo “Encilhamento”, “Greenfield” e “Unfair Play”. Essas ações, que ainda estão em andamento, impactam a avaliação dos ativos do fundo e geram incertezas quanto à situação financeira da investida.

5. Deterioração do patrimônio líquido e prejuízos recorrentes:

- As demonstrações apontam um prejuízo líquido de R\$ 827 mil para o exercício findo em março de 2024, agravando ainda mais a posição patrimonial negativa da LSH Barra e reforçando a necessidade de recuperação judicial como medida de sobrevivência.

6. Concentração de riscos:

- O fundo, constituído como um condomínio fechado, não possui diversificação de ativos e depende integralmente do desempenho da LSH Barra, o que expõe os cotistas a elevados riscos de concentração e liquidez. A situação financeira e operacional da companhia investida diretamente impacta a saúde financeira do fundo.

7. Taxas e despesas administrativas:

- O fundo paga uma taxa de administração e custódia mínima de R\$ 39 mil mensais, além de uma taxa de gestão fixa. Em 2024, essas taxas totalizaram R\$ 247 mil e R\$ 270 mil, respectivamente, valores que têm sido onerosos considerando a baixa liquidez e o endividamento da LSH Barra.

O relatório de auditoria destaca a dependência crítica do fundo em relação à recuperação financeira e judicial da LSH Barra, com perspectivas incertas sobre a recuperação do valor investido. A abstenção de opinião dos auditores sobre as demonstrações financeiras reflete a complexidade e os riscos envolvidos, recomendando cautela aos cotistas e gestores na avaliação e acompanhamento dos desdobramentos judiciais e administrativos que impactam o LSH FIP Multiestratégia.

2.17 PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA (16.617.536/0001-90)

O **FIP Puma** é um Fundo de Investimento em Participações, estruturado sob a forma de condomínio fechado e regido pela Instrução CVM nº 578. O fundo foi constituído em 17 de outubro de 2012, com prazo de duração inicial de 96 meses, prorrogável mediante aprovação dos cotistas. Em assembleia realizada em junho de 2018, os cotistas aprovaram a substituição dos prestadores de serviço do fundo, transferindo a administração e custódia para a Orla DTVM S.A. e a gestão para a Graphen Investimentos Ltda. Devido à liquidação extrajudicial da Gradual CCTVM, o processo de transferência foi concluído apenas em agosto de 2018.

O fundo tem como ativo principal uma debênture conversível em ações emitida pela **Milano Energia Participações e Investimentos S.A.**, empresa atualmente em recuperação judicial. Essa debênture, com valor de emissão de R\$ 60 milhões e saldo devedor de R\$ 124,5 milhões, representa a totalidade dos ativos do fundo e expõe o FIP Puma a um risco significativo em função da situação financeira da Milano.

A partir do terceiro trimestre de 2021, os gestores decidiram emitir relatórios trimestrais para manter os cotistas informados sobre o progresso do processo de recuperação judicial.

Em assembleia realizada em abril de 2021, os cotistas aprovaram um plano de liquidação, com previsão de conclusão em até dois anos, buscando a recuperação do crédito ou a entrega dos ativos restantes aos cotistas. Posteriormente, com a continuidade dos entraves legais e a falência do Grupo Milano, os cotistas concordaram em estender o prazo de liquidação por mais 18 meses em 2023.

A recuperação judicial da Milano vem enfrentando diversas dificuldades e processos judiciais, como a convoção em falência de empresas do grupo devido à ausência de atividades produtivas e à falta de cooperação com o processo. Em março de 2020, iniciou-se o processo de venda de bens da massa falida em leilão, porém a expectativa de recuperação de valor para os credores, incluindo o FIP Puma, é baixa, devido às dívidas preferenciais trabalhistas e fiscais.

Dada a situação de risco e as incertezas no processo de recuperação judicial, o FIP Puma tem se posicionado de forma cautelosa, com seus gestores e advogados buscando minimizar as perdas para os cotistas. No entanto, a recuperação significativa do capital investido permanece incerta, e o fundo continua a acompanhar de perto o andamento dos processos judiciais e a avaliação dos bens restantes do Grupo Milano para potencial recuperação de valor.

2.18 AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA (12.231.743/0001-51)

O **Fundo de Investimento em Participações Austro Multisetorial - Multiestratégia (Austro Multipar)** é um fundo de investimento administrado pela **BFL Administração de Recursos Ltda.**, voltado a investidores qualificados. Em seu último relatório de auditoria, com data-base em 31 de dezembro de 2021, os auditores independentes apresentaram uma abstenção de opinião, devido a diversas limitações e incertezas que comprometeram a verificação adequada das demonstrações financeiras do fundo.

1. Principais aspectos da abstenção de opinião:

2. Limitações de Auditoria Históricas:

- Em auditorias de anos anteriores, várias restrições prejudicaram o acesso a informações financeiras essenciais. Entre essas, destaca-se a falta de acesso aos registros dos auditores de 2018, que impediu a verificação dos saldos de abertura de 2019 e comprometeu a consistência nas auditorias subsequentes.

3. Falta de Informações Críticas:

- A auditoria constatou a ausência de documentação importante, como extratos bancários e registros financeiros de várias companhias investidas, o que impede a verificação dos valores patrimoniais. Além disso, a administradora não forneceu relatórios de avaliação dos investimentos em ações de companhias fechadas, que representam um valor significativo do patrimônio do fundo, cerca de R\$ 76,407 milhões (113,86% do patrimônio líquido).

4. Incertezas sobre Taxas de Performance:

- O fundo possui uma taxa de performance registrada no passivo no valor de R\$ 6,941 milhões, mas os auditores não receberam documentação que suporte adequadamente esse montante, gerando incerteza sobre sua conformidade e adequação.

5. Déficit de Caixa:

- O fundo não dispõe de recursos em caixa para liquidar seus passivos, indicando que pode ser necessário realizar novos aportes de capital para garantir a liquidação dessas obrigações. Isso levanta questões sobre a continuidade operacional e as estratégias de liquidez do fundo.

6. Responsabilidades da Administradora e Auditor:

A administradora do fundo é responsável pela elaboração e apresentação das demonstrações financeiras de acordo com as normas contábeis brasileiras e pela implementação de controles internos para assegurar a precisão e integridade dos dados apresentados. Entretanto, devido às incertezas e à ausência de evidências de auditoria apropriadas, os auditores foram impedidos de expressar uma opinião conclusiva sobre a situação financeira do Austro Multipar, resultando em um relatório de abstenção.

Em resumo, a falta de documentos fundamentais e a situação de iliquidez do fundo levantam dúvidas sobre a viabilidade financeira e a correta valoração dos ativos, exigindo uma gestão cautelosa para assegurar a proteção dos interesses dos cotistas.

3 CONCLUSÃO

A gestão dos recursos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Guaratuba (GUARAPREV), desde 2017 até o presente, reflete uma trajetória de crescimento patrimonial expressivo, embora marcada por desafios significativos relacionados à exposição a fundos ilíquidos e estressados, especialmente aqueles com alta volatilidade e atrelados ao crédito privado. A condução dessa gestão demonstrou resiliência e adaptação às dinâmicas de mercado, o que permitiu ao GUARAPREV expandir seu patrimônio substancialmente, mesmo em cenários de perdas e limitações de liquidez.

Entre 2017 e 2024, o patrimônio do GUARAPREV registrou um aumento aproximado de 300%, passando de valores iniciais para um montante significativamente mais alto em 2024, uma variação patrimonial em torno de R\$ 54,9 milhões. Esse crescimento é ainda mais notável quando se consideram as adversidades enfrentadas ao longo do período, como crises no setor de crédito e volatilidade nos ativos de renda variável, especialmente em fundos como o Austro IMA-B e o Austro FIP. A trajetória positiva se deve, em grande parte, à adoção de uma política de investimentos que prioriza a segurança e a diversificação, com foco em títulos públicos, que representam uma parcela majoritária da carteira. Essa alocação mitigou os riscos de volatilidade excessiva e ofereceu uma base de retorno estável.

A estratégia de alocação do GUARAPREV envolveu diversificação entre segmentos de renda fixa e variável, com uma predominância de 93,72% dos ativos em renda fixa e apenas 6,28% em renda variável. Essa composição demonstra uma postura conservadora, uma vez que a maior parte dos recursos está alocada em títulos públicos, considerados de menor risco e maior previsibilidade. No entanto, para buscar rendimentos acima da média, o GUARAPREV também incluiu ativos de crédito privado e fundos de

investimento em ações e multimercado. Esse posicionamento, embora busque um maior retorno, também expõe o fundo a oscilações significativas de valor e desafios de liquidez.

Em termos de liquidez, a carteira do GUARAPREV possui aproximadamente 90,31% dos ativos com liquidez imediata, assegurando a capacidade de honrar compromissos previdenciários de curto prazo. Esse elevado nível de liquidez é fundamental para um RPPS, especialmente em um cenário econômico volátil, onde a disponibilidade de recursos para responder a obrigações de curto prazo se torna um diferencial de segurança financeira.

O GUARAPREV tem enfrentado desafios para alcançar as metas de rentabilidade estabelecidas. A rentabilidade acumulada nos últimos três anos (17,85%) ficou aquém da meta de 34,14%, o que reflete as dificuldades em superar benchmarks em um contexto de restrições de liquidez e queda em ativos específicos. Apesar disso, o retorno no longo prazo continua promissor, dado o ajuste contínuo na composição da carteira e a perspectiva de recuperação econômica em segmentos que compõem a alocação do fundo.

A gestão dos riscos de mercado no GUARAPREV tem sido baseada em análises de volatilidade e do Value at Risk (VaR), que permite identificar a perda máxima esperada dentro de determinado intervalo de confiança. A alta exposição aos títulos de crédito privado e aos fundos de ações com volatilidade acentuada foi balanceada pela adoção de instrumentos de hedge e pela diversificação estratégica. No entanto, o relatório evidencia que alguns desses ativos não performaram conforme o esperado, resultando em perdas pontuais que impactaram a performance agregada.

A política de investimentos do GUARAPREV, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, prevê a diversificação e o equilíbrio entre retorno e risco. Os ajustes realizados ao longo do período de 2017 a 2024 refletem uma preocupação com o alinhamento entre o passivo atuarial e a sustentabilidade da carteira. As estratégias de controle de risco adotadas, somadas ao acompanhamento contínuo do cenário econômico, permitiram uma atuação proativa para evitar descasamentos significativos entre os fluxos de caixa dos ativos e passivos previdenciários.

A gestão de fundos de previdência própria, como o GUARAPREV, fundamenta-se em princípios teóricos que orientam a busca pelo equilíbrio entre liquidez, rentabilidade e segurança. Entre eles, destacam-se:

1. **Teoria de Carteiras de Markowitz:** A teoria de carteiras, desenvolvida por Harry Markowitz, é central para a gestão de ativos do GUARAPREV. Ela defende a diversificação como uma forma de reduzir o risco sem sacrificar retornos esperados. Essa abordagem é observada na alocação em títulos públicos e em ativos de crédito privado, buscando um ponto de equilíbrio que maximize o retorno para um determinado nível de risco.
2. **Modelo de Precificação de Ativos de Capital (CAPM):** Utilizado para estimar o retorno esperado dos ativos, o CAPM ajuda a ajustar a carteira em relação ao risco de mercado. No caso do GUARAPREV, essa teoria é aplicada na avaliação do prêmio de risco associado a cada investimento, especialmente naqueles com maior volatilidade, como fundos de ações e multimercado.
3. **Gestão Ativa versus Passiva:** A abordagem de gestão ativa se reflete na escolha de ativos de crédito privado e fundos multimercado, visando superar o benchmark e agregar valor. Em

contrapartida, a gestão passiva é adotada em fundos de títulos públicos, buscando replicar o desempenho de indicadores de renda fixa com segurança e previsibilidade.

Por fim, a gestão dos recursos do GUARAPREV de 2017 até 2024 caracteriza-se por uma administração cautelosa e adaptável, que soube equilibrar o crescimento patrimonial com a manutenção da segurança e da liquidez. A capacidade de enfrentar os desafios impostos por ativos ilíquidos e de crédito privado, somada a um modelo de diversificação estratégica, foi fundamental para sustentar o avanço patrimonial e manter a solvência do regime. As decisões de investimento, pautadas em teorias financeiras e políticas de controle de risco, proporcionaram resiliência ao GUARAPREV, que, mesmo diante de perdas pontuais, continua demonstrando robustez financeira e capacidade de honrar seus compromissos futuros.

Esse resultado positivo reflete o compromisso da gestão com uma abordagem fundamentada em princípios sólidos de finanças e em uma política de investimentos alinhada às exigências regulatórias e às necessidades atuariais, garantindo uma proteção contínua ao patrimônio dos segurados.

Esse relatório atende ao exercício de 2024.

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,



MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA
CNPJ: 15.621.336/0001-49

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. Esta é 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 e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição 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 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. 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 3.693 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.