

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência março de 2024

#### **SUMÁRIO**

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	10
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	12
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	13
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	13
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	13
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	13
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	13
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	13

## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise de Fundo de Investimento	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

É interessante notar que a economia dos Estados Unidos continua demonstrando resiliência, com sinais de crescimento robusto e uma geração sólida de empregos em fevereiro. Apesar do leve aumento na taxa de desemprego, não há indicações imediatas de uma recessão próxima. Pelo contrário, sugere-se que parte desse crescimento positivo pode ser atribuído a fatores como aumento da imigração e ganhos de produtividade, que estão impulsionando o crescimento potencial.

O Federal Reserve (Fed), por sua vez, revisou suas estimativas para cima em relação ao crescimento e à inflação. No entanto, mesmo com a resiliência da atividade econômica e o recuo um pouco mais lento da inflação no curto prazo, o Fed ainda não parece pronto para iniciar imediatamente um corte de juros. A perspectiva mais provável parece ser que os cortes de juros possam começar em junho, indicando uma abordagem cautelosa em meio à evolução da economia e das pressões inflacionárias.

### **NACIONAL**

A análise da situação econômica no Brasil destaca vários pontos importantes. O crescimento projetado para 2024 parece estar impulsionado por diversos fatores, incluindo um impulso fiscal mais forte



Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000  
Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br

devido à liberação dos precatórios e ao reajuste real do salário-mínimo. Além disso, a redução na contração monetária nos últimos meses contribui para essa perspectiva de crescimento.

A economia parece estar reacelerando, especialmente nos setores mais dependentes do crédito, em meio a um mercado de trabalho aquecido. A taxa de desemprego está próxima das mínimas dos últimos anos, enquanto a geração de empregos permanece resiliente e a massa salarial cresce significativamente em termos nominais. No entanto, esse ritmo de crescimento salarial parece estar em conflito com a meta de inflação de 3%.

A inflação atual apresenta uma composição preocupante, com os itens voláteis mantendo-se relativamente estáveis no curto prazo, mas os serviços, descontados os itens mais voláteis, continuam surpreendendo para cima, refletindo o mercado de trabalho aquecido. O Banco Central reconheceu essa dinâmica, optando por não sinalizar decisões futuras em suas últimas reuniões, buscando assim mais flexibilidade.

Entretanto, os analistas consideram que o BC precisará adotar uma postura ainda mais cautelosa, considerando três pontos principais: primeiro, o hiato do PIB não parece estar em território negativo, conforme evidenciado pelos reajustes salariais; segundo a desancoragem das expectativas de inflação mais longas está se tornando mais evidente, o que prejudica a credibilidade do BC; terceiro, há uma assimetria de viés inflacionário nas projeções para 2025.

Há também preocupações adicionais, como a possibilidade de postergação do início dos cortes de juros pelo Fed, o que pode limitar a capacidade de redução dos juros no Brasil devido ao estreitamento do diferencial de juros entre os dois países, e a possibilidade de revisão para cima da taxa de juros neutra tanto nos EUA quanto no Brasil.

Nesse contexto, espera-se que o Banco Central revise sua postura em breve, reconhecendo que o cenário base mudou e que pode ser necessária uma redução do ritmo de cortes de juros, ou mesmo uma pausa, para garantir a convergência da inflação para o centro da meta.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

*Índices de menor duration registraram os maiores retornos no primeiro trimestre.*

Em março, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, rendeu 0,52% no mês e 1,64% no ano. Os destaques foram as carteiras de prazos mais curtos que registraram as melhores performances no ano. O IMA-S, que reflete a carteira das LFTs em mercado e tem duration de um dia, apresentou retorno mensal de 0,86% e registrou a maior rentabilidade no ano (2,69%), seguido do IRF-M 1 (prefixados até um ano) com 2,46% e do IMA-B5 (NTN-Bs até 5 anos) que avançou 2,06% no período.

### Rentabilidades do IMA em março e no ano - (%)

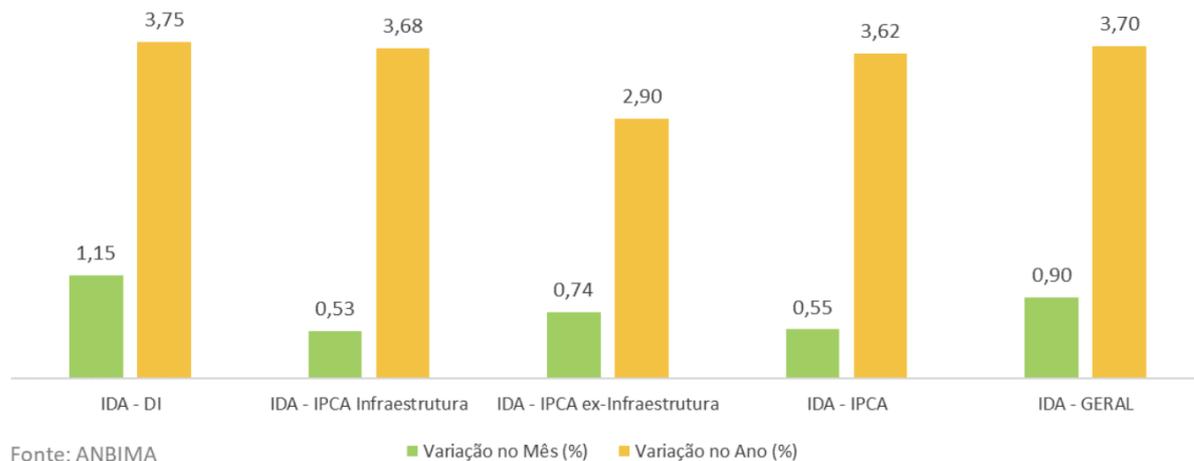


Os ambientes doméstico e global favorecem as opções mais conservadoras, sobretudo aquelas indexadas à taxa de juros diárias, como as LFTs, que compõem a carteira do IMA-S. A despeito do processo de desinflação da economia ter tido continuidade neste primeiro trimestre, ainda não foi o suficiente para que as expectativas de inflação convergissem para a meta do próximo ano. Além disso, no cenário externo, o nível de atividade nos EUA se mantém forte, colocando em dúvida o início do ciclo de queda dos juros por parte do FED.

Em relação aos prefixados, a carteira de prazos mais curto, o IRF-M 1 (prefixados até um ano), variou 0,84 % em março enquanto os prefixados acima de um ano, refletidos no IRF-M 1+, registrou retorno de 0,43%. Nos indexados, o IMA-B – 5 (títulos indexados ao IPCA até 5 anos) rendeu 0,77% e o IMA-B 5+, que apresenta a carteira de maior *duration* entre os subíndices do IMA recuou 0,55% em março, acumulando uma perda de 1,51% no ano.

Em relação aos títulos corporativos, ocorreu o mesmo movimento favorável aos títulos de *duration* mais curta. O IDA -DI, obteve o melhor desempenho no mês e no ano, 1,15% e 3,75%, respectivamente. Já o IDA IPCA Infraestrutura variou 0,53% em março enquanto o IDA IPCA Ex-Infraestrutura apresentou retorno de 0,74%. O IDA Geral performou 0,90% em março e 3,70 % no trimestre.

#### Rentabilidades do IDA em março e no ano - (%)



#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de março/2024 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba



Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000  
Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/03/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	5.657.233,95	9,60%	1.151	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	17.729.322,30	30,09%	186	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.433.134,85	10,92%	1.141	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.581.284,32	14,56%	995	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.269.326,21	15,73%	445	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.660.126,63	2,82%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.175.491,90	5,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	463.449,16	0,79%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	689.458,31	1,17%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.863.052,28	3,16%	895	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.518.286,91	4,27%	112	0,45%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	172.185,48	0,29%	40	1,30%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	34.244,30	0,06%	55	0,03%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	10.715,29	0,02%	47	0,30%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	664.024,99	1,13%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>58.921.336,88</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>96.649,63</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>59.017.986,51</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 92,20 % e 7,80 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

## 5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos passivos.

## 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000

Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/03/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.917.326,12	928.764,86	2.110.000,00	47.070.953,04	334.862,06	334.862,06	0,70%	0,70%	0,85%	0,85%	82,02%	0,70%
Fevereiro	47.070.953,04	6.509.968,79	975.798,54	52.922.219,54	317.096,25	651.958,31	0,60%	1,31%	1,20%	2,07%	63,18%	0,42%
Março	52.922.219,54	17.237.934,78	11.688.198,20	58.921.336,88	449.380,76	1.101.339,07	0,77%	2,08%	0,55%	2,63%	79,26%	0,22%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,79%, representando um montante de R\$ 425.765,76 (quatrocentos e vinte e cinco mil, setecentos e sessenta e cinco reais com setenta e seis centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.139.350,90	0,00	0,00	3.175.491,90	36.141,00	1,15%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.507.401,45	0,00	0,00	8.581.284,32	73.882,87	0,87%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.191.303,53	0,00	0,00	9.269.326,21	78.022,68	0,85%	0,85%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.767.141,48	0,00	1.162.200,00	5.657.233,95	52.292,47	0,77%	0,80%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.189.257,89	5.562.650,10	362.747,28	6.433.134,85	43.974,14	0,65%	0,85%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	5.960.784,69	11.675.284,68	1.000,00	17.729.322,30	94.252,93	0,53%	0,83%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	686.120,49	0,00	0,00	689.458,31	3.337,82	0,49%	0,49%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.119.349,09	0,00	10.162.250,92	0,00	42.901,83	0,42%	0,88%	0,47%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.657.727,97	0,00	0,00	1.660.126,63	2.398,66	0,14%	0,14%	0,25%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.573,68	0,00	0,00	664.024,99	451,31	0,07%	0,07%	0,12%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	465.339,11	0,00	0,00	463.449,16	-1.889,95	-0,41%	-0,41%	0,08%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>48.347.350,28</b>	<b>17.237.934,78</b>	<b>11.688.198,20</b>	<b>54.322.852,62</b>	<b>425.765,76</b>	<b>0,79%</b>		<b>0,04%</b>

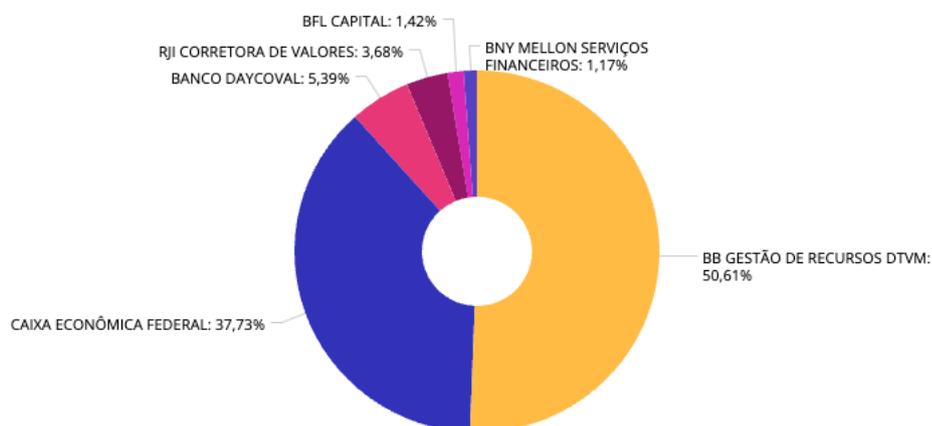
Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,52%, representando um montante de R\$ 23.615,00 (vinte e três mil, seiscentos e quinze reais).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.851.986,81	0,00	0,00	1.863.052,28	11.065,47	0,60%	0,60%	4,09%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.505.264,23	0,00	0,00	2.518.286,91	13.022,68	0,52%	0,52%	1,07%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	34.265,13	0,00	0,00	34.244,30	-20,83	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	10.725,49	0,00	0,00	10.715,29	-10,20	-0,10%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	172.627,60	0,00	0,00	172.185,48	-442,12	-0,26%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.574.869,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.598.484,26</b>	<b>23.615,00</b>	<b>0,52%</b>		<b>2,35%</b>

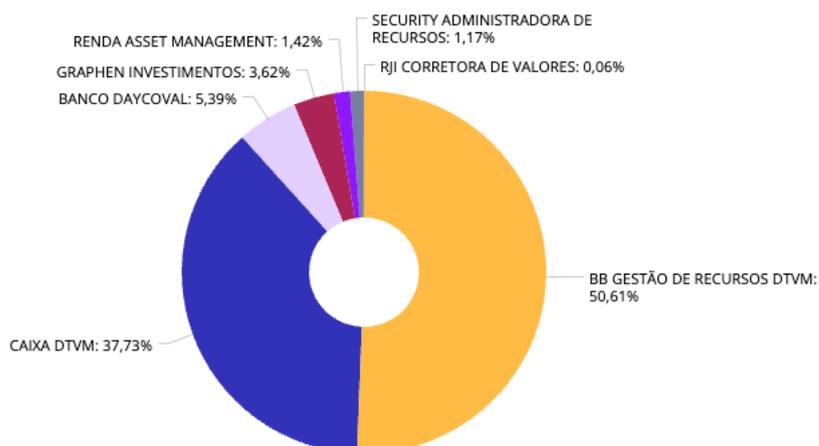
No consolidado, o resultado foi positivo em 0,77%, ou R\$ 449.380,76 (quatrocentos e quarenta e nove mil, trezentos e oitenta reais com setenta e seis centavos).

#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do GUARAPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:



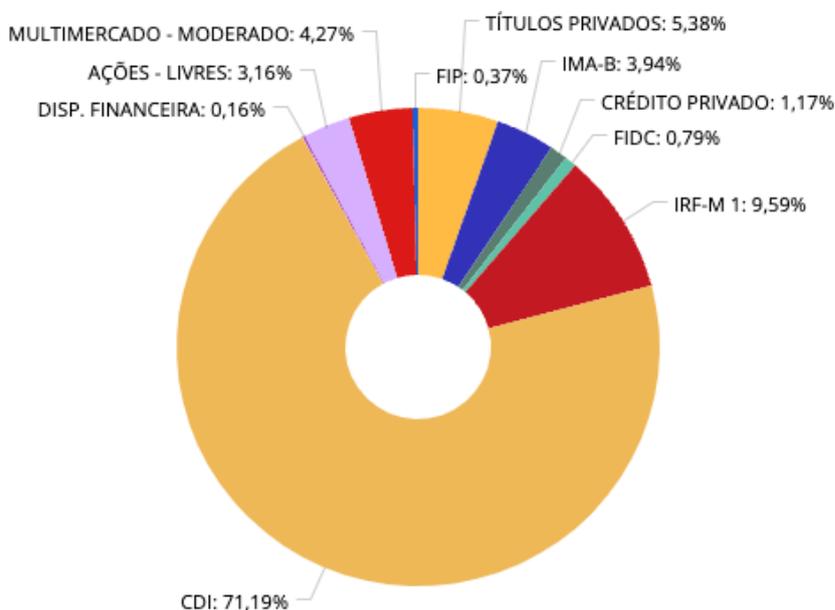
## GESTORES



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos "passivos".

- AUSTRO IMA-B FIC RENDA FIXA – mudança de resolução.

## 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 36,55% do Patrimônio Líquido (PL) em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos (art. 7º, I, “b”, da Res. nº 4.963/2021).

O GUARAPREV investe em Letras Financeiras – LF, de emissão do banco DAYCOVAL com vencimento em setembro de 2028, taxa de contratação de 6,42% + a variação do IPCA ao ano, e que conta com notas adequadas de rating<sup>1</sup> pelas principais agências de rating do mundo.



Agência/Relatório	Classificação	Tipo	Último Relatório
Fitch Ratings	BB-	Perspectiva Estável   Moeda Estrangeira (IDR Longo Prazo)	Abril, 2024
	AA(bra)	Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo	Abril, 2024
Moody's Global Moody's Local	Ba2	Escala global para depósitos em moeda local longo prazo (Perspectiva estável)	Março, 2024
	AA.br	Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo	Abril, 2023
RISKbank	-	BRLP 3 - Baixo risco para Longo prazo (até 5 anos)	Março, 2023
Standard & Poor's	BB-	Perspectiva Estável (Escala Global)	Fevereiro, 2024
	brAA+	Perspectiva Estável (Escala Nacional)	Fevereiro, 2024

Destacamos que a classificação do Banco em todos os ratings apresentados acima demonstra o baixo nível de risco e a solidez conquistada pelo Daycoval em suas operações. As informações obtidas pelos respectivos ratings são amplamente consideradas pelo mercado financeiro, no entanto, não deve ser compreendida como recomendação de investimento para todos os efeitos.

Fonte: site do banco Daycoval – print da tela em 18/04/2024.

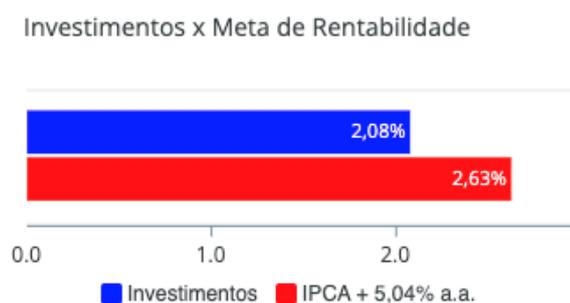
<sup>1</sup> <https://ri.daycoval.com.br/pt/informacoes-financeiras/classificacao-de-risco-ratings>

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (7,80 %).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.175.491,90	5,38%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.175.491,90 - 5,3805%
IMA-B	2.324.151,62	3,94%	
FIDC	463.449,16	0,79%	→ LONGO PRAZO - R\$ 3.477.059,09 - 5,8915%
CRÉDITO PRIVADO	689.458,31	1,17%	
IRF-M 1	5.657.233,95	9,59%	
CDI	42.013.067,68	71,19%	→ CURTO PRAZO - R\$ 47.766.951,26 - 80,9363%
DISP. FINANCEIRA	96.649,63	0,16%	
AÇÕES - LIVRES	1.863.052,28	3,16%	→ AÇÕES - R\$ 1.863.052,28 - 3,1568%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.518.286,91	4,27%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.518.286,91 - 4,2670%
FIP	217.145,07	0,37%	→ FIP - R\$ 217.145,07 - 0,3679%

## 5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE



A meta atuarial no mês atingiu 0,55%.

## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

### Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 52.989.534,61 (cinquenta dois milhões, novecentos e oitenta e nove mil, quinhentos e trinta e quatro reais com sessenta e um centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 59.017.986,51 (cinquenta e nove milhões. Dezessete mil, novecentos e oitenta e seis reais com cinquenta e um centavos).

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.139.350,90	0,00	0,00	3.175.491,90	36.141,00	1,15%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.507.401,45	0,00	0,00	8.581.284,32	73.882,87	0,87%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.191.303,53	0,00	0,00	9.269.326,21	78.022,68	0,85%	0,85%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.767.141,48	0,00	1.162.200,00	5.657.233,95	52.292,47	0,77%	0,80%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.189.257,89	5.562.650,10	362.747,28	6.433.134,85	43.974,14	0,65%	0,85%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	5.960.784,69	11.675.284,68	1.000,00	17.729.322,30	94.252,93	0,53%	0,83%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	686.120,49	0,00	0,00	689.458,31	3.337,82	0,49%	0,49%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.119.349,09	0,00	10.162.250,92	0,00	42.901,83	0,42%	0,88%	0,47%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.657.727,97	0,00	0,00	1.660.126,63	2.398,66	0,14%	0,14%	0,25%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.573,88	0,00	0,00	664.024,99	451,31	0,07%	0,07%	0,12%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	465.339,11	0,00	0,00	463.449,16	-1.889,95	-0,41%	-0,41%	0,08%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>48.347.350,28</b>	<b>17.237.934,78</b>	<b>11.688.198,20</b>	<b>54.322.852,62</b>	<b>425.765,76</b>	<b>0,79%</b>		<b>0,04%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.851.986,81	0,00	0,00	1.863.052,28	11.065,47	0,60%	0,60%	4,09%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.505.264,23	0,00	0,00	2.518.286,91	13.022,68	0,52%	0,52%	1,07%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.265,13	0,00	0,00	34.244,30	-20,83	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	10.725,49	0,00	0,00	10.715,29	-10,20	-0,10%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	172.627,60	0,00	0,00	172.185,48	-442,12	-0,26%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.574.869,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.598.484,26</b>	<b>23.615,00</b>	<b>0,52%</b>		<b>2,35%</b>

- Fundos LHS FIP e PUMA FIP constam como aplicações especiais, não havendo, portanto, recursos financeiros investidos (liquidação do fundo AUSTRO MULTISSETORIAL)

No mês de referência, houve movimentações financeiras, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 17.237.934,78 em aplicações e
- R\$ 11.688.198,20 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 17.237.934,78 em aplicações e
- R\$ 11.688.198,20 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 425.765,76 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,79 %;
- R\$ 23.615,00 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,52 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

## 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/03/2024	Aplicação	847.410,57
13.077.418/0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/03/2024	Aplicação	217.607,96
11.328.882/0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/03/2024	Resgate	10.000,00
13.077.418/0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/03/2024	Resgate	362.747,28
11.328.882/0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	22/03/2024	Resgate	1.087.000,00
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18/03/2024	Aplicação	45.330,83
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14/03/2024	Aplicação	1.507.625,15
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14/03/2024	Aplicação	8.358.026,57
13.322.205/0	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/03/2024	Resgate	1.552.910,73
13.322.205/0	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	14/03/2024	Resgate	8.609.340,19
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/03/2024	Aplicação	916.891,56
11.046.645/0	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/03/2024	Resgate	1.000,00
11.328.882/0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11/03/2024	Resgate	1.700,00
13.077.418/0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/03/2024	Aplicação	3.433.293,56
11.328.882/0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	06/03/2024	Resgate	3.500,00
11.328.882/0	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/03/2024	Resgate	60.000,00
13.077.418/0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/03/2024	Aplicação	1.687.224,84
13.077.418/0	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	01/03/2024	Aplicação	224.523,74

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000  
Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,22 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,04 %, e no segmento de renda variável é de 2,35%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do GUARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do GUARAPREV possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 86,69% para auxílio no cumprimento das obrigações do GUARAPREV.

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

## 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitadas análises de fundos de Investimentos no mês de referência pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada os seguintes fundos de investimentos;

- 14.843.784/0001-24 – ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES
- 03.233.070/0001-88 - PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não houve, no mês de referência, ações adotadas para mitigar os riscos relacionados ao plano de contingência.

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS



Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000  
Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do GUARAPREV entendemos que devemos manter os atuais 39,69 % dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos (art. 7º, I, "b"), atrelado a vértices de curto e médio prazos. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, priorizando o segmento CDI.

Para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, os atuais 80,93% estão adequados ao perfil atual dos investimentos do GUARAPREV. O Comitê de Investimento entende que com os cortes da SELIC, a estratégia de investimento será o de reduzir participação em fundos atrelados ao IRF-M1 e CDI e elevar em fundos cuja meta de rentabilidade se aproxime do IMA-B5 (NTN-B com vencimento máximo de 5 anos). No entanto, tal estratégia deverá ser colocada em prática em meados de final do semestre, tendo em vista a alta volatilidade dos juros externos vigente.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 7,80 %, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo GUARAPREV diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente, no entanto, as condições econômicas já vem trazendo certa segurança aos membros do Comitê de Investimento para elevar alocação no decorrer do ano em ativos atrelados ao principal índice acionário brasileiro, o IBOV.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 7,80 %, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 22 de abril de 2024.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

#### CONSELHO ADMINSTRATIVO

Nome	CPF	Assinaturas
Bernadete Engle Kurpel	XXX-XXX-XXX-XX	
Fernanda Tizoni	XXX-XXX-XXX-XX	
Isac Pinto Santana	XXX-XXX-XXX-XX	
Luiz Antonio Gonçalves	XXX-XXX-XXX-XX	
Maiko Francisco Valim	XXX-XXX-XXX-XX	



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

Rua José Bonifácio, 367 - Centro  
Guaratuba - Paraná | CEP 83.280-000  
Fone 41. 3472 8740  
guaraprev@guaratuba.pr.gov.br

Maria Da Graça Cunha	XXX-XXX-XXX-XX	
Silvia Maciel Da Silva Morais	XXX-XXX-XXX-XX	
Tânia Malinoski Bartolome	XXX-XXX-XXX-XX	
Walter Carneiro Junior	XXX-XXX-XXX-XX	

### Conselho Fiscal

Nome	CPF	Assinaturas
Rui Jacobovski (PRESIDENTE)	XXX-XXX-XXX-XX	
Ademir Batista Caetano Junior	XXX-XXX-XXX-XX	
Angelita Maciel Da Silva	XXX-XXX-XXX-XX	
Grazieli Eurich	XXX-XXX-XXX-XX	
Waschinton Alves De Oliveira	XXX-XXX-XXX-XX	

### Diretor Executivo

Nome	CPF	Assinaturas
Edilson Garcia Kalat	XXX-XXX-XXX-XX	
<b>Comite De Investimentos</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinaturas</b>
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	XXX-XXX-XXX-XX	
Edilson Garcia Kalat	XXX-XXX-XXX-XX	
Rui Jacobovski	XXX-XXX-XXX-XX	

# Relatório Analítico dos Investimentos

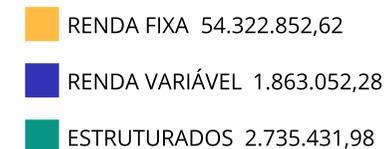
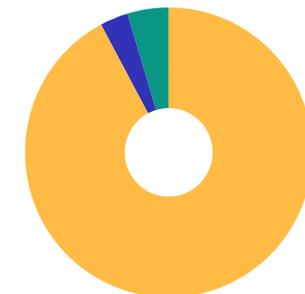
em março e 1º trimestre de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	5.657.233,95	9,60%	1.151	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	17.729.322,30	30,09%	186	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.433.134,85	10,92%	1.141	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.581.284,32	14,56%	995	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.269.326,21	15,73%	445	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.660.126,63	2,82%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.175.491,90	5,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	463.449,16	0,79%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	689.458,31	1,17%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.863.052,28	3,16%	895	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.518.286,91	4,27%	112	0,45%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	172.185,48	0,29%	40	1,30%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	34.244,30	0,06%	55	0,03%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	10.715,29	0,02%	47	0,30%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	664.024,99	1,13%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>58.921.336,88</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>96.649,63</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>59.017.986,51</b>				

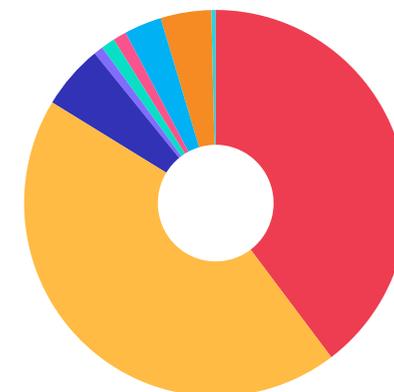
**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Março / 2024)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	29.460.668,44
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	23.386.556,25	39,69%	30,00%	70,50%	80,00%	23.750.513,25
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.946.066,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	25.943.872,01	44,03%	15,00%	20,00%	60,00%	9.408.930,12
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.175.491,90	5,39%	0,00%	0,00%	10,00%	2.716.641,79
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	463.449,16	0,79%	0,00%	0,00%	1,00%	125.764,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	689.458,31	1,17%	0,00%	4,70%	5,00%	2.256.608,53
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	589.213,37
Desenquadrado - RF	0,00%	664.024,99	1,13%	0,00%	0,00%	0,00%	-664.024,99
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>54.322.852,62</b>	<b>92,20%</b>	<b>45,00%</b>	<b>95,20%</b>	<b>212,00%</b>	

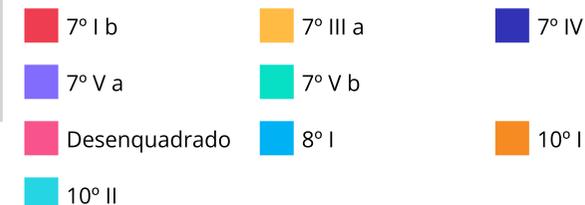


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2024)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.863.052,28	3,16%	0,00%	4,00%	30,00%	15.813.348,78
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.946.066,84
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.518.286,91	4,27%	0,00%	0,00%	10,00%	3.373.846,78
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	217.145,07	0,37%	0,00%	0,00%	1,00%	372.068,30
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	1.178.426,74
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,80%	1,00%	589.213,37
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.598.484,26</b>	<b>7,80%</b>	<b>0,00%</b>	<b>4,80%</b>	<b>49,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.892.133,69
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.892.133,69
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	5.892.133,69
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

Enquadramento por Gestores - base (Março / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.819.691,10	50,61	-
CAIXA DTVM	22.231.949,72	37,73	0,09
BANCO DAYCOVAL	3.175.491,90	5,39	0,03
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.134.291,08	3,62	2,48
RENDA ASSET MANAGEMENT	836.210,47	1,42	1,39
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	689.458,31	1,17	4,18
RJI CORRETORA DE VALORES	34.244,30	0,06	0,02

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

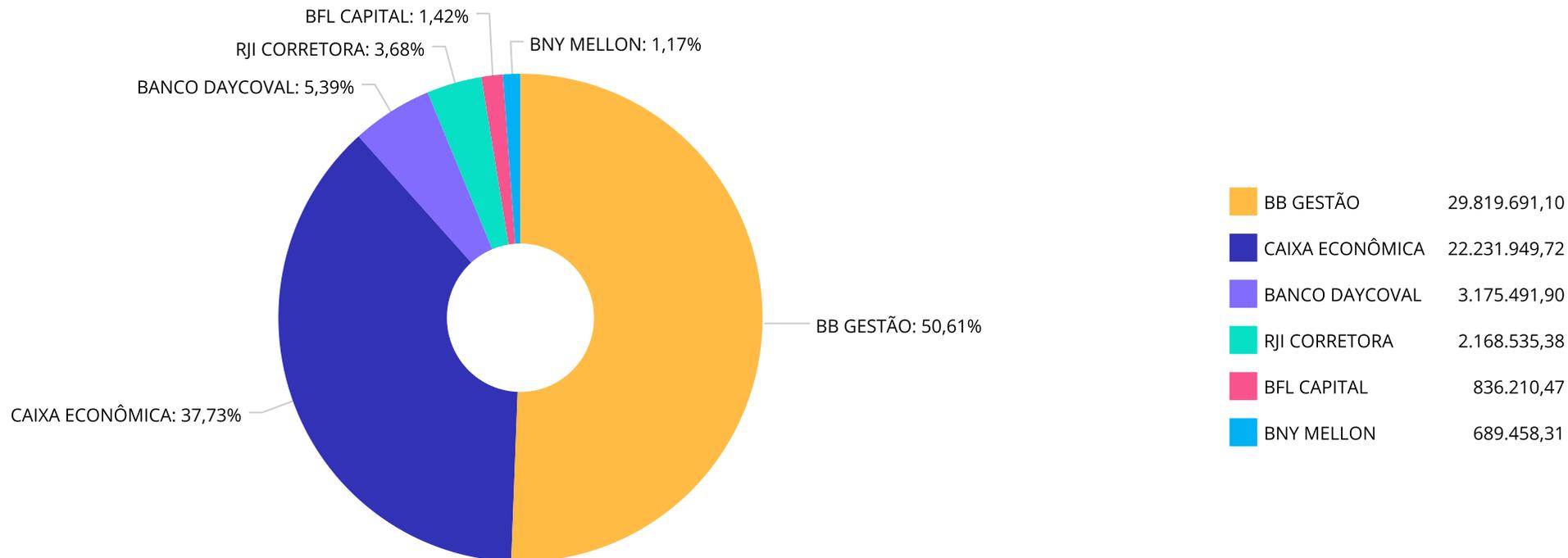
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,70%	3,09%	3,15%	6,04%	11,20%	24,52%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,41%	-1,45%	-1,45%	-2,65%	-4,71%	-2,97%	0,08%	15,24%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,84%	2,46%	2,46%	5,42%	12,28%	27,08%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,80%	2,43%	2,43%	5,30%	11,98%	26,36%	0,09%	0,25%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,08%	0,18%	0,18%	4,94%	11,81%	20,21%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	0,07%	-0,70%	-0,70%	-26,47%	-33,91%	-65,11%	0,12%	27,16%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,15%	0,53%	0,53%	1,67%	3,85%	9,74%	0,25%	0,82%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	2,62%	2,62%	5,54%	12,36%	27,28%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,49%	1,58%	1,58%	3,30%	7,63%	16,10%	0,04%	0,14%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,85%	2,65%	2,65%	5,55%	12,40%	27,30%	0,01%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	2,62%	2,62%	5,50%	12,30%	27,14%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,85%	2,70%	2,70%	5,72%	12,96%	27,89%	0,05%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,87%	2,72%	2,72%	5,74%	12,93%	27,88%	0,01%	0,07%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	1,42%	1,42%	2,51%	3,93%	8,76%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-

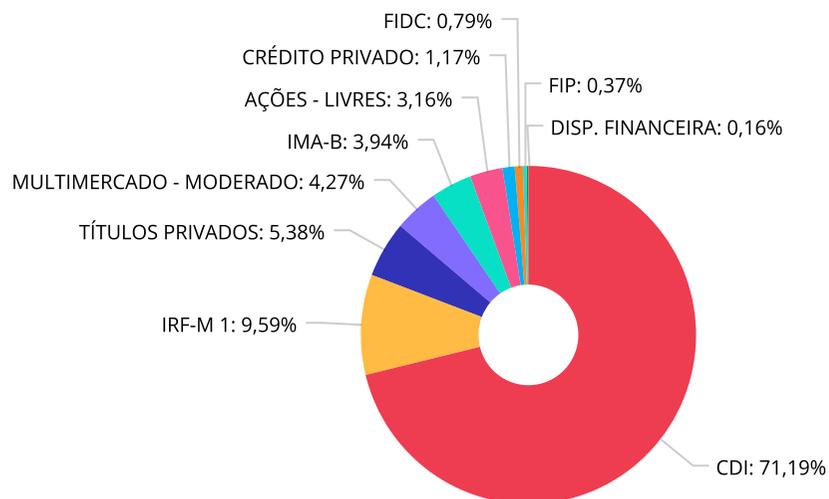
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,83%	2,62%	2,62%	5,54%	12,36%	27,28%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,52%	1,08%	1,08%	6,14%	12,84%	23,94%	1,07%	3,49%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-0,71%	-4,53%	-4,53%	9,90%	25,74%	6,76%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	0,60%	-2,88%	-2,88%	7,26%	23,33%	1,91%	4,09%	15,08%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	1,42%	1,42%	2,51%	3,93%	8,76%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06%	-0,19%	-0,19%	-0,37%	-0,76%	-1,65%	-	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,77%	3,32%	3,39%	6,54%	12,24%	26,86%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,10%	-0,72%	-0,72%	-1,00%	-1,59%	-3,33%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,26%	-0,77%	-0,77%	-79,67%	-79,83%	-80,17%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Março / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Março / 2024)

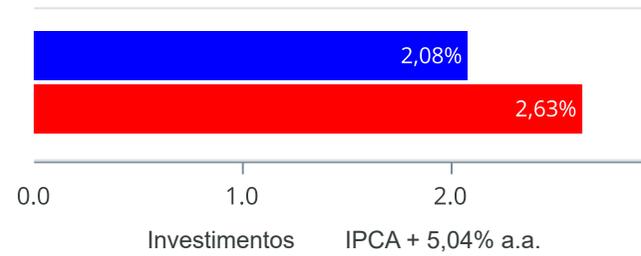


CDI	42.013.067,68	IRF-M 1	5.657.233,95	TÍTULOS PRIVADOS	3.175.491,90	MULTIMERCADO - MODERADO	2.518.286,91
IMA-B	2.324.151,62	AÇÕES - LIVRES	1.863.052,28	CRÉDITO PRIVADO	689.458,31	FIDC	463.449,16
FIP	217.145,07	DISP. FINANCEIRA	96.649,63				

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024**

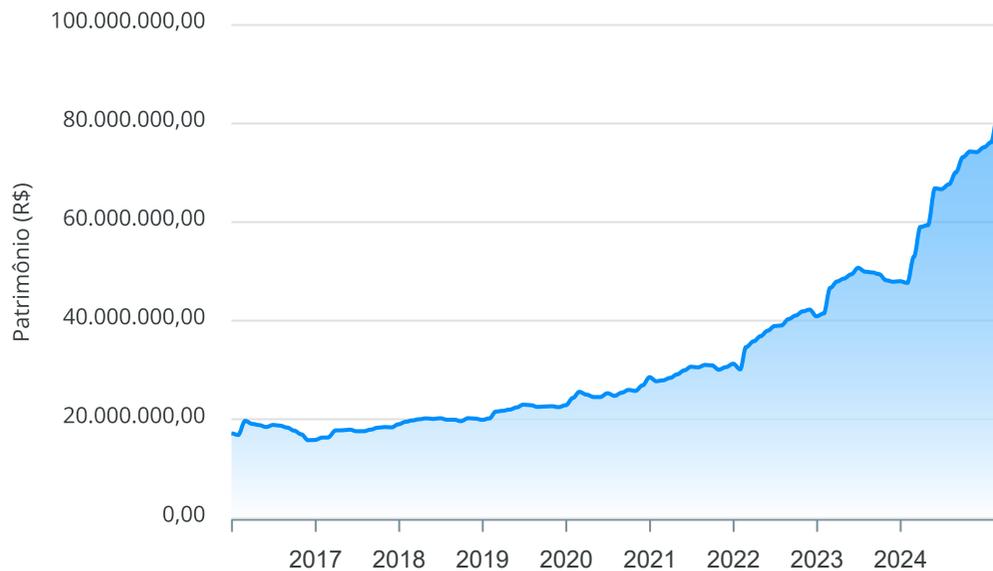
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	47.917.326,12	928.764,86	2.110.000,00	47.070.953,04	334.862,06	334.862,06	0,70%	0,70%	0,85%	0,85%	82,02%	0,70%
Fevereiro	47.070.953,04	6.509.968,79	975.798,54	52.922.219,54	317.096,25	651.958,31	0,60%	1,31%	1,20%	2,07%	63,18%	0,42%
Março	52.922.219,54	17.237.934,78	11.688.198,20	58.921.336,88	449.380,76	1.101.339,07	0,77%	2,08%	0,55%	2,63%	79,26%	0,22%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



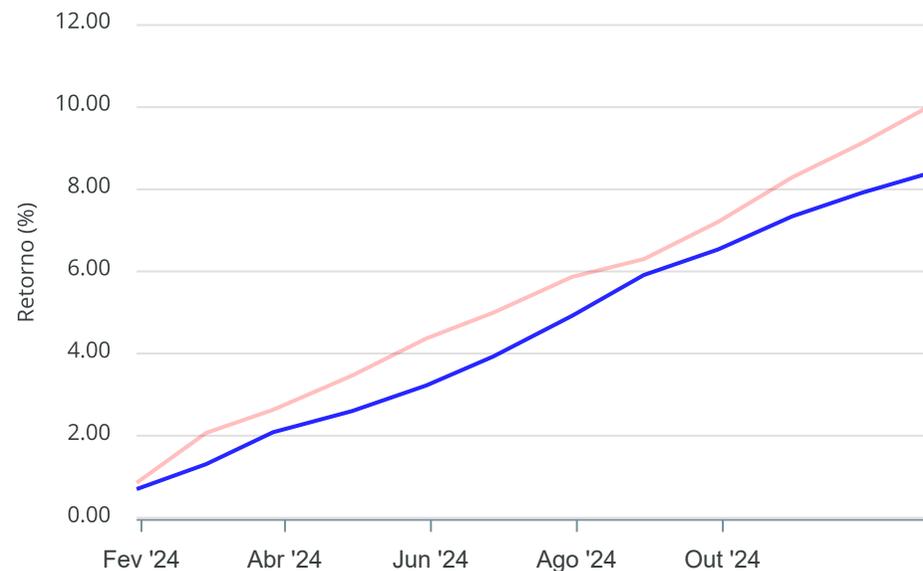
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO  36M



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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.139.350,90	0,00	0,00	3.175.491,90	36.141,00	1,15%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.507.401,45	0,00	0,00	8.581.284,32	73.882,87	0,87%	0,87%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.191.303,53	0,00	0,00	9.269.326,21	78.022,68	0,85%	0,85%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.767.141,48	0,00	1.162.200,00	5.657.233,95	52.292,47	0,77%	0,80%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.189.257,89	5.562.650,10	362.747,28	6.433.134,85	43.974,14	0,65%	0,85%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	5.960.784,69	11.675.284,68	1.000,00	17.729.322,30	94.252,93	0,53%	0,83%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	686.120,49	0,00	0,00	689.458,31	3.337,82	0,49%	0,49%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	10.119.349,09	0,00	10.162.250,92	0,00	42.901,83	0,42%	0,88%	0,47%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.657.727,97	0,00	0,00	1.660.126,63	2.398,66	0,14%	0,14%	0,25%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.573,68	0,00	0,00	664.024,99	451,31	0,07%	0,07%	0,12%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	465.339,11	0,00	0,00	463.449,16	-1.889,95	-0,41%	-0,41%	0,08%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>48.347.350,28</b>	<b>17.237.934,78</b>	<b>11.688.198,20</b>	<b>54.322.852,62</b>	<b>425.765,76</b>	<b>0,79%</b>		<b>0,04%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.851.986,81	0,00	0,00	1.863.052,28	11.065,47	0,60%	0,60%	4,09%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.505.264,23	0,00	0,00	2.518.286,91	13.022,68	0,52%	0,52%	1,07%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.265,13	0,00	0,00	34.244,30	-20,83	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	10.725,49	0,00	0,00	10.715,29	-10,20	-0,10%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	172.627,60	0,00	0,00	172.185,48	-442,12	-0,26%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.574.869,26</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.598.484,26</b>	<b>23.615,00</b>	<b>0,52%</b>		<b>2,35%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.025.772,72	0,00	0,00	9.269.326,21	243.553,49	2,70%	2,70%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.354.013,17	0,00	0,00	8.581.284,32	227.271,15	2,72%	2,72%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	9.105.475,68	559.237,53	4.187.998,54	5.657.233,95	180.519,28	1,87%	2,43%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.094.719,45	912.567,63	10.162.250,92	0,00	154.963,84	1,55%	2,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	0,00	17.626.015,94	1.000,00	17.729.322,30	104.306,36	0,59%	2,62%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.080.004,25	0,00	0,00	3.175.491,90	95.487,65	3,10%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	1.228.460,50	5.562.650,10	422.747,28	6.433.134,85	64.771,53	0,95%	2,65%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	678.711,29	0,00	0,00	689.458,31	10.747,02	1,58%	1,58%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.651.446,02	0,00	0,00	1.660.126,63	8.680,61	0,53%	0,53%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	668.736,13	0,00	0,00	664.024,99	-4.711,14	-0,70%	-0,70%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	470.273,54	0,00	0,00	463.449,16	-6.824,38	-1,45%	-1,45%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>43.357.612,75</b>	<b>24.660.471,20</b>	<b>14.773.996,74</b>	<b>54.322.852,62</b>	<b>1.078.765,41</b>	<b>2,03%</b>	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	121.132,40	0,00	0,00	172.185,48	51.053,08	42,15%	-0,76%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.491.443,48	0,00	0,00	2.518.286,91	26.843,43	1,08%	1,08%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	23.949,26	10.358,26	0,00	34.244,30	-63,22	-0,18%	-0,19%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	4.952,09	5.838,97	0,00	10.715,29	-75,77	-0,70%	-0,72%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.918.236,13	0,00	0,00	1.863.052,28	-55.183,85	-2,88%	-2,88%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.559.713,36</b>	<b>16.197,23</b>	<b>0,00</b>	<b>4.598.484,26</b>	<b>22.573,67</b>	<b>0,49%</b>	

## Disclaimer

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

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.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.







Unidade gestora: GUARAPREV  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Março

Data de

17/03/2025

Página: 1

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
RECEITAS CORRENTES		21.750.000,00	21.750.000,00	15.854.740,79	(5.895.259,21)
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOSTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TAXAS		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÃO DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÕES		18.700.060,00	18.700.060,00	11.350.002,23	(7.350.057,77)
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		18.700.060,00	18.700.060,00	11.350.002,23	(7.350.057,77)
CONTRIBUIÇÃO PARA O CUSTEIO DO SERVIÇO DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA PATRIMONIAL		2.950.000,00	2.950.000,00	1.066.167,55	(1.883.832,45)
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		0,00	0,00	0,00	0,00
VALORES MOBILIÁRIOS		2.950.000,00	2.950.000,00	1.066.167,55	(1.883.832,45)
DELEGAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS MEDIANTE CONCESSÃO, PERMISSÃO, AUTORIZAÇÃO OU LICENÇA		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DE RECURSOS NATURAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO INTANGÍVEL		0,00	0,00	0,00	0,00
CESSÃO DE DIREITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS PATRIMONIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À NAVEGAÇÃO E AO TRANSPORTE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À SAÚDE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTROS SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DA UNIÃO E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS ESTADOS E DO DISTRITO FEDERAL E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS MUNICÍPIOS E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE INSTITUIÇÕES PRIVADAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES PÚBLICAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DO EXTERIOR		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS TRANSFERÊNCIAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS CORRENTES		99.940,00	99.940,00	3.438.571,01	3.338.631,01
MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
BENS, DIREITOS E VALORES INCORPORADOS AO PATRIMÔNIO PÚBLICO		0,00	0,00	0,00	0,00



Unidade gestora: GUARAPREV  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Março

Data de

17/03/2025

Página: 2

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
MULTAS E JUROS DE MORA DAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS CORRENTES		99.940,00	99.940,00	3.438.571,01	3.338.631,01
RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO INTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO EXTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS MÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS INTANGÍVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DA UNIÃO E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS ESTADOS E DO DISTRITO FEDERAL E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DOS MUNICÍPIOS E DE SUAS ENTIDADES		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE INSTITUIÇÕES PRIVADAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE OUTRAS INSTITUIÇÕES PÚBLICAS		0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DO EXTERIOR		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL SOCIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RESGATE DE TÍTULOS DO TESOURO		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
IMPOSTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TAXAS		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÃO DE MELHORIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÕES		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÃO PARA O CUSTEIO DO SERVIÇO DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA PATRIMONIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		0,00	0,00	0,00	0,00
VALORES MOBILIÁRIOS		0,00	0,00	0,00	0,00
DELEGAÇÃO DE SERVIÇOS PÚBLICOS MEDIANTE CONCESSÃO, PERMISSÃO, AUTORIZAÇÃO OU LICENÇA		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DE RECURSOS NATURAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO INTANGÍVEL		0,00	0,00	0,00	0,00
CESSÃO DE DIREITOS		0,00	0,00	0,00	0,00



Unidade gestora: GUARAPREV  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Março

Data de

17/03/2025

Página: 3

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
DEMAIS RECEITAS PATRIMONIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À NAVEGAÇÃO E AO TRANSPORTE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES REFERENTES À SAÚDE		0,00	0,00	0,00	0,00
SERVIÇOS E ATIVIDADES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTROS SERVIÇOS		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00
BENS, DIREITOS E VALORES INCORPORADOS AO PATRIMÔNIO PÚBLICO		0,00	0,00	0,00	0,00
MULTAS E JUROS DE MORA DAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO INTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO - MERCADO EXTERNO		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS MÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS INTANGÍVEIS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS		0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
INTEGRALIZAÇÃO DE CAPITAL SOCIAL		0,00	0,00	0,00	0,00
DEMAIS RECEITAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00
A CLASSIFICAR		0,00	0,00	0,00	0,00
A CLASSIFICAR		0,00	0,00	0,00	0,00
RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCÍCIOS ANTERIORES		0,00	0,00	0,00	0,00
<b>SUBTOTAL DAS RECEITAS (I)</b>		<b>21.750.000,00</b>	<b>21.750.000,00</b>	<b>15.854.740,79</b>	<b>(5.895.259,21)</b>
REFINANCIAMENTO (II)		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO INTERNAS		0,00	0,00	0,00	0,00
MOBILIÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRATUAL		0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO EXTERNAS		0,00	0,00	0,00	0,00



Unidade gestora: GUARAPREV  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024 Período: De Janeiro Até Março Data de 17/03/2025 Página: 4

RECEITAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
MOBILIÁRIA		0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRATUAL		0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (III) = (I+II)		21.750.000,00	21.750.000,00	15.854.740,79	(5.895.259,21)
DÉFICIT (IV)		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL (V) = (III+IV)		21.750.000,00	21.750.000,00	15.854.740,79	(5.895.259,21)
SALDO DE EXERCÍCIOS ANTERIORES		0,00	0,00	0,00	0,00
RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCÍCIOS		0,00	0,00	0,00	0,00
SUPERÁVIT FINANCEIRO		0,00	0,00	0,00	0,00
REABERTURA DE CRÉDITOS ADICIONAIS		0,00	0,00	0,00	0,00

DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	NOTA	DOTAÇÃO INICIAL (d)	DOTAÇÃO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS (f)	DESPESAS LIQUIDADAS (g)	DESPESAS PAGAS (h)	SALDO DA DOTAÇÃO c=(e-f)
DESPESAS CORRENTES		21.700.000,00	21.700.000,00	5.517.854,78	5.517.854,78	5.513.167,38	16.182.145,22
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		20.810.000,00	20.810.000,00	5.295.622,38	5.295.622,38	5.290.935,18	15.514.377,62
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		890.000,00	890.000,00	222.232,40	222.232,40	222.232,20	667.767,60
DESPESAS DE CAPITAL		50.000,00	50.000,00	30.369,82	30.369,82	30.369,82	19.630,18
INVESTIMENTOS		50.000,00	50.000,00	30.369,82	30.369,82	30.369,82	19.630,18
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (VI)		21.750.000,00	21.750.000,00	5.548.224,60	5.548.224,60	5.543.537,20	16.201.775,40
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA/REFINANCIAMENTO (VII)		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Dívidas		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (VIII) = (VI + VII)		21.750.000,00	21.750.000,00	5.548.224,60	5.548.224,60	5.543.537,20	16.201.775,40
RESERVA DO RPPS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUPERÁVIT (IX)		0,00	0,00	10.306.516,19	10.306.516,19	10.311.203,59	(10.306.516,19)
TOTAL COM SUPERAVIT (X) = (VIII + IX)		21.750.000,00	21.750.000,00	15.854.740,79	15.854.740,79	15.854.740,79	5.895.259,21

ANEXO I - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS:

RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS	NOTA	INSCRITOS		LIQUIDADOS (c)	PAGOS (d)	CANCELADOS (e)	SALDO (f)=(a+b-c-e)
		EM EXERCÍCIOS ANTERIORES (a)	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR (b)				
DESPESAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESPESAS DE CAPITAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVESTIMENTOS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



Unidade gestora: GUARAPREV  
BALANÇO ORÇAMENTÁRIO - ANEXO 12

Exercício 2024

Período: De Janeiro Até Março

Data de

17/03/2025

Página: 5

ANEXO II - DEMONSTRATIVO DE EXECUÇÃO DOS RESTOS A PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS:

RESTOS A PAGAR PROCESSADOS E NÃO PROCESSADOS LIQUIDADOS	NOTA	INSCRITOS		PAGOS (c)	CANCELADOS (d)	SALDO (f)=(a+b-c-d)
		EM EXERCÍCIOS ANTERIORES (a)	EM 31 DE DEZEMBRO DO EXERCÍCIO ANTERIOR (b)			
DESPESAS CORRENTES		0,00	276.879,75	10.423,56	0,00	266.456,19
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS		0,00	240.341,90	10.423,56	0,00	229.918,34
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES		0,00	36.537,85	0,00	0,00	36.537,85
DESPESAS DE CAPITAL		0,00	29.433,77	0,00	0,00	29.433,77
INVESTIMENTOS		0,00	29.433,77	0,00	0,00	29.433,77
INVERSÕES FINANCEIRAS		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL		0,00	306.313,52	10.423,56	0,00	295.889,96

Notas Explicativas

PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

## Resumo

Gestão: Porto Seguro Investimentos

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Intrag DTVM

Início: 26/05/2009

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

## Taxas

Taxa de Administração: 0,15%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

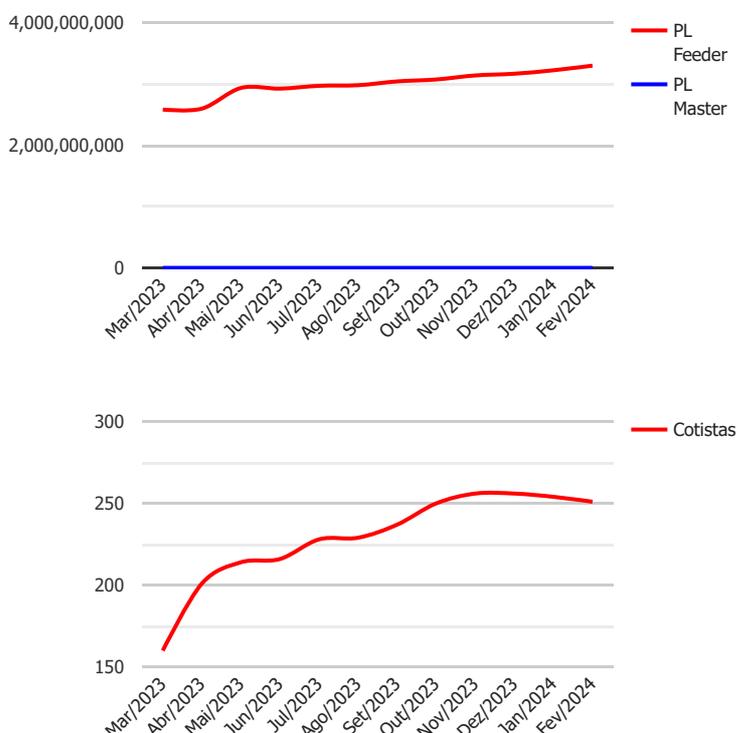
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2023	160	2.581.324.047,49	
Abr/2023	201	2.595.691.771,77	
Mai/2023	214	2.932.562.909,65	
Jun/2023	216	2.921.613.841,86	
Jul/2023	228	2.967.599.494,39	
Ago/2023	229	2.977.659.865,32	
Set/2023	237	3.039.386.867,86	
Out/2023	250	3.070.993.841,12	
Nov/2023	256	3.136.837.725,57	
Dez/2023	256	3.164.462.480,33	
Jan/2024	254	3.220.870.866,86	
Fev/2024	251	3.296.294.290,68	



PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,37% em 13/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 252,36%

Número de dias com Retorno Positivo: 3650

Número de dias com retorno negativo: 57

Mínimo Retorno Diário: -0,23% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,26%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	1,78	2,71	5,68	12,72	27,25	0,96
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40	0,02

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de investimentos

O objetivo do fundo é 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% dos ativos financeiros componentes de sua carteira estejam atrelados a este parâmetro, direta ou indiretamente.

O fundo, direta ou indiretamente, deverá aplicar, **exclusivamente**, em títulos públicos federais, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

### Rentabilidade

Para fins de comparação, o fundo apresenta-se em linha com seu indicador de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

### Taxa de administração

A taxa de administração está em linha com as práticas adotadas pelo mercado para fundos com estratégia semelhantes.

### Risco

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

### Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. 29/07/2019), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

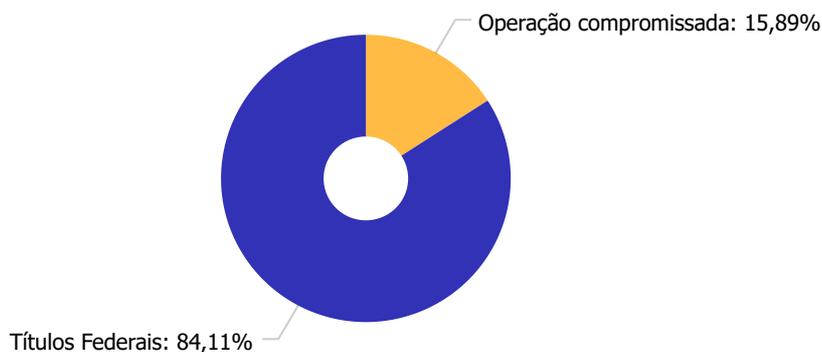
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)

<span style="color: orange;">■</span> Operação compromissada	488.137,85
<span style="color: blue;">■</span> Títulos Federais	2.584.139,50



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/07/2026	1.146.001,95	35,58
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	488.137,85	15,16
LFT - Venc.: 01/03/2027	287.936,19	8,94
LFT - Venc.: 01/09/2027	261.732,77	8,13
LFT - Venc.: 01/09/2029	209.827,26	6,51
LTN - Venc.: 01/01/2026	167.427,48	5,20
LTN - Venc.: 01/07/2027	162.636,52	5,05
LFT - Venc.: 01/09/2028	157.444,76	4,89
LTN - Venc.: 01/04/2026	100.448,11	3,12
LFT - Venc.: 01/03/2029	90.684,46	2,82

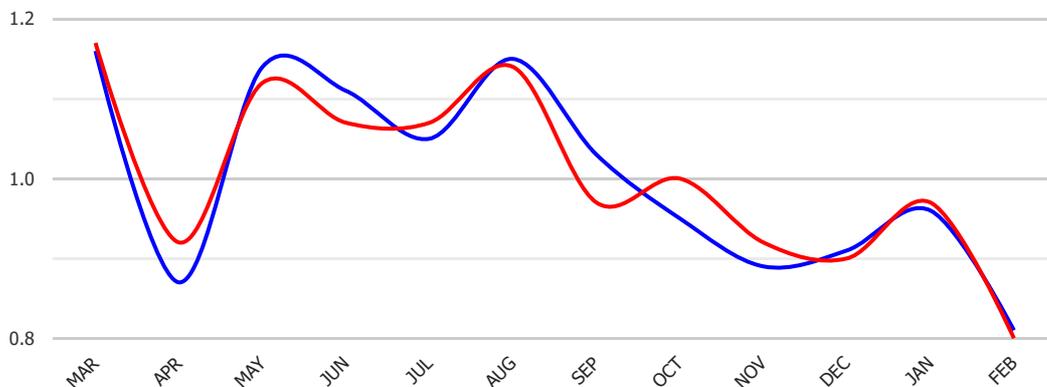
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

**Rentabilidade**



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,81	1,78	5,68	12,72	27,25	252,36	0,96		0,15
CDI	0,80	1,78	5,69	12,74	27,40		0,02		

2023/2024	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16	0,87	1,14	1,11	1,05	1,15	1,03	0,95	0,89	0,91	0,96	0,81	1,78	12,72
CDI	1,17	0,92	1,12	1,07	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	1,78	12,74

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	0,00	0,00	30,00	70,50	80,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 494.444.143,60 para novos investimentos no FUNDO.

PORTO SEGURO SOBERANO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.233.070/0001-88

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARATUBA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados no Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b " da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 43,17 % (base 02/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 19.490.500,37.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 46,89 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto dele na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento IMA-B, IRFM ou IDKA.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas conforme inciso I, do § 2º, do art. 21, da Res. 4.963/2021. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4963, em seu § 3º do art. 1º.

Rio Negrinho, 19 de março de 2024



Mosaico Consultoria

## 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 do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

## Resumo

Gestão: Icatu Vanguarda

Auditoria: KPMG

Administrador: BEM DTVM

Início: 01/03/2016

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "

## Taxas

Taxa de Administração: 0,25%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

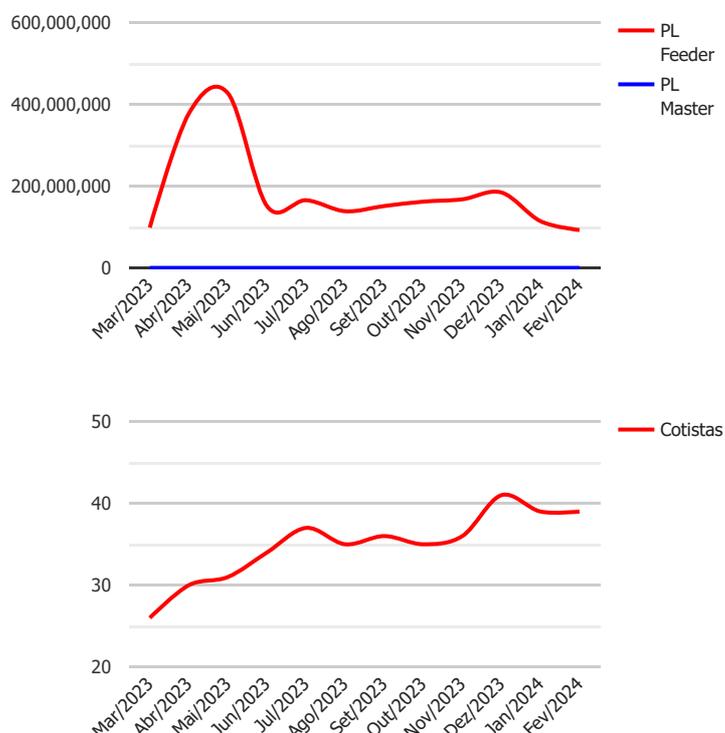
Benchmark: Não Informado

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder		Fundo Master	
		PL FEEDER	PL MASTER	PL FEEDER	PL MASTER
Mar/2023	26	98.502.082,20			
Abr/2023	30	377.525.087,46			
Mai/2023	31	426.728.253,82			
Jun/2023	34	151.041.854,51			
Jul/2023	37	165.432.048,35			
Ago/2023	35	138.542.704,01			
Set/2023	36	151.200.138,64			
Out/2023	35	161.975.739,11			
Nov/2023	36	167.649.535,04			
Dez/2023	41	184.426.807,17			
Jan/2024	39	114.268.819,60			
Fev/2024	39	92.594.100,39			



ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,09% em 13/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 88,54%

Número de dias com Retorno Positivo: 1989

Número de dias com retorno negativo: 17

Mínimo Retorno Diário: -0,05% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,26%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	0,79	1,76	2,68	5,61	12,60	27,02	0,85
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/ Política de Investimento

O FUNDO tem por objetivo buscar retorno aos seus COTISTAS através de investimentos em ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa e derivativos, negociados nos mercados interno, sendo vedada exposição de renda variável e alavancagem.

### Característica do fundo

O FUNDO buscará manter carteira de ativos financeiros com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, que possibilitem a caracterização do FUNDO como Longo Prazo para fins tributários. No entanto, não há garantia de que o FUNDO terá o tratamento tributário para FUNDOS de Longo Prazo, nos termos da legislação aplicável.

### Taxa de Administração

A taxa de administração do Fundo é de **0,25%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### Rentabilidade

A rentabilidade do fundo tem se mantido aderente ao seu índice de referência CDI.

### Risco

O risco que o fundo incorre é de mercado, por estar sujeito a variação e oscilação nas cotas.

### Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da Resolução CMN nº 4.963/21, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 19/11/2019**).

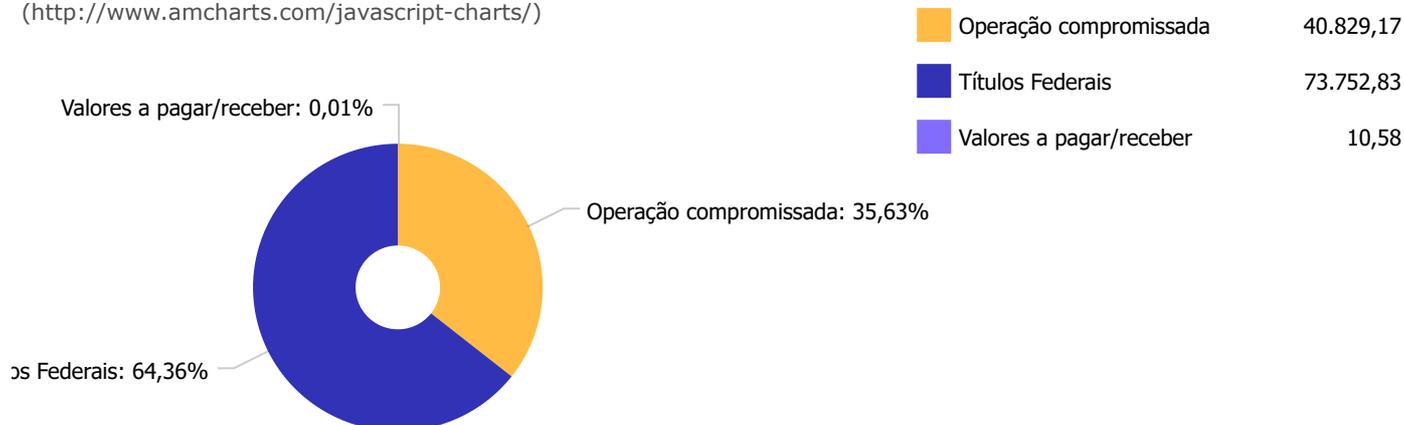
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	40.829,17	35,73
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	30.780,27	26,94
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1R11)	28.659,41	25,08
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	14.313,15	12,53
Outras Disponibilidades	10,00	0,01
Outros Valores a receber	0,58	0,00
Outros Valores a pagar	-323,77	-0,28

Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica

ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

**Rentabilidade**

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES		0,79	1,76	5,61	12,60	27,02	88,54	0,85		0,25
Não Informado		0,00								

2023/2024	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	ANO	ACU
ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES	1,14	0,87	1,15	1,09	1,05	1,13	0,97	0,95	0,90	0,90	0,96	0,79	1,76	12,60
Não Informado														

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00	22.847.275,26	43,17	30,00	70,50	80,00	19.490.500,37

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Fev/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 13.889.115,06 para novos investimentos no FUNDO.

ICATU VANGUARDA SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES

14.843.784/0001-24

### Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de GUARATUBA

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2024 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da Resolução CMN nº 4.963/2021 . Atualmente, a carteira apresenta 43,17 % (base 02/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 19.490.500,37.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 46,89 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto dele na carteira do RPPS, sugerimos o aporte no fundo, e caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do segmento IMA-B, IRFM ou IDKA.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas conforme inciso I, do § 2º, do art. 21, da Res. 4.963/2021. Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4963, em seu § 3º do art. 1º.

Rio Negrinho, 24 de março de 2024



Mosaico Consultoria

## 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 do EMISSOR. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

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

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

