

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência julho 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 .....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	4
5.2.	ENQUADRAMENTO .....	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....	7
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 .....	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO.....	12
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	12
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	12
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	12
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
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
Análises de fundos de investimentos/Credenciamentos de I.F	

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

Nas últimas semanas, a volatilidade nos mercados aumentou. Nos EUA, onde os indicadores econômicos eram sólidos, houve uma desaceleração mais acentuada no mercado de trabalho, com a criação de vagas abaixo do esperado e um leve aumento no desemprego. Isso elevou as preocupações com uma possível recessão, resultando na queda das bolsas e na alta da aversão ao risco. A liquidação de posições de juros também contribuiu para essa volatilidade global.

Apesar disso, os dados de atividade econômica nos EUA ainda indicam um crescimento próximo do potencial nos últimos trimestres. Contudo, há incertezas sobre possíveis desequilíbrios na economia que possam intensificar a desaceleração. A taxa de poupança das famílias está abaixo da média, e o mercado imobiliário permanece fraco devido às altas taxas de hipoteca. No entanto, ambos os fatores podem melhorar caso haja um corte mais significativo nos juros, esperado para setembro.

### **NACIONAL**



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

O cenário para o Brasil ainda é incerto. A influência de um possível menor crescimento nos EUA é limitada, e o aperto nas condições financeiras tem sido moderado. Os preços externos, como as commodities, caíram levemente, o que ajudou a conter a depreciação do real.

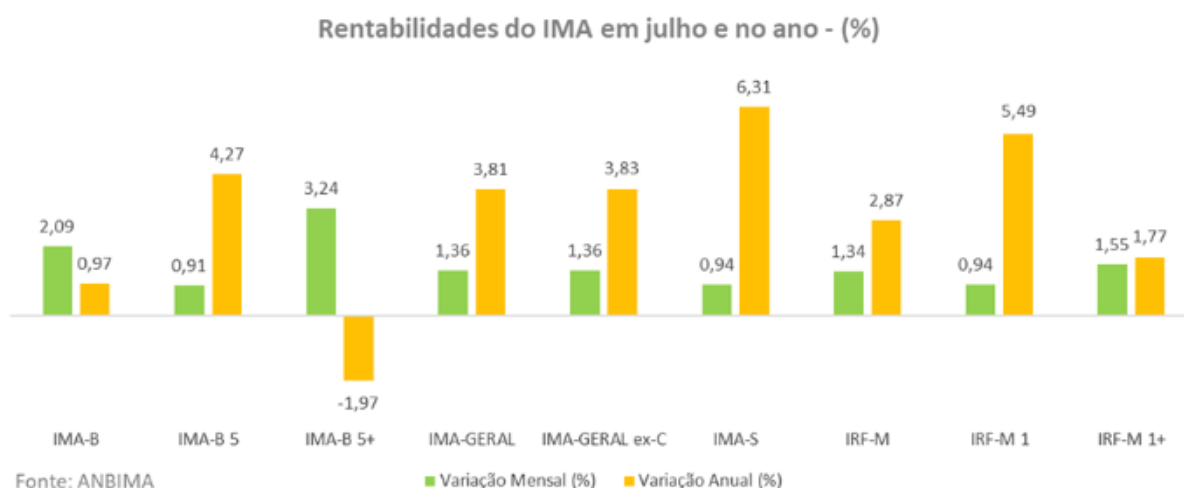
Internamente, os desafios inflacionários persistem: as expectativas seguem desancoradas, o crescimento econômico é robusto, o mercado de trabalho permanece apertado com forte aumento da renda real, e o impulso fiscal só deve se tornar negativo a partir do quarto trimestre. Esses fatores dificultam a desaceleração da inflação, com projeções do IPCA de 4,3% para 2024 e 4,2% para 2025.

Além disso, o Banco Central enviou mensagens contraditórias sobre a possibilidade de elevar os juros, o que dificulta a reancoragem das expectativas. No cenário fiscal, há subestimação de gastos sociais, o que pode levar a bloqueios e cortes em 2025, mas a equipe econômica parece ter autonomia para revisar benefícios e fraudes em programas sociais.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

Carteiras de longo prazo registram as melhores performances em julho

O IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, variou 1,36% em julho, acumulando no ano 3,81%. O IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs com prazo acima de cinco anos, apresentou retorno de 3,24%, mas ainda registra perda no ano, na ordem de 1,97%. O IMA-B 5, que reflete as NTN-Bs com prazo até cinco anos, avançou 0,91 % em julho, acumulando no ano 4,27%. O anúncio das medidas de congelamento de recursos por parte do governo e a expectativa de que o FED reduza os juros americanos nos próximos meses permitiu uma reprecificação mais favorável dos títulos com prazos mais longos, ainda que permaneçam incertezas fiscais no mercado.



Entre os títulos prefixados, o IRF-M 1 (prefixado até um ano) avançou 0,94% e o retorno no ano foi de 5,49%. A carteira de prefixados mais longos, o IRF-M 1+ (prefixados acima de um ano), variou 1,55% e 1,77%, no mês e no ano respectivamente. O IMA-S, carteira das LFTs em mercado e de menor duration entre os subíndices do IMA (um dia útil) variou 0,94% e mantém a melhor performance no ano (6,31%), resultado do ambiente de maior aversão ao risco que caracterizou a maior parte deste ano.



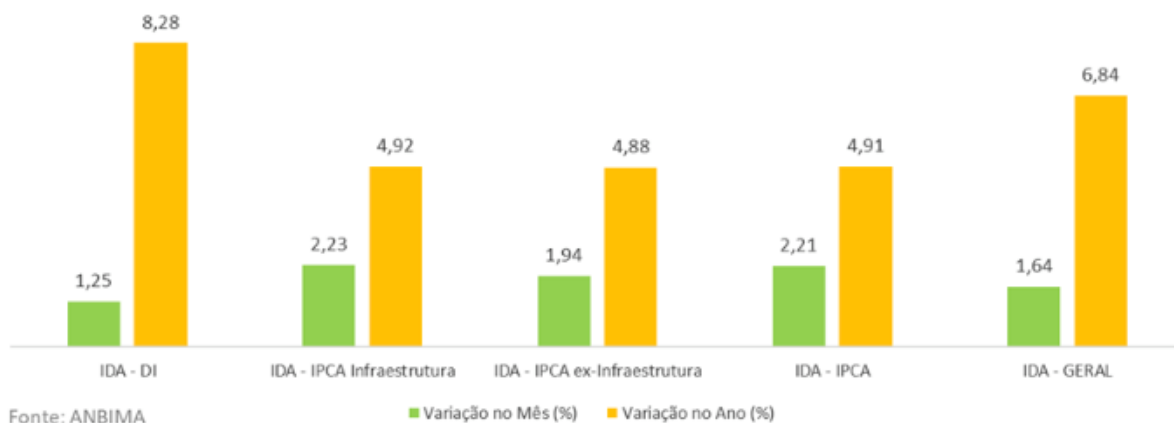
**GUARAPREV**

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

Os papéis corporativos registraram retornos positivos, sobretudo nos prazos mais longos. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, variou 1,64% e 6,84% no mês e no ano, respectivamente.

Rentabilidades do IDA em julho e no ano - (%)



As carteiras indexadas ao IPCA apresentaram retornos significativos. O IDA IPCA infraestrutura (que refletem as debêntures com isenção fiscal) apresentou a melhor performance mensal (2,23%), seguido do IDA- IPCA ex-Infraestrutura (que não contempla as debentures que possuem isenção fiscal) que avançou 1,94%. No ano, estes índices acumulam retornos de 4,92% e 4,88% respectivamente.

A carteira de menor duration (um dia útil), o IDA-DI, que contempla os papéis indexados ao DI diário, variou 1,25% e mantém a melhor performance do ano, com variação acumulada de 8,28%.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de julho/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 - 31/07/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 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	2.027.149,09	3,01%	1.129	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	29.617.940,93	43,93%	186	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.024.018,77	8,93%	1.167	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.887.647,70	13,18%	1.022	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.589.502,81	14,22%	461	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.659.899,74	2,46%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.289.868,61	4,88%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	455.633,73	0,68%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	704.370,87	1,04%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.787.742,64	2,65%	853	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.503.827,30	3,71%	101	0,52%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	170.045,34	0,25%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	34.154,27	0,05%	54	0,03%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	10.671,49	0,02%	47	0,30%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	661.642,90	0,98%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>67.424.116,19</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>242.797,77</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>67.666.913,96</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 93,32 % e 6,68 %, 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



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: 31/07/2024

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%
Abril	58.921.336,88	1.632.227,88	1.567.371,05	59.283.762,43	297.568,72	1.398.907,79	0,50%	2,60%	0,81%	3,46%	75,06%	0,75%
Maior	59.283.762,43	9.108.425,87	1.984.401,68	66.810.478,26	402.691,64	1.801.599,43	0,61%	3,22%	0,87%	4,37%	73,79%	0,28%
Junho	66.810.478,26	2.086.861,47	2.813.324,85	66.540.940,76	456.925,68	2.258.525,11	0,68%	3,93%	0,60%	4,99%	78,65%	0,36%
Julho	66.540.940,76	2.154.734,44	1.908.968,63	67.424.116,19	637.409,62	2.895.934,73	0,95%	4,92%	0,83%	5,87%	83,85%	0,32%

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 0,89%, representando um montante de R\$ 553.804,78 (quinhentos e cinquenta e três mil, oitocentos e quatro reais com setenta e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.802.073,06	0,00	0,00	8.887.647,70	85.574,64	0,97%	0,97%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.947.374,88	18.822,56	0,00	6.024.018,77	57.821,33	0,97%	0,97%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.498.200,48	0,00	0,00	9.589.502,81	91.302,33	0,96%	0,96%	0,03%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.261.088,74	0,00	0,00	3.289.868,61	28.779,87	0,88%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.479.935,77	0,00	473.968,63	2.027.149,09	21.181,95	0,85%	0,91%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	28.656.288,78	2.135.911,88	1.435.000,00	29.617.940,93	260.740,27	0,85%	0,91%	0,00%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	700.061,45	0,00	0,00	704.370,87	4.309,42	0,62%	0,64%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.652.503,41	0,00	0,00	1.659.899,74	7.396,33	0,45%	0,45%	0,48%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.299,50	0,00	0,00	661.642,90	-1.656,60	-0,25%	-0,25%	0,36%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	457.278,49	0,00	0,00	455.633,73	-1.644,76	-0,36%	-0,36%	0,06%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>62.118.104,56</b>	<b>2.154.734,44</b>	<b>1.908.968,63</b>	<b>62.917.675,15</b>	<b>553.804,78</b>	<b>0,89%</b>		<b>0,04%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 1,89%, representando um montante de R\$ 83.604,84 (oitenta e três mil, seiscentos e quatro reais com oitenta e quatro centavos).

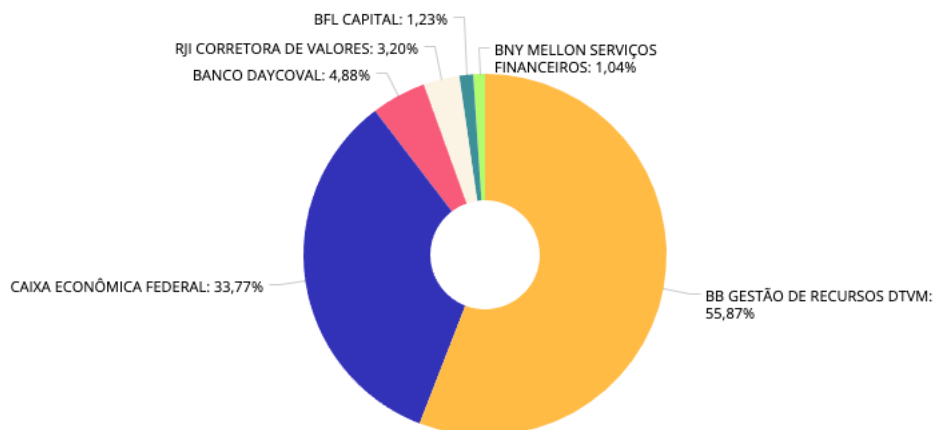
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.738.284,01	0,00	0,00	1.787.742,64	49.458,63	2,85%	2,85%	5,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.322,35	0,00	0,00	2.503.827,30	34.504,95	1,40%	1,40%	3,01%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	34.175,12	0,00	0,00	34.154,27	-20,85	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	10.683,19	0,00	0,00	10.671,49	-11,70	-0,11%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	170.371,53	0,00	0,00	170.045,34	-326,19	-0,19%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.422.836,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.506.441,04</b>	<b>83.604,84</b>	<b>1,89%</b>		<b>4,12%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,95%, ou R\$ 637.409,62 (seiscentos e trinta e sete mil, quatrocentos e nove reais com sessenta e dois centavos).

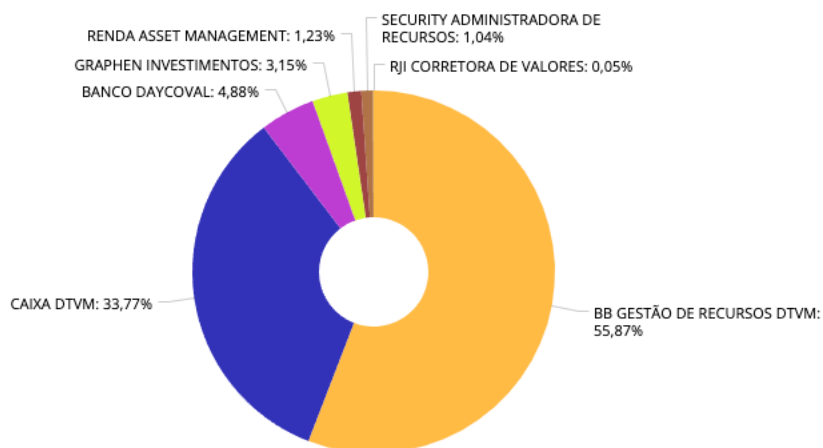
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### ADMINISTRADORES



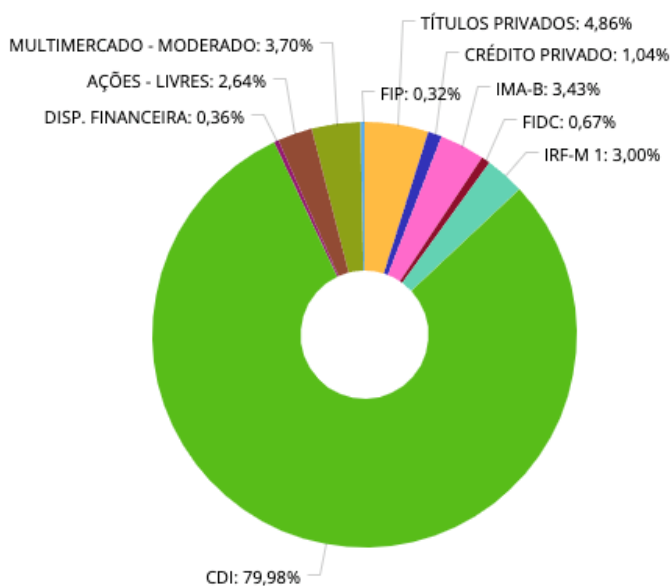
#### GESTORES



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

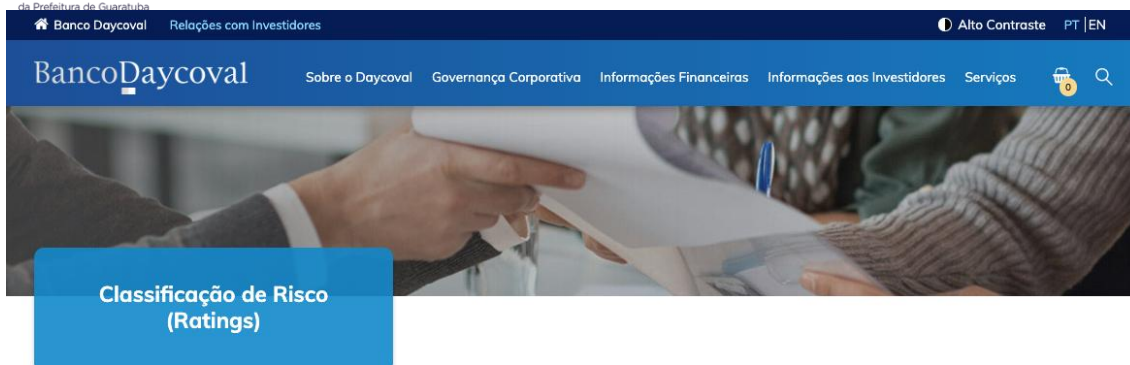


Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 46,79% do Patrimônio Líquido (PL) em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos (art. 7º, I, “b”, da Res. nº 4.963/2021).

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 agencias de rating do mundo.

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





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.

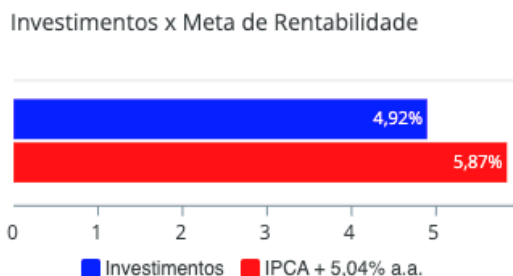
Fonte: site do banco Daycoval – print da tela em 20/08/2024.

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 (6,62 %).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.289.868,61	4,86%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.289.868,61 - 4,8619%
CRÉDITO PRIVADO	704.370,87	1,04%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 704.370,87 - 1,0409%
IMA-B	2.321.542,64	3,43%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.777.176,37 - 4,1042%
FIDC	455.633,73	0,67%	
IRF-M 1	2.027.149,09	3,00%	→ CURTO PRAZO - R\$ 56.389.057,07 - 83,3333%
CDI	54.119.110,21	79,98%	
DISP. FINANCEIRA	242.797,77	0,36%	
AÇÕES - LIVRES	1.787.742,64	2,64%	→ AÇÕES - R\$ 1.787.742,64 - 2,6420%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.503.827,30	3,70%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.503.827,30 - 3,7002%
FIP	214.871,10	0,32%	→ FIP - R\$ 214.871,10 - 0,3175%

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



A meta atuarial no mês atingiu 0,83%.

## 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 66.686.323,59 (sessenta e seis milhões, seiscentos e oitenta e seis mil, trezentos e vinte e três reais com cinquenta e nove centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 67.666.913,96 (sessenta e sete milhões, seiscentos e sessenta e seis mil, novecentos e treze reais com noventa e seis centavos).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.802.073,06	0,00	0,00	8.887.647,70	85.574,64	0,97%	0,97%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.947.374,88	18.822,56	0,00	6.024.018,77	57.821,33	0,97%	0,97%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.498.200,48	0,00	0,00	9.589.502,81	91.302,33	0,96%	0,96%	0,03%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.261.088,74	0,00	0,00	3.289.868,61	28.779,87	0,88%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.479.935,77	0,00	473.968,63	2.027.149,09	21.181,95	0,85%	0,91%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	28.656.288,78	2.135.911,88	1.435.000,00	29.617.940,93	260.740,27	0,85%	0,91%	0,00%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	700.061,45	0,00	0,00	704.370,87	4.309,42	0,62%	0,64%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.652.503,41	0,00	0,00	1.659.899,74	7.396,33	0,45%	0,45%	0,48%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.299,50	0,00	0,00	661.642,90	-1.656,60	-0,25%	-0,25%	0,36%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	457.278,49	0,00	0,00	455.633,73	-1.644,76	-0,36%	-0,36%	0,06%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>62.118.104,56</b>	<b>2.154.734,44</b>	<b>1.908.968,63</b>	<b>62.917.675,15</b>	<b>553.804,78</b>	<b>0,89%</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	1.738.284,01	0,00	0,00	1.787.742,64	49.458,63	2,85%	2,85%	5,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.322,35	0,00	0,00	2.503.827,30	34.504,95	1,40%	1,40%	3,01%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	34.175,12	0,00	0,00	34.154,27	-20,85	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	10.683,19	0,00	0,00	10.671,49	-11,70	-0,11%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	170.371,53	0,00	0,00	170.045,34	-326,19	-0,19%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.422.836,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.506.441,04</b>	<b>83.604,84</b>	<b>1,89%</b>		<b>4,12%</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\$ 2.154.734,44 em aplicações e
- R\$ 1.908.968,63 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\$ 2.154.734,44 em aplicações e
- R\$ 1.908.968,63 em resgates

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

- R\$ 553.804,78 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,89 %;
- R\$ 83.604,84 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,89 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

## 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
081/2024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/07/2024	Aplicação	18.822,56
080/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/07/2024	Aplicação	1.151.459,80
079/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/07/2024	Resgate	413.543,36
078/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/07/2024	Resgate	1.435.000,00
077/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	19/07/2024	Resgate	425,27
076/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18/07/2024	Aplicação	947.984,26
075/2024	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	05/07/2024	Aplicação	36.467,82
074/2024	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	03/07/2024	Resgate	60.000,00

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

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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 0,32 % 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 4,12%.

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 87,10% 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;

- 06.175.696/0001-73 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES;
- 29.241.799/0001-90 ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP;



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

- 00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ;
- 09.093.883/0001-04 ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO ;
- 51.854.591/0001-03 PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO;
- 38.280.883/0001-03 GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES;
- 54.198.302/0001-45 PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO;
- 28.581.607/0001-21 4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência;

- INTRAG DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA. 62.418.140/0001-31

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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 46,93 % 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 83,33% estão adequados ao perfil atual dos investimentos do GUARAPREV.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 6,68 %, 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 6,68 %, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.



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

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 agosto 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 administrativo

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	
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	



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

# Relatório Analítico dos Investimentos

## em julho de 2024

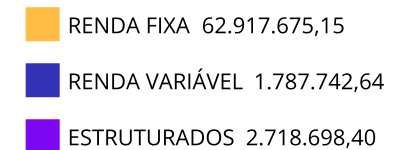
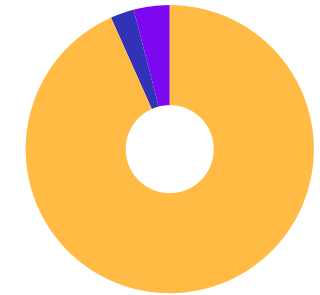


**Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2024)**

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	2.027.149,09	3,01%	1.129	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	29.617.940,93	43,93%	186	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	6.024.018,77	8,93%	1.167	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.887.647,70	13,18%	1.022	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	9.589.502,81	14,22%	461	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.659.899,74	2,46%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.289.868,61	4,88%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	455.633,73	0,68%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	704.370,87	1,04%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.787.742,64	2,65%	853	0,32%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.503.827,30	3,71%	101	0,52%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	170.045,34	0,25%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	34.154,27	0,05%	54	0,03%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	10.671,49	0,02%	47	0,30%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	661.642,90	0,98%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>67.424.116,19</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>242.797,77</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>67.666.913,96</b>				

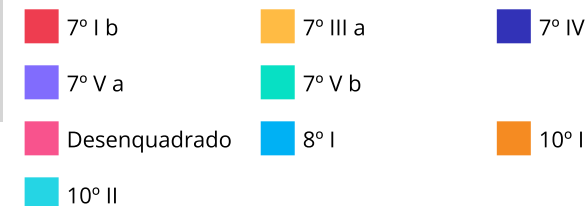
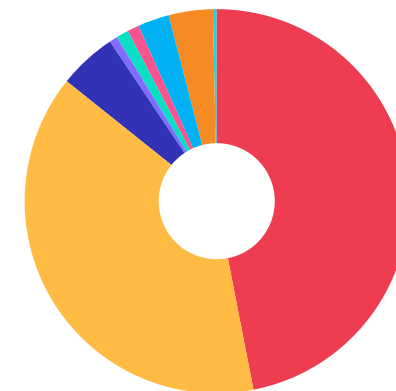
**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 2024)**

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%	33.712.058,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	31.645.090,02	46,93%	30,00%	70,50%	80,00%	22.294.202,93
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.371.205,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	26.161.069,02	38,80%	15,00%	20,00%	60,00%	14.293.400,69
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.289.868,61	4,88%	0,00%	0,00%	10,00%	3.452.543,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	455.633,73	0,68%	0,00%	0,00%	1,00%	218.607,43
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	704.370,87	1,04%	0,00%	4,70%	5,00%	2.666.834,94
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	674.241,16
Desenquadrado - RF	0,00%	661.642,90	0,98%	0,00%	0,00%	0,00%	-661.642,90
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>62.917.675,15</b>	<b>93,32%</b>	<b>45,00%</b>	<b>95,20%</b>	<b>212,00%</b>	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.787.742,64	2,65%	0,00%	4,00%	30,00%	18.439.492,22
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.371.205,81
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.503.827,30	3,71%	0,00%	0,00%	10,00%	4.238.584,32
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	214.871,10	0,32%	0,00%	0,00%	1,00%	459.370,06
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	1.348.482,32
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,80%	1,00%	674.241,16
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.506.441,04</b>	<b>6,68%</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%	6.742.411,62
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.742.411,62
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	6.742.411,62
<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 (Julho / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	37.669.108,79	55,87	-
CAIXA DTVM	22.768.720,45	33,77	0,12
BANCO DAYCOVAL	3.289.868,61	4,88	0,02
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.126.204,96	3,15	2,47
RENDA ASSET MANAGEMENT	831.688,24	1,23	0,14
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	704.370,87	1,04	4,17
RJI CORRETORA DE VALORES	34.154,27	0,05	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)

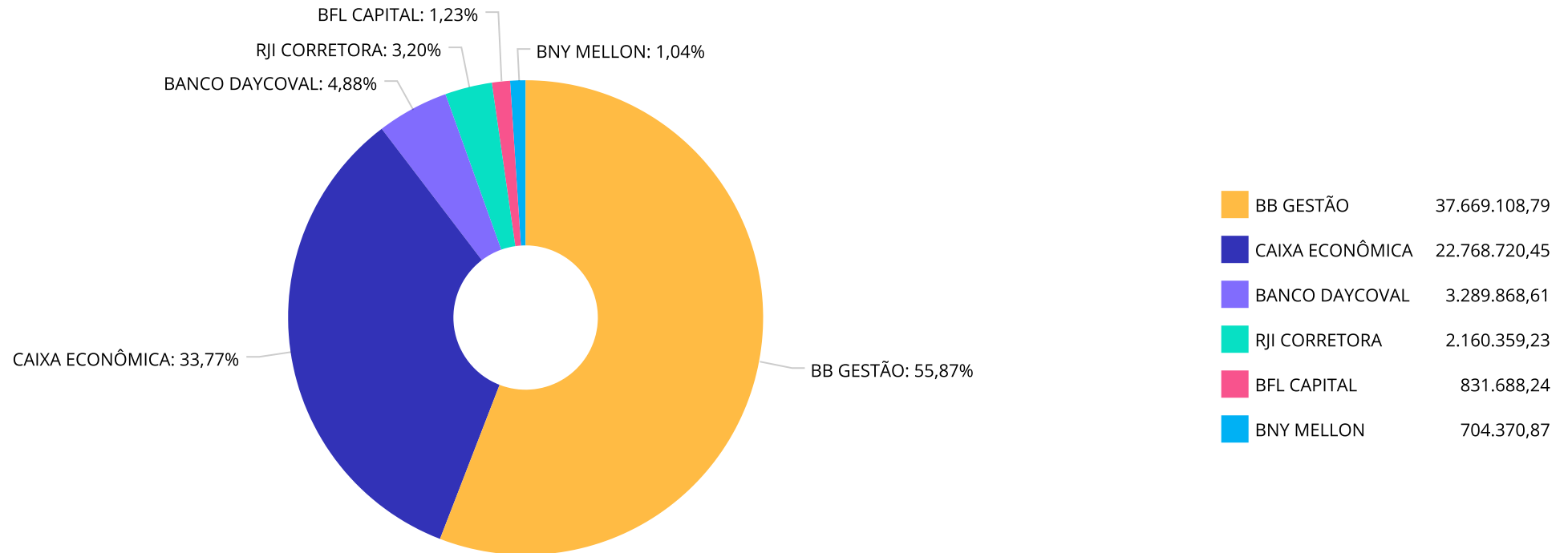
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2024 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,00%	7,01%	2,78%	5,97%	11,81%	24,42%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,36%	-3,11%	-1,23%	-2,49%	-5,09%	-5,94%	0,06%	15,24%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	0,94%	5,49%	2,37%	4,62%	10,81%	26,14%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,91%	5,35%	2,27%	4,44%	10,50%	25,41%	0,28%	0,38%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,09%	0,97%	2,45%	1,43%	4,38%	20,51%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,25%	-1,06%	-0,43%	-0,36%	-29,67%	-51,95%	0,36%	33,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,45%	0,51%	0,40%	0,31%	1,96%	7,77%	0,48%	1,04%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,91%	6,18%	2,55%	5,16%	11,51%	26,66%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,64%	3,81%	1,61%	3,17%	7,02%	15,96%	0,07%	0,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,91%	6,15%	2,54%	5,14%	11,45%	26,56%	0,00%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,97%	6,26%	2,62%	5,25%	11,61%	26,75%	0,04%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,96%	6,25%	2,61%	5,19%	11,83%	27,22%	0,03%	0,11%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,97%	6,39%	2,66%	5,33%	12,00%	27,35%	0,03%	0,08%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,38%	2,87%	1,05%	2,44%	4,50%	8,67%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-

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

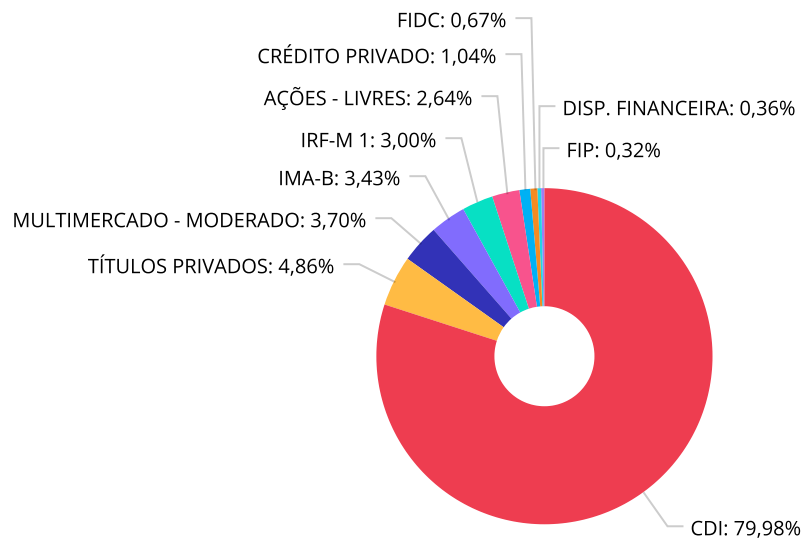
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,91%	6,18%	2,55%	5,16%	11,51%	26,66%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,40%	0,50%	0,74%	0,28%	5,99%	22,37%	3,01%	4,44%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	3,02%	-4,87%	1,37%	-0,08%	4,68%	23,74%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	2,85%	-6,80%	1,03%	-2,77%	-1,94%	10,98%	5,67%	13,93%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,38%	2,87%	1,05%	2,44%	4,50%	8,67%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,06%	-0,45%	-0,20%	-0,38%	-0,75%	-1,50%	-	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,09%	7,60%	3,02%	6,46%	12,86%	26,75%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,19%	-1,50%	-0,54%	-1,30%	-79,88%	-80,19%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,11%	-1,12%	-0,30%	-0,59%	-1,61%	-3,35%	-	-

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





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

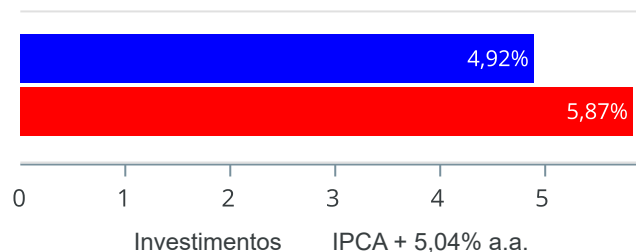


CDI	54.119.110,21	TÍTULOS PRIVADOS	3.289.868,61	MULTIMERCADO - MODERADO	2.503.827,30	IMA-B	2.321.542,64
IRF-M 1	2.027.149,09	AÇÕES - LIVRES	1.787.742,64	CRÉDITO PRIVADO	704.370,87	FIDC	455.633,73
DISP. FINANCEIRA	242.797,77	FIP	214.871,10				

**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%
Abril	58.921.336,88	1.632.227,88	1.567.371,05	59.283.762,43	297.568,72	1.398.907,79	0,50%	2,60%	0,81%	3,46%	75,06%	0,75%
Mai	59.283.762,43	9.108.425,87	1.984.401,68	66.810.478,26	402.691,64	1.801.599,43	0,61%	3,22%	0,87%	4,37%	73,79%	0,28%
Junho	66.810.478,26	2.086.861,47	2.813.324,65	66.540.940,76	456.925,68	2.258.525,11	0,68%	3,93%	0,60%	4,99%	78,65%	0,36%
Julho	66.540.940,76	2.154.734,44	1.908.968,63	67.424.116,19	637.409,62	2.895.934,73	0,95%	4,92%	0,83%	5,87%	83,85%	0,32%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



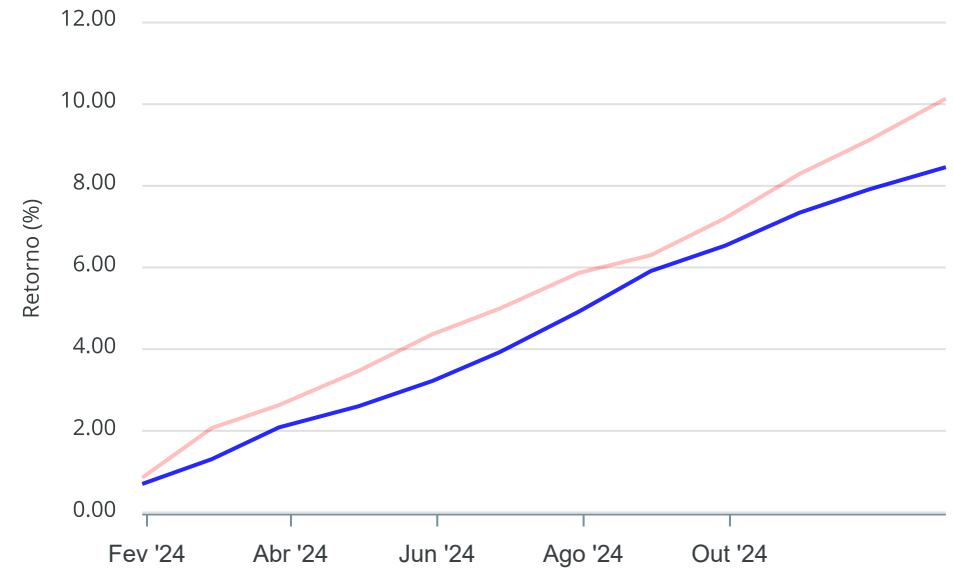
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO  36M



- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV
- 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 Julho/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.802.073,06	0,00	0,00	8.887.647,70	85.574,64	0,97%	0,97%	0,03%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.947.374,88	18.822,56	0,00	6.024.018,77	57.821,33	0,97%	0,97%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	9.498.200,48	0,00	0,00	9.589.502,81	91.302,33	0,96%	0,96%	0,03%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.261.088,74	0,00	0,00	3.289.868,61	28.779,87	0,88%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.479.935,77	0,00	473.968,63	2.027.149,09	21.181,95	0,85%	0,91%	0,28%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	28.656.288,78	2.135.911,88	1.435.000,00	29.617.940,93	260.740,27	0,85%	0,91%	0,00%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	700.061,45	0,00	0,00	704.370,87	4.309,42	0,62%	0,64%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.652.503,41	0,00	0,00	1.659.899,74	7.396,33	0,45%	0,45%	0,48%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	663.299,50	0,00	0,00	661.642,90	-1.656,60	-0,25%	-0,25%	0,36%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	457.278,49	0,00	0,00	455.633,73	-1.644,76	-0,36%	-0,36%	0,06%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>62.118.104,56</b>	<b>2.154.734,44</b>	<b>1.908.968,63</b>	<b>62.917.675,15</b>	<b>553.804,78</b>	<b>0,89%</b>		<b>0,04%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/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	1.738.284,01	0,00	0,00	1.787.742,64	49.458,63	2,85%	2,85%	5,67%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.322,35	0,00	0,00	2.503.827,30	34.504,95	1,40%	1,40%	3,01%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.175,12	0,00	0,00	34.154,27	-20,85	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	10.683,19	0,00	0,00	10.671,49	-11,70	-0,11%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	170.371,53	0,00	0,00	170.045,34	-326,19	-0,19%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.422.836,20</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.506.441,04</b>	<b>83.604,84</b>	<b>1,89%</b>		<b>4,12%</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 Julho

Data de

18/03/2025

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	32.330.113,26	10.580.113,26
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	23.168.966,35	4.468.906,35
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		18.700.060,00	18.700.060,00	23.168.966,35	4.468.906,35
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	2.893.646,15	(56.353,85)
EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		0,00	0,00	0,00	0,00
VALORES MOBILIÁRIOS		2.950.000,00	2.950.000,00	2.893.646,15	(56.353,85)
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	6.267.500,76	6.167.560,76
MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS		0,00	0,00	0,00	0,00
INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS		0,00	0,00	2.237,84	2.237,84
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 Julho	Data de	18/03/2025	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	6.265.262,92	6.165.322,92
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 Julho

Data de

18/03/2025

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>32.330.113,26</b>	<b>10.580.113,26</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 Julho

Data de

18/03/2025

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

ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

## Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 02/07/2004

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

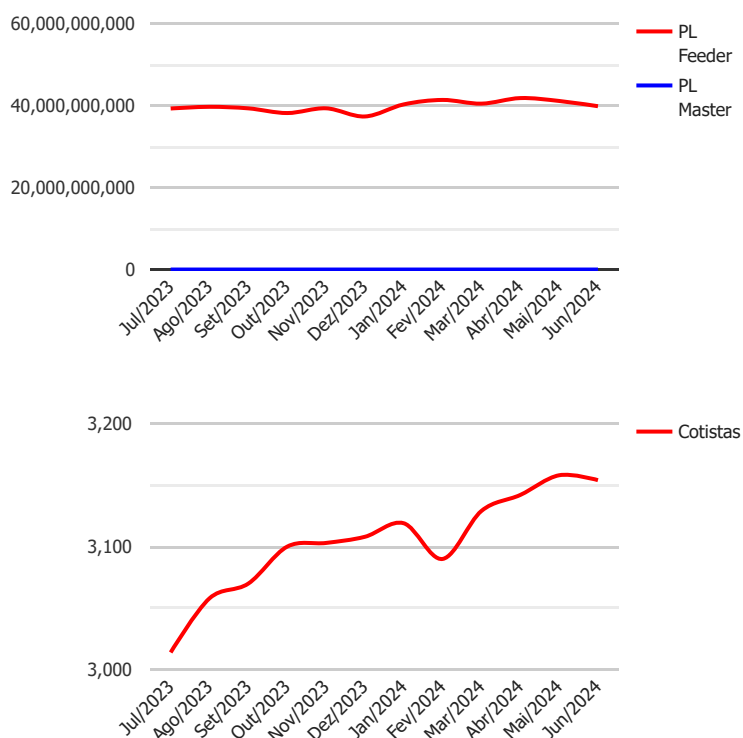
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	3.014	39.259.981.227,70	
Ago/2023	3.058	39.669.959.126,67	
Set/2023	3.070	39.295.223.216,04	
Out/2023	3.100	38.152.810.319,14	
Nov/2023	3.103	39.306.493.712,82	
Dez/2023	3.108	37.316.511.707,93	
Jan/2024	3.119	40.259.571.835,64	
Fev/2024	3.090	41.348.083.232,03	
Mar/2024	3.129	40.444.383.750,43	
Abr/2024	3.142	41.799.366.267,19	
Mai/2024	3.158	41.098.695.768,75	
Jun/2024	3.154	39.814.056.241,78	



ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,11% em 13/10/2020

Retorno acumulado desde o início: 579,86%

Número de dias com Retorno Positivo: 4879

Número de dias com retorno negativo: 15

Mínimo Retorno Diário: -0,06% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,23%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,79	5,19	2,51	5,19	11,59	26,62	0,91
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

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

Não

ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Política de Investimentos

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados com "Renda Fixa", os quais apliquem exclusivamente em títulos públicos federais, prefixados ou indexados a variação do CDI, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais

### Características do Fundo

O FUNDO, direta ou indiretamente, deverá aplicar, exclusivamente, em títulos de emissão do Tesouro Nacional e/ou do Banco Central do Brasil, prefixados ou indexados a variação do CDI, ou, ainda, por operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

### Composição da Carteira

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP (CNPJ: 11.419.818/0001-60)**. Conforme registrado em **28/06/2024**.

Tipos

Operação compromissada	54,63 %
Títulos Federais	45,36 %
Valores a pagar/receber	0,01 %

### Principais Posições

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027</a>	17.129.699,60	29,1208 %
<a href="#">Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2026</a>	12.542.521,59	21,3225 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)</a>	7.084.211,02	12,0433 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)</a>	6.493.295,72	11,0387 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)</a>	4.332.656,92	7,3656 %

### Rentabilidade

Rentabilidade em linha com o indicador de referência do fundo (CDI), na maioria dos períodos analisados, refletindo aderência à política de investimentos proposta.

### Taxa de Administração

A taxa de administração do FUNDO é de 0,15% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### 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, assim como do fundo investido, estão enquadrados quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, alínea " b "** da Resolução CMN nº 4.963/2021, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamentos v. 25/07/2022**).

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.



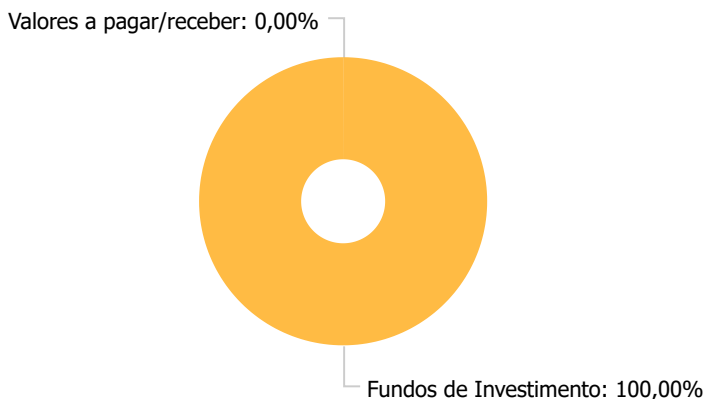
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	39.818.945,51
Valores a pagar/receber	94,49



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	39.696.997,05	99,71
Cotas de ITAÚ SOBERANO DISTRIBUIDORES FIC RENDA FIXA SIMPLES	121.948,46	0,31
Outras Disponibilidades	64,91	0,00
Outros Valores a receber	29,58	0,00
Outros Valores a pagar	-4.983,76	-0,01

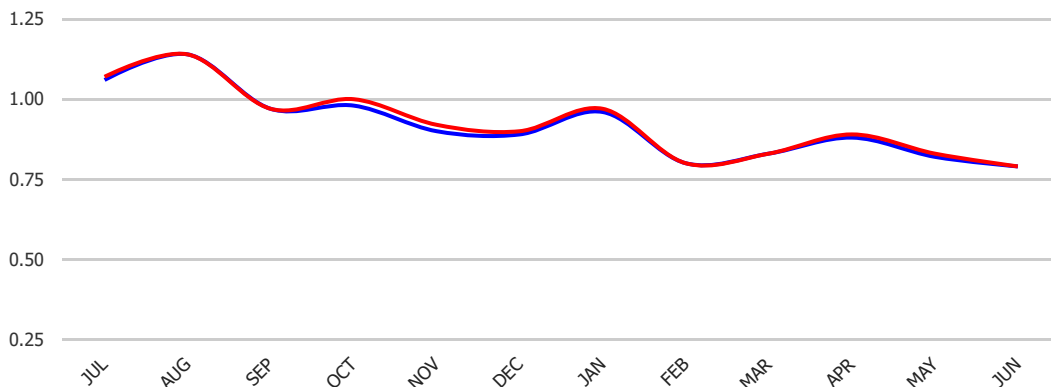
Total da Carteira: **66.540.940,76**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	52.903.937,20	79,33	CURTO PRAZO - R\$ 55.529.255,80 - 83,2693%

ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

**Rentabilidade**



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,79	5,19	5,19	11,59	26,62	579,86	0,91		0,15
	CDI	0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,06	1,14	0,97	0,98	0,90	0,89	0,96	0,80	0,83	0,88	0,82	0,79	5,19	11,59
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

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	31.136.224,55	46,79	30,00	70,50	80,00	22.096.528,06

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 5.972.108.436,27 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES

06.175.696/0001-73

#### 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 80 % em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"** da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 46,93 % (base 07/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 22.294.202,93.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 79,98 % 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, 09 de agosto 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.



ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 16/07/2018

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "

Taxas

Taxa de Administração: 0,50%

Índice de Performance: 100% do CDI

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

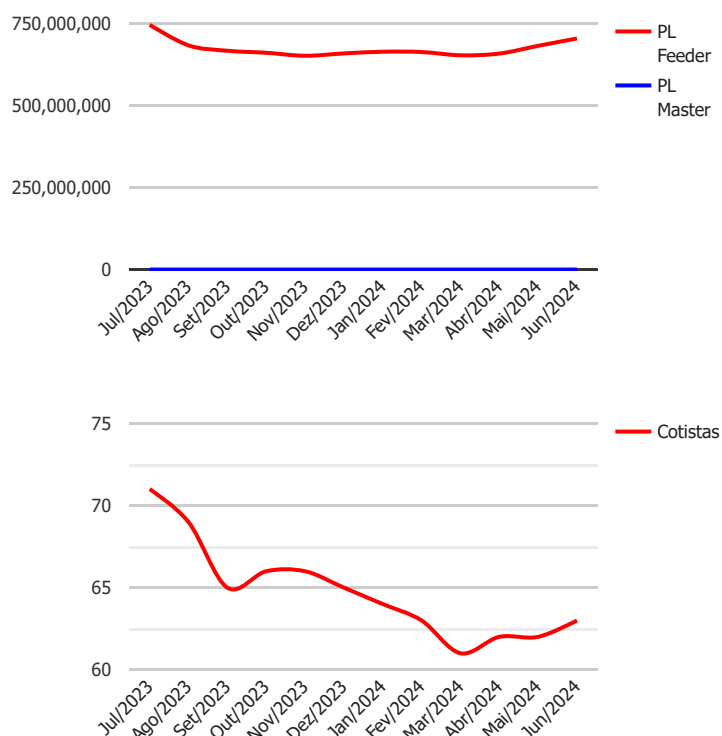
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	71	745.870.954,36	
Ago/2023	69	683.129.636,69	
Set/2023	65	666.747.713,80	
Out/2023	66	660.572.140,49	
Nov/2023	66	651.432.432,55	
Dez/2023	65	658.613.058,60	
Jan/2024	64	663.766.015,15	
Fev/2024	63	662.905.934,86	
Mar/2024	61	652.954.009,62	
Abr/2024	62	658.127.119,37	
Mai/2024	62	681.749.948,67	
Jun/2024	63	704.187.699,29	



ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,63% em 12/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 72,82%

Número de dias com Retorno Positivo: 1060

Número de dias com retorno negativo: 434

Mínimo Retorno Diário: -0,55% em 10/11/2022

Volatilidade desde o início: 1,75%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,94	6,75	4,00	6,75	12,41	24,51	4,11
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

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

Não

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa, observado que a rentabilidade do fundo será impactada pelos custos e despesas, inclusive taxa de administração.

### Características do Fundo/ Política de Investimentos:

Para cumprir o seu objetivo, o gestor utilizará a Duration como ferramenta de gerenciamento de risco. Este método normalmente é aplicado para títulos de renda fixa. Sua finalidade surge da necessidade de se medir o impacto das flutuações inesperadas nas curvas de taxas de juros e inflação sobre os Ativos que compõem um fundo de investimento. Através desse instrumento, pode-se promover a imunização de um portfólio, isto é, a diminuição do risco de taxas de juros (volatilidade).

### Composição da Carteira (28/06/2024):

#### Tipos

Títulos Federais	56,91 %
Operação compromissada	42,74 %
Derivativos	0,34 %
Valores a pagar/receber	0,01 %

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2031</a>	525.225,89	42,7430 %
<a href="#">LTN - Venc.: 01/07/2026</a>	497.268,18	40,4678 %
<a href="#">LTN - Venc.: 01/01/2026</a>	142.359,00	11,5852 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/09/2027</a>	50.966,78	4,1477 %
<a href="#">LFT - Venc.: 01/03/2028</a>	8.369,28	0,6811 %

### Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo se encontra em linha com seu indicador de referência (CDI) na maiorias dos períodos analisados.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração cobrada será de 0,50%, em linha com as taxas praticadas em fundos com estratégia semelhante. Será cobrado também, 20% a efeito de taxa de performance no que exceder 100% do CDI.

### Risco:

Com relação ao risco, o que incorre predominantemente é o risco de mercado.

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado, quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a," da Resolução 4.963/21**, não havendo impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (regulamento **v. 10/02/2023**).



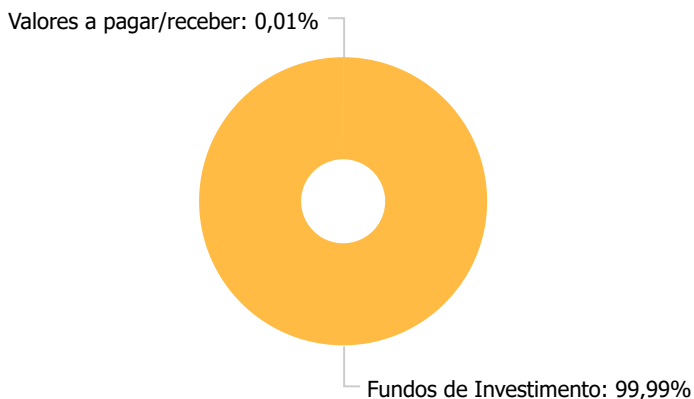
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	704.377,77
Valores a pagar/receber	96,35



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ LEGEND INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	703.003,72	99,83
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.374,05	0,20
Outras Disponibilidades	70,00	0,01
Outros Valores a receber	26,35	0,00
Outros Valores a pagar	-286,42	-0,04

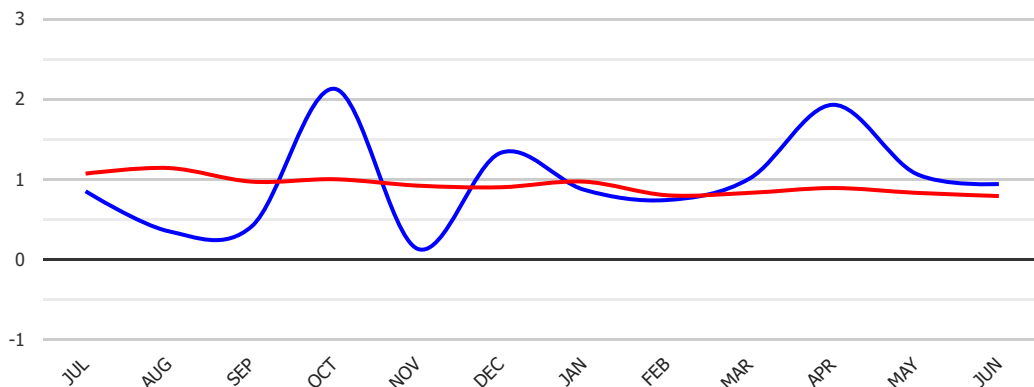
Total da Carteira: **66.540.940,76**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	52.903.937,20	79,33	CURTO PRAZO - R\$ 55.529.255,80 - 83,2693%

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

**Rentabilidade**



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP		0,94	6,75	6,75	12,41	24,51	72,82	4,11		0,50
CDI		0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,85	0,35	0,41	2,13	0,13	1,33	0,87	0,74	1,01	1,93	1,07	0,94	6,75	12,41
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	25.900.151,83	38,92	15,00	20,00	40,00	716.224,47

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 105.628.154,89 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP

29.241.799/0001-90

### 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 40,00 % em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a"**, da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 38,92 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 716.224,47.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 79,32 % 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, 26 de julho 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.



ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

## Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 02/10/1995

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "

## Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

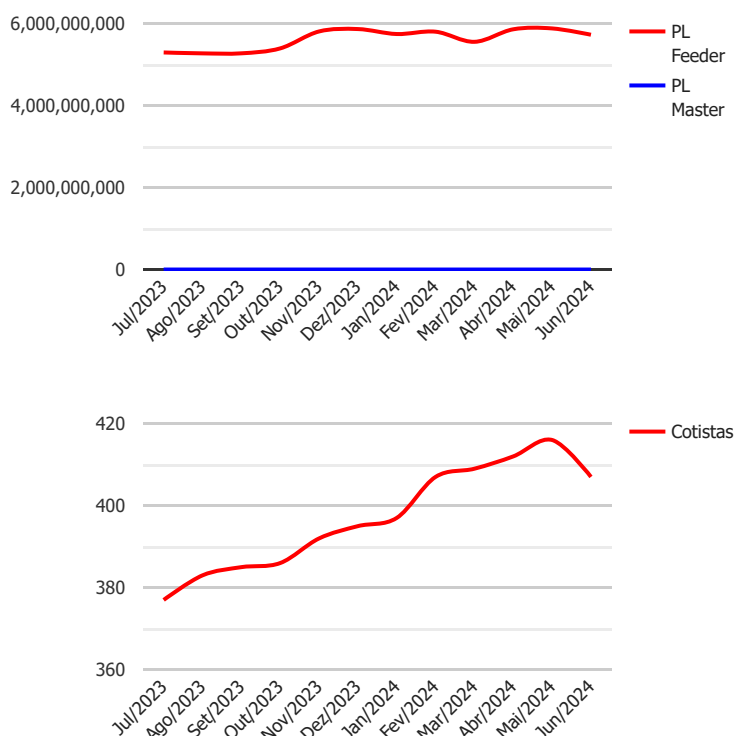
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	377	5.292.207.615,10	
Ago/2023	383	5.270.226.495,55	
Set/2023	385	5.271.171.485,51	
Out/2023	386	5.391.477.708,44	
Nov/2023	392	5.804.446.423,32	
Dez/2023	395	5.862.946.011,56	
Jan/2024	397	5.741.628.322,41	
Fev/2024	407	5.798.244.984,83	
Mar/2024	409	5.551.814.336,71	
Abr/2024	412	5.857.258.977,50	
Mai/2024	416	5.878.240.284,89	
Jun/2024	407	5.723.870.469,63	



ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,90% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 3.238,79%

Número de dias com Retorno Positivo: 6869

Número de dias com retorno negativo: 34

Mínimo Retorno Diário: -3,14% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,85%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83	5,49	2,62	5,49	12,54	27,99	0,99
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo:**

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do Certificado de Depósito Interbancário ("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.

### **Características do Fundo/ Política de Investimentos:**

É permitido ao fundo, conforme o regulamento, a aquisição de ativos financeiros de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, direta ou indiretamente, considerados de baixo risco de crédito, até no máximo 50% do PL do fundo. Constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Por outro lado, a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. Fundo destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

#### Tipos

Operação compromissada	55,59 %
Títulos Privados	24,15 %
Títulos Federais	10,90 %
Debêntures	9,38 %
Derivativos	0,00 %
Valores a pagar/receber	-0,02 %

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	2.928.042,52	51,1549 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	1.232.172,66	21,5269 %
Debêntures (omitidas)	533.830,79	9,3264 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	362.751,24	6,3375 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	254.045,86	4,4384 %

### **Rentabilidade:**

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) ao longo da maioria dos períodos analisados.

### **Taxa de Administração:**

A taxa de administração do FUNDO é de 0,18% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### **Risco:**

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, risco de **mercado e risco de crédito**.

### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea a" da Resolução 4.963/2021**, não havendo Impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 10/04/2023**).

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.

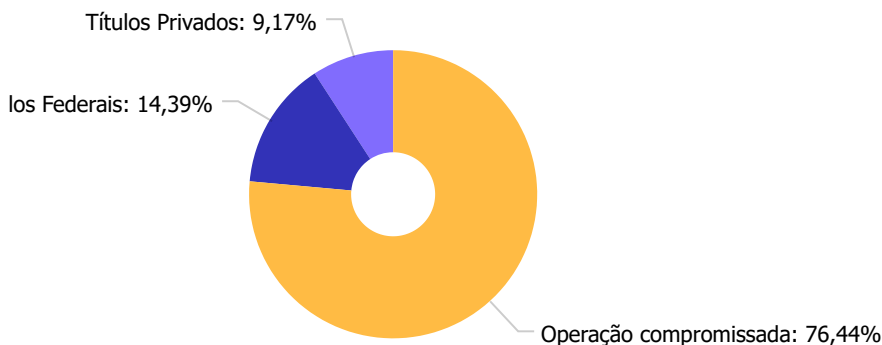


ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	3.237.230,28
Títulos Federais	609.419,35
Títulos Privados	388.559,00

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2030	2.686.479,78	45,87
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2025	550.750,50	9,40
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	356.882,55	6,09
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	175.814,81	3,00
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/06/2026 - Indexador: CDI	99.649,95	1,70
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/08/2026 - Indexador: CDI   BRBBDCLTRS26	95.209,63	1,63
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1R11)	76.721,99	1,31
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	70.121,30	1,20
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	66.039,92	1,13
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI   BRBBDCLTRQ28	57.538,20	0,98

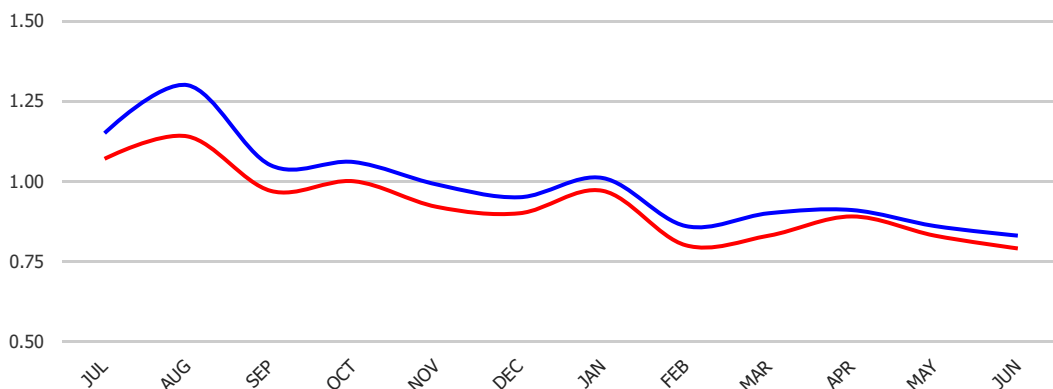
Total da Carteira: **66.540.940,76**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	52.903.937,20	79,33	CURTO PRAZO - R\$ 55.529.255,80 - 83,2693%

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

**Rentabilidade**



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,83	5,49	5,49	12,54	27,99	3.238,79	0,99		0,18
	CDI	0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15	1,30	1,05	1,06	0,99	0,95	1,01	0,86	0,90	0,91	0,86	0,83	5,49	12,54
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea 'a'	60,00	25.900.151,83	38,92	15,00	20,00	40,00	716.224,47

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 858.580.570,44 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

### 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 40,00 % em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a"**, da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 38,92 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 716.224,47.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 79,32 % 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, 26 de julho 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.



ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 21/10/2008

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, 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

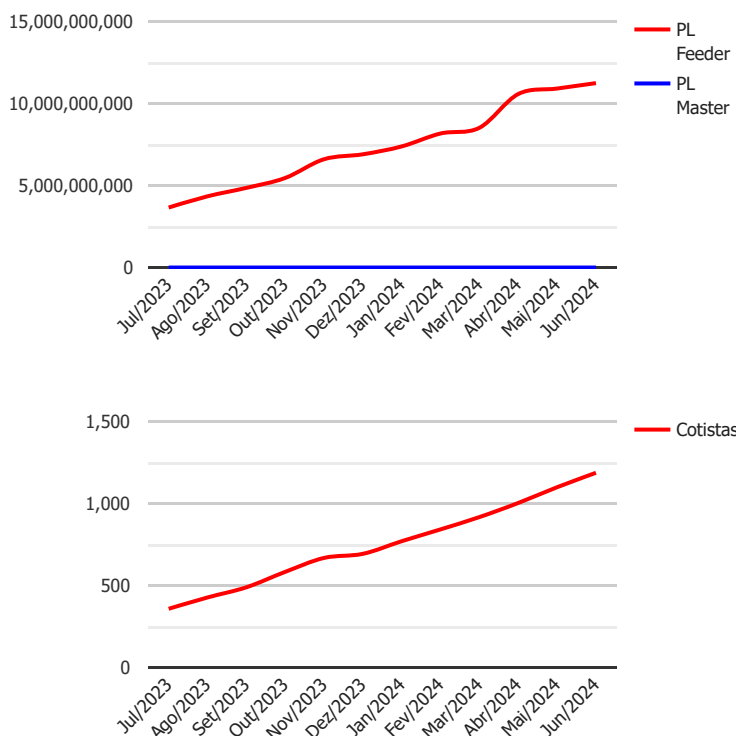
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023	359	3.656.327.507,98	
Ago/2023	428	4.341.235.820,75	
Set/2023	490	4.854.922.531,08	
Out/2023	584	5.459.118.081,76	
Nov/2023	669	6.600.823.644,63	
Dez/2023	694	6.901.401.327,34	
Jan/2024	771	7.382.272.402,20	
Fev/2024	843	8.169.795.749,63	
Mar/2024	918	8.517.610.579,40	
Abr/2024	1.004	10.574.819.140,86	
Mai/2024	1.100	10.909.229.925,92	
Jun/2024	1.188	11.240.633.956,83	



ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,13% em 04/06/2021

Retorno acumulado desde o início: 326,61%

Número de dias com Retorno Positivo: 3870

Número de dias com retorno negativo: 68

Mínimo Retorno Diário: -0,24% em 08/04/2020

Volatilidade desde o início: 0,25%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85	5,72	2,73	5,72	13,08	29,04	1,08
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,79	5,22	2,53	5,22	11,69	26,82	0,03

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo/Política de Investimentos:**

O objetivo do FUNDO é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", observado que a rentabilidade do FUNDO será impactada pelos custos e despesas do FUNDO, inclusive taxa de administração.

### **Características do Fundo:**

O FUNDO, indiretamente, poderá investir mais de 50% (cinquenta por cento) de seu patrimônio líquido em ativos financeiros de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado ou de emissores públicos que não a União Federal.

### **Composição da Carteira**

. O gestor utiliza a prerrogativa da CVM, possibilitando a ocultação de ativos por até 180 dias, dessa forma a informação mais atualizada consta na data de 28/06/2024

Tipos	
■ Títulos Privados	71,15 %
■ Operação compromissada	28,58 %
■ Títulos Federais	0,28 %
■ Derivativos	0,00 %
■ Valores a pagar/receber	-0,01 %

### **Principais Posições**

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF (omitidos)	16.405.017,30	62,4638 %
<a href="#">Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2024</a>	7.505.357,31	28,5774 %
<a href="#">CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 26/08/2024 - Indexador: CDI</a>	268.984,95	1,0242 %
<a href="#">Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 22/09/2031 - Indexador: CDI</a>	207.421,26	0,7898 %
<a href="#">Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI</a>	198.384,65	0,7554 %
<a href="#">Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2033 - Indexador: CDI</a>	163.371,94	0,6221 %

Riscos	
■ Outros	62,95 %
■ Rating AAA	36,40 %
■ Rating AA	0,65 %
■ Risco de mercado	0,00 %

### **Risco:**

O risco que o Fundo incorre predominantemente é o de mercado e de crédito.

### **Rentabilidade:**

A rentabilidade do fundo tem se mantido levemente acima do seu índice de referência, CDI, em todos os períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

### **Taxa de Administração:**

A taxa de administração cobrada (0,25% a.a.), está em linha com outros fundos que utilizam da mesma estratégia. O fundo não cobra taxa de performance, de ingresso ou de saída.

### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo analisado (v. **10/02/2023**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso V, Alínea " b " da resolução CMN nº 4.963/21**, 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.



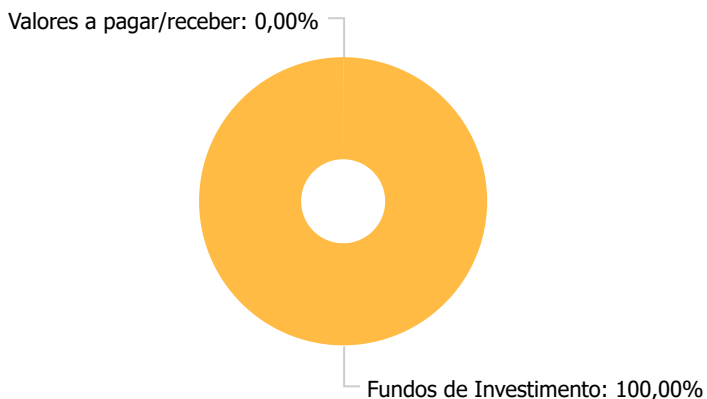
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

Carteira (Master)

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

	Fundos de Investimento	11.242.810,62
	Valores a pagar/receber	99,74



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de ITAÚ HIGH GRADE FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	11.220.394,05	99,82
Cotas de ITAÚ VERSO A FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	22.416,57	0,20
Outras Disponibilidades	70,16	0,00
Outros Valores a receber	29,58	0,00
Outros Valores a pagar	-2.276,40	-0,02

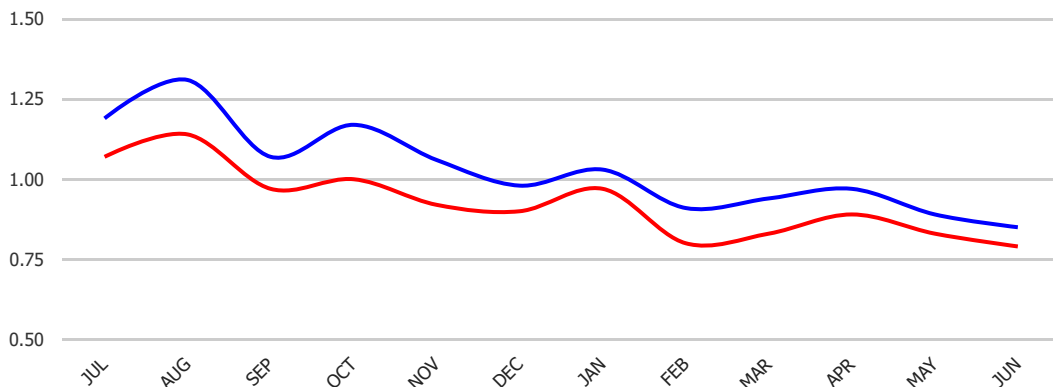
**Total da Carteira: 66.540.940,76**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CRÉDITO PRIVADO	700.061,45	1,05	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 700.061,45 - 1,0498%

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

**Rentabilidade**



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,85	5,72	5,72	13,08	29,04	326,61	1,08		0,25
	CDI	0,79	5,22	5,22	11,69	26,82		0,03		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,19	1,31	1,07	1,17	1,06	0,98	1,03	0,91	0,94	0,97	0,89	0,85	5,72	13,08
CDI	1,07	1,14	0,97	1,00	0,92	0,90	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	5,22	11,69

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	20,00	700.061,45	1,05	0,00	4,70	5,00	2.626.985,59

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 1.686.095.093,52 para novos investimentos no FUNDO.

ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

09.093.883/0001-04

### 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 5,00 % em fundos enquadrados no **Art. 7º, Inciso V, Alínea " b "** da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 1,05 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 2.626.985,59.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 0,00 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do 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, 26 de julho 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.



PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

Resumo

Gestão: Porto Seguro Investimentos

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Intrag DTVM

Início: 31/08/2023

Custodiante: Itaú Unibanco

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

Taxas

Taxa de Administração: 0,00%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

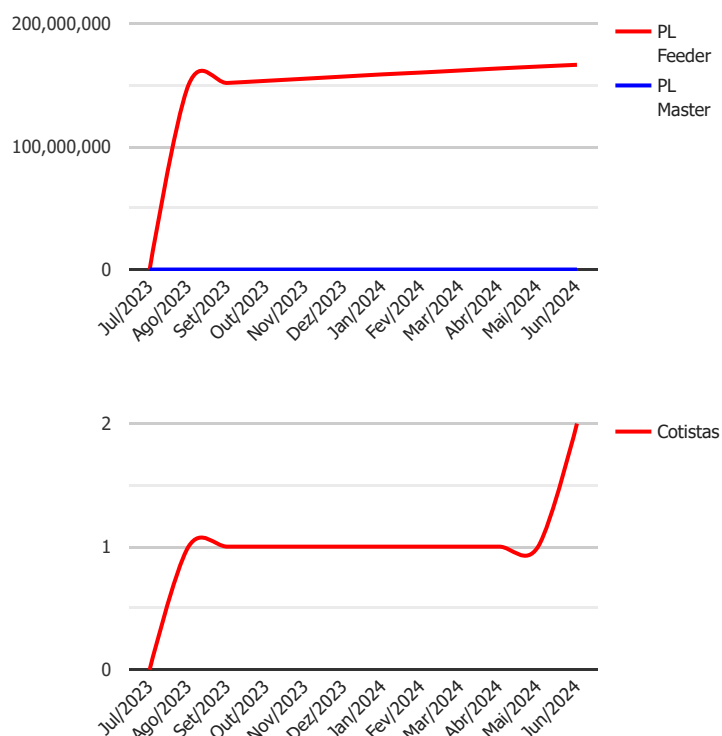
Benchmark: Não Informado

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023			
Ago/2023	1	150.000.000,00	
Set/2023	1	151.625.250,39	
Out/2023	1	153.354.141,43	
Nov/2023	1	155.086.785,96	
Dez/2023	1	156.845.610,71	
Jan/2024	1	158.615.981,01	
Fev/2024	1	160.114.162,91	
Mar/2024	1	161.770.630,98	
Abr/2024	1	163.432.477,05	
Mai/2024	1	164.945.703,59	
Jun/2024	2	166.394.766,32	



PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,12% em 03/11/2023

Retorno acumulado desde o início: 10,93%

Número de dias com Retorno Positivo: 205

Número de dias com retorno negativo: 0

Mínimo Retorno Diário: 0,04% em 24/05/2024

Volatilidade desde o início: 0,20%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,88	6,09	2,86	6,09	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

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

Não

PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

### Comentário sobre os fundamentos do fundo

#### Objetivos/Política de Investimentos:

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.

#### Rentabilidade:

O fundo não apresenta benchmark definido, dessa forma, impossibilitando a comparação de sua rentabilidade.

#### Taxa de Administração:

A taxa de administração não é cobrada.

#### Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados ao mercado e crédito.

#### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **05/07/2024**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**, da resolução CMN nº 4.963/21, 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.

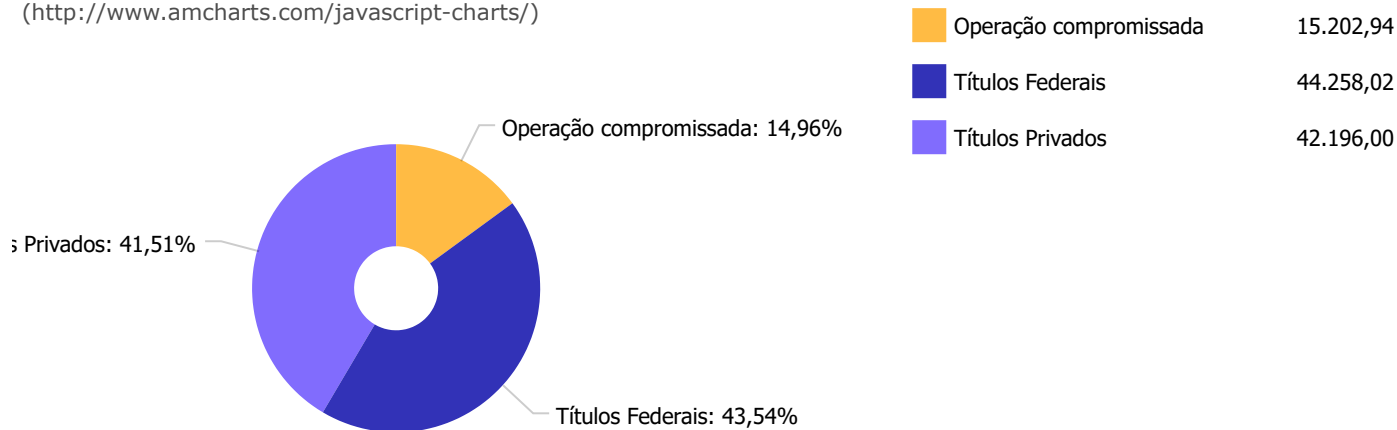


PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	27.931,91	16,93
LFT - Venc.: 01/09/2027	16.326,11	9,90
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/06/2030	15.202,94	9,22
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	8.255,52	5,00
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI	7.787,04	4,72
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 19/09/2050 - Indexador: CDI	6.109,12	3,70
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	5.059,58	3,07
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 03/05/2026 - Indexador: CDI	5.037,44	3,05
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/08/2025 - Indexador: CDI	5.009,95	3,04
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 01/09/2025 - Indexador: CDI	4.937,35	2,99

Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
Mosaico Consultoria Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237			

PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

**Rentabilidade**

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	0,88	6,09	6,09			10,93			0,00
Não Informado	0,00								

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN								ANO	ACU
PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	1,13	0,94	1,03	1,03	0,93	0,88								6,09	
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 V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	4,70	5,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 24.959.214,95 para novos investimentos no FUNDO.

PORTO MASTER BANCÁRIO FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

51.854.591/0001-03

### 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 5,00 % em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**, da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 1,05 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 2.626.985,59.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 0,00 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do 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, 26 de julho 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.



**GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES**

38.280.883/0001-03

**Resumo**

Gestão: Guepardo Investimentos

Auditoria: EY

Administrador: Banco Daycoval

Início: 16/10/2020

Custodiante: Banco Daycoval

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

**Taxas**

Taxa de Administração: 1,90%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

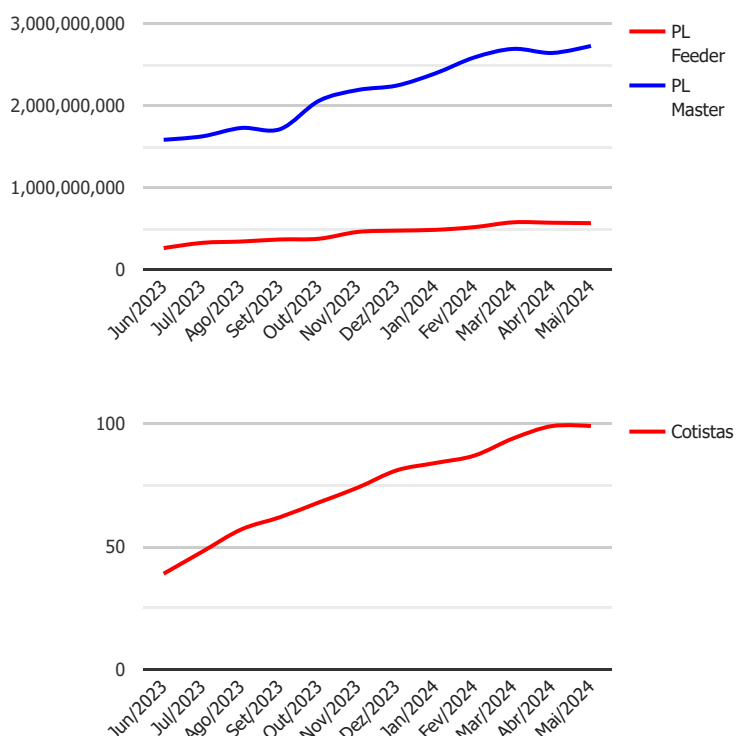
Benchmark: IBOVESPA

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
Jun/2023	39	261.603.955,82	1.581.949.510,86		
Jul/2023	48	325.539.800,95	1.623.721.528,14		
Ago/2023	57	341.392.227,27	1.725.824.941,49		
Set/2023	62	366.712.423,98	1.711.519.705,62		
Out/2023	68	375.460.858,43	2.057.268.947,71		
Nov/2023	74	458.461.047,30	2.188.649.272,32		
Dez/2023	81	474.190.468,78	2.242.724.877,46		
Jan/2024	84	483.893.890,15	2.392.067.417,41		
Fev/2024	87	516.851.657,29	2.585.705.702,41		
Mar/2024	94	575.583.312,97	2.689.582.209,87		
Abr/2024	99	570.477.779,51	2.639.938.073,28		
Mai/2024	99	565.316.815,35	2.726.340.866,52		



GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

38.280.883/0001-03

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 5.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+32

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 4,81% em 09/03/2022

Retorno acumulado desde o início: 79,88%

Número de dias com Retorno Positivo: 488

Número de dias com retorno negativo: 419

Mínimo Retorno Diário: -5,65% em 28/10/2020

Volatilidade desde o início: 21,76%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,02	-6,66	-7,92	-4,17	18,87	30,64	50,39
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	1,48	-7,66	-3,28	-7,66	4,93	25,74	8,44

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

Não

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

38.280.883/0001-03

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### **Objetivo:**

O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em cotas do GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 14.213.077/0001- 54.

### **Política de Investimento:**

Em função da composição da sua carteira, o FUNDO classifica-se como "Ações". O FUNDO deve manter, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas do Fundo Investido.

### **Composição da carteira:**

*O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:*

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES**, conforme registrado em **29/12/2023**.

Tipos	
Ações	89,27 %
Operação compromissada	10,78 %
Valores a pagar/receber	-0,05 %

### **Principais ativos:**

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">VULCABRAS ON - VULC3</a>	413.248,83	18,8815 %
<a href="#">Direito de Subscrição - KLB11</a>	360.916,86	16,4904 %
<a href="#">ULTRAPAR ON NM - UGPA3</a>	338.363,27	15,4599 %
<a href="#">ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4</a>	240.867,48	11,0053 %
<a href="#">Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2024</a>	235.916,30	10,7791 %

### **Rentabilidade:**

A rentabilidade do fundo tem superado consistentemente o seu índice de referência, **Ibovespa**, em todos os períodos aplicados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

### **Taxa de administração:**

A taxa de administração do Fundo é de **1,90%** e no máximo de **2,05%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

### **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 está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I da Resolução CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 16/11/2021**).

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.



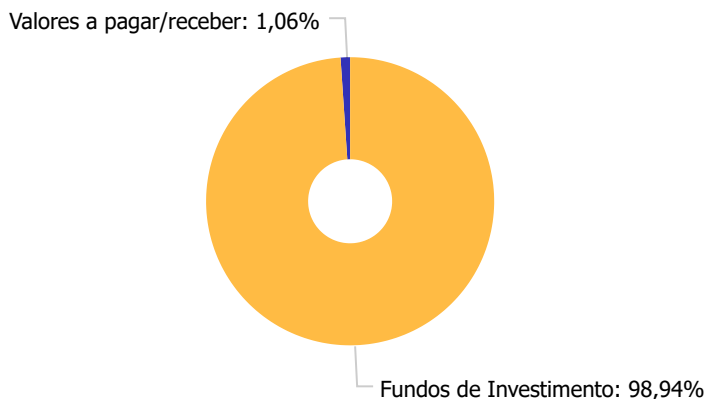
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

38.280.883/0001-03

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	566.230,62
Valores a pagar/receber	6.094,08



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de GUEPARDO INSTITUCIONAL MASTER FI AÇÕES	566.230,62	100,16
Outros Valores a receber	6.000,00	1,06
Outras Disponibilidades	69,81	0,01
Outros Valores a receber	24,06	0,00
Outros Valores a receber	0,20	0,00
Outros Valores a receber	0,01	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-8,07	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-17,03	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	-24,35	0,00

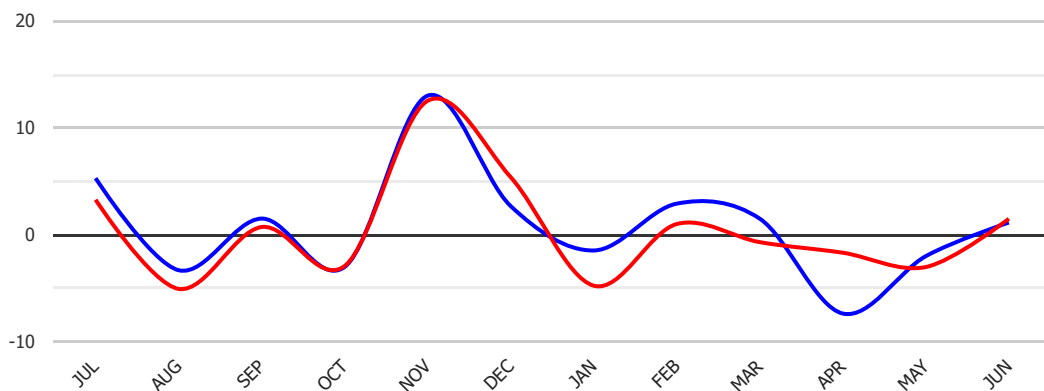
Total da Carteira: **66.810.478,26**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - VALOR	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 1.721.092,60 - 2,5747%

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

38.280.883/0001-03

**Rentabilidade**



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,02	-6,66	-4,17	18,87	30,64	79,88	50,39		1,90
Ibovespa	1,48	-7,66	-7,66	4,93	25,74		8,44		

2023/2024	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	ANO	ACU
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5,29	-3,34	1,50	-3,03	13,02	2,67	-1,49	2,90	1,49	-7,40	-2,02	1,13	-5,60	9,73
Ibovespa	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	-7,66	4,93

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.721.092,60	2,58	0,00	4,00	30,00	18.322.050,88

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mai/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 408.951.129,98 para novos investimentos no FUNDO.

GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

38.280.883/0001-03

### 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 30,00 % em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I da **Resolução CMN nº 4.963/21**. Atualmente, a carteira apresenta 2,61 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 18.223.998,22.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 0,00 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do 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, 26 de julho 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.



PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

54.198.302/0001-45

## Resumo

Gestão: Porto Seguro Investimentos

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Intrag DTVM

Início: 06/03/2024

Custodiante: Itaú Unibanco

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

## Taxas

Taxa de Administração: 0,40%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

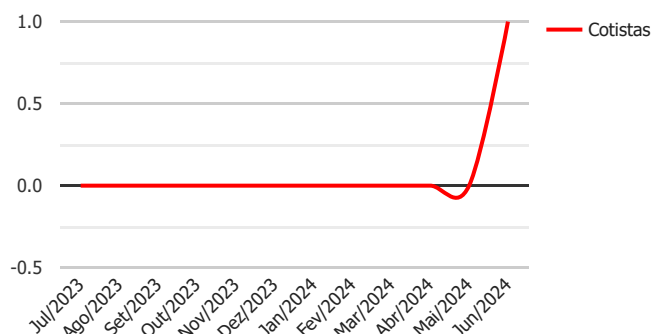
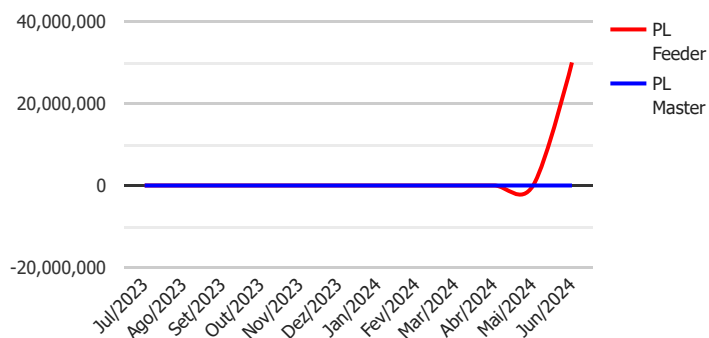
Benchmark: Não Informado

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2023			
Ago/2023			
Set/2023			
Out/2023			
Nov/2023			
Dez/2023			
Jan/2024			
Fev/2024			
Mar/2024			
Abr/2024			
Mai/2024			
Jun/2024	1	30.000.000,00	



PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

54.198.302/0001-45

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: em

Retorno acumulado desde o início:

Número de dias com Retorno Positivo:

Número de dias com retorno negativo:

Mínimo Retorno Diário: em

Volatilidade desde o início:

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	-	-	-	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

54.198.302/0001-45

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo

O objetivo da CLASSE é aplicar, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento da classe "Renda Fixa", cujos ativos financeiros componentes de suas respectivas carteiras, de forma consolidada, sejam compatíveis com a tipificação Renda Fixa Referenciado ao Certificado de Depósito Interbancário ("CDI").

### Política de Investimentos

A CLASSE direcionará, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas da classe PORTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO BANCÁRIO, inscrita no CNPJ sob nº 51.854.591/0001-03 ("Classe Investida")

Tipos

■ Títulos Privados	62,28 %
■ Títulos Federais	26,83 %
■ Operação compromissada	10,91 %
■ Valores a pagar/receber	-0,02 %

### Composição da Carteira Consolidada:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/03/2027	44.649,81	26,8337 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	18.149,87	10,9077 %
CDB/ RDB - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 04/08/2025 - Indexador: CDI	8.329,24	5,0057 %
Letra Financeira - BANCO JOHN DEERE S.A. (91.884.981/0001-32) - Venc.: 25/08/2025 - Indexador: CDI   BRJDEELF10J6	7.869,86	4,7296 %
Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.:	5.102,13	3,0663 %

### Rentabilidade

O fundo não informou o benchmark e não tem rentabilidade disponível na CVM, porém, seu master tem retornos acima do seu índice de referência, CDI, desde sua criação (09/2023).

### Taxa de Administração

A taxa de administração (0,40% a.a.) está em linha das 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 e crédito**, com todos os ativos com rating no mínimo AA.

### Enquadramento

O regulamento do fundo analisado (v. 05/07/2024), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**, da resolução CMN nº 4.963/21, 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 MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

54.198.302/0001-45

**Rentabilidade**

	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO									0,40
Não Informado									

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN								ANO	ACU
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO															
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 V, Alínea ' b '	20,00	0,00	0,00	0,00	4,70	5,00	0,00

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Jun/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 4.500.000,00 para novos investimentos no FUNDO.

PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO

54.198.302/0001-45

### 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 5,00 % em fundos enquadrados no **Art. 7º, Inciso V, Alínea " b "** da resolução CMN nº 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta 1,05 % (base 06/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 2.626.985,59.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, possuindo aproximadamente 0,00 % da carteira em fundos com estratégias semelhantes, abaixo do recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto dele na carteira do RPPS, e levando em consideração o fundo instido PORTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA MASTER REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO BANCÁRIO, inscrita no CNPJ sob nº 51.854.591/0001-03, 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, 26 de julho 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.



**TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO**

<b>Número do Termo de Análise de Credenciamento</b>	015/2024
<b>Número do Processo (Nº protocolo ou processo)</b>	015/2024

**I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS**

<b>Ente Federativo</b>		<b>CNPJ</b>	
<b>Unidade Gestora do RPPS</b>	PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA	<b>CNPJ</b>	07.046.712/0001-90

<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>		<b>ADMINISTRADOR</b>	<b>X</b>	<b>GESTOR</b>	
<b>Razão Social</b>			<b>CNPJ</b>		
INTRAG DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.			62.418.140/0001-31		
<b>Endereço</b>			<b>Data Constituição</b>		
PCA ALFREDO EGYDIO DE SOUZA ARANHA, 100 - TORRE ITAÚSA - PARQUE JABAQUARA - SAO PAULO - SP - CEP: 04.344-902			03/11/2005		
<b>E-mail (s)</b>			<b>Telefone (s)</b>		
daniel.varajao@portoseguro.com.br			(11) 97277-9404		
<b>Data do registro na CVM</b>	29/07/1993	<b>Categoria (s)</b>			
<b>Data do registro no BACEN</b>		<b>Categoria (s)</b>			
<b>Principais contatos com RPPS</b>	<b>Cargo</b>	<b>E-mail</b>		<b>Telefone</b>	
DANIEL VARAJAO		daniel.varajao@portoseguro.com.br		(11) 97277-9404	
<b>A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?</b>			Sim	X	Não
<b>A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?</b>			Sim	X	Não
<b>A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?</b>			Sim	X	Não
<b>Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?</b>			Sim	X	Não

A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não	
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não	

III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:				
	Art. 7º, I, "b"			Art. 8º, II
	Art. 7º, I, "c"			Art. 9º, I
X	Art. 7º, III, "a"			Art. 9º, II
	Art. 7º, III, "b"			Art. 9º, III
	Art. 7º, IV			Art. 10º, I
	Art. 7º, V, "a"			Art. 10º, II
	Art. 7º, V, "b"			Art. 10º, III
	Art. 7º, V, "c"			Art. 11º
	Art. 8º, I			

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	Código ISIN	Data da Análise
PORTO SEGURO IMA-B5 FIC RENDA FIXA LONGO PRAZO	24.011.864/0001-77	27/07/2024

V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO	
Estrutura da Instituição	Sob a Diretoria de Álvaro Pimentel, possui uma equipe com 348 profissionais especializados e dedicados na Administração de Fundos de Investimentos.

<b>Segregação de Atividades</b>	<p>Existe uma estrutura segregada para a Prestação de Serviços de Custódia e Controladoria obedecendo aos conceitos de Chinese Wall, segregação sistêmica e de equipes. Além da segregação da área de Custódia e Controladoria, também existem segregações dentro da estrutura, de forma a segregar os Clientes em função do seu perfil, garantindo assim a qualidade e agilidade no Atendimento. Com conhecimento de suas particularidades, sendo que um deles será o responsável pela conta do Código de Ética são apreciadas por um Comitê de Ética específico que conduz sua atividade dentro de princípios rigorosos, atuando sempre de modo a deixar claro para toda a organização a relevância de ética no contexto das operações.</p>
<b>Qualificação do corpo técnico</b>	<p>Sob a diretoria de Alvaro pimentel - Ultima formação foi de Banking and financial Support Services (MBA - Insper) que possui grande experiência no mercado financeiro. Atuou no Itaú Unibanco S/A como Diretor executivo de Operação e Facilities (2015 a 2016), foi CEO no itaú Colombia (2017 a 2020). O Itaú Unibanco, dentro da Diretoria de Tecnologia e Operações, possui uma equipe dedicada à Intrag, sendo essa a responsável pelo monitoramento de toda nossa estrutura de sistemas, tanto nos assuntos referentes ao ambiente e funcionamento dos aplicativos, como também pela aplicação do Plano de Continuidade de Negócios (PCN). Também há outras duas Superintendências que atuam tecnologicamente dando suporte à WMS: A Superintendência Técnica de Apoio a Sistemas e Microinformática - STASM - que atua no suporte aos desenvolvedores dos aplicativos, na instalação e configuração das estações de trabalho e a Superintendência Técnica de Suporte Operacional - STSO - que é a responsável pela instalação e suporte dos servidores corporativos de plataforma baixa e mainframes. Toda essa estrutura tecnológica possui como pilares a segurança, manutenção, monitoramento, continuidade e implantação de constantes diferenciais. Relativamente aos recursos computacionais, foi inaugurado em 13/03/2015 o novo centro de dados em Mogi Mirim, o Centro Tecnológico Mogi Mirim (CTMM), responsável por processar e armazenar todas as transações do Conglomerado Itaú Unibanco, incluindo as operações das áreas de administração fiduciária e gestão de recursos. O novo data center aumentou a capacidade instalada de processamento de dados até então existente, preparando as empresas do Conglomerado Itaú Unibanco e, conseqüentemente, a Intrag, para um futuro cada vez mais digital.</p>
<b>Histórico e experiência de atuação</b>	<p>A Intrag DTVM Ltda. ("Intrag") é uma empresa do conglomerado Itaú Unibanco ("Conglomerado Itaú Unibanco"), em operação desde 2003, com foco na prestação de serviços de administração fiduciária de fundos de investimento para gestores independentes. O portfólio de produtos da Intrag inclui administração das mais variadas estruturas e tipos de fundos, desde os regulados pela Instrução CVM 555/14 até fundos de investimento em direitos creditórios, fundos de investimento em participações, fundos de investimento imobiliário e clubes de investimento. Sendo uma das maiores administradoras de recursos do país, segundo Ranking da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais - Anbima, a Intrag conta com os serviços de custódia e controladoria prestados pelo Itaú Unibanco, pioneiro no desenvolvimento de soluções para o mercado de capitais, bem como com a solidez e segurança de um dos maiores bancos do mundo .</p>
<b>Principais Categorias e Fundos ofertados</b>	<p>Renda Fixa, Crédito Privado e Ações (geridos pela Porto Seguro Investimentos)</p>
<b>Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão</b>	<p>Estabelece os processos de análise/avaliação, tratamento, aceitação, comunicação, monitoramento e a metodologia de gestão de riscos em Segurança da Informação da Instituição.</p>
<b>Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro</b>	<p>Todo colaborador adere e renova anualmente, de forma compulsória, seu comprometimento ao Código de ética, que corresponde à conjunto de normas que torna prática as orientações morais. Esse código constitui em um guia para a ação e decisões que tomamos fornecendo rumos e qualificando as práticas e padrões esperados no exercício profissional. Neste sentido, os funcionários da área de custódia seguem as seguintes normas entre outras: - Devem agir com diligência e boa-fé no exercício de suas atividades, privilegiando o adequado Compliance às normas e aos melhores padrões de conduta; - Devem aderir às normas de conduta e termos de compromisso específicos das funções que exercem, incluindo políticas de anticorrupção e de segurança da informação. - Devem seguir a política de investimentos pessoais, a qual previnem situação de conflito de interesses; - Possuem monitoramento de e-mails e de comunicações, a</p>

	<p>fim de mitigar risco de vazamento e de termos e vocabulários inadequados; - Todo conjunto de normas e código de ética tem acompanhamento constante da área de Compliance, sendo que para casos de descumprimento há o estabelecimento de sanções que variam de advertência verbal até o desligamento;</p>
<p><b>Regularidade Fiscal e Previdenciária</b></p>	<p>Sem pendências fiscais e previdenciárias, tais documentos podem ser encontrados através do site da Secretaria de fazenda do Estado.</p>
<p><b>Volume de recursos sob administração/gestão</b></p>	<p>R\$ 680 bilhões - ANBIMA 01/2024</p>
<p><b>Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</b></p>	<p>Utiliza fundos da Porto Seguro Investimentos</p>
<p><b>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</b></p>	<p>Questionários de Due Diligence ANBIMA (QDD).</p>
<p><b>Outros critérios de análise</b></p>	

**VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:**

Instituição financeira apta a receber recursos do RPPS.

<b>Local:</b>	GUARATUBA - PR	<b>Data:</b>	26/07/2024
---------------	----------------	--------------	------------



VII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	Cargo	CPF	Assinatura
PERY OLIVEIRA NETO	CONSULTORIA DE INVESTIMENTO	803.678.950-72	

### **CREDCIAMENTO DE ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDO DE INVESTIMENTO**

Nos termos do inciso VI, §1º, art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/21, os responsáveis pela gestão do PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA deverão realizar o prévio credenciamento das instituições administradoras e gestoras dos fundos de investimento em que serão aplicados os recursos. O § 3º do art. 1º da Resolução dispõe que credenciamento deverá observar, dentre outros critérios, o histórico e a experiência de atuação, o volume de recursos sob a gestão e administração da instituição, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, padrão ético de conduta e aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho. Os parâmetros para credenciamento estão previstos nos arts. 103 a 106 da Portaria MTP nº1.467/22, sendo que o art. 106,IV, dispõe que “A conclusão da análise das informações e da verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento deverá ser registrada em Termo de Credenciamento, devendo, dentre outros aspectos colocados no dispositivo, ser instruído com os documentos previstos na instrução de preenchimento do modelo disponibilizado na página da Previdência Social na Internet”.

A Resolução CMN nº 4.963/2021 (inciso I, § 2º, do art. 21) manteve a exigência das aplicações de recursos dos RPPS serem realizadas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos das Resoluções CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e nº 4.557, de 23 fevereiro de 2017, respectivamente. Além disso, as pessoas jurídicas deverão ser registradas como administradores de carteiras de valores mobiliários (nos termos da Resolução CVM nº 21, de 25 de fevereiro de 2021).

Na prática do mercado, essas condições estão mais relacionadas aos administradores dos fundos de investimento, aos quais, adicionalmente ao requisito dos comitês de auditoria e de riscos, os recursos oriundos de RPPS sob sua administração devem representar no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração (inciso II, § 2º, Art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021), com o objetivo de que os administradores elegíveis apresentem maior diversificação de seu campo de atuação e evidenciem reconhecida confiança e competência na administração de recursos de terceiros pelo mercado.

Vale lembrar que por meio do Ofício Circular Conjunto nº 2/2018/CVM/SIN/SPREV, a SPREV e a CVM já orientaram os gestores de RPPS e prestadores de serviço dos fundos sobre a aplicação desses critérios, com a divulgação de lista das instituições que atendem aos requisitos dos incisos I e II do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada no sítio da internet da SPREV. A lista foi confeccionada com base nas informações repassadas pelo BACEN e refere-se às instituições registradas pela CVM nos termos da Resolução 21, de 25/02/2021.

Considerando que o objetivo do CMN, ao incluir esses requisitos para as aplicações dos RPPS, buscou conferir maior proteção e segurança a essas alocações, sem prejudicar a rentabilidade, os custos e a sua transparência, e que a lista das instituições que atendem aos critérios previstos nos incisos I do § 2º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, divulgada pela SPREV, é taxativa, entendeu-se que, a princípio, poder-se-ia aplicar as todas as instituições que operam com os RPPS um modelo mais simplificado de Termo de Análise de Credenciamento. A utilização desse modelo não afasta a responsabilidade dos dirigentes do RPPS pela criteriosa análise do fundo de investimento que receberá os recursos do RPPS, tendo em vista que a própria Resolução CMN e a Portaria MTP nº1.467/22 tratam dos critérios mínimos de análise que devem ser observados na seleção de ativos.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar

periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Por fim, o art. 8-A, da Lei 9.717/1998, norma que adquiriu status de Lei Complementar após a Emenda Constitucional nº 103/2019, deixa claro que os dirigentes do ente federativo instituidor do regime próprio de previdência social e da unidade gestora do regime e os demais responsáveis pelas ações de investimento e aplicação dos recursos previdenciários, inclusive os consultores, os distribuidores, a instituição financeira administradora da carteira, o fundo de investimentos que tenha recebido os recursos e seus gestores e administradores serão solidariamente responsáveis, na medida de sua participação, pelo ressarcimento dos prejuízos decorrentes de aplicação em desacordo com a legislação vigente a que tiverem dado causa. Além dos princípios, requisitos e limites previstos na Resolução do CMN, devem ser permanentemente observados os parâmetros gerais da gestão dos investimentos previstos na Portaria MTP nº 1.467/2022, em especial o disposto em seus arts. 86, 87 e 103 a 124.

A título de orientação, no Termo de Credenciamento estão destacados na cor branca os campos que necessitam de preenchimento por parte da Unidade Gestora do RPPS.

Ciente.