

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência janeiro de 2025

#### **SUMÁRIO**

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

## 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
Fato Relevante	ANEXO II

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

A economia dos EUA mantém crescimento robusto, com mercado de trabalho próximo ao pleno emprego. Apesar de sinais de desaceleração na criação de vagas no terceiro trimestre, os últimos indicadores mostram estabilidade. A inflação surpreendeu para baixo em dezembro, mas segue acima da meta do Fed, que manteve os juros estáveis em janeiro e sinalizou cortes apenas diante de queda consistente da inflação ou piora no emprego.

No campo político, o governo Trump 2.0 gera incertezas, priorizando medidas migratórias mais rígidas e ameaças tarifárias contra México, Canadá e China. Essas tarifas podem desacelerar o crescimento e pressionar a inflação. Por outro lado, possíveis cortes de impostos e menor regulação podem estimular a economia, mas uma definição fiscal só deve ocorrer no segundo semestre.

### **NACIONAL**

No Brasil, a ausência de notícias negativas reduziu os prêmios de risco, refletindo na curva de juros e no câmbio. Os fundamentos econômicos seguem inalterados, com demanda doméstica aquecida e inflação pressionada. Boletim Focus projeta IPCA próximo a 5,60 % em 2025, impulsionado principalmente pelos núcleos de serviços.



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

Embora haja preocupações com uma desaceleração econômica no curto prazo, fatores como a queda da renda disponível e efeitos atípicos de calendário podem ter amplificado essa percepção. Para 2025, espera-se uma política fiscal neutra, mas 2026 deve ser marcado por forte expansão fiscal devido a medidas como a isenção do IR até R\$ 5 mil. Isso exigirá uma política monetária mais restritiva, ainda assim insuficiente para trazer a inflação à meta de 3%.

## 4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 4.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/01/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.827.594,43	2,44%	1.111	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	31.859.734,74	42,53%	218	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.564.762,38	2,09%	3.274	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.309.170,07	9,76%	1.275	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.074.874,83	1,43%	627	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.375.293,00	12,51%	1.168	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.114.556,35	13,50%	573	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.594.735,84	2,13%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.466.539,39	4,63%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	425.995,54	0,57%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	611.355,40	0,82%	35	1,07%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	728.312,20	0,97%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.659.831,73	2,22%	788	0,38%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.503.358,85	3,34%	87	0,76%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.848,86	0,27%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	597.852,56	0,80%	25	3,72%	Desenquadrado - RF

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>74.918.816,19</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>1.272.056,82</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>76.190.873,01</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 94,17 % e 5,83 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

### 4.2. ENQUADRAMENTO

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



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

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.

### 4.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
 Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/01/2025

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	75.134.655,06	92.614,29	1.068.664,57	74.918.816,19	760.211,41	760.211,41	1,01%	1,01%	0,60%	0,60%	168,85%	0,33%

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 0,97%, representando um montante de R\$ 690.334,80 (seiscentos e noventa mil, trezentos e trinta e quatro reais com oitenta centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.804.919,70	0,00	0,00	1.827.594,43	22.674,73	1,26%	1,26%	0,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.289.597,51	0,00	60.000,00	7.309.170,07	79.572,56	1,09%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.006.407,99	0,00	0,00	10.114.556,35	108.148,36	1,08%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.275.328,23	0,00	0,00	9.375.293,00	99.964,77	1,08%	1,08%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.063.631,15	0,00	0,00	1.074.874,83	11.243,68	1,06%	1,06%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.548.793,91	0,00	0,00	1.564.762,38	15.968,47	1,03%	1,03%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.441.060,17	92.614,29	1.008.664,57	31.859.734,74	334.724,85	1,03%	1,04%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	605.200,73	0,00	0,00	611.355,40	6.154,67	1,02%	1,02%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.431.743,65	0,00	0,00	3.466.539,39	34.795,74	1,01%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	723.294,23	0,00	0,00	728.312,20	5.017,97	0,69%	0,69%	0,08%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.586.488,48	0,00	0,00	1.594.735,84	8.247,36	0,52%	0,52%	0,41%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	427.807,02	0,00	0,00	425.995,54	-1.811,48	-0,42%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	632.219,44	0,00	0,00	597.852,56	-34.366,88	-5,44%	-5,44%	5,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>70.836.492,21</b>	<b>92.614,29</b>	<b>1.068.664,57</b>	<b>70.550.776,73</b>	<b>690.334,80</b>	<b>0,97%</b>		<b>0,10%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 1,63%, representando um montante de R\$ 69.876,61 (sessenta e nove mil, oitocentos e setenta e seis reais com sessenta e um centavos).

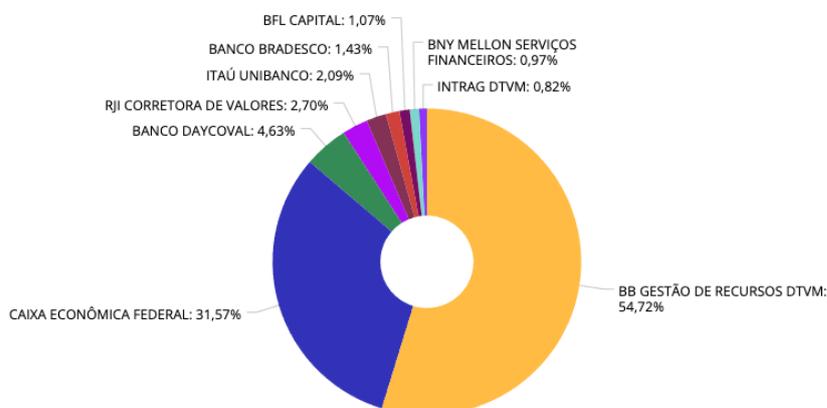
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.589.840,28	0,00	0,00	1.659.831,73	69.991,45	4,40%	4,40%	9,39%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.495,69	0,00	0,00	2.503.358,85	33.863,16	1,37%	1,37%	0,70%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.776,86	0,00	0,00	204.848,86	72,00	0,04%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.050,01	0,00	0,00	0,01	-34.050,00	-100,00%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.298.162,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.368.039,46</b>	<b>69.876,61</b>	<b>1,63%</b>		<b>4,16%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,01%, ou R\$ 760.211,41 (setecentos e sessenta mil, duzentos e onze reais com quarenta e um centavos).

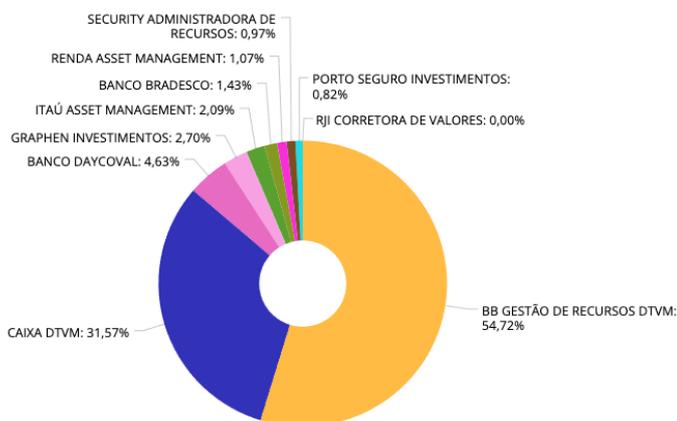
#### 4.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

##### ADMINISTRADORES



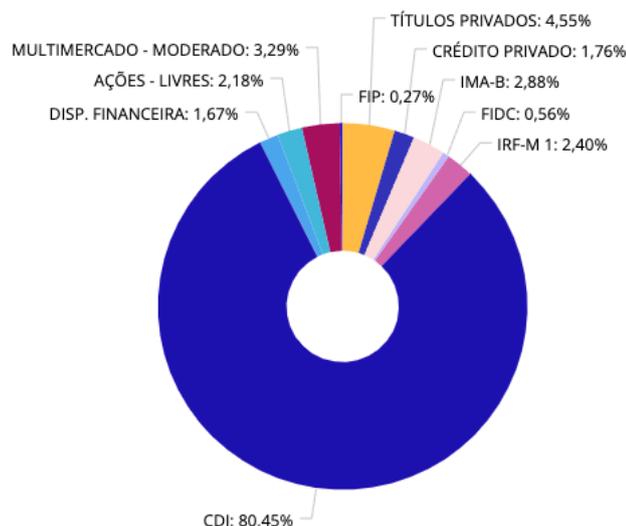
##### GESTORES



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.

#### 4.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 47,64% do Patrimônio Líquido (PL) em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos (art. 7º, I, “b”, da Res. nº 4.963/2021).

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



Agência/Relatório	Classificação	Tipo	Último Relatório
Fitch Ratings	BB	Perspectiva Estável   Moeda Estrangeira (IDR Longo Prazo)	Setembro, 2024
	AA+(bra)	Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo	Setembro, 2024
Moody's Global Moody's Local	Ba1	Escala global para depósitos em moeda local longo prazo (Perspectiva estável)	Outubro, 2024
	AA+.br	Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo	Outubro, 2024
RISKbank	-	BRLP 3 - Baixo risco para Longo prazo (até 5 anos)	Março, 2024
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 20/02/2025.

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

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

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (5,83 %).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.466.539,39	4,55%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.466.539,39 - 4,5498%
CRÉDITO PRIVADO	1.339.667,60	1,76%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.339.667,60 - 1,7583%
IMA-B	2.192.588,40	2,88%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.618.583,94 - 3,4369%
FIDC	425.995,54	0,56%	
IRF-M 1	1.827.594,43	2,40%	→ CURTO PRAZO - R\$ 64.398.042,62 - 84,5220%
CDI	61.298.391,37	80,45%	
DISP. FINANCEIRA	1.272.056,82	1,67%	
AÇÕES - LIVRES	1.659.831,73	2,18%	→ AÇÕES - R\$ 1.659.831,73 - 2,1785%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.503.358,85	3,29%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.503.358,85 - 3,2856%
FIP	204.848,88	0,27%	→ FIP - R\$ 204.848,88 - 0,2689%

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,60%.

#### 4.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

#### Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 75.185.423,41 (setenta e cinco milhões, cento e oitenta e cinco mil, quatrocentos e vinte e três reais com quarenta e um centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 76.190.873,01 (setenta e seis milhões, cento e noventa mil, oitocentos e setenta e três reais com um centavo).

#### 4.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.804.919,70	0,00	0,00	1.827.594,43	22.674,73	1,26%	1,26%	0,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.289.597,51	0,00	60.000,00	7.309.170,07	79.572,56	1,09%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.006.407,99	0,00	0,00	10.114.556,35	108.148,36	1,08%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.275.328,23	0,00	0,00	9.375.293,00	99.964,77	1,08%	1,08%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.063.631,15	0,00	0,00	1.074.874,83	11.243,68	1,06%	1,06%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.548.793,91	0,00	0,00	1.564.762,38	15.968,47	1,03%	1,03%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.441.060,17	92.614,29	1.008.664,57	31.859.734,74	334.724,85	1,03%	1,04%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	605.200,73	0,00	0,00	611.355,40	6.154,67	1,02%	1,02%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.431.743,65	0,00	0,00	3.466.539,39	34.795,74	1,01%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	723.294,23	0,00	0,00	728.312,20	5.017,97	0,69%	0,69%	0,08%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.586.488,48	0,00	0,00	1.594.735,84	8.247,36	0,52%	0,52%	0,41%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	427.807,02	0,00	0,00	425.995,54	-1.811,48	-0,42%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	632.219,44	0,00	0,00	597.852,56	-34.366,88	-5,44%	-5,44%	5,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>70.836.492,21</b>	<b>92.614,29</b>	<b>1.068.664,57</b>	<b>70.550.776,73</b>	<b>690.334,80</b>	<b>0,97%</b>		<b>0,10%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.589.840,28	0,00	0,00	1.659.831,73	69.991,45	4,40%	4,40%	9,39%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.495,69	0,00	0,00	2.503.358,85	33.863,16	1,37%	1,37%	0,70%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	204.776,86	0,00	0,00	204.848,86	72,00	0,04%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	34.050,01	0,00	0,00	0,01	-34.050,00	-100,00%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.298.162,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.368.039,46</b>	<b>69.876,61</b>	<b>1,63%</b>		<b>4,16%</b>

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



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 92.614,29 em aplicações e
- R\$ 1.068.664,57 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\$ 92.614,29 em aplicações e
- R\$ 1.068.664,57 em resgates

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

- R\$ 690.334,80 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,97 %;
- R\$ 69.876,61 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 1,63% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

#### 4.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/01/2025	Resgate	460.269,62
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/01/2025	Resgate	548.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/01/2025	Resgate	1,54
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	21/01/2025	Resgate	16,05
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/01/2025	Resgate	377,36
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/01/2025	Aplicação	48.475,50
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/01/2025	Aplicação	44.138,79
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/01/2025	Resgate	60.000,00

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

### 5. 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 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

#### 5.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,33 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,10 %, e no segmento de renda variável é de 4,16%.

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 2025, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

## 5.2. 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.

## 5.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 87,02% para auxílio no cumprimento das obrigações do GUARAPREV.

## 6. 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.

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

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

## 8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

- FIP LSH - *O Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia sofreu uma desvalorização extrema de -177,53% após o reprocessamento da carteira devido à divulgação das demonstrações financeiras da investida LSH Barra Empreendimentos Imobiliários S.A., que está em recuperação judicial. Com isso, o patrimônio líquido do fundo ficou negativo em R\$ -82,99 milhões, indicando perdas significativas para os cotistas.*

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do GUARAPREV e disponibilizado previamente para análise dos membros do Comitê de Investimentos, permitindo a inclusão das considerações pertinentes. Após a avaliação, as alterações consensuais entre os membros foram formalmente encaminhadas ao gestor, que realizou as devidas atualizações. O parecer atualizado foi submetido novamente ao Comitê, sem que houvesse novas demandas de modificação.

Quanto à carteira de investimentos do GUARAPREV, recomendamos a manutenção dos atuais 47,05% dos recursos alocados em fundos de investimento compostos exclusivamente por títulos públicos de



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

curto e médio prazos, conforme o artigo 7º, I, “b”. Para novos aportes, sugerimos continuidade nas alocações nesses fundos, priorizando o segmento CDI, visando aproveitar o cenário de possível alta da SELIC para até 15% ao ano.

Nos vértices de curto prazo, representados pelos fundos referenciados em CDI E IRF-M1, a exposição atual de 84,52% é considerada adequada para o perfil de investimentos do GUARAPREV, garantindo alinhamento ao cenário de juros elevados e minimizando a volatilidade dos títulos prefixados.

Na renda variável, a exposição de 5,83% reflete uma abordagem conservadora frente às incertezas de curto prazo no mercado financeiro. Embora o Comitê de Investimentos tenha autorizado uma exposição máxima de até 30%, optamos por manter a alocação reduzida. Com as condições econômicas apresentando maior estabilidade, os membros do Comitê estão avaliando, de forma gradual e cautelosa, aumentar a exposição em ativos atrelados ao IBOV ao longo do ano, considerando o longo prazo e a necessidade de honrar compromissos futuros.

Diante da análise abrangente, concluímos que não há elementos que justifiquem a reprovação das recomendações apresentadas. Assim, este parecer é aprovado, estando em conformidade com as deliberações do Comitê de Investimentos, realizadas em 26 de fevereiro de 2025. Recomendamos, por fim, que este parecer seja submetido ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.

## Assinaturas

### Diretor Executivo

Nome	CPF	Assinaturas
Eurides Moro	XXX-XXX-XXX-XX	
Comite De Investimentos	CPF	Assinaturas
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	XXX-XXX-XXX-XX	
Eurides Moro	XXX-XXX-XXX-XX	
Rangel de Sena dos Santos	XXX-XXX-XXX-XX	

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2025

## Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

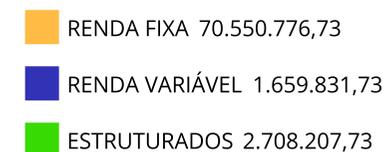
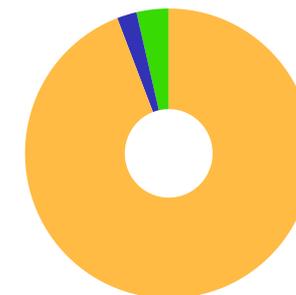
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.827.594,43	2,44%	1.111	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	31.859.734,74	42,53%	218	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.564.762,38	2,09%	3.274	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.309.170,07	9,76%	1.275	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.074.874,83	1,43%	627	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.375.293,00	12,51%	1.168	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.114.556,35	13,50%	573	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.594.735,84	2,13%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.466.539,39	4,63%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	425.995,54	0,57%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	611.355,40	0,82%	35	1,07%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	728.312,20	0,97%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.659.831,73	2,22%	788	0,38%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.503.358,85	3,34%	87	0,76%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.848,86	0,27%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	597.852,56	0,80%	25	3,72%	Desenquadrado - RF

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>74.918.816,19</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>1.272.056,82</b>				Artigo 6º
		<b>PL Total</b>	<b>76.190.873,01</b>				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2025)

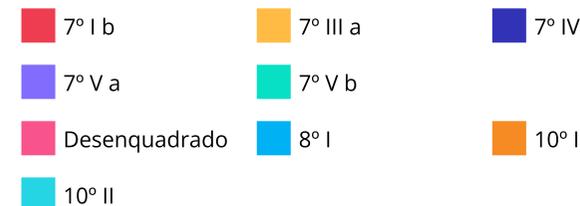
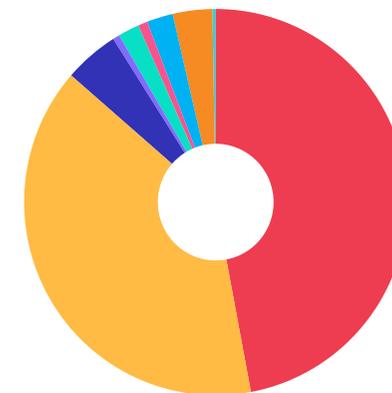
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,19%	100,00%	74.918.816,19
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	35.252.091,55	47,05%	0,00%	60,50%	10,00%	-27.760.209,93
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	29.468.630,09	39,33%	0,00%	20,91%	60,00%	15.482.659,62
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.466.539,39	4,63%	0,00%	5,00%	20,00%	11.517.223,85
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	425.995,54	0,57%	0,00%	0,60%	1,00%	323.192,62
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.339.667,60	1,79%	0,00%	2,00%	5,00%	2.406.273,21
Desenquadrado - RF	0,00%	597.852,56	0,80%	0,00%	0,00%	0,00%	-597.852,56
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>70.550.776,73</b>	<b>94,17%</b>	<b>0,00%</b>	<b>93,20%</b>	<b>196,00%</b>	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.659.831,73	2,22%	0,00%	3,00%	30,00%	20.815.813,13
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.503.358,85	3,34%	0,00%	3,40%	10,00%	4.988.522,77
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	204.848,88	0,27%	0,00%	0,40%	5,00%	3.541.091,93
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.745.940,81
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>4.368.039,46</b>	<b>5,83%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,80%</b>	<b>50,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	7.491.881,62
<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>10,00%</b>	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	40.996.499,24	54,72	-
CAIXA DTVM	23.653.039,93	31,57	-
BANCO DAYCOVAL	3.466.539,39	4,63	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.020.731,39	2,70	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.564.762,38	2,09	-
BANCO BRADESCO	1.074.874,83	1,43	-
RENDA ASSET MANAGEMENT	802.701,42	1,07	-
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	728.312,20	0,97	-
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	611.355,40	0,82	-
RJI CORRETORA DE VALORES	0,01	0,00	-

**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 Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,75%	0,75%	2,80%	5,58%	11,88%	25,11%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,42%	-0,42%	-1,33%	-6,51%	-8,83%	-12,85%	-	-
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	2,50%	4,93%	9,60%	23,48%	0,29%	0,48%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,52%	0,52%	-2,76%	-3,93%	-3,63%	1,05%	0,41%	2,91%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-5,44%	-5,44%	-	-9,64%	-9,97%	-43,65%	5,86%	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	1,06%	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	0,02%	0,08%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,03%	1,03%	2,73%	5,45%	10,85%	25,02%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,69%	0,69%	1,73%	3,38%	6,65%	15,21%	0,08%	0,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	1,04%	2,75%	5,48%	10,90%	25,11%	0,03%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-

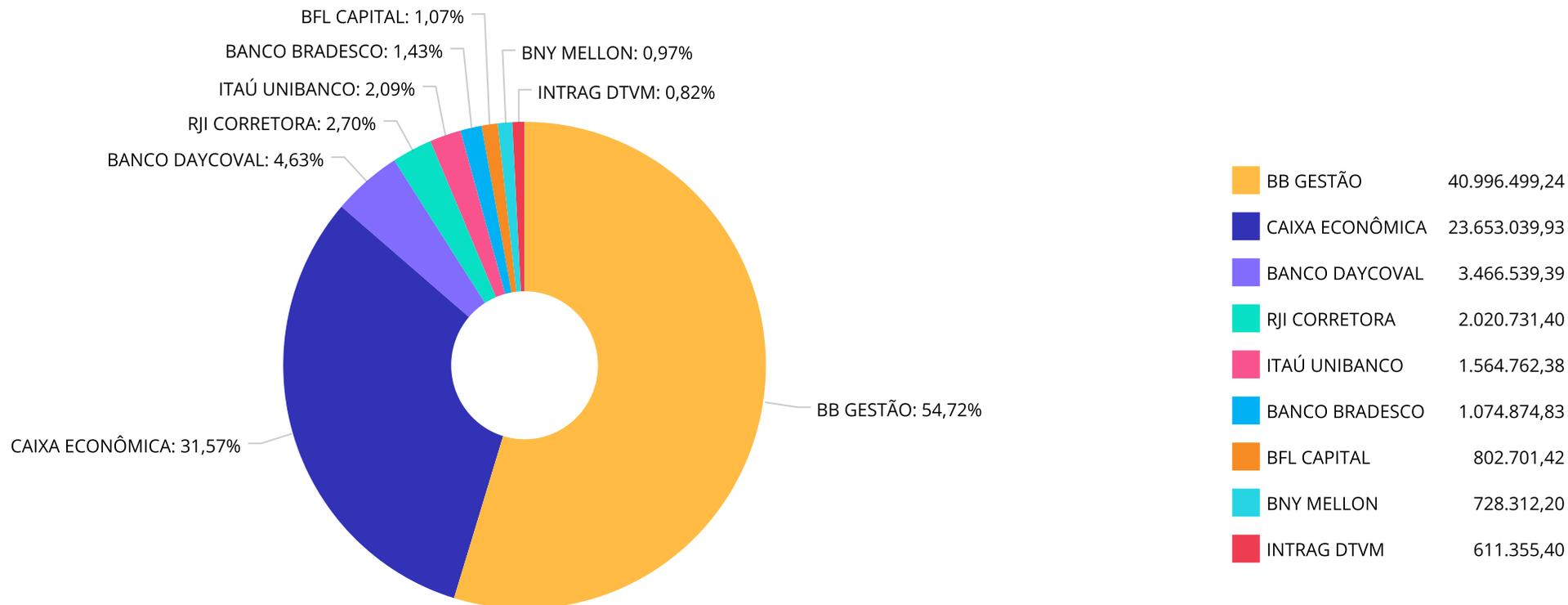
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉ...	1,02%	1,02%	2,72%	5,63%	-	-	0,04%	-

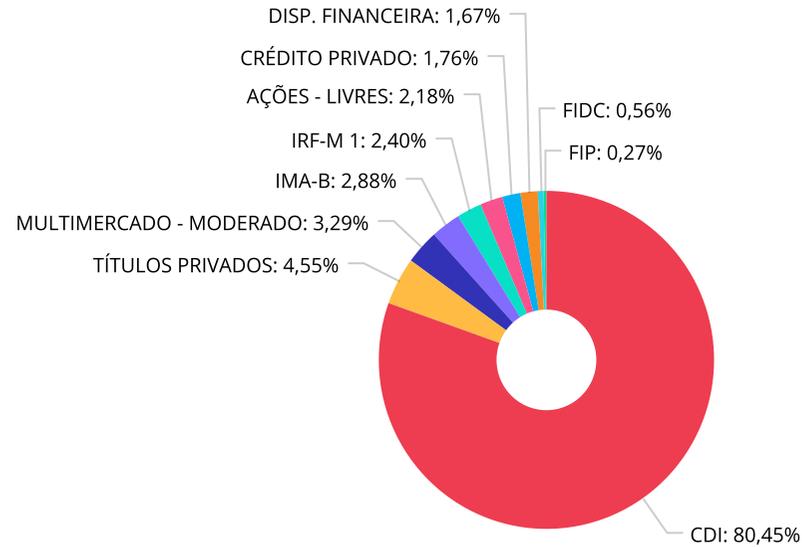
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,37%	1,37%	-0,59%	-0,02%	0,26%	12,05%	0,70%	4,79%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,40%	4,40%	-5,98%	-7,16%	-9,73%	-2,08%	9,39%	14,47%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-177,57%	-177,57%	-177,48%	-177,34%	-177,04%	-176,45%	-	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,84%	0,84%	3,04%	6,07%	12,92%	27,45%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	-176,85%	-176,61%	-176,15%	-174,93%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,04%	0,04%	-0,29%	20,47%	18,90%	-75,97%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2025)

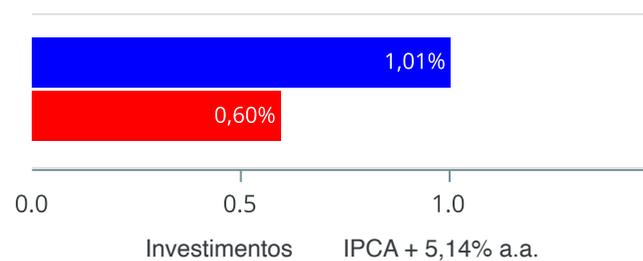


■ CDI	61.298.391,37	■ TÍTULOS PRIVADOS	3.466.539,39	■ MULTIMERCADO - MODERADO	2.503.358,85	■ IMA-B	2.192.588,40
■ IRF-M 1	1.827.594,43	■ AÇÕES - LIVRES	1.659.831,73	■ CRÉDITO PRIVADO	1.339.667,60	■ DISP. FINANCEIRA	1.272.056,82
■ FIDC	425.995,54	■ FIP	204.848,88				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

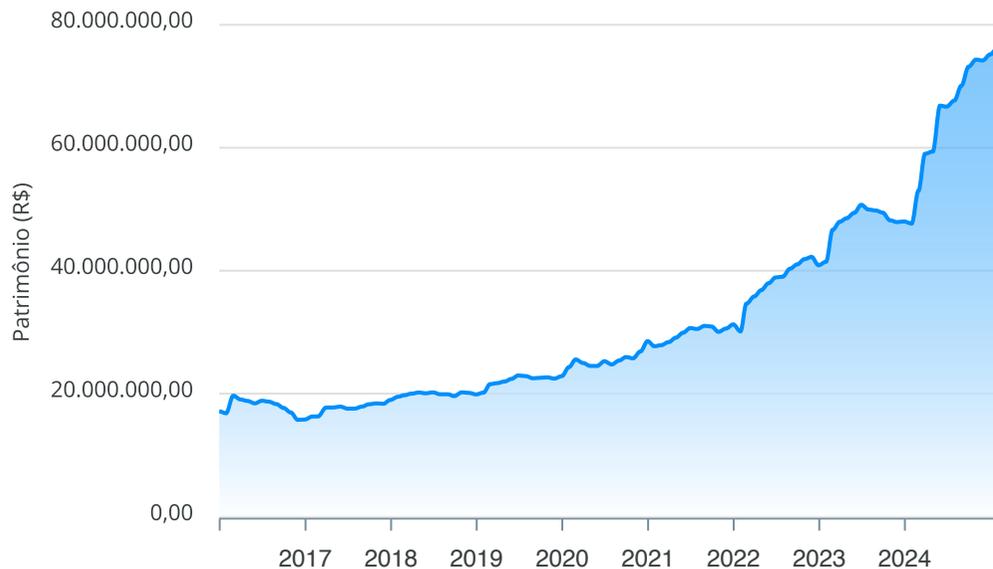
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	75.134.655,06	92.614,29	1.068.664,57	74.918.816,19	760.211,41	760.211,41	1,01%	1,01%	0,60%	0,60%	168,85%	0,33%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



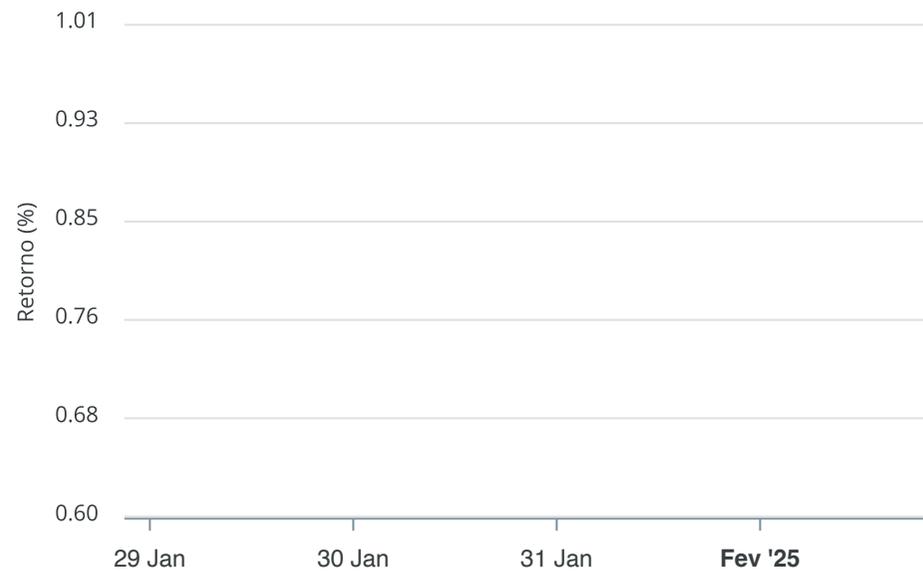
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.804.919,70	0,00	0,00	1.827.594,43	22.674,73	1,26%	1,26%	0,29%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.289.597,51	0,00	60.000,00	7.309.170,07	79.572,56	1,09%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.006.407,99	0,00	0,00	10.114.556,35	108.148,36	1,08%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.275.328,23	0,00	0,00	9.375.293,00	99.964,77	1,08%	1,08%	0,02%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.063.631,15	0,00	0,00	1.074.874,83	11.243,68	1,06%	1,06%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.548.793,91	0,00	0,00	1.564.762,38	15.968,47	1,03%	1,03%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.441.060,17	92.614,29	1.008.664,57	31.859.734,74	334.724,85	1,03%	1,04%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	605.200,73	0,00	0,00	611.355,40	6.154,67	1,02%	1,02%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.431.743,65	0,00	0,00	3.466.539,39	34.795,74	1,01%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	723.294,23	0,00	0,00	728.312,20	5.017,97	0,69%	0,69%	0,08%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.586.488,48	0,00	0,00	1.594.735,84	8.247,36	0,52%	0,52%	0,41%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	427.807,02	0,00	0,00	425.995,54	-1.811,48	-0,42%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	632.219,44	0,00	0,00	597.852,56	-34.366,88	-5,44%	-5,44%	5,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>70.836.492,21</b>	<b>92.614,29</b>	<b>1.068.664,57</b>	<b>70.550.776,73</b>	<b>690.334,80</b>	<b>0,97%</b>		<b>0,10%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.589.840,28	0,00	0,00	1.659.831,73	69.991,45	4,40%	4,40%	9,39%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.495,69	0,00	0,00	2.503.358,85	33.863,16	1,37%	1,37%	0,70%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.776,86	0,00	0,00	204.848,86	72,00	0,04%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.050,01	0,00	0,00	0,01	-34.050,00	-100,00%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.298.162,85</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.368.039,46</b>	<b>69.876,61</b>	<b>1,63%</b>		<b>4,16%</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.

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.



