

### **Ata da Reunião do Comitê de Investimentos – Junho de 2025**

No dia 24 de junho de 2025, foi realizada reunião dos membros do Comitê de Investimentos GUARAPREV, com a participação do consultor de valores mobiliários da Mosaico Consultoria, Sr. Pery de Oliveira. Após os agradecimentos iniciais, o consultor tomou a palavra e apresentou uma análise do cenário econômico internacional, com ênfase na conjuntura dos Estados Unidos. Segundo ele, as tensões comerciais promovidas por Donald Trump foram inesperadamente atenuadas em maio, com a concessão de adiamentos na aplicação de tarifas por 90 dias com a China e União Europeia, estabelecendo um padrão já observado anteriormente de moderação após anúncios extremados.

O rebaixamento da nota de crédito americana pela agência Moody's consolidou as preocupações com a sustentabilidade fiscal do país. Nesse contexto, a economia norte-americana, sob o modelo de estímulo fiscal expansionista, tem favorecido os ativos de risco globalmente – como bolsas e criptomoedas – ao mesmo tempo em que promove o enfraquecimento do dólar com o objetivo de beneficiar a indústria local.

Na sequência, foram abordados os indicadores domésticos. Em relação à inflação medida pelo IPCA, houve alta de 0,26% no mês, abaixo da expectativa do mercado (0,34%), acumulando elevação de 5,32% nos últimos 12 meses. O consultor destacou que não há consenso entre os economistas quanto à trajetória futura da inflação. Enquanto a ASA, representada por Leonardo Costa, ainda observa elevada pressão inflacionária e prevê nova alta de 0,25 p.p. na taxa básica de juros, a Bloomberg Economics, através da economista Adriana Dupita, entende que o arrefecimento da inflação abre espaço para encerrar o ciclo de aperto, embora o início da flexibilização dependa de maior convergência da inflação à meta e redução da inflação subjacente. As projeções para o IPCA de junho variam entre 0,26% (Anbima) e 0,32% (Focus). Já o IGP-M apresentou deflação de 0,49% em maio, com queda acumulada de 7,02% em 12 meses. O Boletim Focus projeta inflação de 5,44% para 2025 e taxa SELIC de 14,74%.

Quanto ao cenário geopolítico, as tensões recentes entre Israel e Irã contribuíram para o aumento da defasagem dos preços dos combustíveis no Brasil, com o diesel R\$ 0,33 mais caro e a gasolina R\$ 0,16 acima do preço internacional, até 13 de junho. No mercado de trabalho, a taxa de desemprego medida pela PNAD Contínua, no trimestre encerrado em abril, foi de 6,6%, com destaque para o número recorde de empregados com carteira assinada. Segundo o CAGED, o saldo de empregos formais em abril foi positivo em 257.528 postos. Em 7 de maio, o Comitê de Política Monetária (COPOM) elevou a taxa SELIC em 0,50 p.p., atingindo 14,75% ao ano.

Na parte final, o consultor apresentou os principais indicadores de mercado, destacando a performance do índice IMA-B5+, que registrou retorno de 2,45% no mês. Reforçou ainda sua recomendação de manutenção da maior parte dos recursos em ativos atrelados ao CDI, dada a





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

expectativa de manutenção da taxa SELIC em patamar elevado por mais tempo, favorecendo investimentos pós-fixados.

Em seguida, foram apresentados os resultados dos investimentos do GUARAPREV no mês de maio de 2025. A carteira consolidada registrou retorno de 1,10% no mês, acumulando 5,16% no ano, superando a meta atuarial acumulada de 4,85%. Os destaques de rentabilidade incluem o fundo BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO, com 1,15%, e os fundos da Caixa com estratégia IRF-M e CDI, que também superaram o benchmark. O patrimônio líquido da carteira totalizou R\$ 86.965.953,17 ao final do mês, com alocação de 87,19% em ativos atrelados ao CDI e 2,08% em IRF-M 1. A carteira permanece integralmente enquadrada nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. Foi apresentado o Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de maio e depois de ter sido esclarecido os principais pontos todos os membros votaram pela sua aprovação.

O membro do Comitê, Sr. Rangel Sena, aproveitou a oportunidade para informar que no ano de 2024 foi realizada uma avaliação patrimonial nos imóveis pertencentes ao GUARAPREV. Rangel informou que o relatório da comissão foi apresentado ao Conselho Fiscal e ao Conselho deliberativo no ano anterior. Ante a ausência de registro da aprovação em ata, a valorização imobiliária dos terrenos não havia sido lançada o sistema CADPREV. Com o objetivo de refletir adequadamente o patrimônio imobiliário do Instituto, o Conselho Deliberativo e o Conselho Fiscal realizaram, na reunião ocorrida em 28 de maio de 2025, a convalidação da avaliação patrimonial realizada pela comissão de inventário de 2024.

O membro do Comitê, Sr. Eurides Moro, destacou que a valorização imobiliária auferida traria impactos positivos na avaliação atuarial de 2025. Frisou que os imóveis estão cadastrados no CADPREV, sendo necessária apenas a retificação do DAIR para seguir com o deliberado pelos conselhos. Os membros do comitê concordaram pelo ajuste dos registros para a correta evidenciação da evolução patrimonial dos terrenos.

Na sequência, O Sr Emerson Machado abordou temas relacionados ao Programa Pró-Gestão RPPS, ressaltando a importância de o GUARAPREV iniciar, desde já, os preparativos necessários para uma futura auditoria, prevista para ocorrer até o final do ano. Destacou ainda a necessidade de elaboração e formalização do Termo de Adesão no CADPREV, como passo inicial para o ingresso no programa, reforçando o compromisso com a melhoria da governança, transparência e gestão previdenciária.

Durante a reunião, o consultor apresentou as taxas referenciais dos títulos públicos federais, com destaque para as NTN-B com vencimento em 2030, cuja remuneração encontra-se bastante atrativa, atualmente em torno de 5,6% ao ano acrescidos da variação do IPCA. Ressaltou-se que, por serem títulos marcados na curva quando mantidos até o vencimento, proporcionam maior previsibilidade e estabilidade no retorno, especialmente para o RPPS que pretende carregar o ativo até o final do prazo. Essa estratégia se mostrou mais vantajosa em comparação aos fundos de renda fixa como os Vértices, do Banco do Brasil e da Caixa Econômica Federal, que além de estarem sujeitos à marcação a mercado — o que pode



**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

acarretar oscilações negativas no curto prazo — não permitem resgates antes do vencimento das cotas e ainda impõem cobrança de taxa de administração.

Diante do exposto, todos os membros concordaram com a proposta de realizar aquisições diretas de NTN-B com vencimento em 2030 por meio do Banco do Brasil. Houve consenso para a alocação até 25% do valor atual da carteira, com vencimento em 2030. A decisão considerou a liquidez financeira da autarquia, a qual permite a diversificação em ativos com marcação na curva. Para tanto, deliberaram pelo resgate de recursos do fundo BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, ficando registrado que a consultoria Mosaico permanece à disposição para esclarecimentos adicionais e apoio técnico na execução da Política de Investimentos.

#### Assinaturas:

##### Diretor Executivo

| Comite De Investimentos                       | CPF           | Assinaturas |
|-----------------------------------------------|---------------|-------------|
| Emerson Cesar Machado<br>(Gestor De Recursos) | [REDACTED]    | [REDACTED]  |
| Eurides Moro                                  | [REDACTED]    | [REDACTED]  |
| Rangel de Sena dos Santos                     | [REDACTED]    | [REDACTED]  |
| <b>CONSULTOR</b>                              | <b>CPF</b>    |             |
| Pery de Oliveira                              | [REDACTED] 72 | [REDACTED]  |

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Competência maio 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 .....                                                                | 4  |
| 5.3. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....                                                | 4  |
| 5.4. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....                         | 5  |
| 5.5. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....                                       | 6  |
| 5.6. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE...8            |    |
| 5.7. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....                                                          | 9  |
| 5.8. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....                              | 9  |
| 5.9. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                     | 10 |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....                                | 11 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO.....                                                              | 11 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO .....                                                             | 11 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ .....                                                            | 11 |
| 7.   | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....                | 11 |
| 8.   | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS ..... | 11 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....                                                  | 12 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA .....                                                        | 12 |
| 11.  | CONSIDERAÇÕES FINAIS .....                                                         | 12 |

## 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 Investimento e Atestados de Credenciamentos de Instituições Financeiras | ANEXO III |

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### INTERNACIONAL

Apesar da trégua comercial entre o EUA e a China ter reduzido incertezas, as tarifas permanecem elevadas, funcionando como um imposto sobre bens. O PIB norte-americano contraiu 0,3% no 1º trimestre, reflexo da antecipação de importações, mas os dados iniciais do 2º trimestre indicam retomada do crescimento.

O mercado de trabalho desacelera gradualmente, ainda gerando empregos, enquanto indicadores de sentimento mostram perda de fôlego doméstico, efeito do aumento tarifário. Sem novos alívios, espera-se pressão inflacionária e compressão da renda real, colocando a economia próxima de uma recessão. O pacote fiscal aprovado tende a ajudar a partir de 2026, mas é insuficiente no curto prazo. O Fed mantém viés de corte de juros, condicionado a sinais mais claros de enfraquecimento do emprego.

### NACIONAL

A atividade econômica surpreendeu positivamente, com o PIB ex-agro crescendo 0,8% e o consumo mantendo ritmo próximo de 1%. O mercado de trabalho segue aquecido — desemprego abaixo de 6,5%, geração robusta de empregos e alta utilização da capacidade instalada industrial (acima de 83%) — sugerindo que a economia opera acima do seu potencial, apesar da política monetária restritiva desde dezembro.

O impulso fiscal foi negativo nos últimos trimestres, mas deve se tornar fortemente expansionista nos próximos meses, com aumento projetado de R\$ 300 bilhões nos gastos federais (anualizados) apenas para cumprir o arcabouço, além de R\$ 250 bilhões em estímulos adicionais (gastos estaduais, BNDES, isenção de IRPF etc.). Isso tende a compensar parte do aperto monetário promovido pelo Banco Central.

Nesse contexto, o Banco Central tende a continuar elevando a Selic, ainda que de forma mais branda, diante da inflação pressionada pela demanda interna aquecida. A política monetária seguirá focada em conter o excesso de demanda e gerar ociosidade.

No campo fiscal, persistem desafios: o pente-fino no INSS gerou economia limitada (R\$ 70 bi) com aumento na fila de benefícios; o governo elevou a carga tributária em R\$ 40 bi via medidas regulatórias; e não há solução estrutural para os precatórios após 2026.

#### **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/2025 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 - 30/05/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                   |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVL... | D+0        | Não há        | 1.841.793,44  | 2,12%              | 1.117    | 0,02%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D... | D+0        | Não há        | 42.374.210,28 | 48,73%             | 258      | 0,11%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| ITAU SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                | D+0        | Não há        | 1.829.831,91  | 1,87%              | 3.329    | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 7.429.348,20  | 8,54%              | 1.340    | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE... | D+0        | Não há        | 1.120.815,39  | 1,29%              | 697      | 0,01%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | D+0        | Não há        | 14.180.574,22 | 16,31%             | 1.263    | 0,06%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                   | D+0        | Não há        | 10.544.285,52 | 12,12%             | 613      | 0,12%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| LME REC IMA-B FI RENDA FIXA                         | D+1009     | Não há        | 1.648.546,24  | 1,90%              | 28       | 2,18%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL                           | D+0        | Não se aplica | 3.622.109,39  | 4,16%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1           | D+1260     | 90 dias       | 411.402,62    | 0,47%              | 70       | 0,65%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a   |
| PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE... | D+1 du     | Não há        | 637.132,41    | 0,73%              | 51       | 1,15%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   |
| SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P... | D+90 ou... | 18 meses      | 748.047,29    | 0,86%              | 14       | 6,28%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   |
| AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA            | Não se ... | Não se aplica | 203.875,68    | 0,23%              | 40       | 1,29%            | Artigo 10º, Inciso II           |
| LSH FIP MULTISTRATÉGIA                              | Não se ... | Não se aplica | 0,01          | 0,00%              | 54       | 0,00%            | Artigo 10º, Inciso II           |
| PUMA FIP MULTISTRATÉGIA                             | Não se ... | Não se aplica | 0,01          | 0,00%              | 54       | 0,00%            | Artigo 10º, Inciso II           |
| AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                   | D+4        | Não há        | 573.980,56    | 0,66%              | 25       | 3,72%            | Desenquadrado - RF              |
| Total para cálculo dos limites da Resolução         |            |               | 86.965.953,17 |                    |          |                  |                                 |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                        |            |               | 1.663.476,80  |                    |          |                  | Artigo 6º                       |
| PL Total                                            |            |               | 88.629.429,97 |                    |          |                  |                                 |

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,77 % e 0,23 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

## 5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

## 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

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: 30/05/2025

| 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%        | 0,80%    | 0,80%     | 168,85%  | 0,33% |
| Fevereiro | 74.918.816,19  | 6.500.100,24 | 1.035.822,35 | 81.033.689,42 | 650.595,34 | 1.410.806,75 | 0,81%       | 1,83%        | 1,71%    | 2,32%     | 78,74%   | 0,26% |
| Março     | 81.033.689,42  | 2.857.112,38 | 2.131.720,91 | 82.578.132,61 | 819.051,72 | 2.229.858,47 | 1,00%       | 2,85%        | 0,94%    | 3,29%     | 86,72%   | 0,24% |
| Abril     | 82.578.132,61  | 3.751.565,46 | 3.786.706,08 | 83.478.494,95 | 935.502,96 | 3.165.361,43 | 1,13%       | 4,01%        | 0,83%    | 4,14%     | 96,89%   | 0,24% |
| Maio      | 83.478.494,95  | 6.595.953,94 | 4.054.328,28 | 86.965.953,17 | 945.632,56 | 4.111.193,99 | 1,10%       | 5,16%        | 0,68%    | 4,85%     | 106,33%  | 0,03% |

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 0,94%, representando um montante de R\$ 926.914,65 (novecentos e vinte e seis mil, novecentos e quatorze reais com sessenta e cinco centavos).

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 1.108.069,00   | 0,00         | 0,00         | 1.120.815,39  | 12.746,39     | 1,15%       | 1,15%      | 0,02%     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 7.347.880,11   | 0,00         | 3.000,00     | 7.429.348,20  | 84.468,09     | 1,15%       | 1,15%      | 0,02%     |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                     | 10.425.610,16  | 0,00         | 0,00         | 10.544.265,52 | 118.675,36    | 1,14%       | 1,14%      | 0,02%     |
| ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                  | 1.611.572,24   | 0,00         | 0,00         | 1.629.831,91  | 18.259,67     | 1,13%       | 1,13%      | 0,01%     |
| PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE... | 630.030,61     | 0,00         | 0,00         | 637.132,41    | 7.101,80      | 1,13%       | 1,13%      | 0,01%     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 12.204.034,99  | 1.822.231,17 | 0,00         | 14.160.574,22 | 154.308,06    | 1,10%       | 1,15%      | 0,01%     |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 39.301.012,28  | 4.773.722,77 | 2.168.705,67 | 42.374.210,28 | 468.180,90    | 1,06%       | 1,14%      | 0,01%     |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 1.882.943,07   | 0,00         | 60.391,44    | 1.841.793,44  | 19.241,81     | 1,02%       | 1,05%      | 0,10%     |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL                             | 3.586.213,29   | 0,00         | 0,00         | 3.622.109,39  | 35.896,10     | 1,00%       | -          | -         |
| SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRL... | 742.561,81     | 0,00         | 0,00         | 748.047,29    | 5.485,48      | 0,74%       | 0,74%      | 0,05%     |
| LME REC IMA-B FI RENDA FIXA                           | 1.639.057,12   | 0,00         | 0,00         | 1.648.546,24  | 9.489,12      | 0,58%       | 0,54%      | 0,39%     |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1             | 413.447,51     | 0,00         | 0,00         | 411.402,62    | -2.044,89     | -0,49%      | -          | -         |
| AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                     | 578.873,80     | 0,00         | 0,00         | 573.980,56    | -4.893,24     | -0,85%      | -0,85%     | 0,79%     |
| Total Renda Fixa                                      | 81.471.305,99  | 6.595.953,94 | 2.232.097,11 | 86.762.077,47 | 926.914,65    | 1,08%       |            | 0,03%     |

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,94%, representando um montante de R\$ 18.917,91 (dezoito mil, novecentos e dezessete reais com noventa e um centavos).

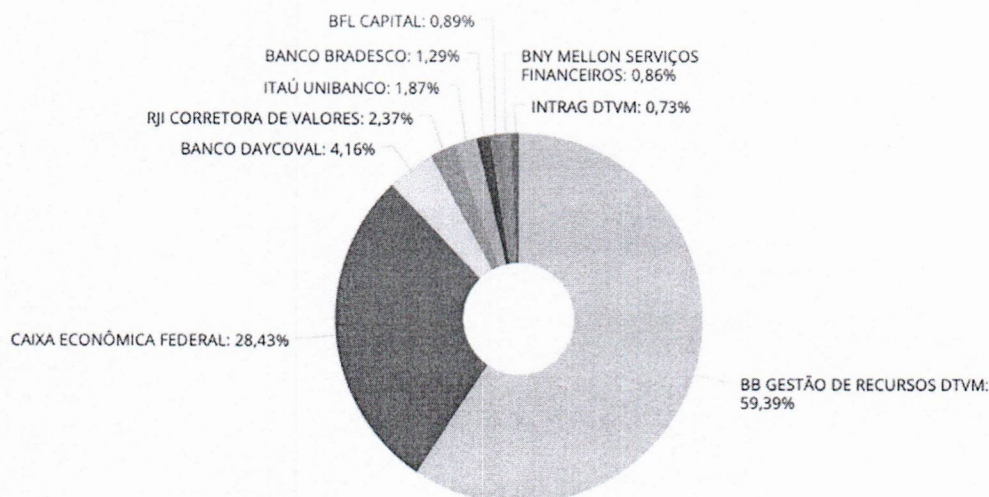
| Ativos Renda Variável                     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates     | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-------------------------------------------|----------------|------------|--------------|-------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES         | 1.803.058,25   | 0,00       | 1.822.231,17 | 0,00        | 19.172,92     | 1,06%       | 3,10%      | 6,97%     |
| LSH FIP MULTIESTRATÉGIA                   | 0,01           | 0,00       | 0,00         | 0,01        | 0,00          | 0,00%       | 0,08%      | 0,13%     |
| PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA                  | 0,01           | 0,00       | 0,00         | 0,01        | 0,00          | 0,00%       | 0,00%      | 0,00%     |
| AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA | 204.130,69     | 0,00       | 0,00         | 203.875,68  | -255,01       | -0,12%      | -0,12%     | 0,21%     |
| Total Renda Variável                      | 2.007.188,96   | 0,00       | 1.822.231,17 | 203.875,70  | 18.917,91     | 0,94%       |            | 0,21%     |

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,10%, ou R\$ 945.832,56 (novecentos e quarenta e cinco mil, oitocentos e trinta e dois reais com cinquenta e seis centavos).

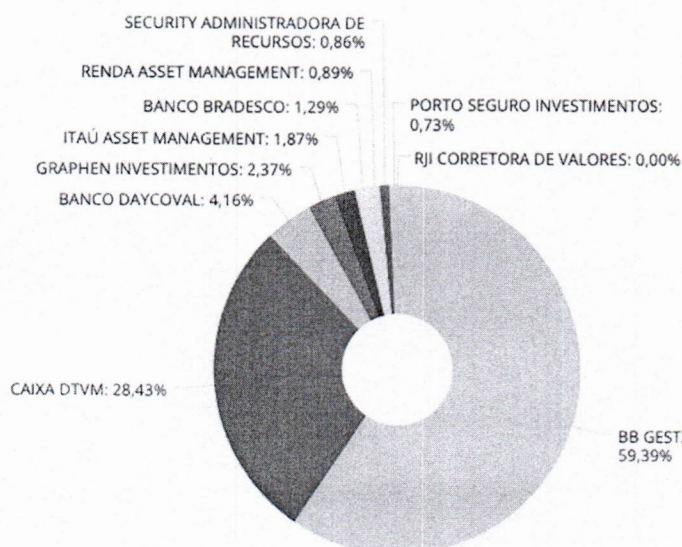
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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.

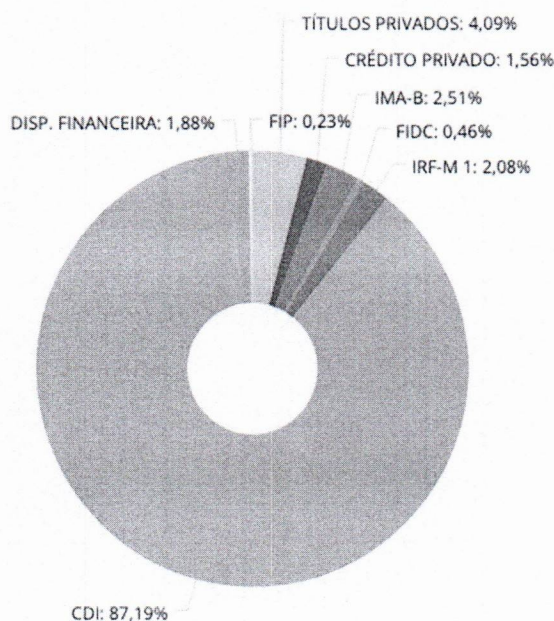
#### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



**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



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 51,27% 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.

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



**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



| Agência/Relatório               | Classificação | Tipo                                                                          | Último Relatório |
|---------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Fitch Ratings                   | BB            | Perspectiva Estável   Moeda Estrangeira (IDR Longo Prazo)                     | Março, 2025      |
|                                 | AA+(bra)      | Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo                             | Março, 2025      |
| Moody's Global<br>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, 2025  |
|                                 | brAA+         | Perspectiva Estável (Escala Nacional)                                         | Fevereiro, 2025  |

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 23/06/2025.

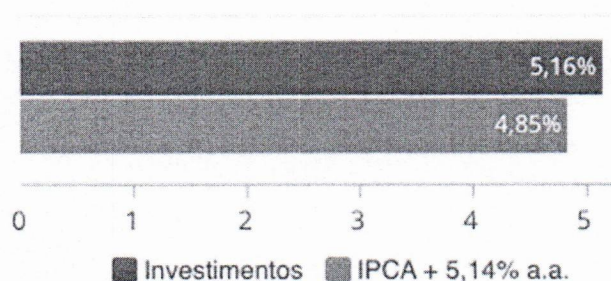
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (0,23 %).

| Sub-segmento     | Valor         | %      | Característica                                  |
|------------------|---------------|--------|-------------------------------------------------|
| TÍTULOS PRIVADOS | 3.622.109,39  | 4,09%  | → TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.622.109,39 - 4,0868% |
| CRÉDITO PRIVADO  | 1.385.179,70  | 1,56%  | → CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.385.179,70 - 1,5629%  |
| IMA-B            | 2.222.526,80  | 2,51%  | → LONGO PRAZO - R\$ 2.633.929,42 - 2,9718%      |
| FIDC             | 411.402,62    | 0,46%  |                                                 |
| IRF-M 1          | 1.841.793,44  | 2,08%  | → CURTO PRAZO - R\$ 80.784.335,76 - 91,1484%    |
| CDI              | 77.279.065,52 | 87,19% |                                                 |
| DISP. FINANCEIRA | 1.663.476,80  | 1,88%  |                                                 |
| FIP              | 203.875,70    | 0,23%  | → FIP - R\$ 203.875,70 - 0,2300%                |

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

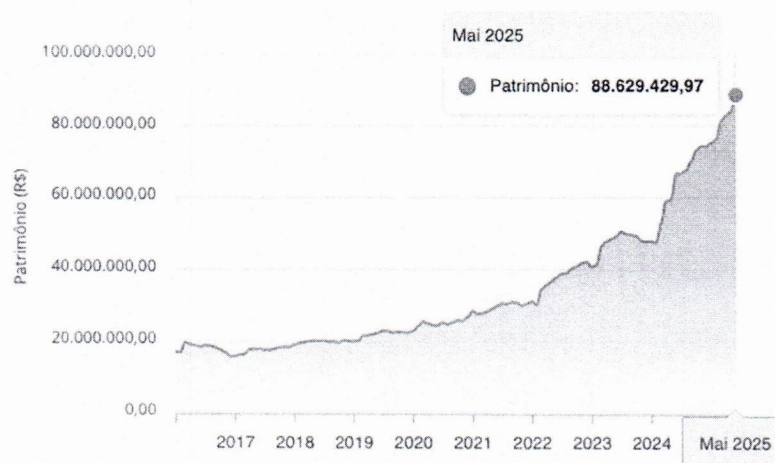
### Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,68%.

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

#### Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 84.029.468,21 (oitenta e quatro milhões, vinte e nove mil, quatrocentos e sessenta e oito reais com vinte e um centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 88.629.429,97 (oitenta e oito milhões, seiscentos e vinte e nove mil, quatrocentos e vinte e nove reais com noventa e sete centavos).

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior       | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 1.108.069,00         | 0,00                | 0,00                | 1.120.815,39         | 12.746,39         | 1,15%        | 1,15%      | 0,02%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 7.347.880,11         | 0,00                | 3.000,00            | 7.429.348,20         | 84.468,09         | 1,15%        | 1,15%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                     | 10.425.610,16        | 0,00                | 0,00                | 10.544.285,52        | 118.675,36        | 1,14%        | 1,14%      | 0,02%        |
| ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES                  | 1.611.572,24         | 0,00                | 0,00                | 1.629.831,91         | 18.259,67         | 1,13%        | 1,13%      | 0,01%        |
| PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIO RENDA FIXA REFE... | 630.030,61           | 0,00                | 0,00                | 637.132,41           | 7.101,80          | 1,13%        | 1,13%      | 0,01%        |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP         | 12.204.034,99        | 1.822.231,17        | 0,00                | 14.180.574,22        | 154.308,06        | 1,10%        | 1,15%      | 0,01%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ... | 39.301.012,28        | 4.773.722,77        | 2.168.705,67        | 42.374.210,28        | 468.180,90        | 1,06%        | 1,14%      | 0,01%        |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 1.882.943,07         | 0,00                | 60.391,44           | 1.841.793,44         | 19.241,81         | 1,02%        | 1,05%      | 0,10%        |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL                             | 3.596.213,29         | 0,00                | 0,00                | 3.622.109,39         | 35.896,10         | 1,00%        | -          | -            |
| SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI... | 742.561,81           | 0,00                | 0,00                | 748.047,29           | 5.485,48          | 0,74%        | 0,74%      | 0,05%        |
| LME REC IMA-B FI RENDA FIXA                           | 1.639.057,12         | 0,00                | 0,00                | 1.648.546,24         | 9.489,12          | 0,58%        | 0,54%      | 0,39%        |
| LME REC IPCA FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1            | 413.447,51           | 0,00                | 0,00                | 411.402,62           | -2.044,89         | -0,49%       | -          | -            |
| AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA                     | 578.873,80           | 0,00                | 0,00                | 573.980,56           | -4.893,24         | -0,85%       | -0,85%     | 0,79%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>81.471.305,99</b> | <b>6.595.953,94</b> | <b>2.232.097,11</b> | <b>86.762.077,47</b> | <b>926.914,65</b> | <b>1,08%</b> |            | <b>0,03%</b> |

| Ativos Renda Variável                     | Saldo Anterior      | Aplicações  | Resgates            | Saldo Atual       | Retorno (R\$)    | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------|---------------------|-------------|---------------------|-------------------|------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES         | 1.803.058,25        | 0,00        | 1.822.231,17        | 0,00              | 19.172,92        | 1,06%        | 3,10%      | 6,97%        |
| LSH FIP MULTISTRATÉGIA                    | 0,01                | 0,00        | 0,00                | 0,01              | 0,00             | 0,00%        | 0,08%      | 0,13%        |
| PUMA FIP MULTISTRATÉGIA                   | 0,01                | 0,00        | 0,00                | 0,01              | 0,00             | 0,00%        | 0,00%      | 0,00%        |
| AUSTRO MULTISSECTORIAL FIP MULTISTRATÉGIA | 204.130,69          | 0,00        | 0,00                | 203.875,68        | -255,01          | -0,12%       | -0,12%     | 0,21%        |
| <b>Total Renda Variável</b>               | <b>2.007.188,96</b> | <b>0,00</b> | <b>1.822.231,17</b> | <b>203.875,70</b> | <b>18.917,91</b> | <b>0,94%</b> |            | <b>0,21%</b> |

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 6.595.953,94 em aplicações e
- R\$ 2.232.097,11 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 1.822.231,17 em resgates

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

- R\$ 6.595.953,94 em aplicações e
- R\$ 4.054.328,28 em resgates

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

- R\$ 926.914,65 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,08 %;
- R\$ 18.917,91 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,94% 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        |
|----------|--------------------|------------------------------------------------------------|------------|-----------|--------------|
| 044/2025 | 13.077.418/0001-49 | BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 28/05/2025 | Resgate   | 3.000,00     |
| 043/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 23/05/2025 | Resgate   | 488.705,67   |
| 042/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 22/05/2025 | Resgate   | 1.680.000,00 |
| 041/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 16/05/2025 | Aplicação | 3.553.000,00 |
| 040/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 15/05/2025 | Aplicação | 120.000,00   |
| 039/2025 | 03.737.206/0001-97 | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP              | 12/05/2025 | Aplicação | 1.822.231,17 |
| 038/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 12/05/2025 | Aplicação | 1.040.000,00 |
| 037/2025 | 30.068.224/0001-04 | CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES                          | 12/05/2025 | Resgate   | 1.822.231,17 |
| 036/2025 | 11.046.645/0001-81 | BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP       | 09/05/2025 | Aplicação | 60.722,77    |
| 035/2025 | 11.328.882/0001-35 | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 08/05/2025 | Resgate   | 391,44       |
| 034/2025 | 11.328.882/0001-35 | BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 05/05/2025 | 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 2025, 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 0,03 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,03 %, e no segmento de renda variável é de 0,21%.

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.

### 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 91,71% 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;

- 10.783.480/0001-68 DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO
- 35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO



**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

- 11.403.850/0001-57 PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES
- 11.898.280/0001-13 PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES
- 47.262.058/0001-77 QUARTZO TITAN FIF
- 29.045.353/0001-90 QLZ MOS FI AÇÕES

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

## **10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**

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

## **11. CONSIDERAÇÕES FINAIS**

Este parecer foi inicialmente elaborado pelo gestor dos recursos do GUARAPREV e disponibilizado previamente aos membros do Comitê de Investimentos, permitindo a inclusão de considerações relevantes. Após a avaliação conjunta, as alterações consensuais foram formalizadas e incorporadas à versão final do documento, que foi novamente submetida ao Comitê, sem que houvesse novas demandas de modificação.

A carteira de investimentos do GUARAPREV encerrou o mês de maio de 2025 com saldo de R\$ 86.965.953,17, apresentando retorno de 1,10% no mês e acumulando 5,16% no acumulado do ano, superando a meta atuarial acumulada de 4,85%. Esse desempenho reflete, principalmente, a alocação predominante em ativos indexados ao CDI, que proporcionaram estabilidade e liquidez à carteira em um ambiente de juros elevados.

A exposição em fundos de investimento compostos exclusivamente por títulos públicos de curto e médio prazo, enquadrados no art. 7º, I, "b", representa 52,72% da carteira, mantendo-se como eixo central da estratégia. Recomendamos a manutenção dessa alocação, bem como a continuidade dos novos aportes neste segmento, priorizando fundos atrelados ao CDI. Tal posicionamento se mostra prudente diante da estabilidade da taxa SELIC no patamar de 15,00% ao ano, cuja sinalização atual do mercado considera manutenção em níveis elevados por alguns meses a frente, em razão do controle inflacionário.

Nesse contexto, seria oportuno iniciar, de forma gradual e responsável, a diversificação para fundos com estratégia em vértices intermediários da curva de juros, como os atrelados ao CDI.

Nos vértices de curto prazo, a exposição combinada nos fundos referenciados em CDI e IRF-M1 totaliza 91,15%, o que reforça a aderência da carteira ao perfil do RPPS e ao cenário de juros altos, com baixa volatilidade.

Na renda variável, a exposição foi reduzida à 0,23% do total do portfólio, refletindo uma abordagem conservadora, especialmente frente às incertezas do mercado financeiro e à volatilidade do IBOV.

Embora o Comitê tenha autorizado uma alocação de até 30%, optou-se por manter posição reduzida.



**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

Com o cenário econômico sinalizando maior estabilidade, os membros seguem avaliando, de forma cautelosa, eventuais aumentos graduais na exposição a ações ao longo do exercício, com foco em retornos de longo prazo.

Diante dos resultados alcançados, que demonstram aderência à política de investimentos e o acompanhamento da meta atuarial no quadrimestre, concluímos que não há elementos que justifiquem a rejeição das recomendações apresentadas. Assim, este parecer é aprovado, estando em conformidade com as deliberações do Comitê de Investimentos realizadas em 24 de junho de 2025.

Recomenda-se, por fim, sua submissão ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.

### Ata da Reunião do Comitê de Investimentos – maio de 2025

Aos 23 dias do mês de maio de 2025, às 10 horas, realizou-se reunião ordinária do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Guaratuba, ocasião em que o consultor, Sr. Pery de Oliveira, da Mosaico Consultoria, deu início à apresentação abordando inicialmente o cenário externo, com destaque para os Estados Unidos. Ressaltou-se a instabilidade provocada pelas políticas tarifárias implementadas pelo governo Trump, que, apesar de uma trégua recente na guerra comercial com a China, ainda geram insegurança. A recuperação quase integral das perdas anteriores nas bolsas norte-americanas foi atribuída à ausência de novas notícias negativas, o que impulsionou o recente rally dos mercados. O consultor citou, como alerta, a declaração do CEO do JP Morgan, Jamie Dimon, publicada na imprensa especializada: “As pessoas se sentem muito bem porque não viram o efeito das tarifas. O mercado caiu 10% e voltou a subir 10%. Acho que isso é uma complacência extraordinária”, reforçando a expectativa de manutenção da volatilidade nos mercados internacionais.

Em seguida, passou-se à análise do cenário doméstico, com destaque para o IPCA de abril, que registrou alta de 0,43%, acumulando 2,48% no ano e 5,53% em doze meses. Foram destacados aspectos da composição do índice, com elevação em serviços e surpresa positiva em bens industriais. Ainda segundo o consultor, com base nas projeções da ANBIMA e do Boletim Focus, o IPCA de maio deverá variar entre 0,37% e 0,38%. O IGP-M avançou 0,24% no mês, acumulando 1,23% no ano.

Quanto ao mercado de trabalho, foi destacada a elevação da taxa de desemprego para 7%, conforme a PNAD Contínua, com crescimento na remuneração média. O CAGED de março mostrou criação de 71.576 vagas, evidenciando resiliência da economia. A taxa SELIC foi elevada na reunião do COPOM de 7 de maio, passando de 14,25% para 14,75% a.a., com expectativa de manutenção até o final do ano. Gráficos dos contratos futuros de juros na B3 apontam queda nas taxas longas, favorecendo alocação em vértices intermediários e indexados à inflação.

O consultor então apresentou os resultados da carteira de investimentos do RPPS de Guaratuba no mês de abril de 2025, que obteve rentabilidade de **1,13% no mês e 4,01% no acumulado do ano**, atingindo 96,89% da meta atuarial acumulada de **4,14%** para o mesmo período. Os destaques positivos foram os fundos atrelados ao CDI e à inflação, como o **CAIXA BRASIL MATRIZ FI, BRADESCO PREMIUM DI, IRF-M1** e os **fundos de ações**, especialmente o **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES**, que apresentou desempenho de **7,54% no mês**, acumulando **13,41% no ano**.

Foi discutido o conteúdo do **Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente ao mês de abril**, elaborado pelo gestor de recursos com auxílio da Mosaico Consultoria e previamente





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

disponibilizado aos membros. Após explanação técnica e elucidação de todos os pontos, o parecer foi aprovado por unanimidade.

Em relação as **alocações e realocações de recursos**, deliberou-se pela manutenção do percentual de investimentos em renda variável atualmente. Os conselheiros concordaram que as **aplicações de novos recursos seriam realizadas após a análise comparativa de três opções semelhantes na mesma** estratégia e ainda considerando o parecer favorável emitido pela Consultoria.

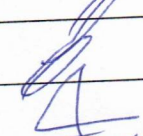
O consultor informou ter finalizado a análise dos Fundos QLZ MOS FI AÇÕES, CNPJ 29.045.353/0001-90, QUARTZO TITAN FIF, CNPJ 47.262.058/0001-77, Daycoval Asset Management, CNPJ 10.783.480/0001-68 e ICATU VANGUARDA IGARATE LB FIF MULTIMERCADO RESP LTDA, CNPJ 35.637.151/0001-30.

Em análise realizada no fundo **PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI – CNPJ 54.198.302/0001-45**, deliberou-se pelo **resgate total** das cotas e consequente **aplicação dos recursos no fundo DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 10.783.480/0001-68**, tendo em vista o **melhor desempenho relativo apresentado nos últimos meses** e o alinhamento com a estratégia conservadora de rentabilidade consistente com baixa volatilidade.

A reunião foi encerrada com a entrega do **Relatório Analítico de Investimentos – abril/2025**, contendo os detalhes de rentabilidade, enquadramento, composição de carteira, indicadores de risco e as recomendações técnicas da consultoria.

Assinaturas:

Diretor Executivo

| Comite De Investimentos                       | CPF            | Assinaturas                                                                           |
|-----------------------------------------------|----------------|---------------------------------------------------------------------------------------|
| Emerson Cesar Machado<br>(Gestor De Recursos) | 014.668.379-00 |  |
| Eurides Moro                                  | 170.503.409-87 |  |
| Rangel de Sena dos Santos                     | 022.895.061-92 |  |
| <b>CONSULTOR</b>                              | <b>CPF</b>     |                                                                                       |
| Pery de Oliveira                              | 803.678.950-72 |  |