

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência abril 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.....	11
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
Balanco Orçamentário	ANEXO II
Análises de Fundos de Investimento e Atestados de Credenciamentos de Instituições Financeiras	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

Nos Estados Unidos, o segundo trimestre de 2025 começou com elevada incerteza, impulsionada pela nova política comercial do governo Trump. A queda de 0,3% do PIB no primeiro trimestre refletiu o adiantamento de importações antes do aumento de tarifas. Apesar da criação robusta de empregos, já há sinais de desaceleração econômica nos indicadores de curto prazo.

As tarifas funcionam como um aumento de impostos e, se mantidas, podem levar à recessão, pressionando os preços e reduzindo a renda real das famílias. O Federal Reserve adotará postura cautelosa, reagindo apenas se houver impacto claro sobre o mercado de trabalho.

### **NACIONAL**

No Brasil, o Banco Central elevou a taxa Selic para 14,75%, indicando proximidade do fim do ciclo de alta. O Copom ressaltou que os juros já estão em nível contracionista, os efeitos das altas anteriores ainda estão sendo sentidos e o cenário permanece incerto. A sinalização é de manutenção da taxa, salvo deterioração relevante da inflação.

A atividade econômica segue resiliente no curto prazo, com criação consistente de empregos e dados positivos em março e abril. O ritmo atual de geração de postos de trabalho é compatível com um crescimento de 3% ao ano, o que contraria a tese de desaceleração relevante da economia.

Apesar da expectativa de desaceleração global no segundo semestre, estímulos domésticos recentes devem sustentar a atividade interna.

Na inflação, as projeções permanecem elevadas: 5,3% para 2025 e 5,0% para 2026. A queda do petróleo e a valorização do real aliviaram os preços de bens comercializáveis, mas os núcleos de serviços seguem pressionados, refletindo forte demanda e reajustes salariais. Nesse contexto, é improvável uma desaceleração expressiva da inflação de serviços no curto prazo.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de abril/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

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	1.882.943,07	2,26%	1.114	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	39.301.012,28	47,08%	250	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.611.572,24	1,93%	3.291	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.347.880,11	8,80%	1.332	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.108.069,00	1,33%	680	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	12.204.034,99	14,62%	1.243	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.425.610,16	12,49%	608	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.639.057,12	1,96%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.586.213,29	4,30%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	413.447,51	0,50%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	630.030,61	0,75%	48	1,18%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	742.561,81	0,89%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.803.058,25	2,16%	760	0,51%	Artigo 8º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.130,69	0,24%	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%	53	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	578.873,80	0,69%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>83.478.494,95</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>550.973,26</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>84.029.468,21</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 97,60 % e 2,40 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 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

### 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%
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%

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 1,00%, representando um montante de R\$ 807.471,74 (oitocentos e sete mil, quatrocentos e setenta e um reais com setenta e quatro centavos).



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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.536.956,53	0,00	0,00	3.586.213,29	49.256,76	1,39%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.860.189,19	0,00	0,00	1.882.943,07	22.753,88	1,22%	1,22%	0,26%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.316.820,13	0,00	0,00	10.425.610,16	108.790,03	1,05%	1,05%	0,01%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.096.508,89	0,00	0,00	1.108.069,00	11.560,11	1,05%	1,05%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	623.461,07	0,00	0,00	630.030,61	6.569,54	1,05%	1,05%	0,03%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.595.021,74	0,00	0,00	1.611.572,24	16.550,50	1,04%	1,04%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.322.484,53	0,00	50.000,00	7.347.880,11	75.395,58	1,03%	1,04%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	38.881.687,27	1.214.859,38	1.200.000,00	39.301.012,28	404.465,63	1,01%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.562.669,25	2.536.706,08	0,00	12.204.034,99	104.659,66	0,87%	1,05%	0,02%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.626.392,71	0,00	0,00	1.639.057,12	12.664,41	0,78%	0,78%	0,52%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	737.558,54	0,00	0,00	742.561,81	5.003,27	0,68%	0,68%	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	415.166,43	0,00	0,00	413.447,51	-1.718,92	-0,41%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	587.352,51	0,00	0,00	578.873,80	-8.478,71	-1,44%	-1,44%	1,61%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>78.162.268,79</b>	<b>3.751.565,46</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>81.471.305,99</b>	<b>807.471,74</b>	<b>1,00%</b>		<b>0,04%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 2,90%, representando um montante de R\$ 128.031,22 (cento e vinte e oito mil, trinta e um reais com vinte e dois centavos).

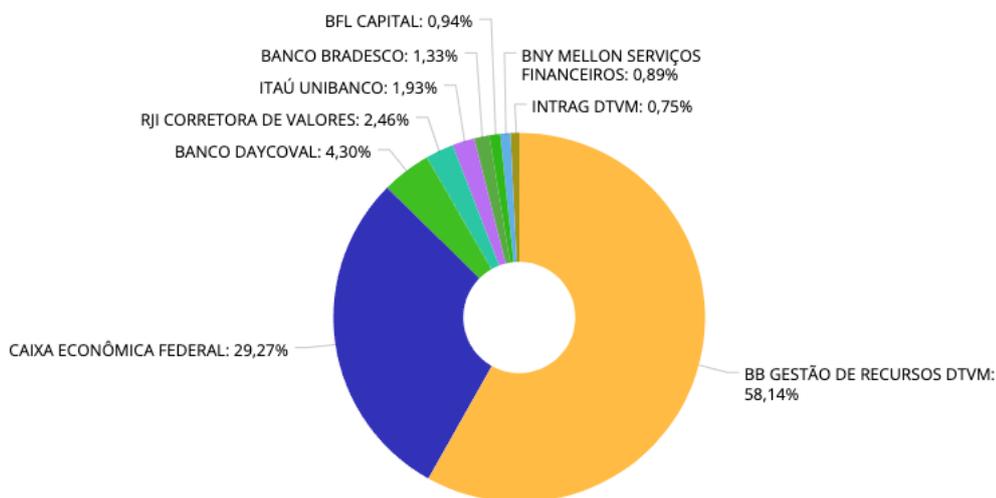
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.676.655,56	0,00	0,00	1.803.058,25	126.402,69	7,54%	7,54%	9,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.534.834,38	0,00	2.536.706,08	0,00	1.871,70	0,07%	0,53%	2,06%
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,14%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	204.373,86	0,00	0,00	204.130,69	-243,17	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.415.863,82</b>	<b>0,00</b>	<b>2.536.706,08</b>	<b>2.007.188,96</b>	<b>128.031,22</b>	<b>2,90%</b>		<b>8,15%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,13%, ou R\$ 935.502,96 (novecentos e trinta e cinco mil, quinhentos e dois reais com noventa e seis centavos).

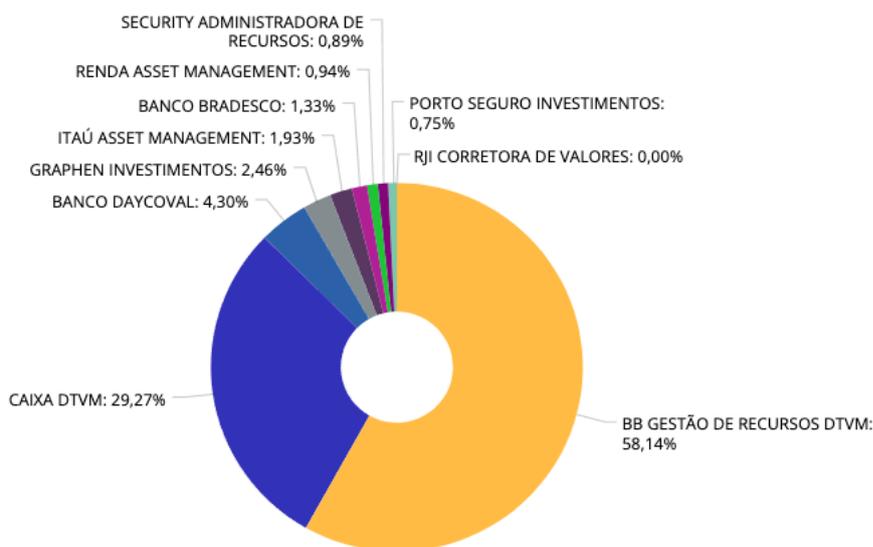
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

#### **ADMINISTRADORES**



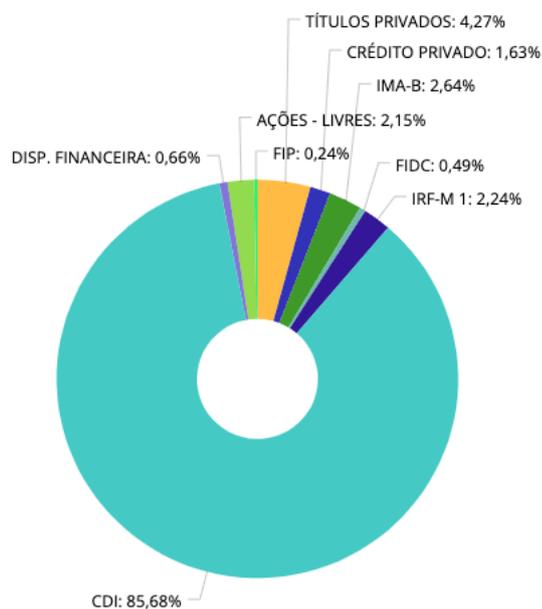
## GESTORES



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



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>



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 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 20/05/2025.

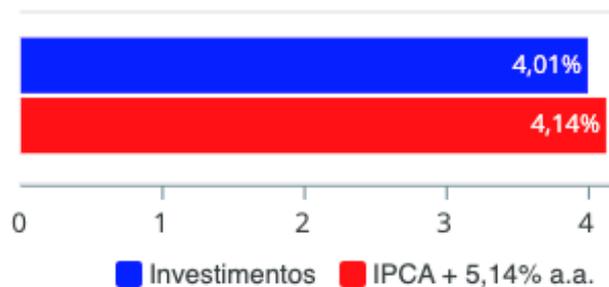
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (2,39 %).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.586.213,29	4,27%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.586.213,29 - 4,2678%
CRÉDITO PRIVADO	1.372.592,42	1,63%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.372.592,42 - 1,6335%
IMA-B	2.217.930,92	2,64%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.631.378,43 - 3,1315%
FIDC	413.447,51	0,49%	
IRF-M 1	1.882.943,07	2,24%	→ CURTO PRAZO - R\$ 74.432.095,11 - 88,5786%
CDI	71.998.178,78	85,68%	
DISP. FINANCEIRA	550.973,26	0,66%	
AÇÕES - LIVRES	1.803.058,25	2,15%	→ AÇÕES - R\$ 1.803.058,25 - 2,1457%
FIP	204.130,71	0,24%	→ FIP - R\$ 204.130,71 - 0,2429%

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

### Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,83%.

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 82.971.428,08 (oitenta e dois milhões, novecentos e setenta e um mil, quatrocentos e vinte e oito reais com oito centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta 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).

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.536.956,53	0,00	0,00	3.586.213,29	49.256,76	1,39%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.860.189,19	0,00	0,00	1.882.943,07	22.753,88	1,22%	1,22%	0,26%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.316.820,13	0,00	0,00	10.425.610,16	108.790,03	1,05%	1,05%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.096.508,89	0,00	0,00	1.108.069,00	11.560,11	1,05%	1,05%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	623.461,07	0,00	0,00	630.030,61	6.569,54	1,05%	1,05%	0,03%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.595.021,74	0,00	0,00	1.611.572,24	16.550,50	1,04%	1,04%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.322.484,53	0,00	50.000,00	7.347.880,11	75.395,58	1,03%	1,04%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	38.881.687,27	1.214.859,38	1.200.000,00	39.301.012,28	404.465,63	1,01%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.562.669,25	2.536.706,08	0,00	12.204.034,99	104.659,66	0,87%	1,05%	0,02%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.626.392,71	0,00	0,00	1.639.057,12	12.664,41	0,78%	0,78%	0,52%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	737.558,54	0,00	0,00	742.561,81	5.003,27	0,68%	0,68%	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	415.166,43	0,00	0,00	413.447,51	-1.718,92	-0,41%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	587.352,51	0,00	0,00	578.873,80	-8.478,71	-1,44%	-1,44%	1,61%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>78.162.268,79</b>	<b>3.751.565,46</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>81.471.305,99</b>	<b>807.471,74</b>	<b>1,00%</b>		<b>0,04%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.676.655,56	0,00	0,00	1.803.058,25	126.402,69	7,54%	7,54%	9,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.534.834,38	0,00	2.536.706,08	0,00	1.871,70	0,07%	0,53%	2,06%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,14%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.373,86	0,00	0,00	204.130,69	-243,17	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.415.863,82</b>	<b>0,00</b>	<b>2.536.706,08</b>	<b>2.007.188,96</b>	<b>128.031,22</b>	<b>2,90%</b>		<b>8,15%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 3.751.565,46 em aplicações e
- R\$ 1.250.000,00 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 2.536.706,08 em resgates

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

- R\$ 3.751.565,46 em aplicações e
- R\$ 3.786.706,08 em resgates

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

- R\$ 807.471,74 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,00 %;
- R\$ 128.031,22 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 2,90% 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
033/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/04/2025	Aplicação	950.000,00
032/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/04/2025	Aplicação	2.536.706,08
031/2025	34.660.276/0001-18	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	25/04/2025	Resgate	2.536.706,08
030/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/04/2025	Resgate	500.000,00
029/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/04/2025	Resgate	700.000,00
028/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/04/2025	Aplicação	150.000,00
027/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/04/2025	Aplicação	114.859,38
026/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	04/04/2025	Resgate	50.000,00

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 0,24 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,04 %, e no segmento de renda variável é de 8,15%.

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 88,05% 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;

- *TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES - 39.346.123/0001-14*

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO



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

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

- *TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA*      35.098.801/0001-16

## **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 abril de 2025 com saldo de R\$ 83.478.494,95, apresentando retorno de 1,13% no mês e acumulando 4,01% no quadrimestre do ano, não superando a meta atuarial acumulada de 4,14%. 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 51,27% 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 14,75% ao ano, cuja sinalização atual do mercado já aponta para possíveis cortes à frente, em razão do controle inflacionário e arrefecimento da atividade econômica.

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 IMA-B5 e IDKA 2 Pré. Esses fundos tendem a capturar ganhos de marcação a mercado em cenários de queda da taxa básica de juros, com volatilidade inferior à de vértices longos, o que os torna mais adequados ao perfil conservador do RPPS, preservando o equilíbrio entre risco e retorno no médio prazo.

Nos vértices de curto prazo, a exposição combinada nos fundos referenciados em CDI e IRF-M1 totaliza 88,57%, 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 de 2,39% segue 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. 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.



**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

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 23 de maio de 2025. Recomenda-se, por fim, sua submissão ao Conselho Administrativo para deliberação e ao Conselho Fiscal para avaliação de sua efetividade.

# Relatório Analítico dos Investimentos

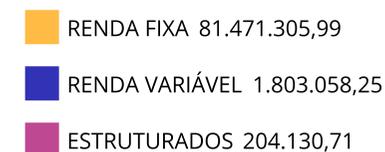
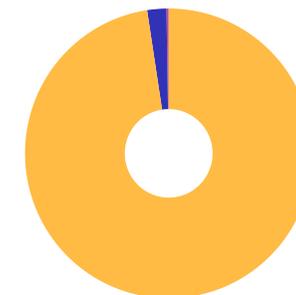
em abril de 2025

## Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 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	1.882.943,07	2,26%	1.114	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	39.301.012,28	47,08%	250	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.611.572,24	1,93%	3.291	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.347.880,11	8,80%	1.332	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.108.069,00	1,33%	680	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	12.204.034,99	14,62%	1.243	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.425.610,16	12,49%	608	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.639.057,12	1,96%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.586.213,29	4,30%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	413.447,51	0,50%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	630.030,61	0,75%	48	1,18%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	742.561,81	0,89%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.803.058,25	2,16%	760	0,51%	Artigo 8º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.130,69	0,24%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	54	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	578.873,80	0,69%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>83.478.494,95</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>550.973,26</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>84.029.468,21</b>				

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

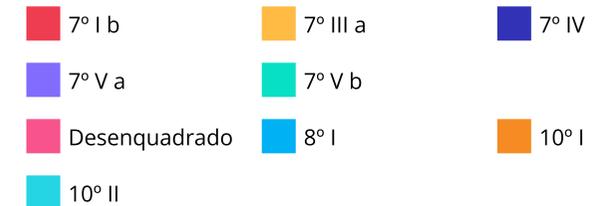
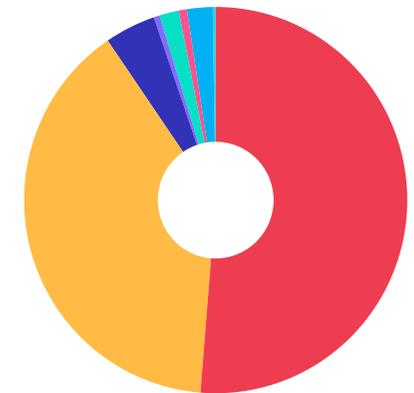
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,19%	100,00%	83.478.494,95
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	42.795.527,59	51,27%	0,00%	60,50%	100,00%	40.682.967,36
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	32.724.651,38	39,20%	0,00%	20,91%	60,00%	17.362.445,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.586.213,29	4,30%	0,00%	5,00%	20,00%	13.109.485,70
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	413.447,51	0,50%	0,00%	0,60%	1,00%	421.337,44
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.372.592,42	1,64%	0,00%	2,00%	5,00%	2.801.332,33
Desenquadrado - RF	0,00%	578.873,80	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	-578.873,80
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>81.471.305,99</b>	<b>97,60%</b>	<b>0,00%</b>	<b>93,20%</b>	<b>286,00%</b>	



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.803.058,25	2,16%	0,00%	3,00%	30,00%	23.240.490,24
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,40%	10,00%	8.347.849,50
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	204.130,71	0,24%	0,00%	0,40%	5,00%	3.969.794,04
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.173.924,75
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.007.188,96</b>	<b>2,40%</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%	8.347.849,50
<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 (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.531.835,46	58,14	-
CAIXA DTVM	24.432.703,40	29,27	0,11
BANCO DAYCOVAL	3.586.213,29	4,30	0,02
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.052.504,64	2,46	2,64
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.611.572,24	1,93	0,00
BANCO BRADESCO	1.108.069,00	1,33	0,00
RENDA ASSET MANAGEMENT	783.004,49	0,94	0,05
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	742.561,81	0,89	4,14
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	630.030,61	0,75	-
RJI CORRETORA DE VALORES	0,01	0,00	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 Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,97%	4,73%	4,06%	6,97%	12,92%	25,28%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,41%	-3,36%	-2,95%	-4,24%	-10,37%	-14,72%	-	-
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,23%	4,60%	3,28%	5,94%	11,11%	24,40%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	4,52%	3,22%	5,79%	10,77%	23,72%	0,26%	0,51%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,09%	5,62%	4,50%	2,87%	4,55%	12,73%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,44%	-8,44%	-3,17%	-	-12,89%	-41,27%	1,61%	5,66%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,78%	3,31%	2,78%	-0,06%	-0,86%	2,13%	0,52%	3,42%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,68%	2,66%	1,96%	3,72%	7,09%	15,33%	0,08%	0,15%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,04%	4,05%	2,99%	5,81%	11,36%	25,02%	0,01%	0,08%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,05%	4,19%	3,08%	5,90%	11,55%	25,94%	0,01%	0,11%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	4,18%	3,09%	5,93%	11,82%	26,77%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05%	4,18%	3,07%	5,90%	11,62%	26,01%	0,02%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	4,07%	3,00%	5,83%	11,41%	25,11%	0,01%	0,08%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,43%	2,48%	2,32%	3,41%	5,53%	9,42%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/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...	1,05%	4,10%	3,06%	5,86%	-	-	0,03%	-

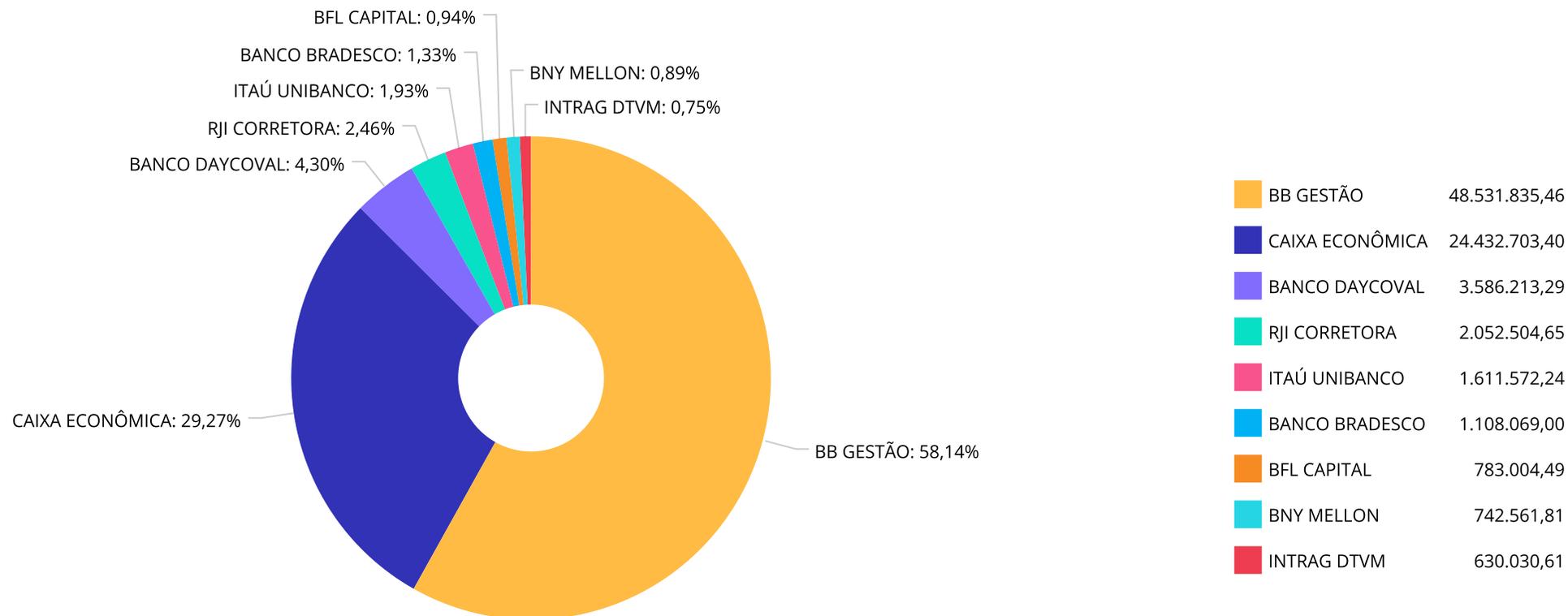
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	3,69%	12,29%	7,08%	4,13%	7,26%	29,34%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	7,54%	13,41%	8,63%	2,13%	1,90%	17,78%	9,05%	15,83%

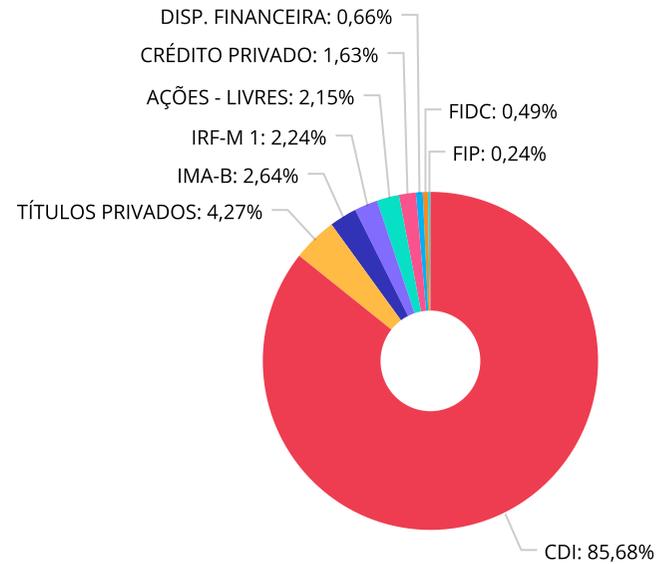
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,43%	2,48%	2,32%	3,41%	5,53%	9,42%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,08%	-177,76%	0,24%	-177,67%	-177,37%	-176,78%	0,14%	177,57%

<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,05%	5,05%	4,30%	7,47%	13,97%	27,63%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	0,00%	-176,85%	-176,37%	-175,15%	0,00%	176,91%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,12%	-0,32%	-0,35%	-0,64%	19,39%	-75,92%	0,20%	21,26%

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



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

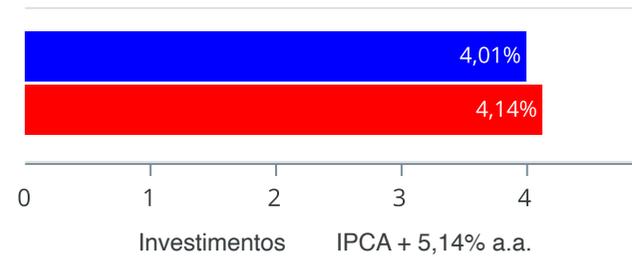


■ CDI	71.998.178,78	■ TÍTULOS PRIVADOS	3.586.213,29	■ IMA-B	2.217.930,92	■ IRF-M 1	1.882.943,07
■ AÇÕES - LIVRES	1.803.058,25	■ CRÉDITO PRIVADO	1.372.592,42	■ DISP. FINANCEIRA	550.973,26	■ FIDC	413.447,51
■ FIP	204.130,71						

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%
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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



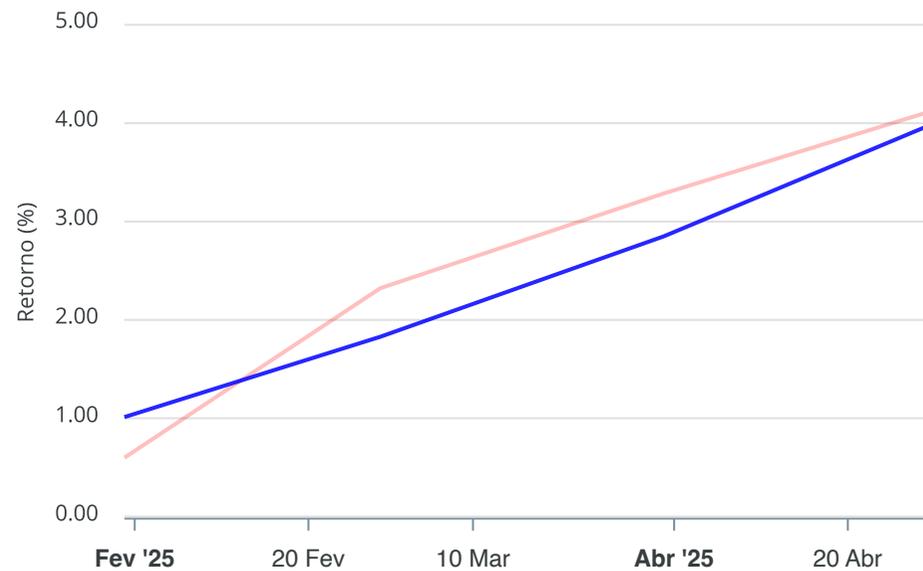
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.536.956,53	0,00	0,00	3.586.213,29	49.256,76	1,39%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.860.189,19	0,00	0,00	1.882.943,07	22.753,88	1,22%	1,22%	0,26%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.316.820,13	0,00	0,00	10.425.610,16	108.790,03	1,05%	1,05%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.096.508,89	0,00	0,00	1.108.069,00	11.560,11	1,05%	1,05%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	623.461,07	0,00	0,00	630.030,61	6.569,54	1,05%	1,05%	0,03%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.595.021,74	0,00	0,00	1.611.572,24	16.550,50	1,04%	1,04%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.322.484,53	0,00	50.000,00	7.347.880,11	75.395,58	1,03%	1,04%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	38.881.687,27	1.214.859,38	1.200.000,00	39.301.012,28	404.465,63	1,01%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.562.669,25	2.536.706,08	0,00	12.204.034,99	104.659,66	0,87%	1,05%	0,02%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.626.392,71	0,00	0,00	1.639.057,12	12.664,41	0,78%	0,78%	0,52%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	737.558,54	0,00	0,00	742.561,81	5.003,27	0,68%	0,68%	0,08%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	415.166,43	0,00	0,00	413.447,51	-1.718,92	-0,41%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	587.352,51	0,00	0,00	578.873,80	-8.478,71	-1,44%	-1,44%	1,61%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>78.162.268,79</b>	<b>3.751.565,46</b>	<b>1.250.000,00</b>	<b>81.471.305,99</b>	<b>807.471,74</b>	<b>1,00%</b>		<b>0,04%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Abril/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	1.676.655,56	0,00	0,00	1.803.058,25	126.402,69	7,54%	7,54%	9,05%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.534.834,38	0,00	2.536.706,08	0,00	1.871,70	0,07%	0,53%	2,06%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,14%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.373,86	0,00	0,00	204.130,69	-243,17	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.415.863,82</b>	<b>0,00</b>	<b>2.536.706,08</b>	<b>2.007.188,96</b>	<b>128.031,22</b>	<b>2,90%</b>		<b>8,15%</b>

Disclaimer

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

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

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

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

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

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

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

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

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





PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

Resumo

Gestão: Principal Asset Management

Auditoria: EY

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros

Início: 17/03/2010

Custodiante: Banco BTG Pactual

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 0,70%

Índice de Performance: 100% do IBX

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: 5,00%

Carência: Não há

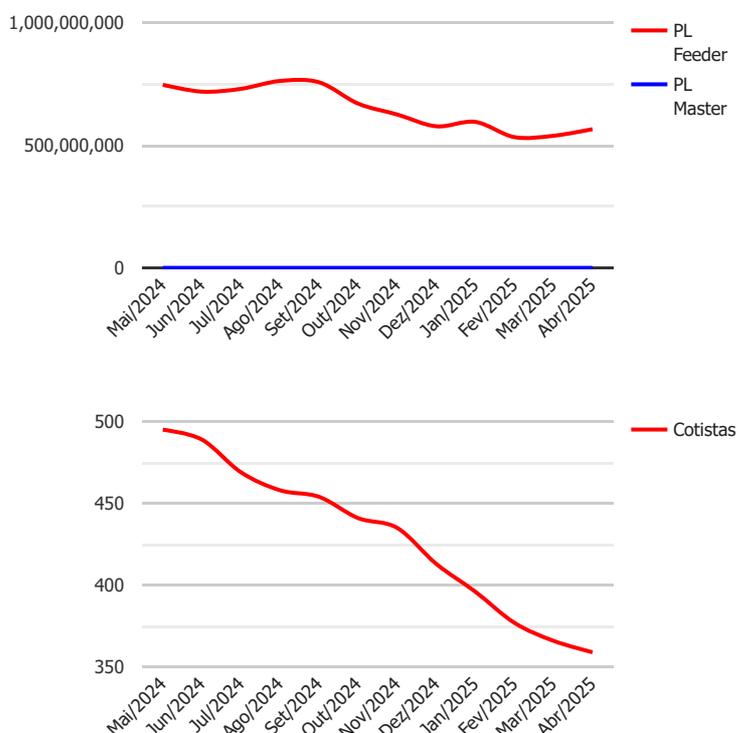
Benchmark: IBX

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	495	746.160.315,08	
Jun/2024	489	718.082.662,80	
Jul/2024	469	729.568.605,02	
Ago/2024	458	761.723.783,04	
Set/2024	454	756.261.790,90	
Out/2024	441	669.352.978,80	
Nov/2024	435	624.987.861,14	
Dez/2024	413	576.952.144,08	
Jan/2025	396	594.775.342,15	
Fev/2025	377	532.804.176,35	
Mar/2025	366	538.297.624,81	
Abr/2025	359	565.208.225,78	



PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du ou D+31 (isento de taxa de resgate)

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du ou D+33 (isento de taxa de resgate)

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 12,72% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 333,73%

Número de dias com Retorno Positivo: 2008

Número de dias com retorno negativo: 1789

Mínimo Retorno Diário: -14,12% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 20,09%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	7,74	16,71	10,17	2,56	3,05	24,53	38,67
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBX)	3,33	11,78	6,54	3,77	6,88	29,49	6,97

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

Não

PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Política de Investimentos:

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos cotistas retornos consistentes e acima do mercado, buscando a valorização de suas cotas por meio da aplicação de seus recursos preponderantemente em ações do mercado acionário brasileiro com reduzida preocupação com a volatilidade diária e sugestão de diversificação entre 15 e 25 empresas, reforçando que não trata-se de obrigatoriedade, além de outros ativos financeiros e/ou modalidades operacionais disponíveis nos mercados de renda variável, sendo ainda autorizado que a parcela remanescente seja investida em outras modalidades e fatores de risco tais como renda fixa, cambial, derivativos e cotas de outros fundos de investimento, negociados no mercado interno, sem o compromisso de concentração em nenhum fator em especial, observadas as disposições da política de investimento. Para tanto, o FUNDO deverá investir no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do o CLARITAS VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES, inscrito no CNPJ sob nº 11.357.735/0001- 93 ("Fundo Master").

### Composição da Carteira:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas de **PRINCIPAL CLARITAS VALOR FI AÇÕES (CNPJ: 111.357.735/0001-93 )**. Conforme registrado em 31/10/2024. *O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 180 (cento e oitenta) dias, conforme alteração da CVM Nº 172/22.* A última informação pública é da data de:

Tipos	
Ações	95,07 %
Títulos Federais	3,12 %
Operação compromissada	2,64 %
Derivativos	0,05 %
Valores a pagar/receber	-0,87 %

### Principais Posições:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4</a>	53.519,84	7,6188 %
<a href="#">PETROBRAS PN - PETR4</a>	49.968,76	7,1133 %
<a href="#">VIBRA ON NM - VBRR3</a>	37.929,23	5,3994 %
<a href="#">EQUATORIAL ON NM - EQTL3</a>	35.172,17	5,0069 %
<a href="#">SABESP ON NM - SBSP3</a>	35.126,22	5,0004 %

### Rentabilidade:

Para fins de comparação o FUNDO se encontra acima do IBX na maioria dos períodos analisados.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,70%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, considerando abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

### Risco:

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

### Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 16/05/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

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

PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

Carteira (Master)

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

Fundos de Investimento	756.792,12
Valores a pagar/receber	739,74



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de PRINCIPAL CLARITAS VALOR FI AÇÕES	755.819,19	99,94
Cotas de BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	972,93	0,13
Outros Valores a receber	738,96	0,10
Valores a pagar	0,78	0,00
Outros Valores a pagar	-1.268,51	-0,17

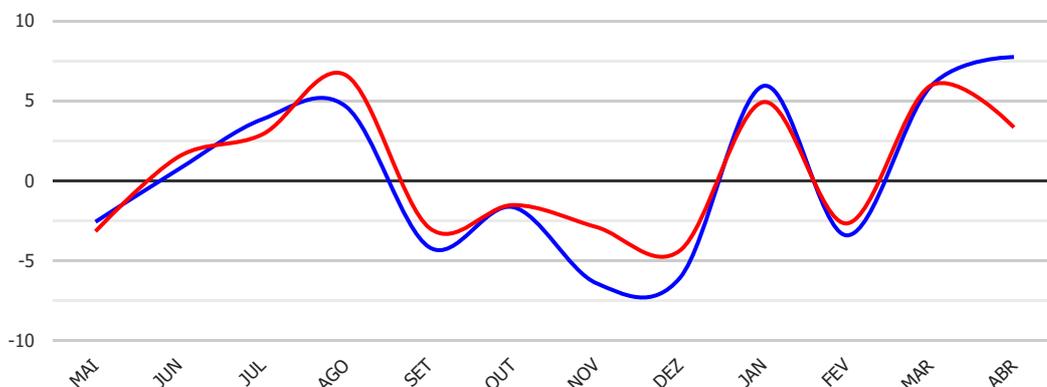
Total da Carteira: **83.478.494,95**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - VALOR	0,00	0,00	AÇÕES - R\$ 1.803.058,25 - 2,1457%

PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

**Rentabilidade**



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	7,74	16,71	2,56	3,05	24,53	333,73	38,67		0,70
IBX	3,33	11,78	3,77	6,88	29,49		6,97		

2024/2025	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES	-2,58	0,73	3,85	4,64	-4,18	-1,66	-6,43	-6,09	5,93	-3,43	5,89	7,74	16,71	3,05
IBX	-3,18	1,51	2,90	6,60	-2,97	-1,53	-2,91	-4,38	4,92	-2,68	5,94	3,33	11,78	6,88

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.803.058,25	2,16	0,00	3,00	30,00	23.240.490,24

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 84.781.233,87 para novos investimentos no FUNDO.

PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

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

A política de investimentos do RPPS vigente para o exercício de 2025 admite alocação de até 30 % do patrimônio em fundos enquadrados no **Artigo 8º, Inciso I**, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na presente data (base abril/2025), a carteira do RPPS apresenta 2,16% de alocação nesse segmento, o que permite margem adicional de investimento de até R\$ 23.240.490,24.

Cumpramos ressaltar que, conforme o disposto no Artigo 19 da referida Resolução, não é permitida a concentração superior a 15% do patrimônio líquido em um único fundo.

Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, embora possua 2,16% da carteira em fundos de estratégia similar, em linha com as recomendações da Consultoria.

Diante da análise dos fundamentos do fundo, de sua aderência à política de investimentos do RPPS e da observância dos requisitos normativos, sugerimos, em caráter técnico e consultivo, a realização de aporte no referido fundo, desde que, oportunamente, os recursos sejam provenientes da realocação de aplicações nos segmentos de IMA-B, IDKA ou CDI, conforme avaliação interna do RPPS.

Esclarecemos que a administradora e o gestor do fundo cumprem as exigências previstas no Artigo 21, §2º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, estando, portanto, aptos a receber investimentos dos regimes próprios. Ressaltamos ainda que, para que o investimento se concretize, é necessário que ambos estejam regularmente credenciados perante o RPPS, conforme preveem o Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e o Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, mediante deliberação do órgão colegiado competente.

Por fim, registramos que a presente análise e sugestão de aporte refletem exclusivamente a visão técnica da consultoria, cabendo exclusivamente ao RPPS, por meio de seus órgãos internos, a decisão final quanto à realização ou não do investimento.

Rio Negrinho, 20 de maio de 2025



Mosaico Consultoria

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

### Resumo

Gestão: Icatu Vanguarda

Auditoria: KPMG

Administrador: BEM DTVM

Início: 30/12/2019

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 10º, Inciso I

### Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do IMA-B 5

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

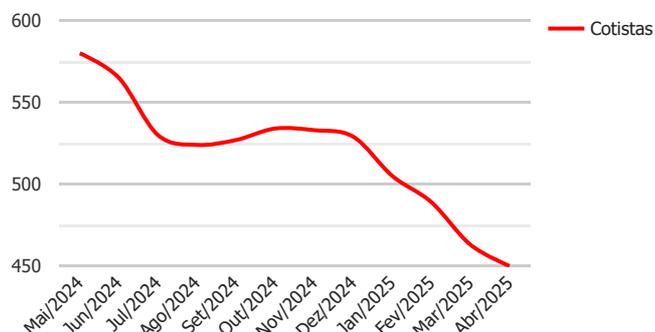
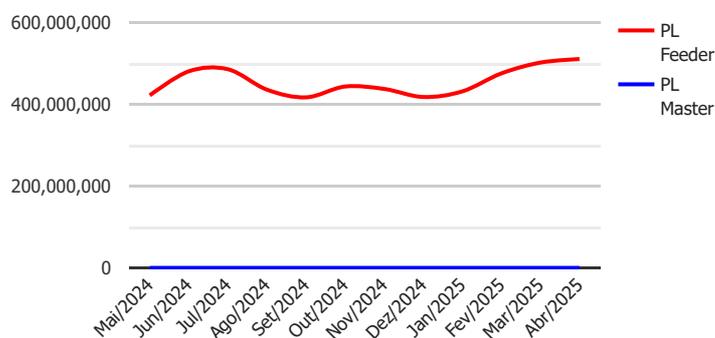
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

### Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	580	421.794.694,84	
Jun/2024	565	480.672.277,99	
Jul/2024	530	485.635.596,88	
Ago/2024	524	435.631.508,93	
Set/2024	527	416.945.042,15	
Out/2024	534	443.407.585,42	
Nov/2024	533	437.484.884,46	
Dez/2024	529	417.805.182,17	
Jan/2025	505	431.582.218,01	
Fev/2025	489	475.515.550,08	
Mar/2025	463	501.934.309,72	
Abr/2025	450	510.555.067,59	



ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 500,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 500,00

Conversão de Cota para Resgate: D+30

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+32

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,74% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 40,67%

Número de dias com Retorno Positivo: 748

Número de dias com retorno negativo: 589

Mínimo Retorno Diário: -10,92% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 16,31%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,71	3,38	0,88	-1,95	4,38	19,79	15,28
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B 5)	1,76	4,92	2,98	5,00	9,37	18,58	0,97

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

Não

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

A Classe tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de investimentos em diversas classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, renda variável, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo, sem o compromisso de concentração em nenhuma classe específica.

### Características do Fundo:

De acordo com seu objetivo de investimento, a Classe não possui compromisso de concentração em nenhum fator de risco específico, sendo assim, poderá incorrer nos fatores de risco descritos neste Anexo e associados à sua política de investimentos.

### Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se abaixo de seu índice de referência (IMA-B 5), na maioria dos períodos observados.

### Taxa de administração:

A taxa de administração do Fundo é de **2,00%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia. Vale ressaltar, que o fundo está sujeito a uma taxa de performance de **20%**, caso sua rentabilidade supere em 100% o índice IMA-B 5.

### Risco:

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

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 10º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 25/02/2025**).

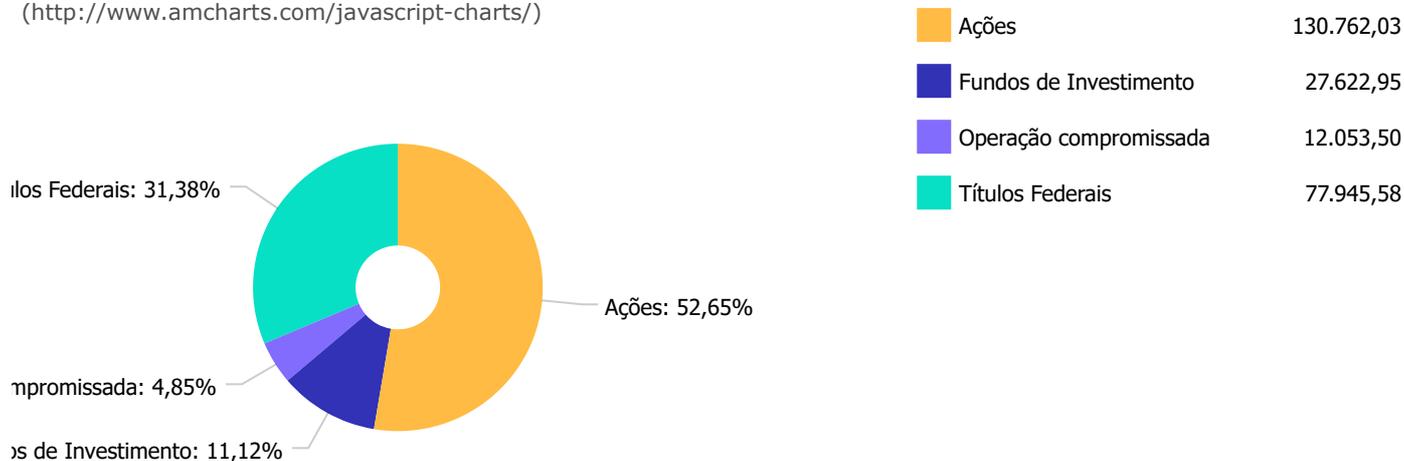
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
NTN-B - Venc.: 15/08/2028 (BRSTNCNTB4X0)	52.931,72	12,67
PETROBRAS PN - PETR4	51.429,86	12,31
VALE ON N1 - VALE3	30.186,33	7,22
Cotas de ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	27.622,95	6,61
ITAUSA PN N1 - ITSA4	22.221,79	5,32
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	17.425,04	4,17
NTN-B - Venc.: 15/08/2026 (BRSTNCNTB4U6)	13.791,74	3,30
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2025	12.053,50	2,88
NTN-B - Venc.: 15/08/2032 (BRSTNCNTB674)	11.222,12	2,69
SMART FIT ON M2 - SMFT3	9.499,01	2,27

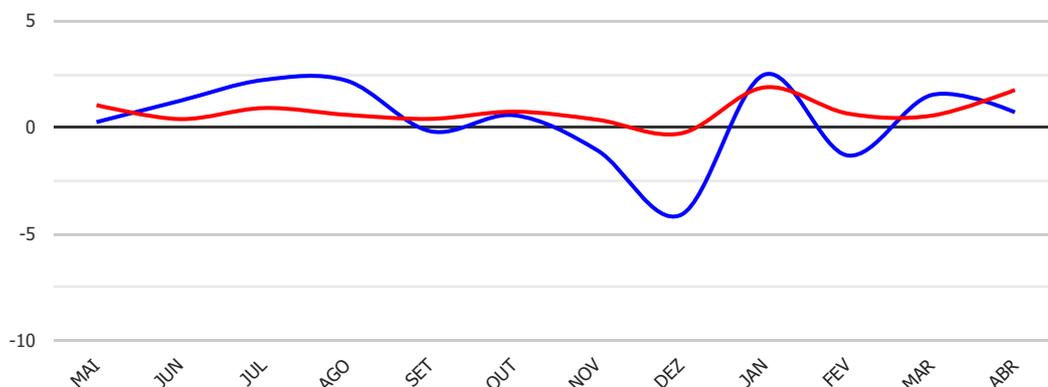
Total da Carteira:

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

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

### Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO		0,71	3,38	-1,95	4,38	19,79	40,67	15,28		2,00
IMA-B 5		1,76	4,92	5,00	9,37	18,58		0,97		

2024/2025	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	0,25	1,25	2,23	2,19	-0,18	0,57	-1,08	-4,11	2,48	-1,32	1,52	0,71	3,38	4,38
IMA-B 5	1,05	0,39	0,91	0,59	0,40	0,74	0,36	-0,28	1,88	0,65	0,55	1,76	4,92	9,37

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 10º, Inciso I	10,00	0,00	0,00	0,00	3,40	10,00	8.347.849,50

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 76.583.260,14 para novos investimentos no FUNDO.

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

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

A política de investimentos do RPPS vigente para o exercício de 2025 admite alocação de até 10 % do patrimônio em fundos enquadrados no **Artigo 10º, Inciso I**, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na presente data (base abril/2025), a carteira do RPPS apresenta 0,00% de alocação nesse segmento, o que permite margem adicional de investimento de até R\$ 8.347.849,50.

Cumpramos ressaltar que, conforme o disposto no Artigo 19 da referida Resolução, não é permitida a concentração superior a 15% do patrimônio líquido em um único fundo.

Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, embora possua 0,00% da carteira em fundos de estratégia similar, abaixo das recomendações da Consultoria.

Diante da análise dos fundamentos do fundo, de sua aderência à política de investimentos do RPPS e da observância dos requisitos normativos, não sugerimos, em caráter técnico e consultivo, a realização de aporte no referido fundo. Caso o RPPS opte pelo investimento, sugerimos que, oportunamente, os recursos sejam provenientes da realocação de aplicações nos segmentos de IMA-B, IDKA ou CDI, conforme avaliação interna do RPPS.

Esclarecemos que a administradora e o gestor do fundo cumprem as exigências previstas no Artigo 21, §2º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, estando, portanto, aptos a receber investimentos dos regimes próprios. Ressaltamos ainda que, para que o investimento se concretize, é necessário que ambos estejam regularmente credenciados perante o RPPS, conforme preveem o Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e o Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, mediante deliberação do órgão colegiado competente.

Por fim, registramos que a presente análise e sugestão de aporte refletem exclusivamente a visão técnica da consultoria, cabendo exclusivamente ao RPPS, por meio de seus órgãos internos, a decisão final quanto à realização ou não do investimento..



Mosaico Consultoria

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

## Resumo

Gestão: Daycoval Asset Management

Auditoria: EY

Administrador: Banco Daycoval

Início: 28/04/2009

Custodiante: Banco Daycoval

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

## Taxas

Taxa de Administração: 0,35%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

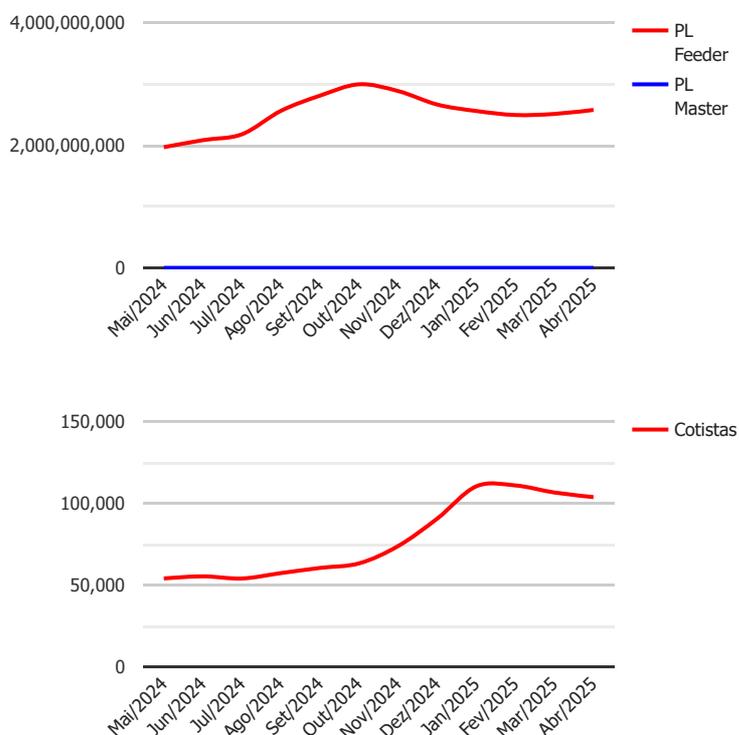
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	54.103	1.967.064.376,26	
Jun/2024	55.410	2.081.906.616,60	
Jul/2024	54.089	2.178.100.626,30	
Ago/2024	57.385	2.560.430.316,26	
Set/2024	60.549	2.807.730.414,37	
Out/2024	63.340	2.992.304.081,76	
Nov/2024	73.936	2.881.909.221,34	
Dez/2024	90.704	2.661.999.832,44	
Jan/2025	110.424	2.556.801.302,84	
Fev/2025	110.956	2.491.862.154,49	
Mar/2025	106.627	2.509.110.806,78	
Abr/2025	103.817	2.574.849.530,74	



DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,27% em 16/08/2021

Retorno acumulado desde o início: 366,57%

Número de dias com Retorno Positivo: 3892

Número de dias com retorno negativo: 126

Mínimo Retorno Diário: -0,35% em 15/04/2020

Volatilidade desde o início: 0,38%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,09	4,33	3,19	5,95	12,00	28,33	1,11
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19	0,03

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

DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo:

Esta Classe de Cotas tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos no "Daycoval Classic Master Fundo de Investimento Financeiro Renda Fixa Crédito Privado Longo Prazo - Responsabilidade Limitada" (CNPJ: 53.802.999/0001-59) ("Fundos Investidos", ou isoladamente, "Fundo Investido").

Esta Classe de Cotas deve manter, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio investido em cotas de Fundos Investidos.

### Composição final da carteira em 30/04/2025:

Tipos	
Títulos Privados	36,66 %
Debêntures	26,60 %
Operação compromissada	24,91 %
Fundos de Investimento	12,20 %
Valores a pagar/receber	0,00 %
Outros	-0,36 %

### Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2025</a>	637.862,23	24,9134 %
<a href="#">Cotas de DAYCOVAL TÍTULOS PÚBLICOS III FI RENDA FIXA</a>	55.389,33	2,1634 %
<a href="#">Cotas de SELLER II RESP LIMITADA FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO</a>	35.165,40	1,3735 %
<a href="#">Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 01/11/2027 - Indexador: CDI   BRCITILFI4X0</a>	31.183,25	1,2179 %
<a href="#">Cotas de DAYCOVAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA</a>	26.491,73	1,0347 %
<a href="#">CDB/ RDB -MERCADO CREDITO SOCIE DE CRED FINAN E INVEST SA (37.679.449/0001-38) - Venc.:16/10/2025</a>	24.663,16	0,9633 %

### Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido levemente superior ao seu indicador de referencia ao longo da maioria dos períodos analisados.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,03%** ao ano podendo chegar ao máximo de 0,60%a.a., sobre o patrimônio líquido do fundo, colocando-se abaixo das taxas praticadas por outros fundos que integram a mesma estratégia.

### Risco:

Trata-se de um fundo de investimento que aplica predominantemente em títulos de crédito privado, ou seja, em ativos emitidos por empresas e não pelo governo (como os títulos públicos). Esses fundos costumam buscar uma rentabilidade mais alta em relação aos fundos que investem apenas em títulos públicos, mas isso vem acompanhado de riscos adicionais, que estão diretamente relacionados aos riscos de **crédito** e **mercado**.

### Enquadramento:

O fundo está enquadrado quanto ao disposto na Resolução **CMN nº 4.963/2021, Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**, estando apto a receber investimentos por parte dos RPPS (**regulamento v. 05/06/2024**).

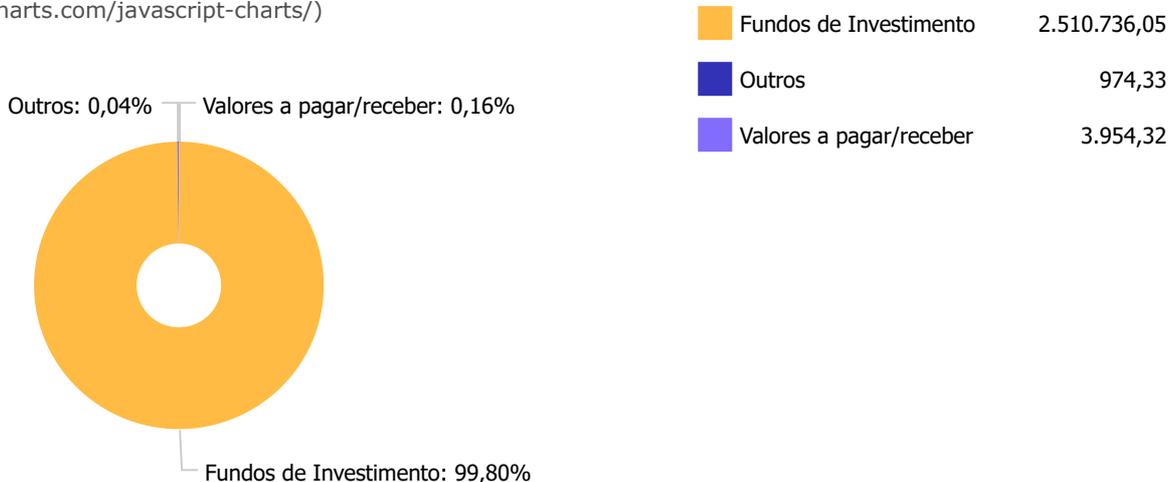
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de DAYCOVAL CLASSIC MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2.510.736,05	100,06
Outros Valores a receber	3.900,00	0,16
Operações Compromissadas / COMPROMISSAD SELIC - 01/01/2031 / CNPJ do emissor: 00.394.460/0409-50 / Denominação Social do emissor: SECRETARIA TESOUREO NACIONAL	974,33	0,04
Outros Valores a receber	41,03	0,00
Valores a pagar / IR	8,07	0,00
Valores a pagar / IOF	3,89	0,00
Outras Disponibilidades	1,00	0,00
Outros Valores a receber	0,27	0,00
Outros Valores a receber	0,05	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	0,01	0,00

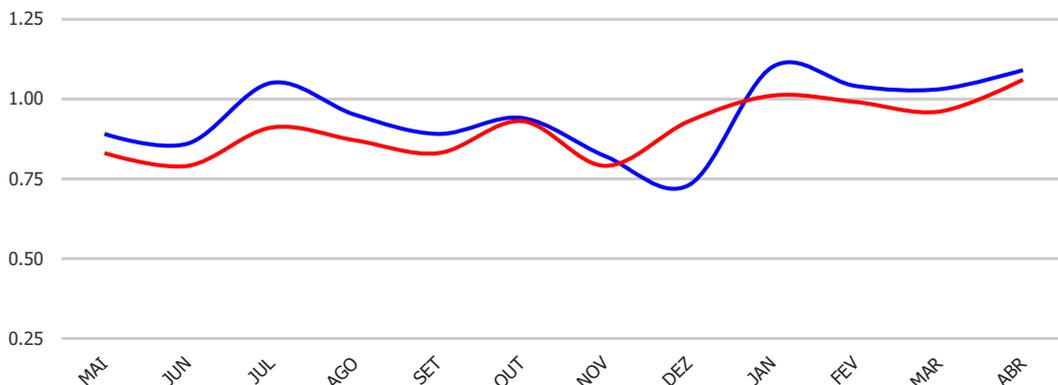
Total da Carteira: **83.478.494,95**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CRÉDITO PRIVADO	1.372.592,42	1,63	CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.372.592,42 - 1,6335%

DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

**Rentabilidade**



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,09	4,33	5,95	12,00	28,33	366,57	1,11		0,35
CDI	1,06	4,07	5,87	11,45	25,19		0,03		

2024/2025	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,89	0,86	1,05	0,95	0,89	0,94	0,82	0,73	1,10	1,04	1,03	1,09	4,33	12,00
CDI	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	4,07	11,45

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	20,00	1.372.592,42	1,64	0,00	2,00	5,00	2.801.332,33

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Abr/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 386.227.429,61 para novos investimentos no FUNDO.

DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

10.783.480/0001-68

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

A política de investimentos do RPPS vigente para o exercício de 2025 admite alocação de até 5% do patrimônio em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "**, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na presente data (base março/2025), a carteira do RPPS apresenta 1,64% de alocação nesse segmento, o que permite margem adicional de investimento de até R\$ 2.801.332,33.

Cumpramos ressaltar que, conforme o disposto no Artigo 19 da referida Resolução, não é permitida a concentração superior a 15% do patrimônio líquido em um único fundo.

Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, embora possua 1,64% da carteira em fundos de estratégia similar, abaixo das recomendações realizadas nos informe mensais da Consultoria.

Diante da análise dos fundamentos do fundo, de sua aderência à política de investimentos do RPPS e da observância dos requisitos normativos, sugerimos, em caráter técnico e consultivo, a realização de aporte no referido fundo, desde que, oportunamente, os recursos sejam provenientes da realocação de aplicações nos segmentos de IMA-B, IDKA ou CDI, conforme avaliação interna do RPPS.

Esclarecemos que a administradora e o gestor do fundo cumprem as exigências previstas no Artigo 21, §2º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, estando, portanto, aptos a receber investimentos dos regimes próprios. Ressaltamos ainda que, para que o investimento se concretize, é necessário que ambos estejam regularmente credenciados perante o RPPS, conforme preveem o Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e o Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, mediante deliberação do órgão colegiado competente.

Por fim, registramos que a presente análise e sugestão de aporte refletem exclusivamente a visão técnica da consultoria, cabendo exclusivamente ao RPPS, por meio de seus órgãos internos, a decisão final quanto à realização ou não do investimento.

Rio Negrinho, 20 de maio de 2025



Mosaico Consultoria

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

Resumo

Gestão: Tarpon Investimentos

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Banco Daycoval

Início: 11/11/2020

Custodiante: Banco Daycoval

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

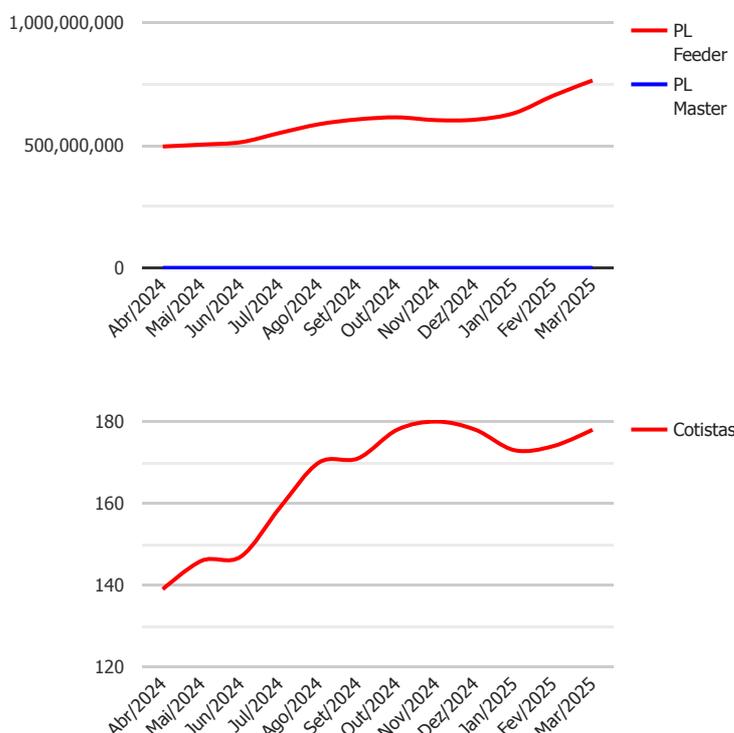
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2024	139	494.666.510,75	
Mai/2024	146	502.466.923,48	
Jun/2024	147	512.193.916,08	
Jul/2024	159	550.132.522,02	
Ago/2024	170	585.382.543,19	
Set/2024	171	605.294.623,31	
Out/2024	178	613.433.250,74	
Nov/2024	180	601.922.786,52	
Dez/2024	178	604.011.896,67	
Jan/2025	173	630.825.883,30	
Fev/2025	174	702.152.128,54	
Mar/2025	178	763.648.526,35	



TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+90

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+92

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 3,73% em 24/11/2022

Retorno acumulado desde o início: 147,78%

Número de dias com Retorno Positivo: 605

Número de dias com retorno negativo: 495

Mínimo Retorno Diário: -3,98% em 10/11/2022

Volatilidade desde o início: 18,38%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,46	15,44	15,44	11,24	11,56	85,41	39,68
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	7,01

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

Não

TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Objetivo/Regulamento:

O FUNDO tem como objetivo de investimento buscar proporcionar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu Patrimônio Líquido em cotas do **TARPON GT MASTER INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº **39.344.744/0001-69**, também administrado pela ADMINISTRADOR e gerido pelo GESTOR ("Fundo Investido").

### Características:

Os recursos do FUNDO que não estiverem aplicados em cotas do Fundo Investido podem ser mantidos em depósitos à vista ou aplicados em: (i) títulos públicos federais; (ii) títulos de renda fixa de emissão de instituição financeira; (iii) operações compromissadas; (iv) cotas de fundos de índice negociados em bolsa que reflitam as variações e a rentabilidade de índices de renda fixa; e (v) cotas de Fundos Investidos classificados como "Renda Fixa" que atendam ao disposto nos artigos 111, 112 e 113 da Instrução CVM 555/14, observado que, especificamente no caso de Fundos Investidos classificados como "Renda Fixa - Referenciado", o indicador de desempenho (benchmark) escolhido deve corresponder à variação das taxas de depósito interfinanceiro ("CDI") ou SELIC.

### Composição da Carteira:

*O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 180 (cento e oitenta) dias.* Dessa forma, a informação mais atualizada de sua carteira consolidada consta na data de **31/08/2024**.

#### Tipos

Ações	97,68 %
Fundos de Investimento	1,92 %
Valores a pagar/receber	0,40 %

### Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
<a href="#">WILSON SONS ON NM - PORT3</a>	201.550,77	34,2888 %
<a href="#">FRAS-LE ON N1 - FRAS3</a>	146.446,97	24,9143 %
<a href="#">LAVVI ON NM - LAVV3</a>	67.653,86	11,5096 %
<a href="#">TEGMA ON NM - TGMA3</a>	49.356,54	8,3968 %
<a href="#">HIDROVIAS ON NM - HBSA3</a>	44.591,16	7,5861 %
<a href="#">ORIZON ON NM - ORVR3</a>	21.762,68	3,7024 %
<a href="#">MILLS ON NM - MILS3</a>	20.787,52	3,5365 %

### Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo tem superado o seu índice de referência, Ibovespa, na maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

### Taxa de Administração:

Está em linha com as práticas de mercado para fundos com características semelhantes (**2,00% a.a**). Contendo cobrança de taxa de performance caso supere em 100% o seu índice de referência.

### Riscos:

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

### Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao dispositivo no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, (regulamento v. **30/01/2025**).

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

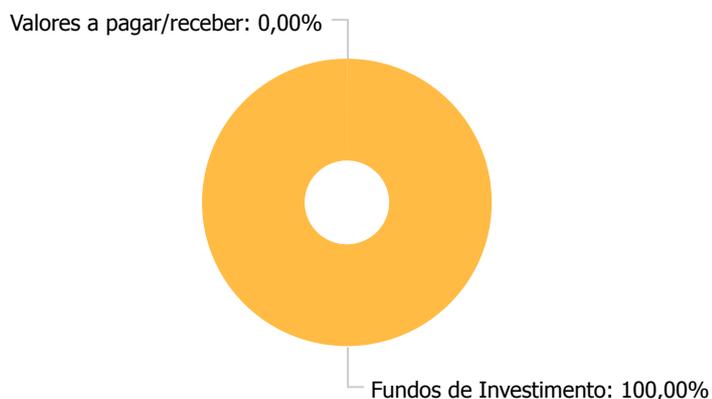
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

Carteira (Master)

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

<span style="color: orange;">■</span> Fundos de Investimento	610.463,60
<span style="color: blue;">■</span> Valores a pagar/receber	16,82



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de TARPON GT MASTER INSTITUCIONAL FIF	610.452,11	100,85
Cotas de DAYCOVAL TÍTULOS PÚBLICOS II FI RENDA FIXA	11,49	0,00
Outros Valores a receber	10,17	0,00
Outros Valores a pagar	2,77	0,00
Outras Disponibilidades	2,16	0,00
Valores a pagar / Taxa de Administração	0,75	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia	0,75	0,00
Outros Valores a receber	0,22	0,00
Valores a pagar / Taxa de Custódia e Controladoria	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-5,00	0,00

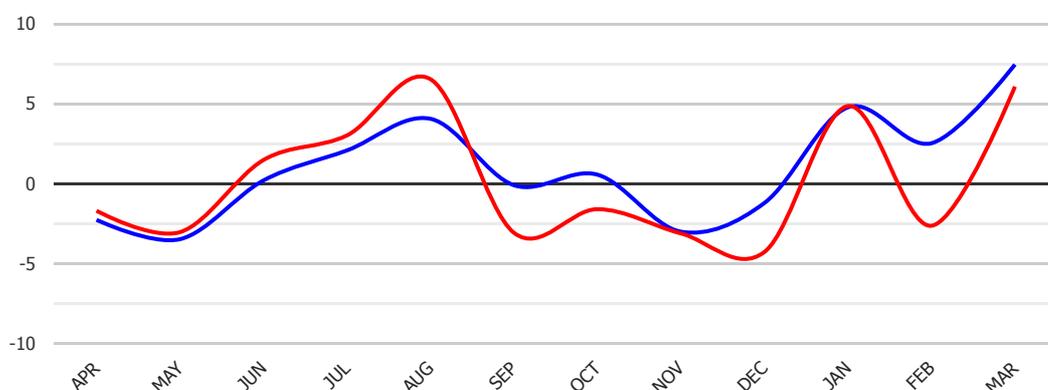
Total da Carteira: **82.578.132,61**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	1.676.655,56	2,02	AÇÕES - R\$ 1.676.655,56 - 2,0208%

TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

### Rentabilidade



	Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	7,46	15,44	11,24	11,56	85,41	147,78	39,68		2,00
Ibovespa	6,08	8,29	-1,18	1,68	27,85		7,01		

2024/2025	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	JAN	FEB	MAR	ANO	ACU
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-2,27	-3,48	0,20	2,08	4,06	-0,10	0,56	-3,01	-1,21	4,78	2,53	7,46	15,44	11,56
Ibovespa	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	6,08	8,29	1,68

### Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	30,00	1.676.655,56	2,03	0,00	3,00	30,00	23.096.784,22

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 114.547.278,95 para novos investimentos no FUNDO.

TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

39.346.123/0001-14

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

A política de investimentos do RPPS vigente para o exercício de 2025 admite alocação de até 30% do patrimônio em fundos enquadrados no Artigo 8º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na presente data (base março/2025), a carteira do RPPS apresenta 2,03% de alocação nesse segmento, o que permite margem adicional de investimento de até R\$ 23.096.784,22.

Cumpramos ressaltar que, conforme o disposto no Artigo 19 da referida Resolução, não é permitida a concentração superior a 15% do patrimônio líquido em um único fundo. Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, embora possua 2,03% da carteira em fundos de estratégia similar, em consonância com as recomendações realizadas previamente, à luz do cenário econômico vigente.

Diante da análise dos fundamentos do fundo, de sua aderência à política de investimentos do RPPS e da observância dos requisitos normativos, sugerimos, em caráter técnico e consultivo, a realização de aporte no referido fundo, desde que, oportunamente, os recursos sejam provenientes da realocação de aplicações nos segmentos de IMA-B, IDKA ou CDI, conforme avaliação interna do RPPS.

Esclarecemos que a administradora e o gestor do fundo cumprem as exigências previstas no Artigo 21, §2º, Inciso I, da Resolução CMN nº 4.963/2021, estando, portanto, aptos a receber investimentos dos regimes próprios. Ressaltamos ainda que, para que o investimento se concretize, é necessário que ambos estejam regularmente credenciados perante o RPPS, conforme preveem o Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, e o Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, mediante deliberação do órgão colegiado competente.

Por fim, registramos que a presente análise e sugestão de aporte refletem exclusivamente a visão técnica da consultoria, cabendo exclusivamente ao RPPS, por meio de seus órgãos internos, a decisão final quanto à realização ou não do investimento.

Rio Negrinho, 27 de abril de 2025



Mosaico Consultoria

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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



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

<b>Número do Termo de Análise de Credenciamento</b>	
<b>Número do Processo (Nº protocolo ou processo)</b>	
<b>I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS</b>	
<b>Ente Federativo</b>	<b>CNPJ</b>
<b>Unidade Gestora do RPPS</b>	PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA <b>CNPJ</b> 07.046.712/0001-90

<b>II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA</b>		<b>ADMINISTRADOR</b>		<b>GESTOR</b>	<b>X</b>
<b>Razão Social</b>			<b>CNPJ</b>		
TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA			35.098.801/0001-16		
<b>Endereço</b>			<b>Data Constituição</b>		
AVENIDA MAGALHÃES DE CASTRO, 4800, 4800 - TORRE 1 12º ANDAR - JD PANORAMA - SÃO PAULO - SP - CEP: 05.676-120			30/09/2019		
<b>E-mail (s)</b>			<b>Telefone (s)</b>		
renata.knecht@tarpon.com.br			(58) 00113-074_		
<b>Data do registro na CVM</b>	11/08/2020	<b>Categoria (s)</b>			
<b>Data do registro no BACEN</b>		<b>Categoria (s)</b>			
<b>Principais contatos com RPPS</b>	<b>Cargo</b>	<b>E-mail</b>		<b>Telefone</b>	
RENATA KNECHT		renata.knecht@tarpon.com.br		(58) 00113-074_	
<b>A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021?</b>			Sim	X	Não
<b>A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?</b>			Sim	X	Não
<b>A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?</b>			Sim	X	Não
<b>Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?</b>			Sim	X	Não
<b>A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?</b>			Sim	X	Não

Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não
------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------	-----	---	-----

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

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	Código ISIN	Data da Análise
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	39.346.123/0001-14	24/04/2025

V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO	
Estrutura da Instituição	Nossa gestão é respaldada por controles rigorosos e ferramentas robustas de risco, compliance e operações. Contamos com uma equipe sênior dedicada, cujo compromisso com essas áreas é equiparado à importância que atribuímos aos próprios investimentos. Localizada em São Paulo, nossa sede abriga uma equipe de 36 (trinta e seis) profissionais, incluindo 23 (vinte e três) sócios e 22 (vinte e dois) membros dedicados à área de investimentos, formando uma parceria verdadeira e colaborativa. Atualmente, gerimos um patrimônio de R\$ 6,5 (sete vírgula cinco) bilhões, com nossos próprios sócios e colaboradores sendo os principais investidores em nossos fundos. Esse alinhamento de interesses é fundamental para nós e reflete o nosso compromisso com os nossos clientes, brasileiros e internacionais, que incluem Fundações, Fundos de Pensão e Soberanos, RPPS, Endowments e Family Offices.

<b>Segregação de Atividades</b>	A Tpe Gestora de Recursos atua exclusivamente no mercado de ações listadas, sendo essa sua única atividade.
<b>Qualificação do corpo técnico</b>	Os sócios e gestores do grupo Tarpon possuem larga experiência com mais de 20 anos investindo no Brasil, em anexo documento com resumo profissional da equipe.
<b>Histórico e experiência de atuação</b>	O grupo foi fundado em 2002 e é uma das casas independentes mais experientes do Brasil. Nesses 20 anos de história, além dos investimentos passivos em bolsa, nos envolvemos ativamente na gestão de uma série de companhias que contribuíram para o amadurecimento da nossa filosofia de investimentos. O grupo se vale de todas essas experiências para trazer um olhar empresarial e visão de sócio na gestão e seleção dos investimentos em bolsa. Investimos com uma visão independente, buscando selecionar empresas com grande potencial de criação de valor no longo prazo e acreditamos na importância do alinhamento de capital com os nossos investidores, de modo que os sócios e o time são os maiores investidores individuais de nossos fundos.
<b>Principais Categorias e Fundos ofertados</b>	Estratégia Tarpon GT, fundos de ações long-only.
<b>Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão</b>	Dada a estratégia dos fundos geridos pela Tarpon (sem alavancagem, venda a descoberto ou derivativos), nossos procedimentos de gestão de risco combinam 2 (duas) abordagens e 5 (cinco) indicadores-chave: 1) Risco do Investimento a. Valuation i. Descrição: nossa principal métrica - margem de segurança (múltiplos e valuation descontados); ii. Mitigantes: compra de participações em empresas com um desconto significativo em relação ao seu valor intrínseco. b. Negócios i. Descrição: desvio da nossa tese de investimento; baixo desempenho na evolução dos negócios subjacentes do ativo; ii. Mitigantes: acompanhamento dos investimentos de perto. Comparação dos resultados recorrentes com a tese de investimento original (modelo do investimento sempre atualizado), comparação com os concorrentes e análise setorial. c. Alavancagem i. Descrição: alavancagem representa risco e maior exposição a turbulência econômica; ii. Mitigantes: a alavancagem é uma das pontuações de negócios em nosso processo de seleção de oportunidades. Quanto maior a alavancagem, pior a classificação da empresa. 2) Risco de Portfólio a. Concentração i. Descrição: as 5 (cinco) principais ações representam ~50-80% (aproximadamente entre cinquenta e oitenta por cento) do portfólio; ii. Mitigantes: monitoramos diversos setores e empresas, e buscamos um portfólio equilibrado, com baixa exposição às variáveis macroeconômicas e vetores próprios de geração de valor. As maiores exposições do portfólio são as empresas com maior visibilidade da materialização da tese de investimentos, não necessariamente empresa onde enxergamos os maiores retornos. b. Liquidez i. Descrição: empresas "fora do radar" podem ter volume mais baixo de negociação. A capacidade de desinvestimento é uma métrica importante a ser monitorada; ii. Mitigantes: acompanhamos de perto a base de investidores de cada empresa que investimos; prazo de resgate estendido (90 (noventa) dias); alto percentual de capital proprietário.
<b>Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro</b>	Possuímos um sistema proprietário de operações e compliance que integra funcionalidades de compliance, trading, passivo, alocação, caixa e batimento. Os limites de risco, legais ou regulamentares são controlados por esse sistema.;

<b>Regularidade Fiscal e Previdenciária</b>	Em conformidade.
<b>Volume de recursos sob administração/gestão</b>	Atualmente, gerimos um patrimônio de R\$ 6,5 (sete vírgula cinco) bilhão no Grupo Tarpon, com nossos próprios sócios e colaboradores sendo os principais investidores em nossos fundos. O Grupo Tarpon é formado pelas gestoras TPE Gestora de Recursos Ltd, Tarpon Gestora de Recursos Ltda, 10b Gestora de Recursos Ltda e Niche Partners Gestora de Recursos Ltda.
<b>Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão</b>	Anexo
<b>Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros</b>	Anexo
<b>Outros critérios de análise</b>	

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

Instituicao Financeira aderente aos processos para receber recursos do RPPS, tendo em vista o Fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES 39.346.123/0001-14 contar com prestadores de serviços (administrador e custodiante) incluídos na lista exaustiva da SPREV (Banco Daycoval) - [https://www.gov.br/previdencia/pt-br/assuntos/rpps/menu-investimentos/arquivos/2023/ListaExaustiva\\_pdf\\_22042024.pdf](https://www.gov.br/previdencia/pt-br/assuntos/rpps/menu-investimentos/arquivos/2023/ListaExaustiva_pdf_22042024.pdf)

<b>Local:</b>	<b>GUARATUBA - PR</b>	<b>Data:</b>	24/04/2025
---------------	-----------------------	--------------	------------

<b>VII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:</b>	<b>Cargo</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinatura</b>
----------------------------------------------------	--------------	------------	-------------------

PERY OLIVEIRA NETO	CONSULTORIA FINANCEIRA	803.678.950-72	
--------------------	---------------------------	----------------	--

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

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

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

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

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

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

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 4.963/2021, em seu art. 1º, §5º, destaca que são incluídas no rol de responsáveis pela gestão do RPPS na medida de suas atribuições, os gestores, dirigentes e membros dos conselhos e órgãos colegiados de deliberação, de fiscalização ou do comitê de investimentos do regime próprio de previdência social, os consultores e outros profissionais que participem do processo de análise, de assessoramento e decisório sobre a aplicação dos recursos do regime próprio de previdência social, diretamente ou por intermédio de pessoa jurídica contratada e os agentes que participam da distribuição, intermediação e administração dos ativos aplicados por esses regimes. O RPPS tem o dever de monitorar periodicamente os prestadores de serviços, avaliando suas capacidades técnicas e prevenindo potenciais conflitos de interesses na relação, em linha com o disposto nos §§ 1º, 2º e 3º, do art. 24, da Resolução CMN nº 4.963/2021.

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

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

Ciente.