

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência julho 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.....	6
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	7
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	9
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	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.....	12
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	12
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II
Análises de Fundos de Investimento	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

No cenário internacional, os Estados Unidos já começam a sentir os primeiros efeitos do choque tarifário. Apesar de o PIB do segundo trimestre ter superado as expectativas, os indicadores subjacentes apontam para um crescimento abaixo do potencial. O payroll de julho reforçou essa percepção ao registrar criação de vagas abaixo do esperado, sinalizando perda de fôlego no mercado de trabalho — ainda sem aumento expressivo nas demissões, mas com menor dinamismo na geração de empregos.

A inflação apresenta comportamento dividido: enquanto os serviços seguem em trajetória de desinflação, os bens registram aceleração de preços, impulsionada pelos repasses das tarifas. Diante desse quadro, o Federal Reserve mantém postura cautelosa, aguardando sinais mais claros sobre a intensidade e duração dos impactos tarifários. A expectativa é que o pico desses efeitos ocorra no segundo semestre, com a inflação de bens ainda pressionada e a atividade persistindo em ritmo fraco. Nesse contexto, a combinação de mercado de trabalho enfraquecido e crescimento moderado deve levar o Fed a retomar o ciclo de cortes de juros antes do fim do ano.

NACIONAL

No cenário doméstico, a implementação de uma tarifa de 50%, acompanhada de uma ampla lista de exceções, tende a suavizar o impacto macroeconômico esperado para o segundo semestre. Apesar de ruídos internos e externos, os ativos brasileiros apresentaram desempenho positivo. Os fundamentos econômicos sofreram mudanças marginais, com sinais de moderação no crescimento, sem clareza se causados pela demanda ou pela oferta. A taxa de desemprego segue em 5,8% e a massa salarial cresce 13% nominalmente, sustentando o consumo, embora o crédito apresente desaceleração.

O segundo e o terceiro trimestres concentram fatores negativos, com políticas monetária e fiscal contracionistas, mas há expectativa de reversão fiscal em breve, com medidas que devem contrabalançar os juros elevados. A inflação de curto prazo é contida por câmbio estável e sobreoferta doméstica, mas o desafio está em reduzir a demanda para garantir a convergência à meta. O Banco Central mantém postura cautelosa, adiando o início de cortes na taxa de juros.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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



Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba



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

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/07/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.752.237,91	1,90%	1.120	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	45.565.426,50	49,32%	254	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA S...	D+0	Não há	1.668.504,72	1,81%	3.401	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	9.009.292,62	9,75%	1.348	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.147.756,60	1,24%	721	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	10.796.613,09	11,69%	630	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	14.521.025,08	15,72%	1.285	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.660.722,51	1,80%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.681.353,19	3,98%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	407.042,20	0,44%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC REN...	D+1 du	Não há	652.666,01	0,71%	52	0,59%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 cu...	18 meses	759.771,51	0,82%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	203.354,50	0,22%	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%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	560.392,31	0,61%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			92.386.158,77				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			198.901,88				Artigo 6º
PL Total			92.585.060,65				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 99,78 % e 0,22 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba



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

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/07/2025

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	75.134.655,06	92.614,29	1.068.664,57	74.918.816,19	760.211,41	760.211,41	1,01%	1,01%	0,60%	0,60%	168,85%	0,33%
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%
Mai	83.478.494,95	6.595.953,94	4.054.328,28	86.965.953,17	945.832,56	4.111.193,99	1,10%	5,16%	0,68%	4,85%	106,33%	0,03%
Junho	86.965.953,17	2.189.256,89	1.082.634,12	88.993.827,13	921.251,19	5.032.445,18	1,05%	6,26%	0,64%	5,52%	113,34%	0,03%
Julho	88.993.827,13	4.717.528,76	2.413.371,80	92.386.158,77	1.088.174,68	6.120.619,86	1,19%	7,52%	0,72%	6,28%	119,80%	0,09%

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 1,19%, representando um montante de R\$ 1.088.453,29 (hum milhão, oitenta e oito mil, quatrocentos e cinquenta e três reais com vinte e nove centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA...	644.157,45	0,00	0,00	652.666,01	8.508,56	1,32%	1,32%	0,06%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	14.336.906,35	0,00	0,00	14.521.025,08	184.118,73	1,28%	1,28%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.133.258,14	0,00	0,00	1.147.756,60	14.498,46	1,28%	1,28%	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.647.568,53	0,00	0,00	1.668.504,72	20.936,19	1,27%	1,27%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.661.649,67	0,00	0,00	10.796.613,09	134.963,42	1,27%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	44.027.914,29	3.094.528,76	2.123.980,36	45.565.426,50	566.963,81	1,20%	1,28%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.789.839,91	0,00	58.391,44	1.752.237,91	20.789,44	1,16%	1,19%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.511.293,21	1.623.000,00	231.000,00	9.009.292,62	105.999,41	1,16%	1,29%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.651.113,79	0,00	0,00	3.681.353,19	30.239,40	0,83%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	753.548,18	0,00	0,00	759.771,51	6.223,33	0,83%	0,83%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.658.121,01	0,00	0,00	1.660.722,51	2.601,50	0,16%	0,16%	0,27%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	409.304,41	0,00	0,00	407.042,20	-2.262,21	-0,55%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	565.519,06	0,00	0,00	560.392,31	-5.126,75	-0,91%	-0,91%	11,07%
Total Renda Fixa	88.790.194,00	4.717.528,76	2.413.371,80	92.182.804,25	1.088.453,29	1,19%		0,09%

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 0,14%, representando um montante de R\$ 278,61 (duzentos e setenta e oito reais com sessenta e um centavos).

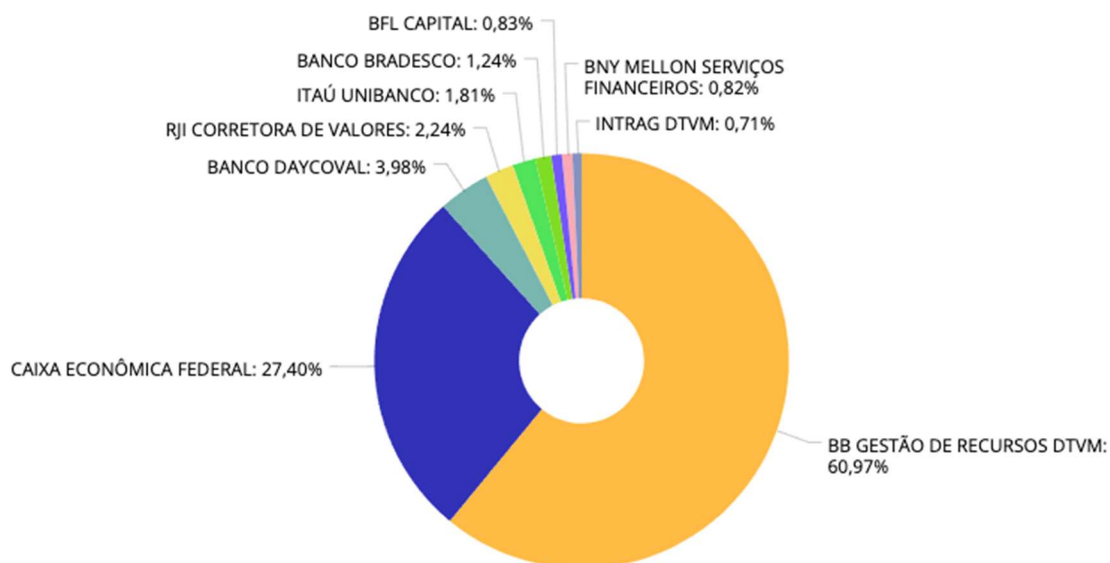
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,13%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	203.633,11	0,00	0,00	203.354,50	-278,61	-0,14%	-0,14%	0,22%
Total Renda Variável	203.633,13	0,00	0,00	203.354,52	-278,61	-0,14%		0,22%

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,19%, ou R\$ 1.088.174,68 (hum milhão, oitenta e oito mil, cento e setenta e quatro reais com sessenta e oito centavos).

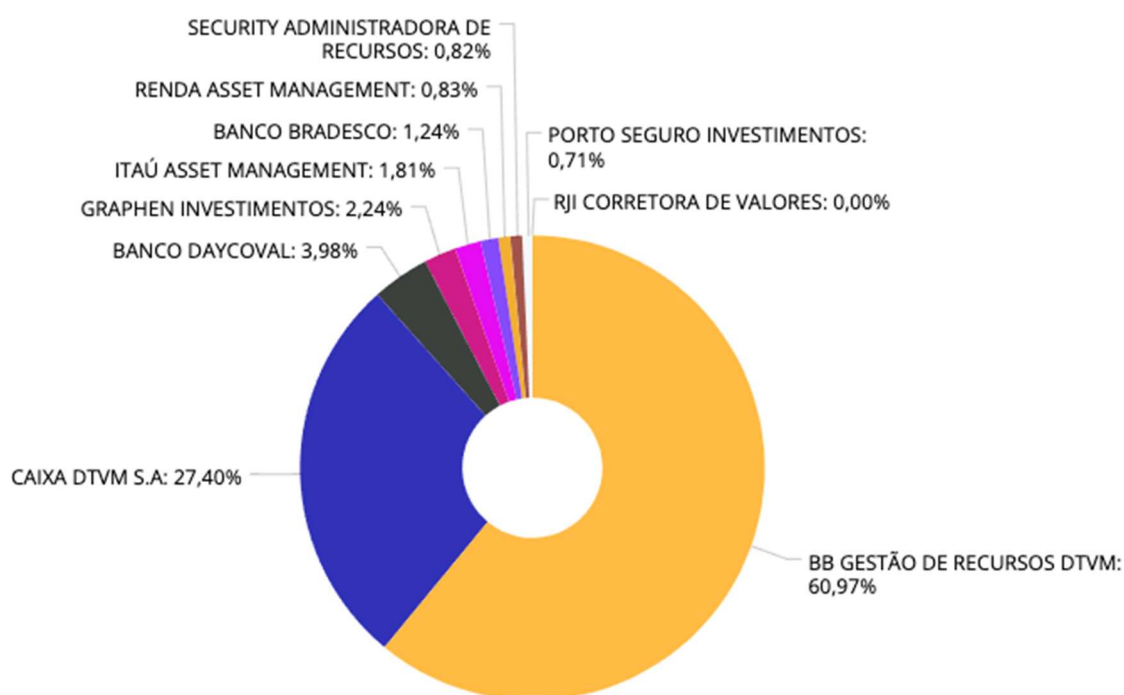
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



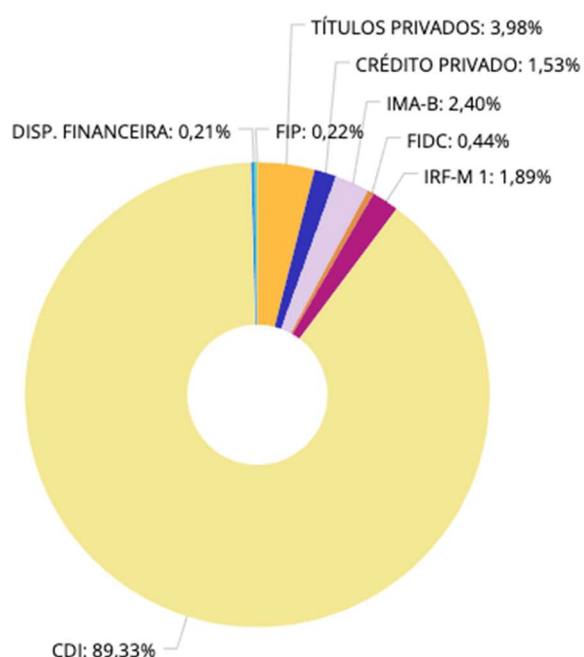
GESTORES



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.

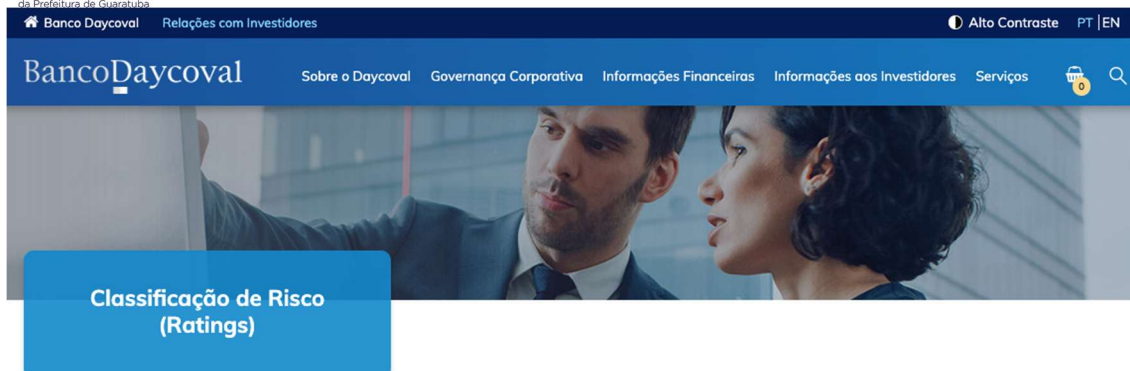
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 53,02% 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 rating¹ pelas principais agências de rating do mundo.

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



Agência/Relatório	Classificação	Tipo	Último Relatório
Fitch Ratings	BB	Perspectiva Estável Moeda Estrangeira (IDR Longo Prazo)	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)	Maio, 2025
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 15/08/2025.

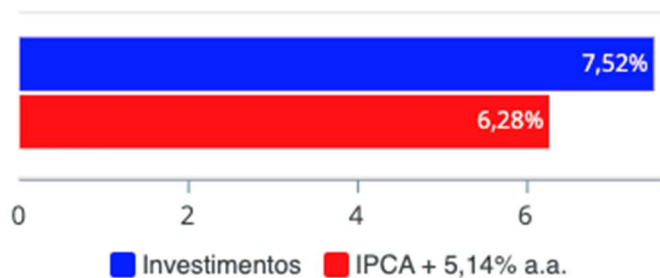
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (0,22 %).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.651.113,79	4,02%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.651.113,79 - 4,0227%
CRÉDITO PRIVADO	1.397.705,63	1,54%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.397.705,63 - 1,5400%
IMA-B	2.223.640,07	2,45%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.632.944,48 - 2,9009%
FIDC	409.304,41	0,45%	
IRF-M 1	1.789.839,91	1,97%	→ CURTO PRAZO - R\$ 82.876.675,28 - 91,3120%
CDI	79.318.590,19	87,39%	
DISP. FINANCEIRA	1.768.245,18	1,95%	
FIP	203.633,13	0,22%	→ FIP - R\$ 203.633,13 - 0,2244%

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,72%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 90.762.072,31 (noventa milhões, setecentos e sessenta e dois mil, setenta e dois reais com trinta e um centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 92.585.060,65 (noventa e dois milhões, quinhentos e oitenta e cinco mil, sessenta reais com sessenta e cinco centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA...	644.157,45	0,00	0,00	652.666,01	8.508,56	1,32%	1,32%	0,06%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	14.336.906,35	0,00	0,00	14.521.025,08	184.118,73	1,28%	1,28%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.133.258,14	0,00	0,00	1.147.756,60	14.498,46	1,28%	1,28%	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.647.568,53	0,00	0,00	1.668.504,72	20.936,19	1,27%	1,27%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.661.649,67	0,00	0,00	10.796.613,09	134.963,42	1,27%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	44.027.914,29	3.094.528,76	2.123.980,36	45.565.426,50	566.963,81	1,20%	1,28%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.789.839,91	0,00	58.391,44	1.752.237,91	20.789,44	1,16%	1,19%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.511.293,21	1.623.000,00	231.000,00	9.009.292,62	105.999,41	1,16%	1,29%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.651.113,79	0,00	0,00	3.681.353,19	30.239,40	0,83%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	753.548,18	0,00	0,00	759.771,51	6.223,33	0,83%	0,83%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.658.121,01	0,00	0,00	1.660.722,51	2.601,50	0,16%	0,16%	0,27%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	409.304,41	0,00	0,00	407.042,20	-2.262,21	-0,55%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	565.519,06	0,00	0,00	560.392,31	-5.126,75	-0,91%	-0,91%	11,07%
Total Renda Fixa	88.790.194,00	4.717.528,76	2.413.371,80	92.182.804,25	1.088.453,29	1,19%		0,09%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,13%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	203.633,11	0,00	0,00	203.354,50	-278,61	-0,14%	-0,14%	0,22%
Total Renda Variável	203.633,13	0,00	0,00	203.354,52	-278,61	-0,14%		0,22%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 4.717.528,76 em aplicações e
- R\$ 2.413.371,80 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

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

- R\$ 4.717.528,76 em aplicações e
- R\$ 2.413.371,80 em resgates

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

- R\$ 1.088.453,29 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,19 %;
- -R\$ 278,61 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -0,14% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/07/2025	Aplicação	954.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/07/2025	Resgate	23.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/07/2025	Aplicação	198.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/07/2025	Aplicação	195.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/07/2025	Resgate	198.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/07/2025	Resgate	5.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/07/2025	Resgate	510.980,36
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/07/2025	Resgate	3.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/07/2025	Resgate	500.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/07/2025	Resgate	5.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/07/2025	Resgate	10.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	14/07/2025	Aplicação	1.150.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/07/2025	Aplicação	1.230.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10/07/2025	Aplicação	60.528,76
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	04/07/2025	Resgate	391,44
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03/07/2025	Resgate	1.108.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	01/07/2025	Aplicação	930.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	01/07/2025	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 0,09 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,09 %, e no segmento de renda variável é de 0,22%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do GUARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 91,78% 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;

- 03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI;
- 24.022.566/0001-82 BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

A carteira de investimentos do GUARAPREV encerrou o mês de julho de 2025 com saldo de R\$ 92.386.158,77, apresentando retorno de 1,19% no mês e acumulando 7,52% no acumulado do ano, superando a meta atuarial acumulada de 6,28%. 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 53,02% da carteira, mantendo-se como eixo central da estratégia. Recomendamos a manutenção dessa alocação, bem como a continuidade dos novos aportes neste segmento, priorizando fundos atrelados ao CDI. Tal posicionamento se mostra prudente diante da estabilidade da taxa SELIC no patamar de 15,00% ao ano, cuja sinalização atual do mercado considera manutenção em níveis elevados por alguns meses a frente, em razão do controle inflacionário.

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



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

Nos vértices de curto prazo, a exposição combinada nos fundos referenciados em CDI e IRF-M1 totaliza 91,44%, o que reforça a aderência da carteira ao perfil do RPPS e ao cenário de juros altos, com baixa volatilidade.

Na renda variável, a exposição foi reduzida para 0,22% do total do portfólio, refletindo uma postura conservadora diante das incertezas do mercado financeiro e da volatilidade do IBOV. Embora o Comitê tenha autorizado uma alocação de até 30%, optou-se por manter uma posição reduzida, preservando margem para eventuais movimentos futuros.

Com o cenário econômico indicando sinais de maior estabilidade, os membros continuam avaliando, de forma cautelosa, possíveis aumentos graduais na exposição a ações ao longo do exercício, sempre com foco em retornos consistentes no longo prazo e em uma gestão criteriosa dos riscos.

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 13 de agosto 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

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA em julho de 2025

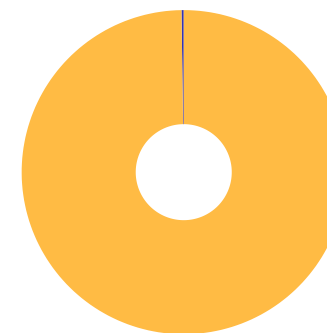
Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.752.237,91	1,90%	1.120	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	45.565.426,50	49,32%	254	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA S...	D+0	Não há	1.668.504,72	1,81%	3.401	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	9.009.292,62	9,75%	1.348	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.147.756,60	1,24%	721	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	10.796.613,09	11,69%	630	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	14.521.025,08	15,72%	1.285	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.660.722,51	1,80%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.681.353,19	3,98%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	407.042,20	0,44%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC REN...	D+1 du	Não há	652.666,01	0,71%	52	0,59%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	759.771,51	0,82%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	203.354,50	0,22%	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%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	560.392,31	0,61%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			92.386.158,77				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			198.901,88	Artigo 6º			
PL Total			92.585.060,65				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Julho / 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%	92.386.158,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	48.986.169,13	53,02%	0,00%	60,50%	100,00%	43.399.989,64
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	37.135.409,90	40,20%	0,00%	20,91%	60,00%	18.296.285,36
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.681.353,19	3,98%	0,00%	5,00%	20,00%	14.795.878,56
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	407.042,20	0,44%	0,00%	0,60%	1,00%	516.819,39
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.412.437,52	1,53%	0,00%	2,00%	5,00%	3.206.870,42
Desenquadrado - RF	0,00%	560.392,31	0,61%	0,00%	0,00%	0,00%	-560.392,31
Total Renda Fixa	100,00%	92.182.804,25	99,78%	0,00%	93,20%	286,00%	



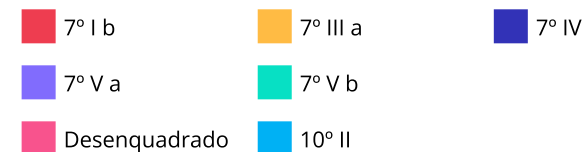
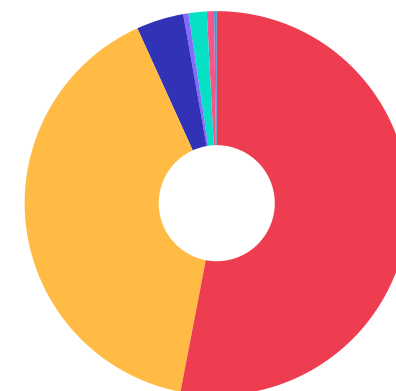
RENDA FIXA 92.182.804,25

ESTRUTURADOS 203.354,52

Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	27.715.847,63
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,40%	10,00%	9.238.615,88
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	203.354,52	0,22%	0,00%	0,40%	5,00%	4.415.953,42
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.619.307,94
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	203.354,52	0,22%	0,00%	6,80%	50,00%	

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%	9.238.615,88
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

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

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	56.326.957,03	60,97	-
CAIXA DTVM S.A	25.317.638,17	27,40	-
BANCO DAYCOVAL	3.681.353,19	3,98	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.067.764,72	2,24	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.668.504,72	1,81	-
BANCO BRADESCO	1.147.756,60	1,24	-
RENTA ASSET MANAGEMENT	763.746,81	0,83	-
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	759.771,51	0,82	-
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	652.666,01	0,71	-
RJI CORRETORA DE VALORES	0,01	0,00	-

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,88%	7,36%	2,48%	6,64%	12,59%	25,89%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,55%	-4,85%	-1,55%	-4,45%	-10,67%	-15,21%	-	-

IRF-M 1 (Benchmark)	1,21%	8,16%	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,19%	7,98%	3,32%	6,64%	11,90%	23,65%	0,09%	0,45%

IMA-B (Benchmark)	-0,79%	7,93%	2,20%	6,80%	4,29%	8,86%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,16%	4,68%	1,32%	4,14%	0,05%	2,01%	0,27%	3,39%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,91%	-11,36%	-3,19%	-6,27%	-15,30%	-40,43%	11,07%	8,96%

CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	7,73%	3,53%	6,63%	12,44%	25,28%	0,00%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,28%	7,76%	3,55%	6,65%	12,50%	25,38%	0,00%	0,10%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	7,91%	3,58%	6,78%	12,74%	26,85%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	7,90%	3,56%	6,74%	12,59%	25,91%	0,02%	0,12%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,83%	5,04%	2,32%	4,32%	7,84%	15,41%	0,05%	0,15%

IPCA (Benchmark)	0,26%	3,26%	0,76%	3,09%	5,23%	9,96%	-	-
-------------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---	---

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

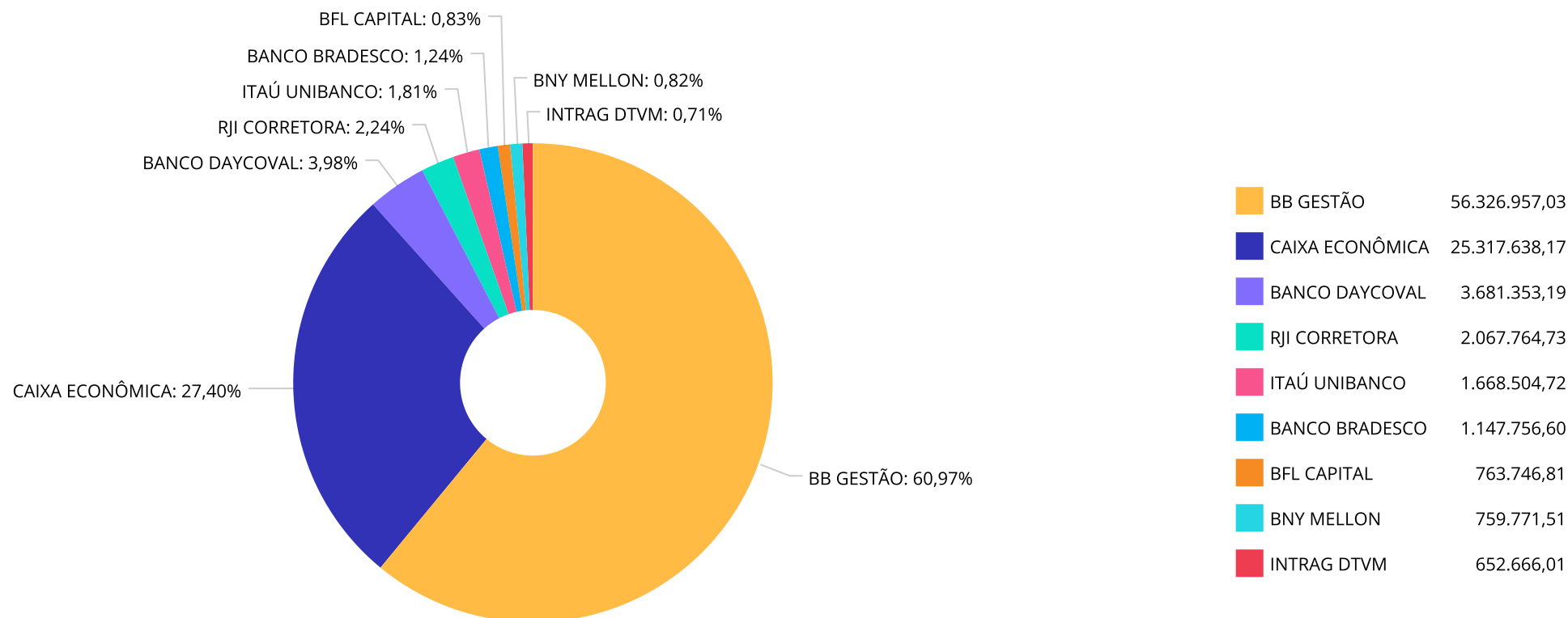
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCI...	1,32%	7,84%	3,59%	6,76%	12,77%	-	0,06%	0,13%

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

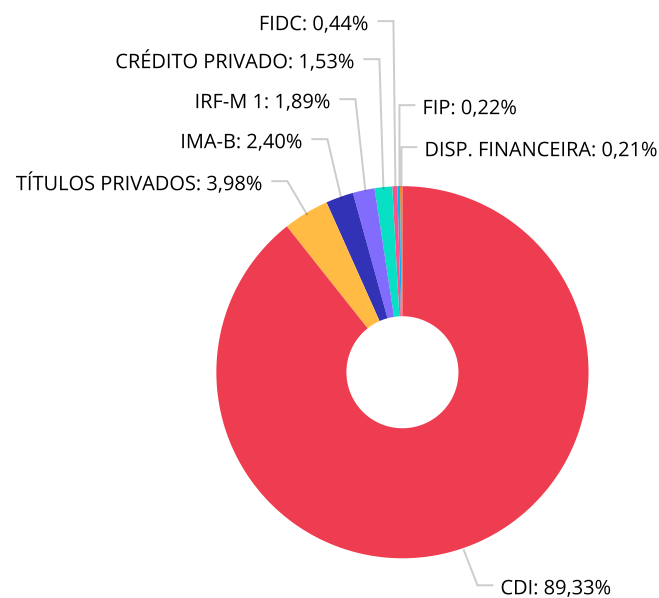
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,26%	3,26%	0,76%	3,09%	5,23%	9,96%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,08%	-177,95%	0,24%	0,49%	-177,71%	-177,13%	0,13%	177,57%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,97%	7,94%	2,72%	7,14%	13,64%	28,26%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	-	-	-	-	-	-
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,14%	-0,70%	-0,38%	-0,73%	19,59%	-75,94%	0,22%	21,26%

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



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

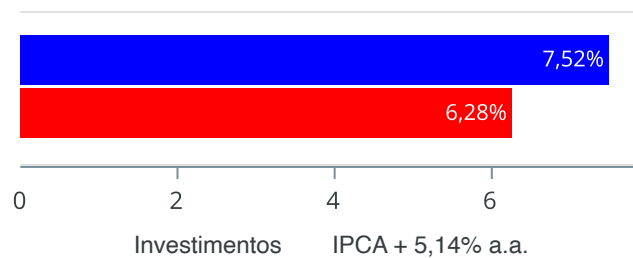


CDI	82.708.618,61	TÍTULOS PRIVADOS	3.681.353,19	IMA-B	2.221.114,82	IRF-M 1	1.752.237,91
CRÉDITO PRIVADO	1.412.437,52	FIDC	407.042,20	FIP	203.354,52	DISP. FINANCEIRA	198.901,88

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	75.134.655,06	92.614,29	1.068.664,57	74.918.816,19	760.211,41	760.211,41	1,01%	1,01%	0,60%	0,60%	168,85%	0,33%
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%
Mai	83.478.494,95	6.595.953,94	4.054.328,28	86.965.953,17	945.832,56	4.111.193,99	1,10%	5,16%	0,68%	4,85%	106,33%	0,03%
Junho	86.965.953,17	2.189.256,89	1.082.634,12	88.993.827,13	921.251,19	5.032.445,18	1,05%	6,26%	0,64%	5,52%	113,34%	0,03%
Julho	88.993.827,13	4.717.528,76	2.413.371,80	92.386.158,77	1.088.174,68	6.120.619,86	1,19%	7,52%	0,72%	6,28%	119,80%	0,09%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

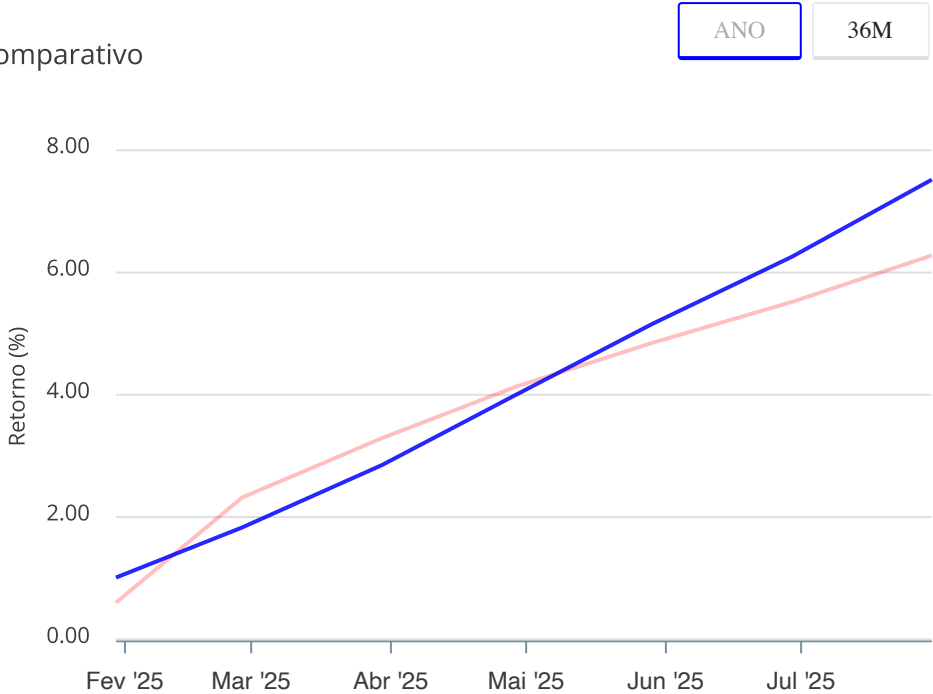


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PORTO MANACÁ BANCÁRIOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA...	644.157,45	0,00	0,00	652.666,01	8.508,56	1,32%	1,32%	0,06%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	14.336.906,35	0,00	0,00	14.521.025,08	184.118,73	1,28%	1,28%	0,01%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.133.258,14	0,00	0,00	1.147.756,60	14.498,46	1,28%	1,28%	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.647.568,53	0,00	0,00	1.668.504,72	20.936,19	1,27%	1,27%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.661.649,67	0,00	0,00	10.796.613,09	134.963,42	1,27%	1,27%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	44.027.914,29	3.094.528,76	2.123.980,36	45.565.426,50	566.963,81	1,20%	1,28%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.789.839,91	0,00	58.391,44	1.752.237,91	20.789,44	1,16%	1,19%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.511.293,21	1.623.000,00	231.000,00	9.009.292,62	105.999,41	1,16%	1,29%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.651.113,79	0,00	0,00	3.681.353,19	30.239,40	0,83%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	753.548,18	0,00	0,00	759.771,51	6.223,33	0,83%	0,83%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.658.121,01	0,00	0,00	1.660.722,51	2.601,50	0,16%	0,16%	0,27%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	409.304,41	0,00	0,00	407.042,20	-2.262,21	-0,55%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	565.519,06	0,00	0,00	560.392,31	-5.126,75	-0,91%	-0,91%	11,07%
Total Renda Fixa	88.790.194,00	4.717.528,76	2.413.371,80	92.182.804,25	1.088.453,29	1,19%		0,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,13%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	203.633,11	0,00	0,00	203.354,50	-278,61	-0,14%	-0,14%	0,22%
Total Renda Variável	203.633,13	0,00	0,00	203.354,52	-278,61	-0,14%		0,22%

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.

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA -
24.022.566/0001-82

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 17/06/2016

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

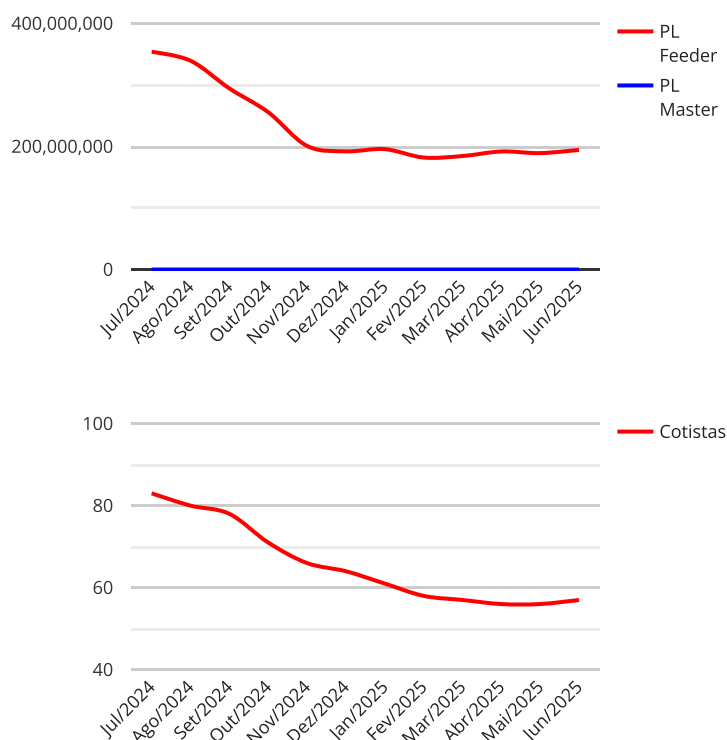
Benchmark: IDKA PRÉ 2 ANOS

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder	Fundo Master
		PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	83	353.783.119,22	
Ago/2024	80	339.398.191,63	
Set/2024	78	294.377.270,08	
Out/2024	71	255.746.970,92	
Nov/2024	66	200.957.309,60	
Dez/2024	64	192.131.005,99	
Jan/2025	61	195.683.512,89	
Fev/2025	58	182.050.078,01	
Mar/2025	57	184.467.565,13	
Abr/2025	56	191.853.957,87	
Mai/2025	56	189.227.836,41	
Jun/2025	57	194.488.233,53	



BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,83% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 125,73%

Número de dias com Retorno Positivo: 1370

Número de dias com retorno negativo: 895

Mínimo Retorno Diário: -2,99% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,91%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,45	10,91	5,29	10,91	9,31	17,11	9,14
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA PRÉ 2 ANOS)	1,48	11,11	5,36	11,11	9,67	18,20	1,66

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

Não

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O compromisso do fundo é investir, no mínimo, 80% (oitenta por cento) dos recursos disponíveis em títulos públicos federais registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (SELIC) e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais. No máximo 20% (vinte por cento) poderá ser investidos em cotas de fundos de investimento e cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento registrados com base na Instrução CVM nº 555.

É vedado ao fundo, direta ou indiretamente, a aquisição de ativos ou modalidades operacionais de responsabilidade de pessoas jurídicas de direito privado, ou sejam, outros que não a União Federal.

Características do Fundo:

O fundo buscará o retorno dos investimentos será através das oportunidades oferecidas, preponderantemente, pelos mercados domésticos de taxa de juros pós-fixadas, pré-fixadas e índices de preço, excluindo estratégias que impliquem risco de moeda estrangeira ou de renda variável, buscando acompanhar a variação do Índice de Duração Constante ANBIMA - IDKA Pré 2A.

Estratégia do Fundo:

O IDKA pré é um conjunto de índices que medem o comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais prefixados (LTN e NTN-F) com prazo constante (vencimentos mantidos sempre com o mesmo prazo). O índice é calculado a partir de vértices da curva de juros e tem como objetivo refletir ganhos e perdas decorrentes dos movimentos do mercado.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o desempenho do indicador de referência (IDKA PRÉ 2 anos) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco

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

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/21**, estando apto a receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 17/06/2025**).

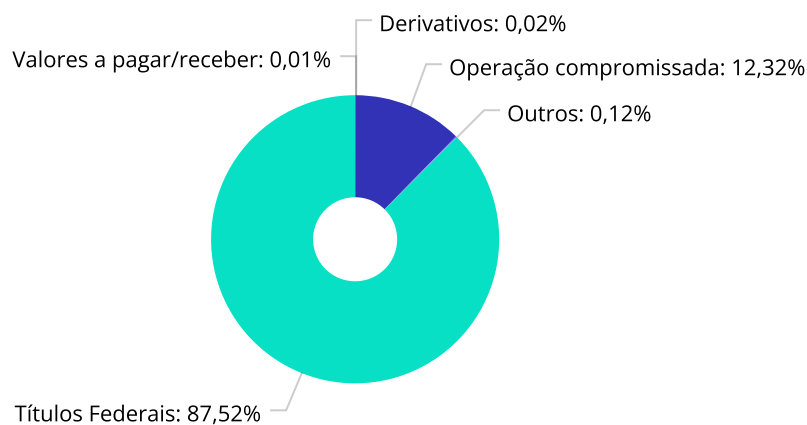
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Carteira (Master)

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



Derivativos	37,3
Operação compromissada	23.977,0
Outros	234,9
Títulos Federais	170.272,6
Valores a pagar/receber	25,8

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/07/2027	82.171,00	42,25
LFT - Venc.: 01/03/2026	67.171,04	34,54
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2030	23.977,03	12,33
LFT - Venc.: 01/03/2028	20.930,65	10,76
Mercado Futuro - Posições compradas / FUT DI1/N27	234,98	0,12
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1FUTF28	37,33	0,02
Outros Valores a receber	15,81	0,01
Outras Disponibilidades	10,00	0,01
Outros Valores a pagar	-59,61	-0,03

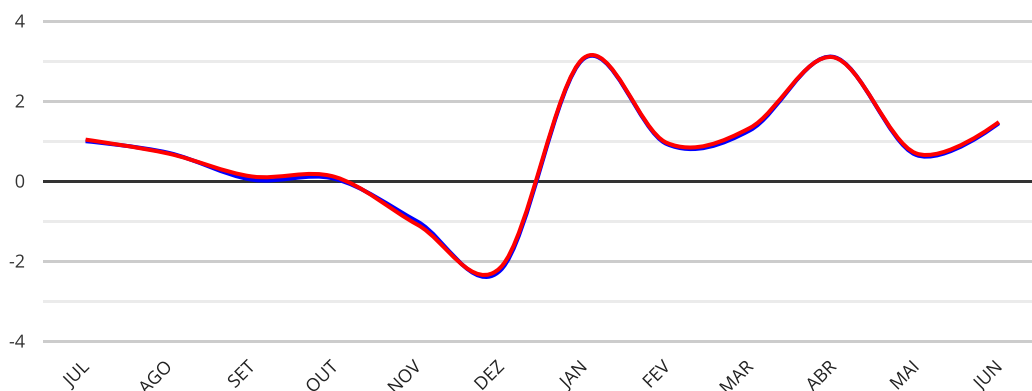
Total da Carteira:

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

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	1,45	10,91	10,91	9,31	17,11	125,73	9,14		0,20
	IDKA PRÉ 2 ANOS	1,48	11,11	11,11	9,67	18,20		1,66		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,00	0,71	0,04	0,06	-1,01	-2,22	3,06	0,93	1,27	3,11	0,66	1,45	10,91	9,31
IDKA PRÉ 2 ANOS	1,04	0,69	0,12	0,11	-1,09	-2,15	3,08	0,96	1,33	3,10	0,70	1,48	11,11	9,67

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	35.301.228,38	39,67	0,00	20,91	60,00	18.095.067,90

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2025 permite alocação máxima no limite superior de até 100% em fundos enquadrados **Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b", da Resolução CMN nº 4.963/21**.

Atualmente, a carteira apresenta 53,34 % de ativos neste segmento (base 06/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 41.528.504,40.

Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

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

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

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.



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.

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
REFERENCIADO DI - 03.399.411/0001-90

Data Base da Análise: 30/06/2025

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 05/10/1999

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

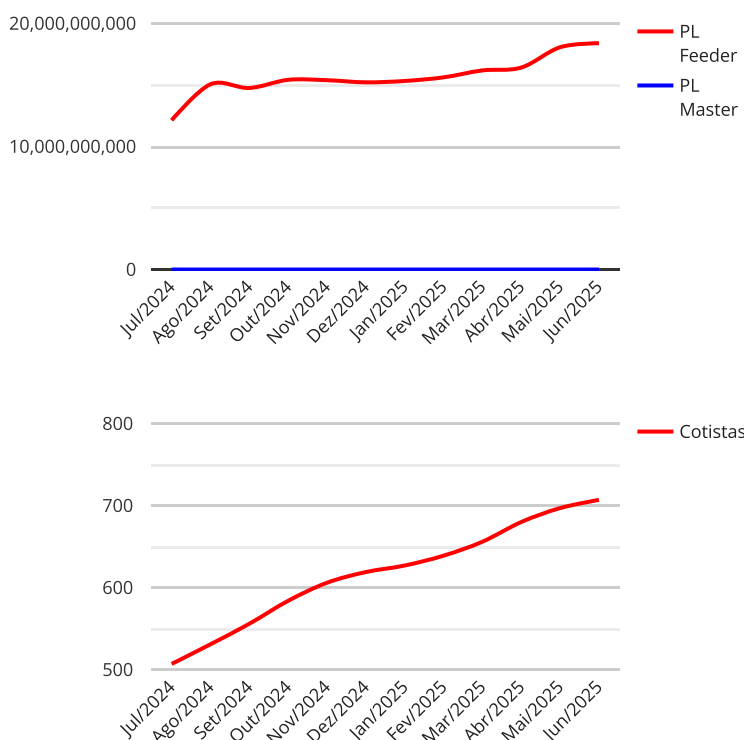
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2024	507	12.128.254.135,40	
Ago/2024	531	15.057.333.281,43	
Set/2024	556	14.753.446.791,76	
Out/2024	584	15.416.999.740,59	
Nov/2024	606	15.384.948.340,63	
Dez/2024	619	15.214.543.760,15	
Jan/2025	627	15.324.275.716,93	
Fev/2025	639	15.618.986.158,69	
Mar/2025	656	16.181.583.133,15	
Abr/2025	680	16.414.765.697,36	
Mai/2025	697	18.065.778.253,90	
Jun/2025	707	18.392.375.404,62	



BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 50,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,48% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 1.832,13%

Número de dias com Retorno Positivo: 6397

Número de dias com retorno negativo: 38

Mínimo Retorno Diário: -0,46% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,33%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11	6,55	3,35	6,55	12,42	26,73	0,87
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	0,04

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

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas, rentabilidade que busque acompanhar as variações das taxas de juros praticadas no mercado de depósitos interbancários CDI, através da atuação preponderante no mercado de taxa de juros doméstica. A rentabilidade do fundo variará conforme o comportamento da variação dos preços dos ativos financeiros e modalidades operacionais em carteira, sendo também impactada pelos custos e despesas do fundo.

Características do Fundo:

O FUNDO deve manter seu patrimônio aplicado em carteira de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no mercado financeiro e de capitais.

Estratégias do Fundo:

CDI significa Certificado de Depósito Interbancário, e trata-se de um título emitido por instituições financeiras para a realização de operações de empréstimo entre si. Fundos deste segmento (curto prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido acima do desempenho do indicador de referência (CDI) na maioria dos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do FUNDO é de **0,20%** ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

Trata-se de um fundo de investimento que busca proporcionar aos investidores uma rentabilidade atrelada ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), ou seja, a sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa de juros do mercado interbancário, que é uma referência para investimentos em renda fixa no Brasil. Esse fundo geralmente investe em títulos de renda fixa de baixo risco, como títulos públicos e debêntures, com o objetivo de garantir um retorno consistente. O fundo está sujeito a alguns riscos, que estão ligados aos **riscos de mercado** e de **crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 26/05/2025), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a"** da resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

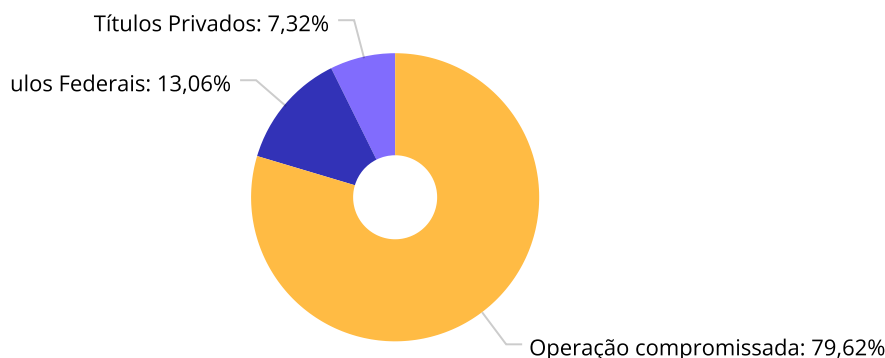
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	8.064.859,2
Títulos Federais	1.322.694,7
Títulos Privados	741.878,6

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2029	5.029.978,77	31,08
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	2.379.007,48	14,70
LFT - Venc.: 01/09/2027	801.786,49	4,95
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2028	655.873,01	4,05
LFT - Venc.: 01/09/2030	298.207,01	1,84
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 08/10/2027 - Indexador: CDI	259.053,22	1,60
LFT - Venc.: 01/09/2028	222.701,29	1,38
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 26/08/2025 - Indexador: CDI	165.494,54	1,02
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 15/03/2030 - Indexador: CDI	160.180,50	0,99
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/09/2026 - Indexador: CDI	157.150,34	0,97

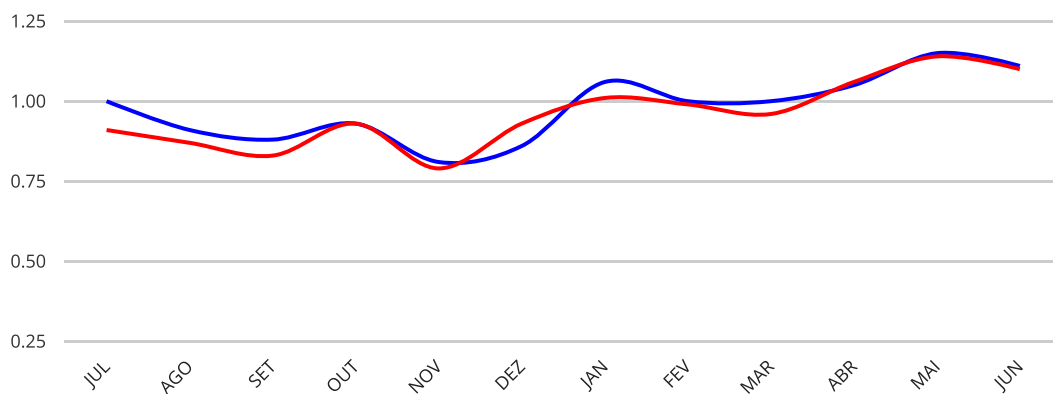
Total da Carteira: **88.993.827,13**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	79.318.590,19	87,39	CURTO PRAZO - R\$ 82.876.675,28 - 91,3120%

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	1,11	6,55	6,55	12,42	26,73	1.832,13	0,87		0,20
	CDI	1,10	6,41	6,41	12,13	25,24		0,04		

2024/2025	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,00	0,91	0,88	0,93	0,81	0,86	1,06	1,00	1,00	1,05	1,15	1,11	6,55	12,42
CDI	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	1,01	0,99	0,96	1,06	1,14	1,10	6,41	12,13

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

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	35.301.228,38	39,67	0,00	20,91	60,00	18.095.067,90

BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

03.399.411/0001-90

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

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2025 permite alocação máxima no limite superior de até 60 % em fundos enquadrados **Art. 7º, Inciso III, Alínea "a", da Resolução CMN nº 4.963/21**.

Atualmente, a carteira apresenta 39,67 % de ativos neste segmento (base 06/2025), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 18.095.067,90.

Lembramos que, de acordo com o artigo 19, da resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15 % do patrimônio líquido do fundo.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 89,37% em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

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

A administradora/ gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem as novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963 / 21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467 / 22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.



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.

