

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência maio de 2025

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	6
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	8
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	9
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	10
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	11
6.1.	RISCO DE MERCADO	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	12

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanco Orçamentário	ANEXO II
Análises de Fundos de Investimento e Atestados de Credenciamentos de Instituições Financeiras	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

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

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

NACIONAL

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

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

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

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/2025 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba



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

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/05/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.841.793,44	2,12%	1.117	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	42.374.210,28	48,73%	258	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.629.831,91	1,87%	3.329	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.429.348,20	8,54%	1.340	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.120.815,39	1,29%	697	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	14.180.574,22	16,31%	1.263	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.544.285,52	12,12%	613	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.648.546,24	1,90%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.622.109,39	4,16%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	411.402,62	0,47%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	637.132,41	0,73%	51	1,15%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	748.047,29	0,86%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	203.875,68	0,23%	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%	54	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	573.980,56	0,66%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			86.965.953,17				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			1.663.476,80				Artigo 6º
PL Total			88.629.429,97				

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

5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



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: 30/05/2025

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%
Maio	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%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,94%, representando um montante de R\$ 926.914,65 (novecentos e vinte e seis mil, novecentos e quatorze reais com sessenta e cinco centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.108.069,00	0,00	0,00	1.120.815,39	12.746,39	1,15%	1,15%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.347.880,11	0,00	3.000,00	7.429.348,20	84.468,09	1,15%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.425.610,16	0,00	0,00	10.544.285,52	118.675,36	1,14%	1,14%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.611.572,24	0,00	0,00	1.629.831,91	18.259,67	1,13%	1,13%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	630.030,61	0,00	0,00	637.132,41	7.101,80	1,13%	1,13%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.204.034,99	1.822.231,17	0,00	14.180.574,22	154.308,06	1,10%	1,15%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	39.301.012,28	4.773.722,77	2.168.705,67	42.374.210,28	468.180,90	1,06%	1,14%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.882.943,07	0,00	60.391,44	1.841.793,44	19.241,81	1,02%	1,05%	0,10%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.586.213,29	0,00	0,00	3.622.109,39	35.896,10	1,00%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	742.561,81	0,00	0,00	748.047,29	5.485,48	0,74%	0,74%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.639.057,12	0,00	0,00	1.648.546,24	9.489,12	0,58%	0,54%	0,39%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	413.447,51	0,00	0,00	411.402,62	-2.044,89	-0,49%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	578.873,80	0,00	0,00	573.980,56	-4.893,24	-0,85%	-0,85%	0,79%
Total Renda Fixa	81.471.305,99	6.595.953,94	2.232.097,11	86.762.077,47	926.914,65	1,08%		0,03%

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

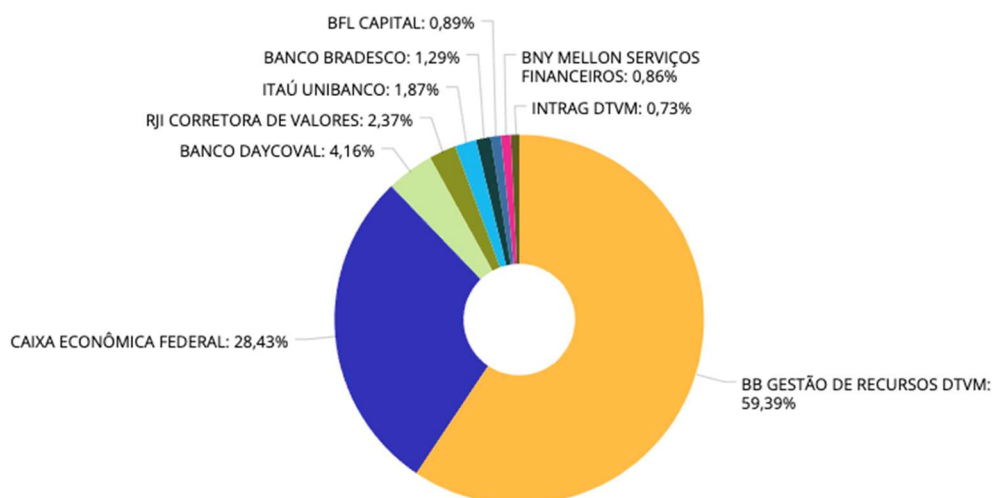
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.803.058,25	0,00	1.822.231,17	0,00	19.172,92	1,06%	3,10%	6,97%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,13%
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA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

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

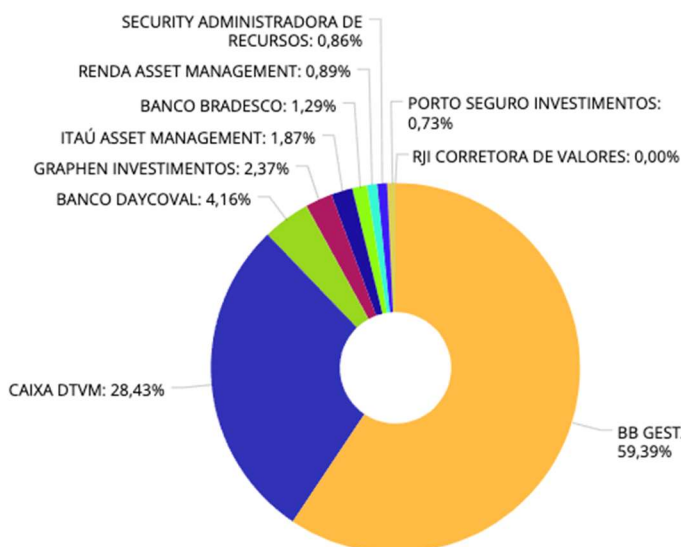
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



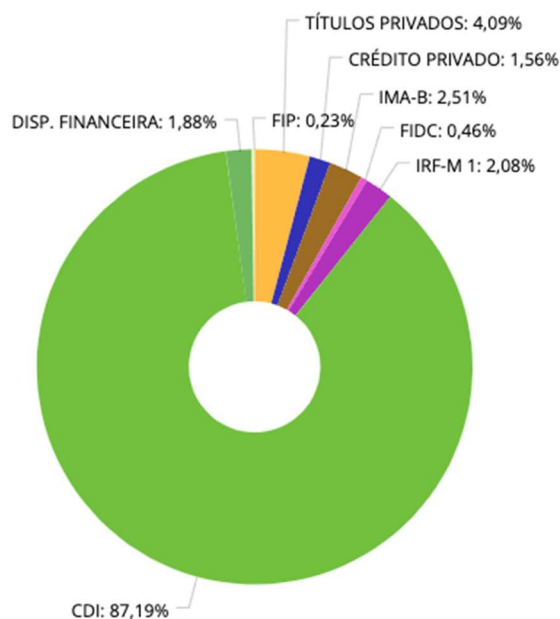
GESTORES



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

- AUSTRO IMA-B FIC RENDA FIXA – mudança de resolução.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



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 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)	Março, 2024
Standard & Poor's	BB-	Perspectiva Estável (Escala Global)	Fevereiro, 2025
	brAA+	Perspectiva Estável (Escala Nacional)	Fevereiro, 2025

Destacamos que a classificação do Banco em todos os ratings apresentados acima demonstra o baixo nível de risco e a solidez conquistada pelo Daycoval em suas operações. As informações obtidas pelos respectivos ratings são amplamente consideradas pelo mercado financeiro, no entanto, não deve ser compreendida como recomendação de investimento para todos os efeitos.

Fonte: site do banco Daycoval – print da tela em 23/06/2025.

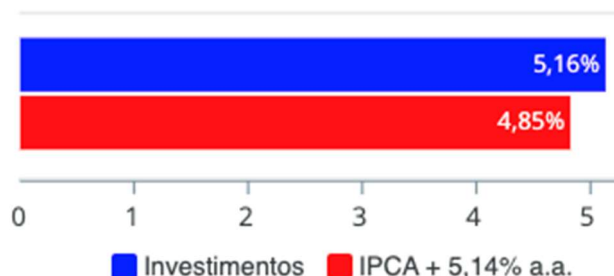
Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

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

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

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,68%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



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

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

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.108.069,00	0,00	0,00	1.120.815,39	12.746,39	1,15%	1,15%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.347.880,11	0,00	3.000,00	7.429.348,20	84.468,09	1,15%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.425.610,16	0,00	0,00	10.544.285,52	118.675,36	1,14%	1,14%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.611.572,24	0,00	0,00	1.629.831,91	18.259,67	1,13%	1,13%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	630.030,61	0,00	0,00	637.132,41	7.101,80	1,13%	1,13%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.204.034,99	1.822.231,17	0,00	14.180.574,22	154.308,06	1,10%	1,15%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	39.301.012,28	4.773.722,77	2.168.705,67	42.374.210,28	468.180,90	1,06%	1,14%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.882.943,07	0,00	60.391,44	1.841.793,44	19.241,81	1,02%	1,05%	0,10%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.586.213,29	0,00	0,00	3.622.109,39	35.896,10	1,00%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	742.561,81	0,00	0,00	748.047,29	5.485,48	0,74%	0,74%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.639.057,12	0,00	0,00	1.648.546,24	9.489,12	0,58%	0,54%	0,39%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	413.447,51	0,00	0,00	411.402,62	-2.044,89	-0,49%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	578.873,80	0,00	0,00	573.980,56	-4.893,24	-0,85%	-0,85%	0,79%
Total Renda Fixa	81.471.305,99	6.595.953,94	2.232.097,11	86.762.077,47	926.914,65	1,08%		0,03%

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

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

Para o segmento de renda fixa:

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

Para o segmento de renda variável:

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

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

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

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

- R\$ 926.914,65 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,08 %;
- R\$ 18.917,91 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,94% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR



Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba

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

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
044/2025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	28/05/2025	Resgate	3.000,00
043/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/05/2025	Resgate	488.705,67
042/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/05/2025	Resgate	1.680.000,00
041/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/05/2025	Aplicação	3.553.000,00
040/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15/05/2025	Aplicação	120.000,00
039/2025	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/05/2025	Aplicação	1.822.231,17
038/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/05/2025	Aplicação	1.040.000,00
037/2025	30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	12/05/2025	Resgate	1.822.231,17
036/2025	11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/05/2025	Aplicação	60.722,77
035/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/05/2025	Resgate	391,44
034/2025	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	05/05/2025	Resgate	60.000,00

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 0,03 % para o mês de referência.

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

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 91,71% para auxílio no cumprimento das obrigações do GUARAPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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



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

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

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

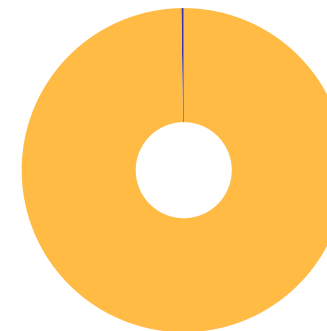
em maio de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.841.793,44	2,12%	1.117	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	42.374.210,28	48,73%	258	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.629.831,91	1,87%	3.329	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.429.348,20	8,54%	1.340	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.120.815,39	1,29%	697	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	14.180.574,22	16,31%	1.263	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.544.285,52	12,12%	613	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.648.546,24	1,90%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.622.109,39	4,16%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	411.402,62	0,47%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	637.132,41	0,73%	51	1,15%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	748.047,29	0,86%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	203.875,68	0,23%	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%	54	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	573.980,56	0,66%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			86.965.953,17				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			1.663.476,80	Artigo 6º			
PL Total			88.629.429,97				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Maio / 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%	86.965.953,17
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	45.845.835,63	52,72%	0,00%	60,50%	100,00%	41.120.117,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	34.923.569,57	40,16%	0,00%	20,91%	60,00%	17.256.002,33
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.622.109,39	4,16%	0,00%	5,00%	20,00%	13.771.081,24
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	411.402,62	0,47%	0,00%	0,60%	1,00%	458.256,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.385.179,70	1,59%	0,00%	2,00%	5,00%	2.963.117,96
Desenquadrado - RF	0,00%	573.980,56	0,66%	0,00%	0,00%	0,00%	-573.980,56
Total Renda Fixa	100,00%	86.762.077,47	99,77%	0,00%	93,20%	286,00%	



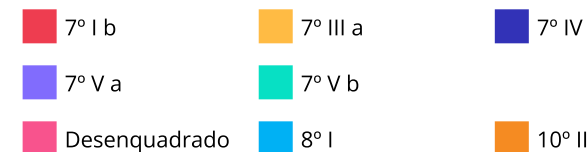
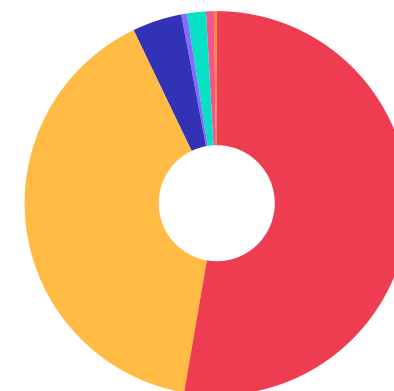
RENDA FIXA 86.762.077,47

ESTRUTURADOS 203.875,70

Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	26.089.785,95
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,40%	10,00%	8.696.595,32
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	203.875,70	0,23%	0,00%	0,40%	5,00%	4.144.421,96
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.348.297,66
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	203.875,70	0,23%	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%	8.696.595,32
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 (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	51.645.351,92	59,39	-
CAIXA DTVM	24.724.859,74	28,43	-
BANCO DAYCOVAL	3.622.109,39	4,16	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.059.948,87	2,37	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.629.831,91	1,87	-
BANCO BRADESCO	1.120.815,39	1,29	-
RENTA ASSET MANAGEMENT	777.856,24	0,89	-
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	748.047,29	0,86	-
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	637.132,41	0,73	-
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 Maio/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,83%	5,60%	2,98%	6,83%	12,69%	25,31%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,52%	-3,86%	-1,57%	-4,33%	-10,47%	-14,91%	-	-

IRF-M 1 (Benchmark)	1,09%	5,74%	3,36%	6,48%	11,45%	24,33%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	5,62%	3,28%	6,33%	11,11%	23,64%	0,10%	0,49%

IMA-B (Benchmark)	1,70%	7,41%	5,74%	4,59%	4,92%	11,81%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,85%	-9,21%	-3,31%	-11,43%	-13,63%	-41,43%	0,79%	5,67%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,54%	3,87%	1,77%	0,70%	-0,62%	2,01%	0,39%	3,42%

CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15%	5,38%	3,22%	6,25%	11,96%	25,98%	0,01%	0,10%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	5,38%	3,24%	6,29%	12,12%	26,76%	0,02%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	5,25%	3,16%	6,19%	11,75%	25,10%	0,01%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15%	5,37%	3,19%	6,21%	11,89%	25,37%	0,02%	0,10%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	5,23%	3,15%	6,16%	11,70%	25,01%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,14%	5,38%	3,21%	6,25%	11,90%	25,81%	0,02%	0,11%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,74%	3,42%	2,06%	3,97%	7,34%	15,26%	0,05%	0,15%

IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
------------------	-------	-------	-------	-------	-------	-------	---	---

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

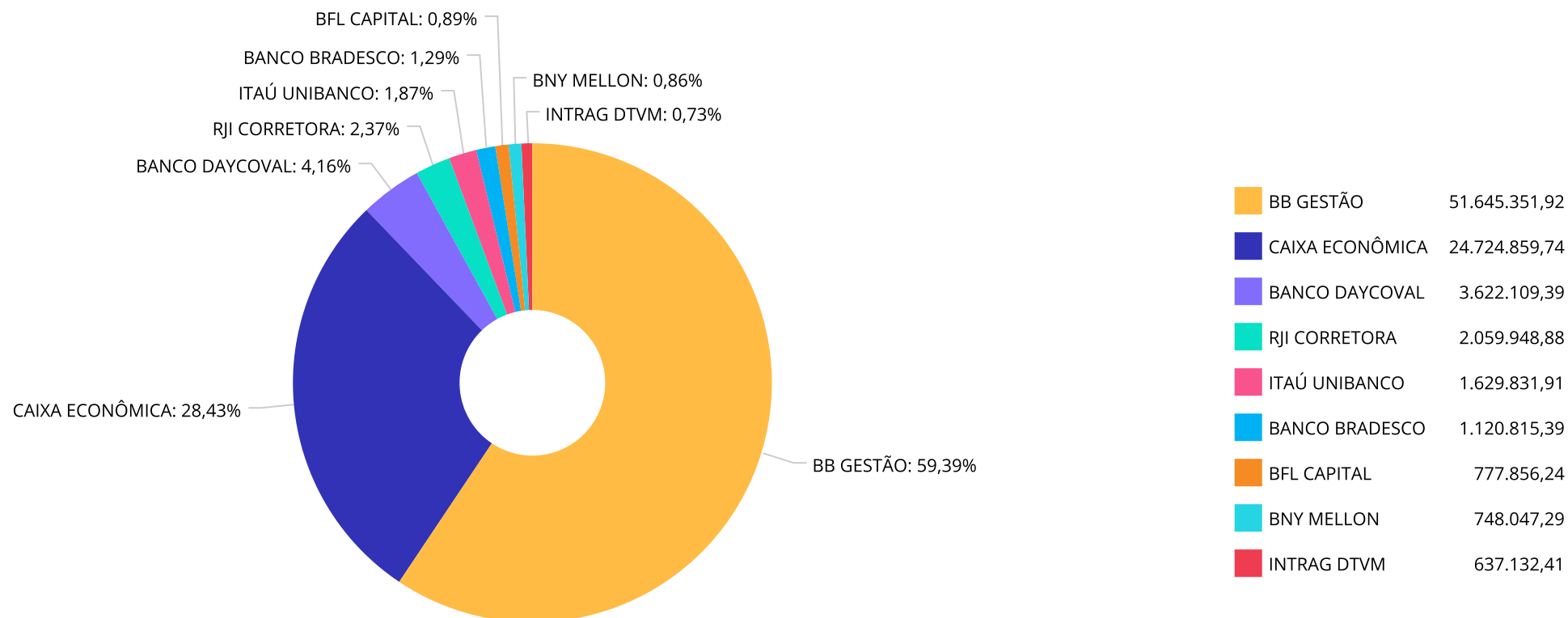
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉ...	1,13%	5,28%	3,20%	6,23%	-	-	0,01%	-

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

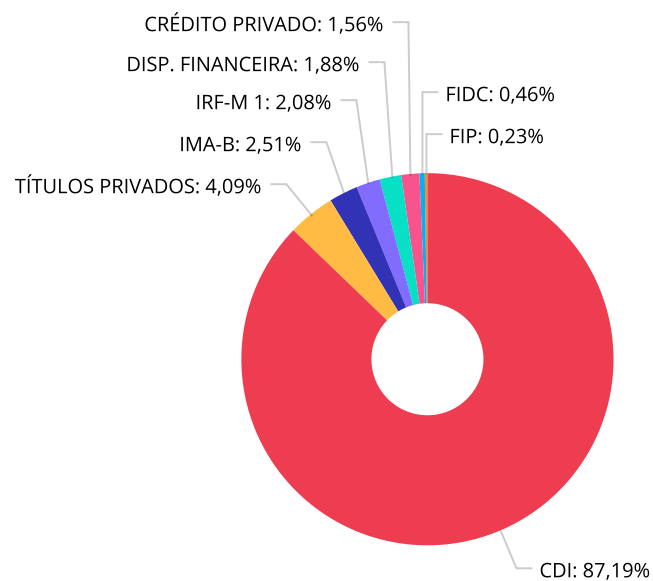
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,08%	-177,83%	0,24%	-177,78%	-177,49%	-176,90%	0,13%	177,57%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,91%	6,00%	3,22%	7,33%	13,75%	27,67%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	0,00%	-176,92%	-176,45%	-175,22%	0,00%	176,92%
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,13%	-0,44%	-0,36%	-1,12%	19,46%	-75,94%	0,21%	21,26%

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



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

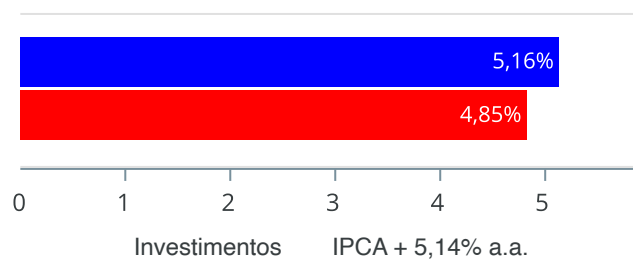


CDI	77.279.065,52	TÍTULOS PRIVADOS	3.622.109,39	IMA-B	2.222.526,80	IRF-M 1	1.841.793,44
DISP. FINANCEIRA	1.663.476,80	CRÉDITO PRIVADO	1.385.179,70	FIDC	411.402,62	FIP	203.875,70

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%
Maio	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

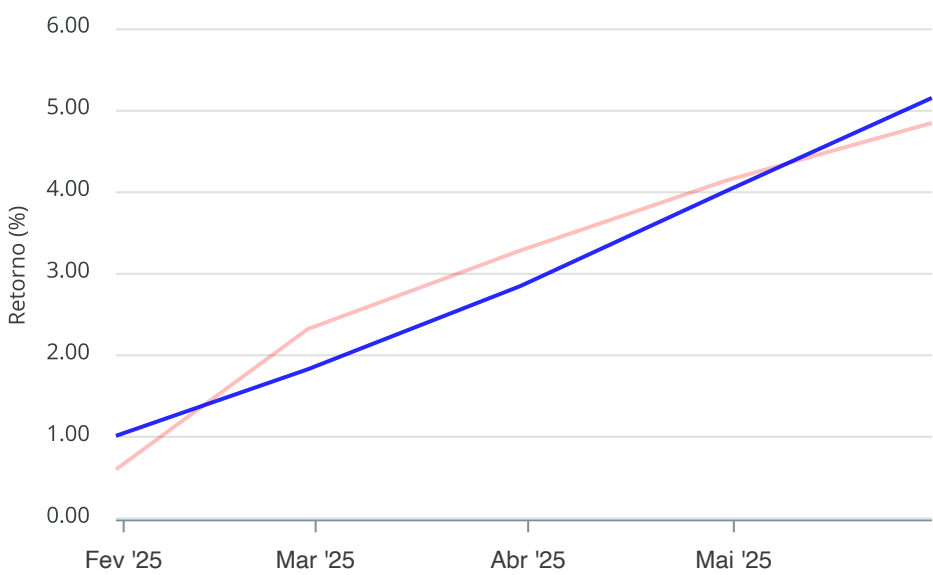


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.108.069,00	0,00	0,00	1.120.815,39	12.746,39	1,15%	1,15%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.347.880,11	0,00	3.000,00	7.429.348,20	84.468,09	1,15%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.425.610,16	0,00	0,00	10.544.285,52	118.675,36	1,14%	1,14%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.611.572,24	0,00	0,00	1.629.831,91	18.259,67	1,13%	1,13%	0,01%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	630.030,61	0,00	0,00	637.132,41	7.101,80	1,13%	1,13%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.204.034,99	1.822.231,17	0,00	14.180.574,22	154.308,06	1,10%	1,15%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	39.301.012,28	4.773.722,77	2.168.705,67	42.374.210,28	468.180,90	1,06%	1,14%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.882.943,07	0,00	60.391,44	1.841.793,44	19.241,81	1,02%	1,05%	0,10%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.586.213,29	0,00	0,00	3.622.109,39	35.896,10	1,00%	-	-
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	742.561,81	0,00	0,00	748.047,29	5.485,48	0,74%	0,74%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.639.057,12	0,00	0,00	1.648.546,24	9.489,12	0,58%	0,54%	0,39%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	413.447,51	0,00	0,00	411.402,62	-2.044,89	-0,49%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	578.873,80	0,00	0,00	573.980,56	-4.893,24	-0,85%	-0,85%	0,79%
Total Renda Fixa	81.471.305,99	6.595.953,94	2.232.097,11	86.762.077,47	926.914,65	1,08%		0,03%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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	1.803.058,25	0,00	1.822.231,17	0,00	19.172,92	1,06%	3,10%	6,97%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,08%	0,13%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%	0,00%
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.130,69	0,00	0,00	203.875,68	-255,01	-0,12%	-0,12%	0,21%
Total Renda Variável	2.007.188,96	0,00	1.822.231,17	203.875,70	18.917,91	0,94%		0,21%

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.

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Resumo

Gestão: MOS Capital

Auditoria: KPMG

Administrador: BEM DTVM

Início: 23/03/2018

Custodiante: Banco Bradesco

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

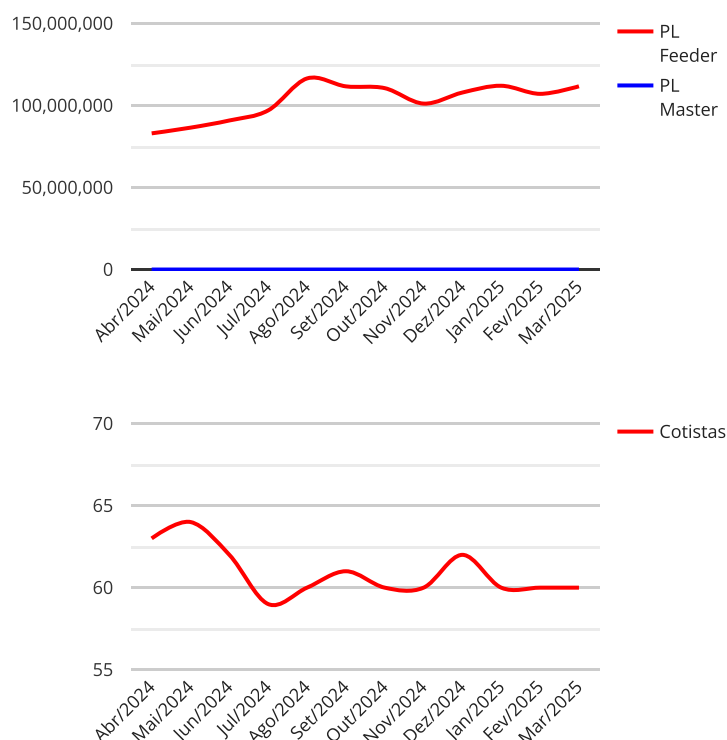
Benchmark: Ibovespa

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder	Fundo Master
		PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2024	63	83.002.793,57	
Mai/2024	64	86.473.468,80	
Jun/2024	62	90.850.669,59	
Jul/2024	59	97.008.776,54	
Ago/2024	60	116.469.923,95	
Set/2024	61	111.647.923,24	
Out/2024	60	110.552.305,58	
Nov/2024	60	101.141.592,21	
Dez/2024	62	107.890.218,22	
Jan/2025	60	112.009.975,12	
Fev/2025	60	107.078.147,50	
Mar/2025	60	111.693.614,96	



QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+8

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+10

Histórico

Máximo Retorno Diário: 12,69% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 38,51%

Número de dias com Retorno Positivo: 917

Número de dias com retorno negativo: 845

Mínimo Retorno Diário: -13,71% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 24,05%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
QLZ MOS FI AÇÕES	4,32	3,28	3,28	-11,59	-14,26	27,34	51,78
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

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o Fundo poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno e externo.

De acordo com seu objetivo de investimento, o FUNDO possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também os seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos.

Composição da Carteira e:m 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 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias.

Tipos

Ações	83,23 %
Fundos de Investimento	9,93 %
Brazilian Depositary Receipts	5,17 %
Derivativos	1,04 %
Operação compromissada	0,31 %
Outros	0,30 %
Valores a pagar/receber	0,02 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de MOS LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	10.982,41	9,9341 %
DIMED ON - PNVL3	9.390,51	8,4942 %
CAMIL ON NM - CAML3	9.148,20	8,2750 %
B3 ON NM - B3SA3	8.419,11	7,6155 %
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	8.289,62	7,4984 %
GUARARAPES ON - GUAR3	7.301,71	6,6048 %
ULTRAPAR ON NM - UGPA3	6.387,51	5,7778 %

Rentabilidade:

A rentabilidade do fundo apresenta-se abaixo do seu benchmark (Ibovespa) na maioria dos períodos observados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração de 2% e máxima de 2,50% do fundo, esta em linha com as praticadas por fundos com estratégias semelhantes. O Fundo possui taxa de performance de 20% (vinte por cento) da valorização das cotas do Fundo que exceder 100% (cem por cento) do IBOVESPA, divulgada pela B3 S.A.

Risco:

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

Enquadramento

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I**, da Resolução **CMN nº 4963/21** e suas alterações, não havendo impedimento legal para aportes de recursos do RPPS (**regulamento v. 21/07/2023**).

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

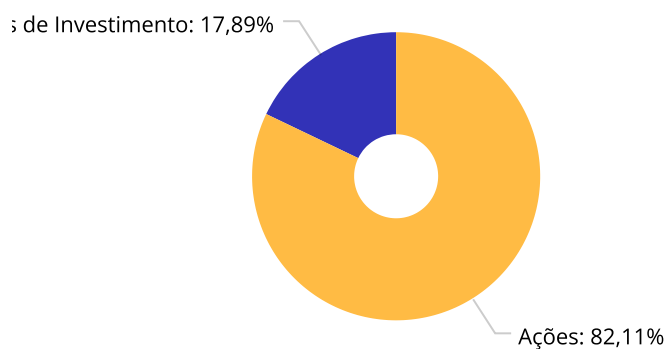
QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Carteira (Master)

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

■ Ações	48.031,40
■ Fundos de Investimento	10.465,56



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de MOS LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	10.465,56	9,70
DIMED ON - PNVL3	8.054,46	7,47
CAMIL ON NM - CAML3	7.632,85	7,07
GUARARAPES ON - GUAR3	6.066,37	5,62
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - B3SA3	4.994,88	4,63
B3 ON NM - B3SA3	4.994,88	4,63
RUMO S.A. ON NM - RAIL3	4.258,43	3,95
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	4.145,48	3,84
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	3.953,92	3,66
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo - RAIL3	3.930,13	3,64

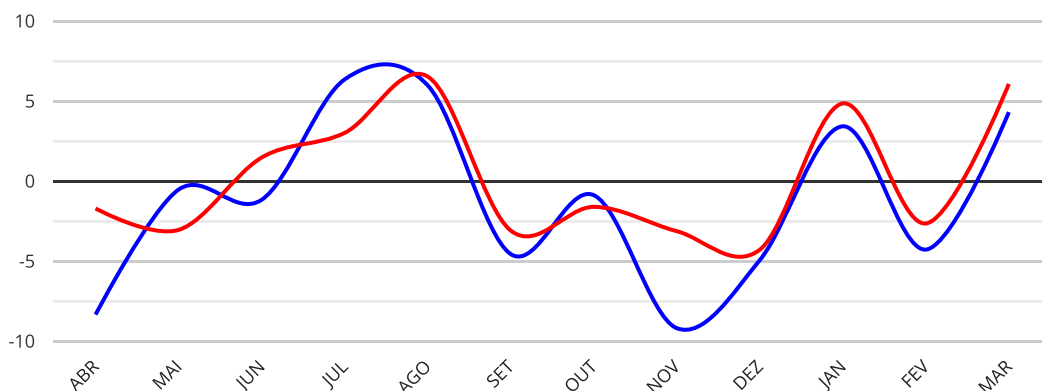
Total da Carteira: **82.578.132,61**

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

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	4,32	3,28	-11,59	-14,26	27,34	38,51	51,78		2,00
	Ibovespa	6,08	8,29	-1,18	1,68	27,85		7,01		

2024/2025	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ANO	ACU
Fundo	-8,33	-0,52	-1,16	6,36	5,99	-4,55	-0,87	-9,18	-4,93	3,43	-4,27	4,32	3,28	-14,26
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\$ 16.754.042,24 para novos investimentos no FUNDO.

QLZ MOS FI AÇÕES

29.045.353/0001-90

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 30,00 % 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, no entanto, possui 2,16% 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 e do contexto dele na carteira do RPPS, não 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.

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, 18 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.

QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

Resumo

Gestão: Quartzo Capital

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Administrador: Banco Daycoval

Início: 19/12/2022

Custodiante: Banco Daycoval

Resolução: Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,59%

Índice de Performance: 100% do CDI

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

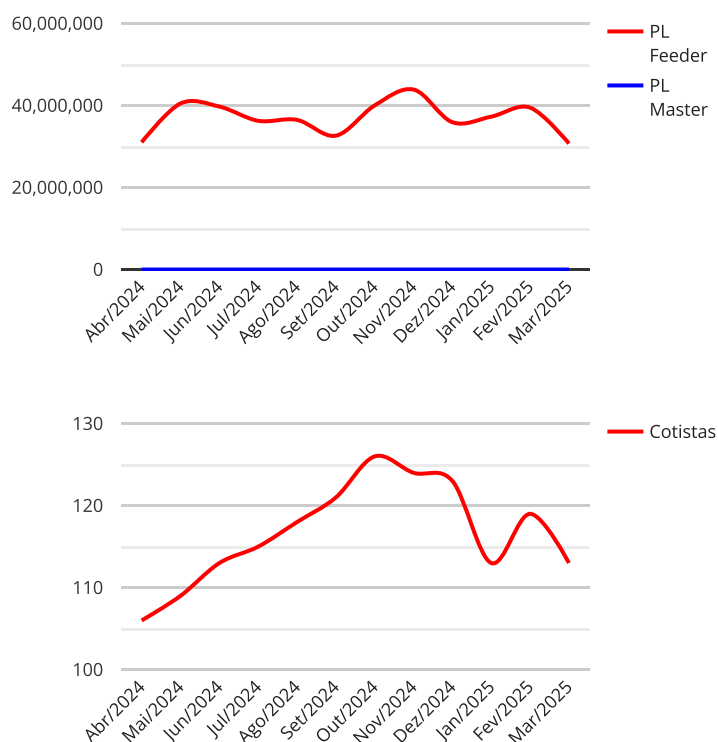
Benchmark: Não Informado

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Abr/2024	106	31.010.680,76	
Mai/2024	109	40.489.869,32	
Jun/2024	113	39.727.616,25	
Jul/2024	115	36.260.742,13	
Ago/2024	118	36.483.313,77	
Set/2024	121	32.636.016,42	
Out/2024	126	40.019.014,25	
Nov/2024	124	43.880.883,91	
Dez/2024	123	35.911.975,09	
Jan/2025	113	37.275.144,43	
Fev/2025	119	39.475.612,15	
Mar/2025	113	30.718.956,01	



QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 100,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,13% em 04/01/2023

Retorno acumulado desde o início: 30,31%

Número de dias com Retorno Positivo: 569

Número de dias com retorno negativo: 3

Mínimo Retorno Diário: -0,04% em 10/06/2024

Volatilidade desde o início: 0,19%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
QUARTZO TITAN FIF	0,94	2,99	2,99	5,90	11,46	25,50	0,93
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (Não Informado)	-	-	-	-	-	-	-

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

QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

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 em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral.

Características dos fundos:

Esta Classe de Cotas poderá investir nos ativos, conforme os respectivos limites desde que com prazo médio superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias, possibilitando a caracterização do FUNDO como Longo Prazo para fins tributários. No entanto, não há garantia de que o Fundo terá o tratamento tributário para fundos de Longo Prazo, nos termos da legislação aplicável

Rentabilidade:

O FUNDO não possui índice de referência. Entretanto, para efeito comparativo, o FUNDO obteve rentabilidade levemente superior ao CDI na maior parte do período analisado.

	Início ▼	Ano ▼	12 meses ▼	24 meses ▼	36 meses ▼
Fundo	28,01	1,17	11,15	25,73	-
% do CDI	102,56	105,61	102,36	101,59	-

Taxa de Administração

A taxa de administração do FUNDO é de **0,035%** e máxima de 1% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia.

Risco:

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

Enquadramento:

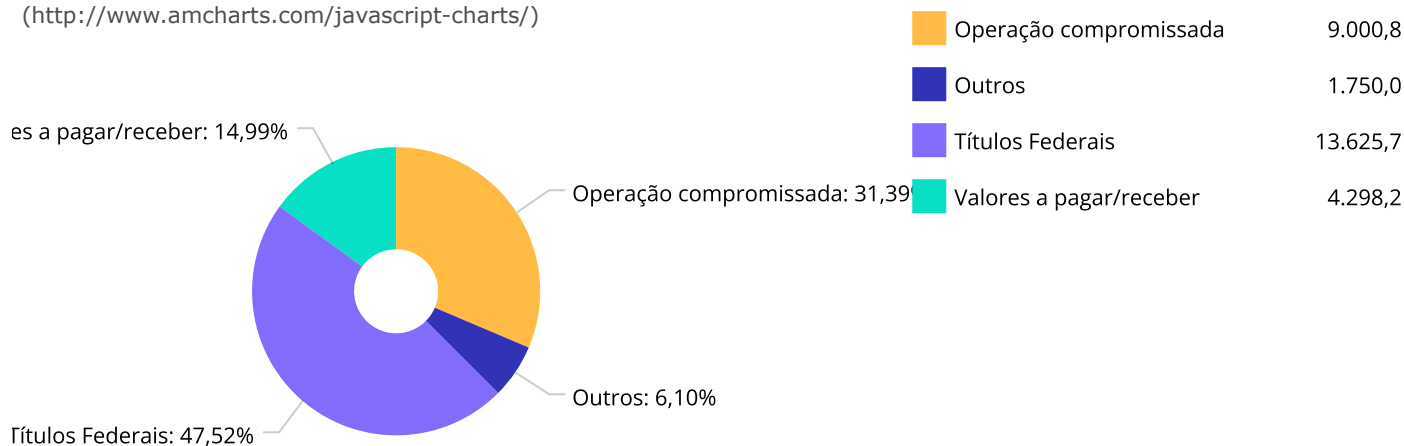
O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no Artigo 7º, **Inciso Artigo V, Alínea "b"**, da Resolução **CVM 4.963/2021**, não havendo Impedimento para aportes de recursos dos RPPSs (**regulamento v. 07/01/2025**).

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.

QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

Carteira (Master)

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


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2026	9.000,87	25,06
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	8.035,50	22,38
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	2.825,83	7,87
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	2.764,45	7,70
Operações Compromissadas / COMPROMISSAD SELIC - 01/07/2027 / CNPJ do emissor: 00.394.460/0409-50 / Denominação Social do emissor: SECRETARIA TESOURO NACIONAL	1.750,00	4,87
Compras a termo a receber - ABCB4	1.063,77	2,96
Compras a termo a receber - MBLY3	962,49	2,68
Compras a termo a receber - BBDC4	814,29	2,27
Compras a termo a receber - INTER & CO INC (42.737.954/0001-21)	770,01	2,14
Compras a termo a receber - ITUB4	687,65	1,91

Total da Carteira:

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

QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

Rentabilidade

		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	0,94	2,99	5,90	11,46	25,50	30,31	0,93		0,59
	Não Informado	0,00								

2024/2025	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ANO	ACU
Fundo	0,93	0,80	0,70	0,90	0,84	0,96	1,00	0,87	0,94	1,06	0,95	0,94	2,99	11,46
Não Informado														

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	1.361.019,61	1,65	0,00	2,00	5,00	2.767.887,02

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Mar/2025) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 4.607.843,40 para novos investimentos no FUNDO.

QUARTZO TITAN FIF

47.262.058/0001-77

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 **7º, Inciso Artigo V, Alínea "b"**, da Resolução CMN nº 4.963/2021. Na presente data (base abril/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.

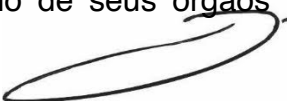
Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, no entanto possui 1,64% da carteira em fundos de estratégia similar, em consonância com as recomendações realizadas previamente, à luz do cenário econômico vigente.

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, 18 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.

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

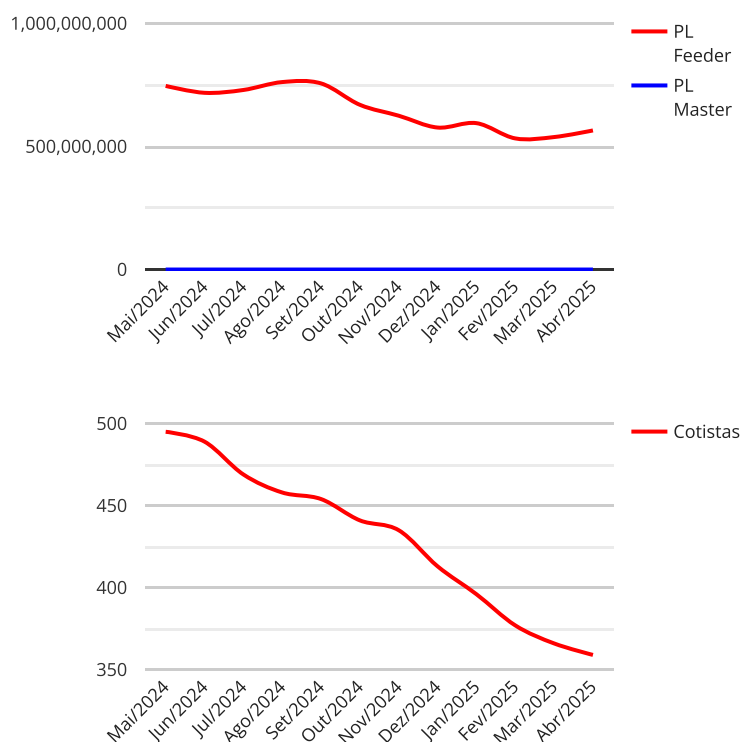
Benchmark: IBX

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder	Fundo Master
		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
ITAUNIBANCO PN N1 - ITUB4	53.519,84	7,6188 %
PETROBRAS PN - PETR4	49.968,76	7,1133 %
VIBRA ON NM - VBRR3	37.929,23	5,3994 %
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	35.172,17	5,0069 %
SABESP ON NM - SBSP3	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.

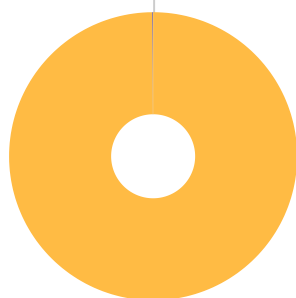
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FEEDER FIC AÇÕES

11.403.850/0001-57

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber: 0,10%



Fundos de Investimento: 99,90%

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

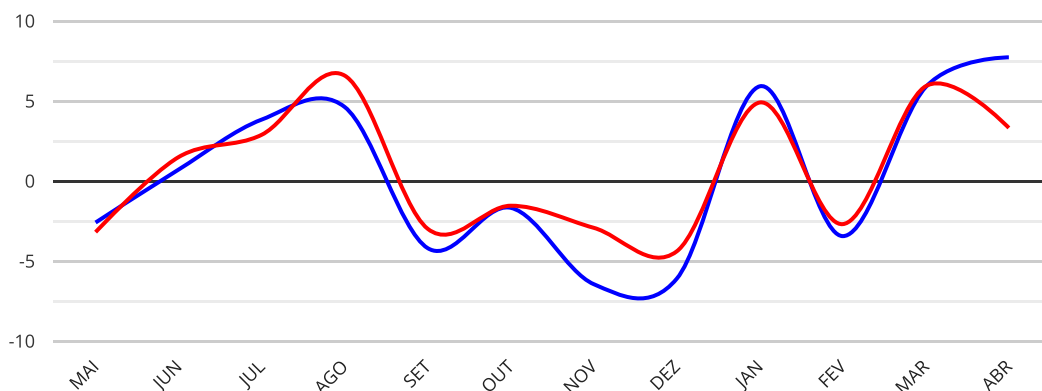
Total da Carteira: **83.478.494,95**

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
	Fundo	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
Fundo	-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.



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.

PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES

11.898.280/0001-13

Resumo

Gestão: Plural
Administrador: BEM DTVM
Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers
Início: 01/10/2010
Resolução: Artigo 8º, Inciso I

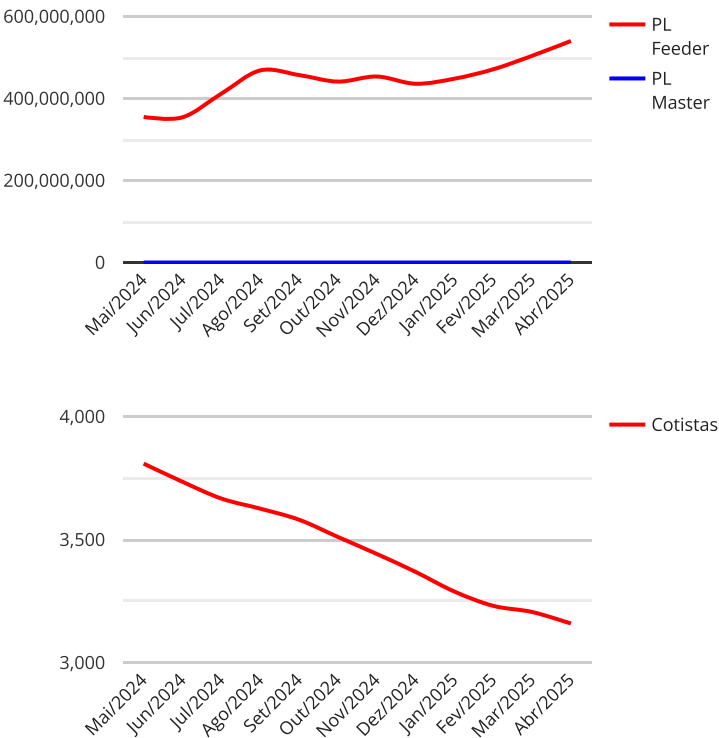
Taxas

Taxa de Administração: 2,00%
Taxa de Performance: 20,00%
Carência: Não há
Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do Ibovespa
Taxa de Resgate: Não possui
Benchmark: IBOVESPA
Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2024	3.809	355.018.350,43	
Jun/2024	3.735	354.039.229,75	
Jul/2024	3.667	411.708.046,49	
Ago/2024	3.626	468.365.610,05	
Set/2024	3.581	457.095.113,70	
Out/2024	3.511	441.119.896,85	
Nov/2024	3.442	453.488.775,84	
Dez/2024	3.369	435.870.798,80	
Jan/2025	3.289	448.200.315,87	
Fev/2025	3.231	471.092.349,27	
Mar/2025	3.206	503.980.332,04	
Abr/2025	3.159	540.170.340,95	



PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES

11.898.280/0001-13

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,50% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 188,88%

Número de dias com Retorno Positivo: 1902

Número de dias com retorno negativo: 1757

Mínimo Retorno Diário: -11,98% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 19,06%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,86	16,58	10,12	7,37	8,12	23,52	32,78
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34	6,99

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

Não

PLURAL DIVIDENDOS FIÇÕES

11.898.280/0001-13

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus Cotistas, rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, o Fundo poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno e externo.

Características do Fundo:

De acordo com seu objetivo de investimento, o Fundo possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também os seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros pré-fixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos. Fundos que investem em ações de empresas com histórico de dividend yield (renda gerada por dividendos) consistente ou que, na visão do gestor, apresentem essas perspectivas.

Rentabilidade:

O fundo apresenta rentabilidade acima do seu indicador de referência na maioria dos períodos observados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração de **2,0%** encontra-se em linha com fundos de estratégias semelhantes. Observa-se também que o fundo possui taxa de performance de **20%**, caso supere 100% do benchmark.

Risco:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN 4.963/2021**, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 22/09/2022**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

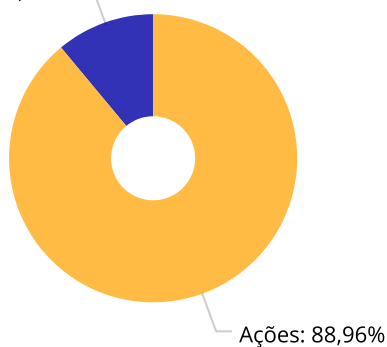
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES

11.898.280/0001-13

Carteira (Master)

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

Operação compromissada: 11,04%



Ações	220.297,6
Operação compromissada	27.348,5

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
ITAUSA PN N1 - ITSA4	32.581,05	7,13
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	30.577,08	6,69
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	30.398,54	6,65
Operações Compromissadas - NTN-F - Venc.: 01/01/2033	27.348,56	5,98
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	24.191,77	5,29
COPEL PNB N1 - CPLE6	22.845,84	5,00
ENERGISA UNT N2 - ENGI11	22.607,89	4,95
VIBRA ON NM - VBBR3	19.471,58	4,26
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	18.951,82	4,15
BRADESCO PN N1 - BBDC4	18.672,10	4,08

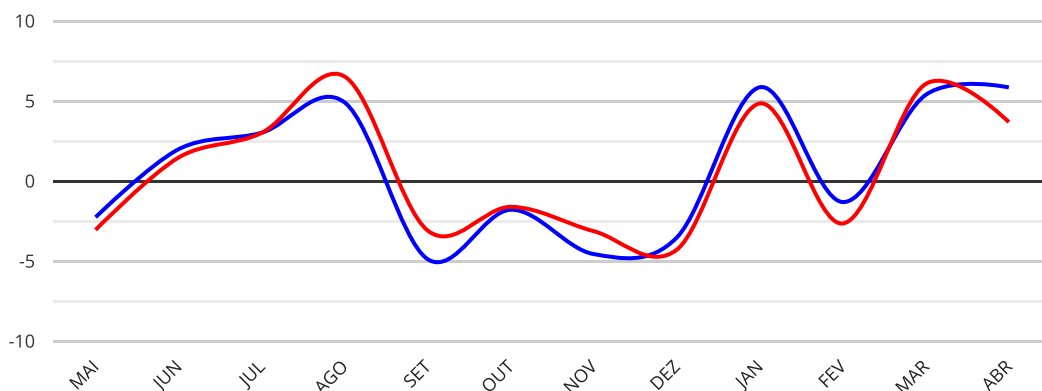
Total da Carteira: **83.478.494,95**

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

PLURAL DIVIDENDOS FIÇÕES

11.898.280/0001-13

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	5,86	16,58	7,37	8,12	23,52	188,88	32,78		2,00
	Ibovespa	3,69	12,29	4,13	7,26	29,34		6,99		

2024/2025	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
Fundo	-2,25	2,00	3,03	4,92	-4,87	-1,78	-4,55	-3,52	5,87	-1,30	5,40	5,86	16,58	8,12
Ibovespa	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	6,08	3,69	12,29	7,26

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\$ 81.025.551,14 para novos investimentos no FUNDO.

PLURAL DIVIDENDOS FIÇÕES

11.898.280/0001-13

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.



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

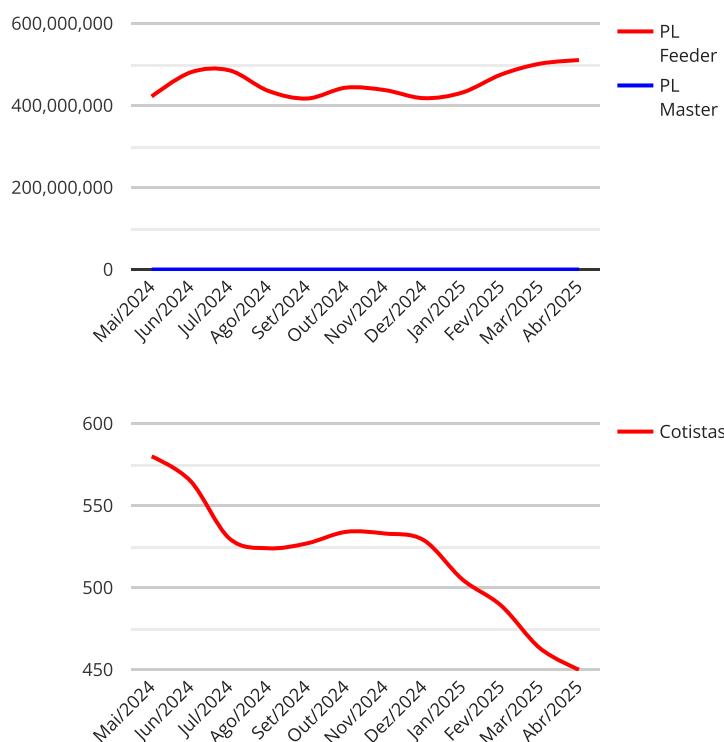
Benchmark: IMA-B 5

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	COTISTA	Fundo Feeder	Fundo Master
		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**).

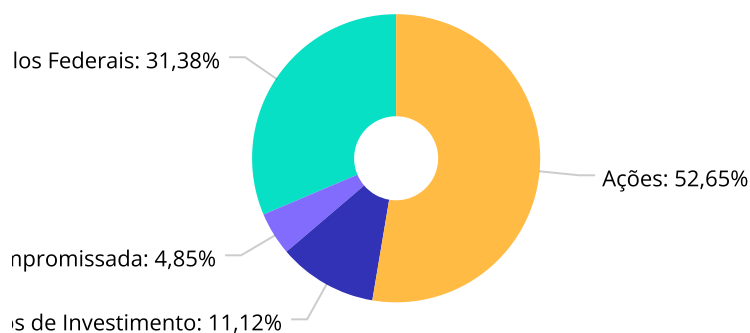
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO

35.637.151/0001-30

Carteira (Master)

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



Ações	130.762,0
Fundos de Investimento	27.622,9
Operação compromissada	12.053,5
Títulos Federais	77.945,5

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

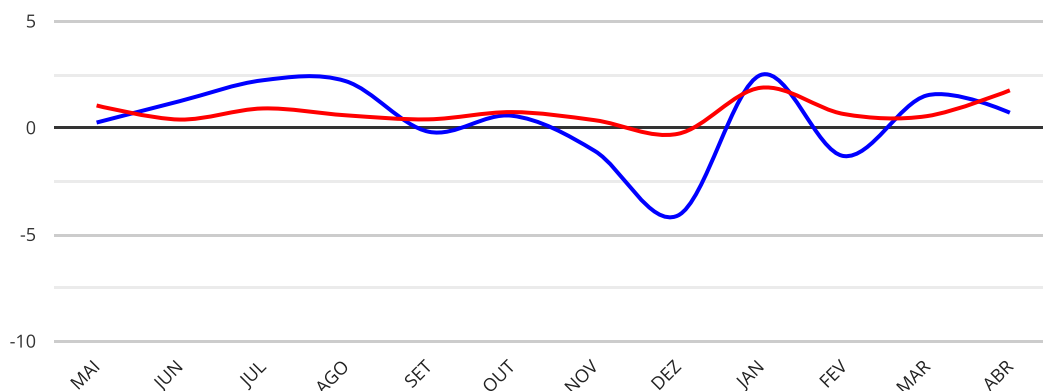
Total da Carteira:

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
	Fundo	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
Fundo	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

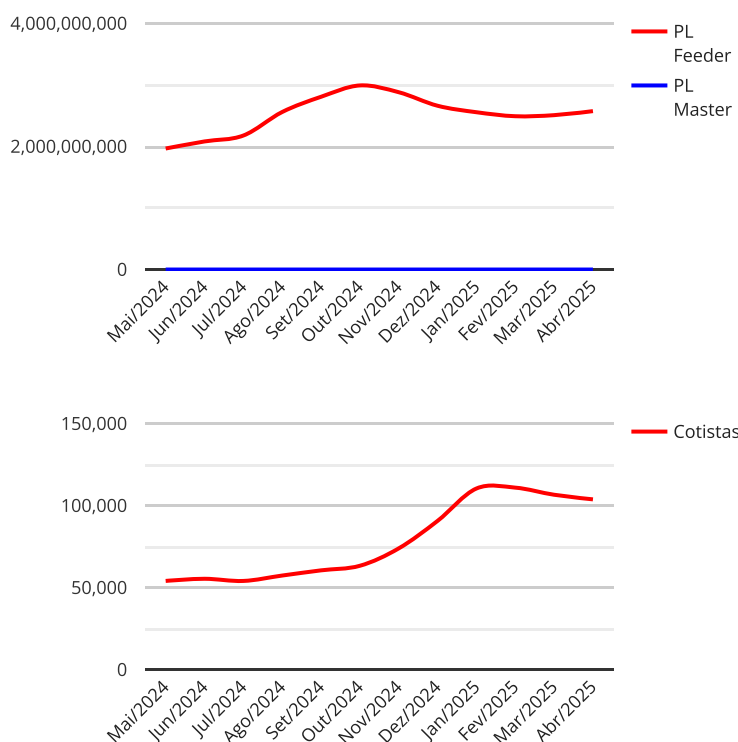
Benchmark: CDI

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

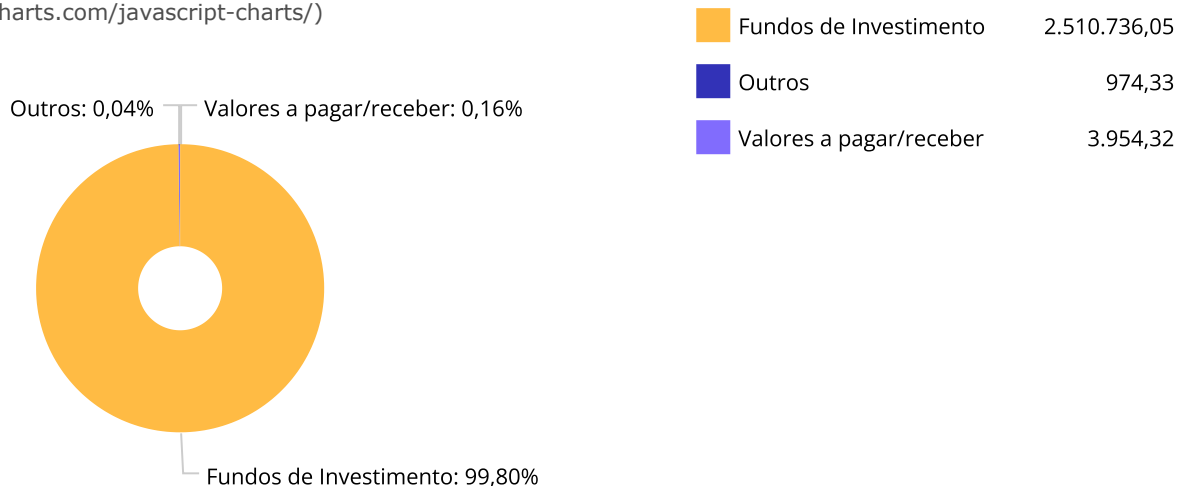
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

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 TESOUREIRO 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

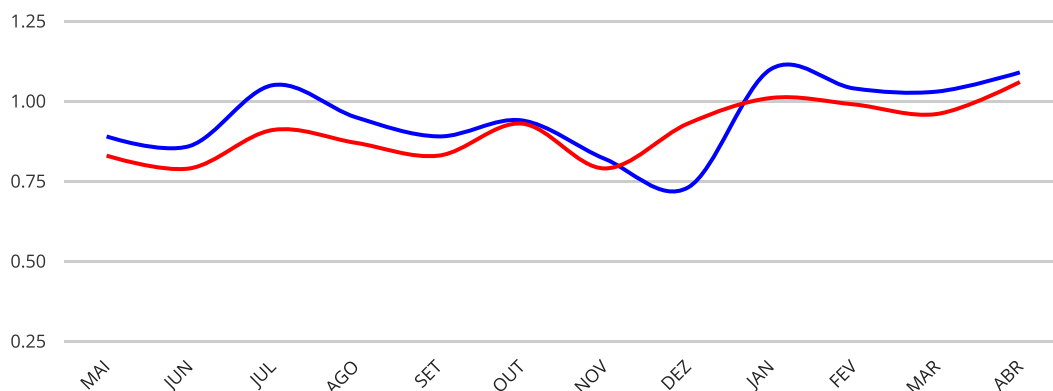
Total da Carteira: **83.478.494,95**

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
	Fundo	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
Fundo	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.

Cumprе 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.

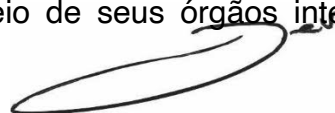
Atualmente, o RPPS não detém investimentos no fundo ora analisado, embora possua 1,64% da carteira em fundos de estratégia similar, abaixo das recomendações realizadas nos informe mensais da Consultoria.

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.

