

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência Março 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	8
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.....	10
6.1.	RISCO DE MERCADO	10
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	11
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	11
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

Nas últimas semanas, o principal evento no cenário global foi o forte aumento das tarifas comerciais promovido pelo governo Trump, com alíquotas que superaram 50% para alguns países asiáticos. Europa e América Latina também foram afetadas, mas em menor escala, com elevações médias de 20% e 10%, respectivamente. A tarifa média efetiva deve atingir 25%, o maior nível em mais de um século. Em resposta, a China anunciou retaliações, e medidas semelhantes são esperadas em outras regiões, aumentando a incerteza global e pressionando os mercados — o S&P 500 já acumula queda próxima de 20%.

Esse ambiente tende a desacelerar investimentos e reduzir a confiança dos agentes econômicos nos curto e médio prazos. Apesar do cenário adverso, o mercado de trabalho norte-americano permanece sólido, com desemprego estável e boa geração de empregos. A inflação surpreendeu para cima em janeiro e fevereiro, mas o receio de uma recessão gerada pelas tensões comerciais levou a uma correção expressiva nas curvas de juros dos EUA.

NACIONAL



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

No caso brasileiro, o impacto da guerra comercial tende a ocorrer menos por aumentos diretos de tarifas e mais pela desaceleração global, que pressiona os preços das commodities. Embora a depreciação cambial represente um risco no curto prazo, a expectativa é de que o Banco Central interprete o choque externo como desinflacionário, devido à menor atividade econômica e à queda dos preços de importados — ainda que o câmbio atenuar esse efeito.

Enquanto isso, medidas de estímulo fiscal, parafiscal e de crédito vêm ganhando força. Estima-se que, nos próximos 18 meses, essas ações ultrapassem R\$ 250 bilhões, incluindo iniciativas como crédito consignado privado, isenção do IR até R\$ 5 mil e gastos fora do arcabouço fiscal.

Se a desaceleração global não se intensificar, o país pode voltar ao cenário anterior à escalada tarifária: baixa ociosidade e inflação resiliente entre 2025 e 2026. Por ora, os dados de atividade indicam que a fraqueza observada no início do ano foi pontual, causada por sazonalidade e alta nos preços de alimentos. Com o reajuste do salário-mínimo desde fevereiro e a recuperação dos rendimentos captada pela Pnad Contínua e pelo Caged, espera-se uma retomada gradual do consumo ao longo do primeiro semestre.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/03/2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 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	1.860.189,19	2,25%	1.104	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	38.881.687,27	47,08%	243	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.595.021,74	1,93%	3.270	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.322.484,53	8,87%	1.308	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.096.508,89	1,33%	656	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.562.669,25	11,58%	1.213	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.316.820,13	12,49%	599	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.626.392,71	1,97%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.536.956,53	4,28%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	415.166,43	0,50%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	623.461,07	0,75%	47	1,34%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	737.558,54	0,89%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.676.655,56	2,03%	770	0,42%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.534.834,38	3,07%	80	0,83%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.373,86	0,25%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	54	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	587.352,51	0,71%	25	3,72%	Desenquadrado - RF



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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			82.578.132,61				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			393.295,47				Artigo 6º
PL Total			82.971.428,08				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 94,65 % e 5,35 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/03/2025

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%

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\$ 725.374,82 (setecentos e vinte e cinco mil, trezentos e setenta e quatro reais com oitenta e dois centavos).



Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba

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

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.493.746,40	0,00	0,00	3.536.956,53	43.210,13	1,24%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.085.626,23	0,00	0,00	1.096.508,89	10.882,66	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.469.516,45	0,00	0,00	9.562.669,25	93.152,80	0,98%	0,98%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	617.391,11	0,00	0,00	623.461,07	6.069,96	0,98%	0,98%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.216.594,95	0,00	0,00	10.316.820,13	100.225,18	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.842.677,44	0,00	391,44	1.860.189,19	17.903,19	0,97%	0,97%	0,19%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.311.600,28	0,00	60.000,00	7.322.484,53	70.884,25	0,97%	0,98%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.580.029,97	0,00	0,00	1.595.021,74	14.991,77	0,95%	0,95%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	37.730.702,36	2.857.112,38	2.071.329,47	38.881.687,27	365.202,00	0,90%	0,95%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	732.944,60	0,00	0,00	737.558,54	4.613,94	0,63%	0,63%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.619.184,85	0,00	0,00	1.626.392,71	7.207,86	0,45%	0,45%	0,83%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	417.879,53	0,00	0,00	415.166,43	-2.713,10	-0,65%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	593.608,33	0,00	0,00	587.352,51	-6.255,82	-1,05%	-1,05%	0,91%
Total Renda Fixa	76.711.502,50	2.857.112,38	2.131.720,91	78.162.268,79	725.374,82	0,94%		0,05%

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 2,17%, representando um montante de R\$ 93.676,90 (noventa e três mil, seiscentos e setenta e seis reais com noventa centavos).

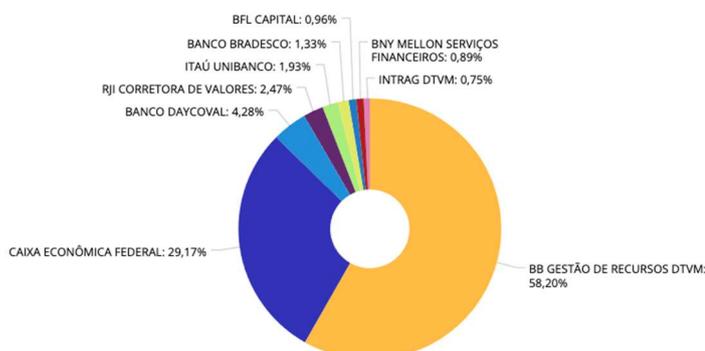
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.600.363,05	0,00	0,00	1.676.655,56	76.292,51	4,77%	4,77%	7,51%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.517.218,72	0,00	0,00	2.534.834,38	17.615,66	0,70%	0,70%	0,91%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	204.605,13	0,00	0,00	204.373,86	-231,27	-0,11%	-	-
Total Renda Variável	4.322.186,92	0,00	0,00	4.415.863,82	93.676,90	2,17%		3,54%

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,00%, ou R\$ 819.051,72 (oitocentos e dezenove mil, cinquenta e um reais com setenta e dois centavos).

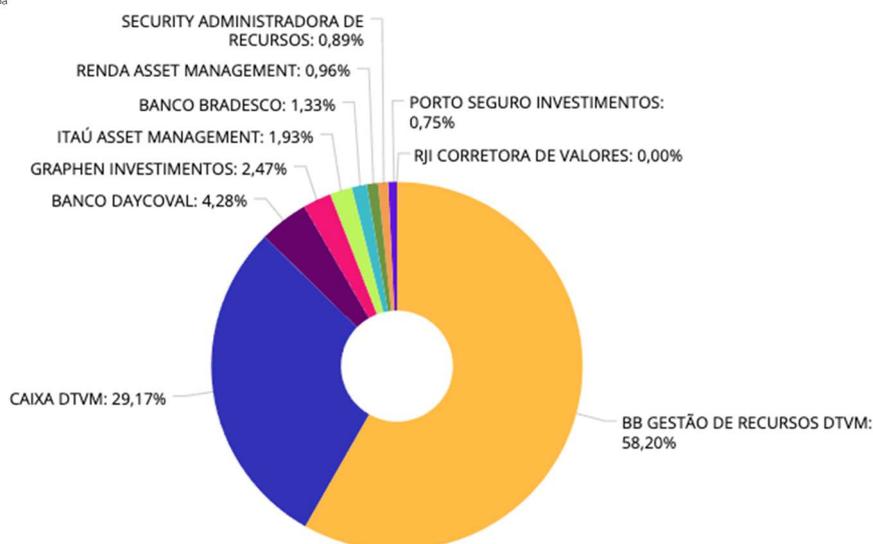
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



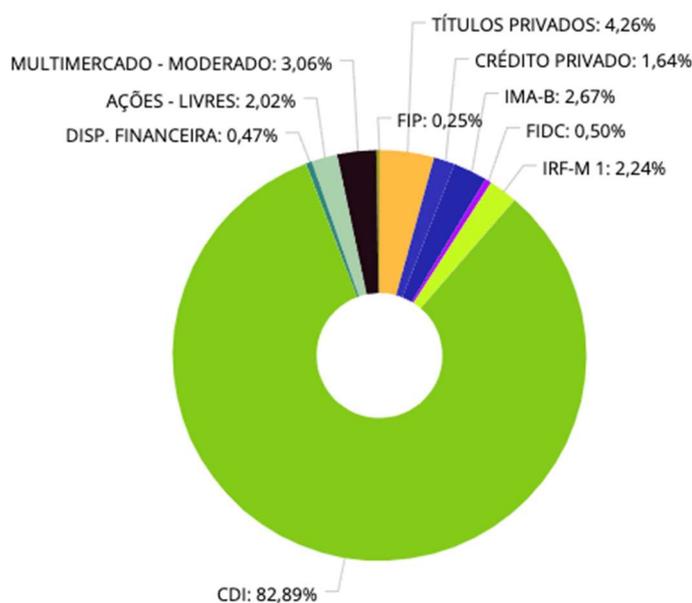
GESTORES



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).



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

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.

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 15/04/2025.

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 (5,35 %).

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



GUARAPREV

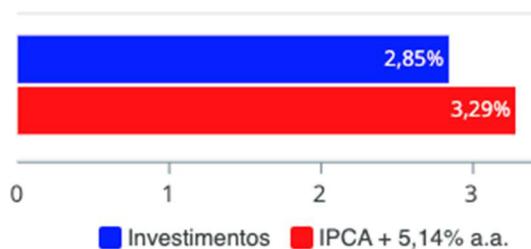
Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba

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

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	3.536.956,53	4,26%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 3.536.956,53 - 4,2629%
CRÉDITO PRIVADO	1.361.019,61	1,64%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.361.019,61 - 1,6403%
IMA-B	2.213.745,22	2,67%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.628.911,65 - 3,1685%
FIDC	415.166,43	0,50%	
IRF-M 1	1.860.189,19	2,24%	→ CURTO PRAZO - R\$ 71.028.676,47 - 85,6062%
CDI	68.775.191,81	82,89%	
DISP. FINANCEIRA	393.295,47	0,47%	
AÇÕES - LIVRES	1.676.655,56	2,02%	→ AÇÕES - R\$ 1.676.655,56 - 2,0208%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.534.834,38	3,06%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.534.834,38 - 3,0551%
FIP	204.373,88	0,25%	→ FIP - R\$ 204.373,88 - 0,2463%

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade



A meta atuarial no mês atingiu 0,94%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R R\$ 81.393.852,57 (oitenta e um milhões, trezentos e noventa e três mil, oitocentos e cinquenta e dois reais com cinquenta e sete centavos).

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

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.493.746,40	0,00	0,00	3.536.956,53	43.210,13	1,24%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.085.626,23	0,00	0,00	1.096.508,89	10.882,66	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.469.516,45	0,00	0,00	9.562.669,25	93.152,80	0,98%	0,98%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	617.391,11	0,00	0,00	623.461,07	6.069,96	0,98%	0,98%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.216.594,95	0,00	0,00	10.316.820,13	100.225,18	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.842.677,44	0,00	391,44	1.860.189,19	17.903,19	0,97%	0,97%	0,19%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.311.600,28	0,00	60.000,00	7.322.484,53	70.884,25	0,97%	0,98%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.580.029,97	0,00	0,00	1.595.021,74	14.991,77	0,95%	0,95%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	37.730.702,36	2.857.112,38	2.071.329,47	38.881.687,27	365.202,00	0,90%	0,95%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	732.944,60	0,00	0,00	737.558,54	4.613,94	0,63%	0,63%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.619.184,85	0,00	0,00	1.626.392,71	7.207,86	0,45%	0,45%	0,83%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	417.879,53	0,00	0,00	415.166,43	-2.713,10	-0,65%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	593.608,33	0,00	0,00	587.352,51	-6.255,82	-1,05%	-1,05%	0,91%
Total Renda Fixa	76.711.502,50	2.857.112,38	2.131.720,91	78.162.268,79	725.374,82	0,94%		0,05%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.600.363,05	0,00	0,00	1.676.655,56	76.292,51	4,77%	4,77%	7,51%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.517.218,72	0,00	0,00	2.534.834,38	17.615,66	0,70%	0,70%	0,91%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.605,13	0,00	0,00	204.373,86	-231,27	-0,11%	-	-
Total Renda Variável	4.322.186,92	0,00	0,00	4.415.863,82	93.676,90	2,17%		3,54%

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



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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 2.857.112,38 em aplicações e
- R\$ 2.131.720,91 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

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

- R\$ 2.857.112,38 em aplicações e
- R\$ 2.131.720,91 em resgates

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

- R\$ 725.374,82 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,94 %;
- R\$ 93.676,90 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 2,17% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/03/2025	Aplicação	1.010.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28/03/2025	Resgate	469.329,47
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/03/2025	Resgate	1.602.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	18/03/2025	Aplicação	1.320.000,00
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12/03/2025	Aplicação	527.112,38
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07/03/2025	Resgate	391,44
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/03/2025	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 0,24 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,05 %, e no segmento de renda variável é de 3,54%.

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.



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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 88,01% 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

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

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 março de 2025 com saldo de R\$ 82.578.132,61, apresentando retorno de 1,00% no mês e acumulando 2,85% no primeiro trimestre do ano, não superando a meta atuarial acumulada de 3,29%. Esse desempenho reflete, principalmente, a alocação predominante em ativos indexados ao CDI, que proporcionaram estabilidade e liquidez à carteira em um ambiente de juros elevados.

A exposição em fundos de investimento compostos exclusivamente por títulos públicos de curto e médio prazo, enquadrados no art. 7º, I, "b", representa 51,27% da carteira, mantendo-se como eixo central da estratégia. Recomendamos a manutenção dessa alocação, bem como a continuidade dos novos aportes neste segmento, priorizando fundos atrelados ao CDI. Tal posicionamento se mostra prudente diante de uma expectativa de manutenção ou elevação da taxa SELIC ao longo do ano, podendo atingir até 15% a.a.



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

Nos vértices de curto prazo, a exposição combinada nos fundos referenciados em CDI e IRF-M1 totaliza 85,50%, o que reforça a aderência da carteira ao perfil do RPPS e ao cenário de juros altos, com baixa volatilidade.

Na renda variável, a exposição de 5,33% segue refletindo uma abordagem conservadora, especialmente frente às incertezas do mercado financeiro e à volatilidade do IBOV. Embora o Comitê tenha autorizado uma alocação de até 30%, optou-se por manter posição reduzida. Com o cenário econômico sinalizando maior estabilidade, os membros seguem avaliando, de forma cautelosa, eventuais aumentos graduais na exposição a ações ao longo do exercício, com foco em retornos de longo prazo.

Diante dos resultados alcançados, que demonstram aderência à política de investimentos e superação da meta atuarial no trimestre, 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 16 de abril 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 março e 1º trimestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

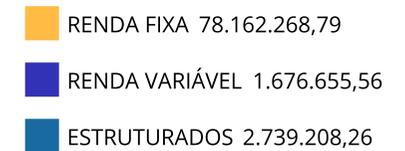
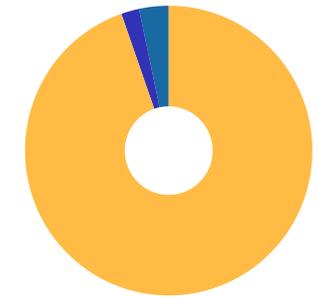
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.860.189,19	2,25%	1.104	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	38.881.687,27	47,08%	243	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	1.595.021,74	1,93%	3.270	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.322.484,53	8,87%	1.308	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.096.508,89	1,33%	656	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	9.562.669,25	11,58%	1.213	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	10.316.820,13	12,49%	599	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.626.392,71	1,97%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	3.536.956,53	4,28%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	415.166,43	0,50%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	D+1 du	Não há	623.461,07	0,75%	47	1,34%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	737.558,54	0,89%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.676.655,56	2,03%	770	0,42%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.534.834,38	3,07%	80	0,83%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	204.373,86	0,25%	40	1,29%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	54	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	587.352,51	0,71%	25	3,72%	Desenquadrado - RF

Carteira consolidada de investimentos - base (Março / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			82.578.132,61				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			393.295,47				Artigo 6º
PL Total			82.971.428,08				

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

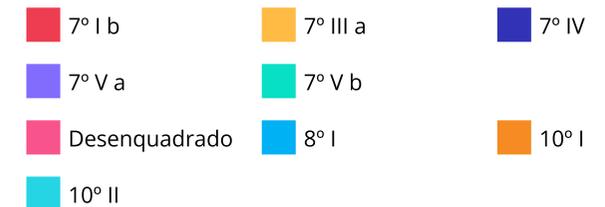
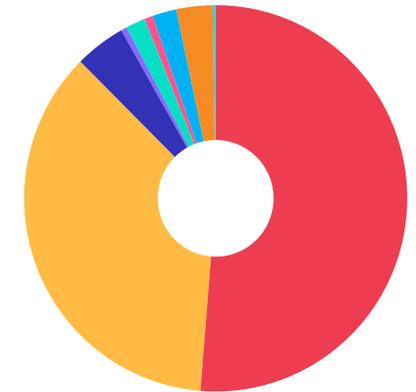
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,19%	100,00%	82.578.132,61
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	42.336.898,20	51,27%	0,00%	60,50%	100,00%	40.241.234,41
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	29.924.875,51	36,24%	0,00%	20,91%	60,00%	19.622.004,06
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.536.956,53	4,28%	0,00%	5,00%	20,00%	12.978.669,99
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	415.166,43	0,50%	0,00%	0,60%	1,00%	410.614,90
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.361.019,61	1,65%	0,00%	2,00%	5,00%	2.767.887,02
Desenquadrado - RF	0,00%	587.352,51	0,71%	0,00%	0,00%	0,00%	-587.352,51
Total Renda Fixa	100,00%	78.162.268,79	94,65%	0,00%	93,20%	286,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Março / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.676.655,56	2,03%	0,00%	3,00%	30,00%	23.096.784,22
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.534.834,38	3,07%	0,00%	3,40%	10,00%	5.722.978,88
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	204.373,88	0,25%	0,00%	0,40%	5,00%	3.924.532,75
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.128.906,63
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	4.415.863,82	5,35%	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%	8.257.813,26
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 (Março / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	48.064.360,99	58,20	-
CAIXA DTVM	24.090.979,32	29,17	0,00
BANCO DAYCOVAL	3.536.956,53	4,28	0,02
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.041.559,15	2,47	2,65
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.595.021,74	1,93	0,00
BANCO BRADESCO	1.096.508,89	1,33	0,00
RENDA ASSET MANAGEMENT	791.726,37	0,96	0,11
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	737.558,54	0,89	4,15
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	623.461,07	0,75	-
RJI CORRETORA DE VALORES	0,01	0,00	0,00

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	1,07%	3,73%	3,78%	7,11%	12,86%	25,50%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,65%	-2,96%	-2,96%	-4,23%	-10,42%	-14,64%	-	-
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	3,33%	3,33%	5,53%	10,39%	23,95%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	3,25%	3,25%	5,37%	10,05%	23,24%	0,19%	0,51%
IMA-B (Benchmark)	1,84%	3,45%	3,45%	0,11%	0,75%	12,65%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-1,05%	-7,10%	-7,10%	-13,25%	-11,55%	-41,54%	0,91%	19,78%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,45%	2,52%	2,52%	-0,90%	-2,03%	1,74%	0,83%	3,41%
CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,74%	11,37%	25,19%	0,02%	0,09%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,95%	3,00%	3,00%	5,72%	11,23%	24,92%	0,01%	0,07%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,63%	1,97%	1,97%	3,61%	6,98%	15,14%	0,07%	0,15%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,95%	2,99%	2,99%	5,69%	11,18%	24,83%	0,01%	0,07%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,98%	3,10%	3,10%	5,76%	11,30%	25,73%	0,03%	0,11%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	3,09%	3,09%	5,79%	11,70%	26,57%	0,03%	0,09%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,98%	3,10%	3,10%	5,75%	11,44%	25,85%	0,03%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,56%	2,04%	2,04%	3,55%	5,48%	9,62%	-	-

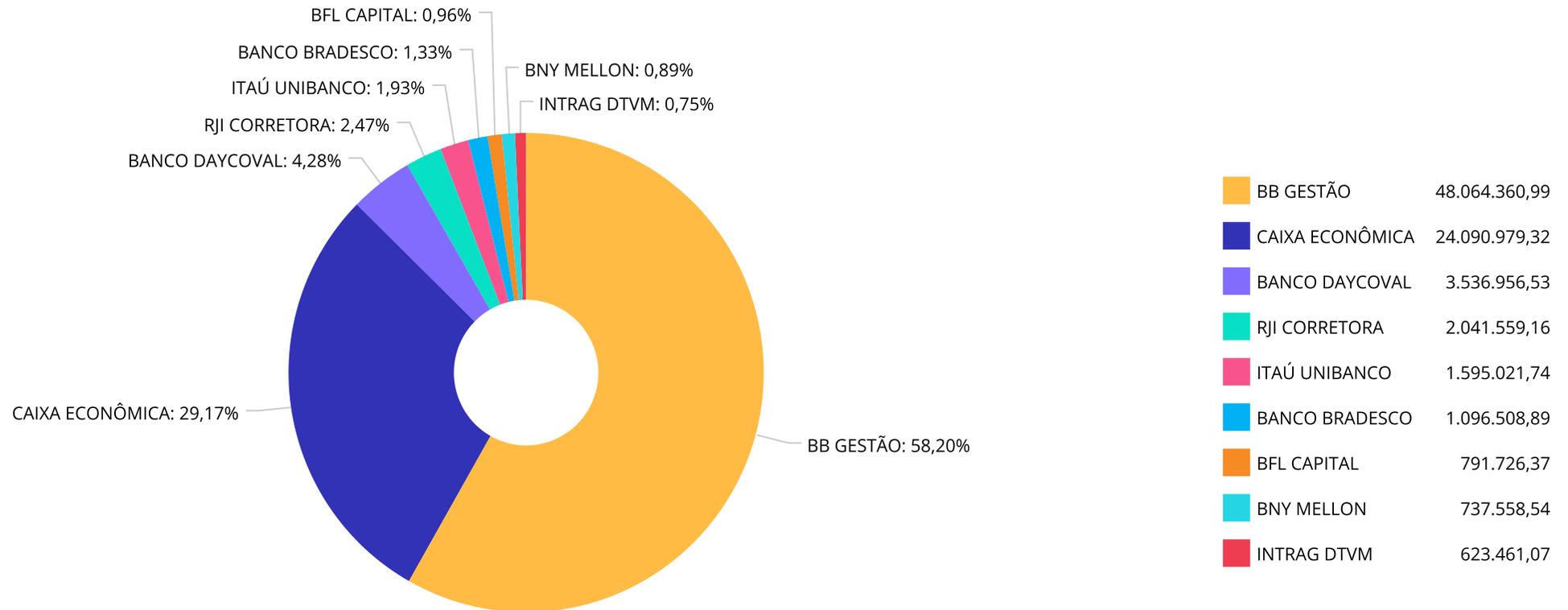
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA FIXA

	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...	0,98%	3,02%	3,02%	5,72%	-	-	0,06%	-

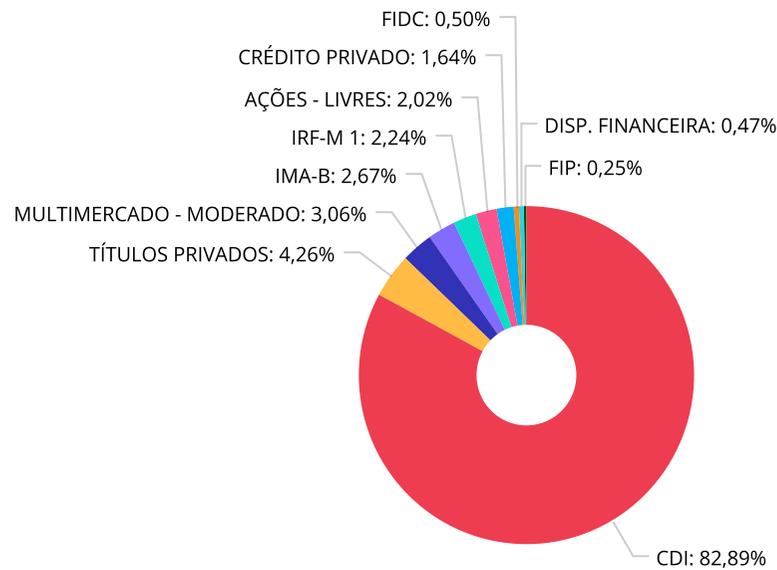
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Março/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,96%	2,98%	2,98%	5,73%	11,26%	25,02%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	0,70%	2,65%	2,65%	0,38%	0,66%	13,58%	0,91%	4,75%
Ibovespa (Benchmark)	6,08%	8,29%	8,29%	-1,18%	1,68%	27,85%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,77%	5,46%	5,46%	-6,46%	-10,01%	10,99%	7,51%	15,29%
IPCA (Benchmark)	0,56%	2,04%	2,04%	3,55%	5,48%	9,62%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,08%	-177,70%	-177,70%	-177,56%	-177,26%	-176,67%	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	1,15%	3,96%	4,02%	7,61%	13,92%	27,86%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,11%	-0,20%	-0,20%	-0,71%	19,30%	-75,93%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	0,00%	-176,76%	-176,29%	-175,08%	-	-

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



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

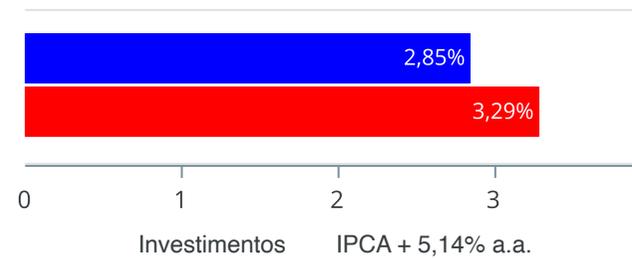


■ CDI	68.775.191,81	■ TÍTULOS PRIVADOS	3.536.956,53	■ MULTIMERCADO - MODERADO	2.534.834,38	■ IMA-B	2.213.745,22
■ IRF-M 1	1.860.189,19	■ AÇÕES - LIVRES	1.676.655,56	■ CRÉDITO PRIVADO	1.361.019,61	■ FIDC	415.166,43
■ DISP. FINANCEIRA	393.295,47	■ FIP	204.373,88				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	75.134.655,06	92.614,29	1.068.664,57	74.918.816,19	760.211,41	760.211,41	1,01%	1,01%	0,60%	0,60%	168,85%	0,33%
Fevereiro	74.918.816,19	6.500.100,24	1.035.822,35	81.033.689,42	650.595,34	1.410.806,75	0,81%	1,83%	1,71%	2,32%	78,74%	0,26%
Março	81.033.689,42	2.857.112,38	2.131.720,91	82.578.132,61	819.051,72	2.229.858,47	1,00%	2,85%	0,94%	3,29%	86,72%	0,24%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



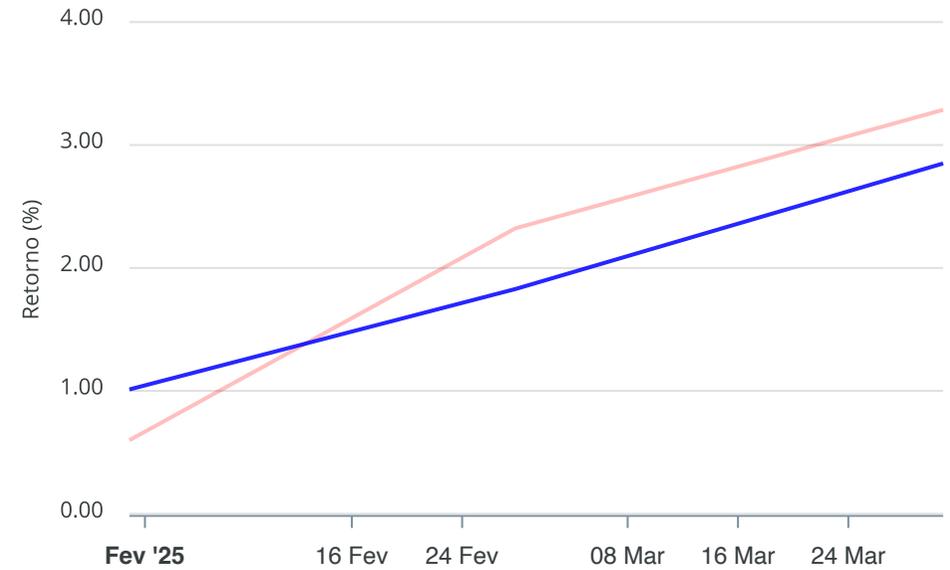
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1

IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV

Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B

IMA-B 5

IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+

Ibovespa IBX SMLL IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.493.746,40	0,00	0,00	3.536.956,53	43.210,13	1,24%	-	-
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.085.626,23	0,00	0,00	1.096.508,89	10.882,66	1,00%	1,00%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.469.516,45	0,00	0,00	9.562.669,25	93.152,80	0,98%	0,98%	0,03%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	617.391,11	0,00	0,00	623.461,07	6.069,96	0,98%	0,98%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.216.594,95	0,00	0,00	10.316.820,13	100.225,18	0,98%	0,98%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.842.677,44	0,00	391,44	1.860.189,19	17.903,19	0,97%	0,97%	0,19%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.311.600,28	0,00	60.000,00	7.322.484,53	70.884,25	0,97%	0,98%	0,02%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.580.029,97	0,00	0,00	1.595.021,74	14.991,77	0,95%	0,95%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	37.730.702,36	2.857.112,38	2.071.329,47	38.881.687,27	365.202,00	0,90%	0,95%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	732.944,60	0,00	0,00	737.558,54	4.613,94	0,63%	0,63%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.619.184,85	0,00	0,00	1.626.392,71	7.207,86	0,45%	0,45%	0,83%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	417.879,53	0,00	0,00	415.166,43	-2.713,10	-0,65%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	593.608,33	0,00	0,00	587.352,51	-6.255,82	-1,05%	-1,05%	0,91%
Total Renda Fixa	76.711.502,50	2.857.112,38	2.131.720,91	78.162.268,79	725.374,82	0,94%		0,05%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Março/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	1.600.363,05	0,00	0,00	1.676.655,56	76.292,51	4,77%	4,77%	7,51%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.517.218,72	0,00	0,00	2.534.834,38	17.615,66	0,70%	0,70%	0,91%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.605,13	0,00	0,00	204.373,86	-231,27	-0,11%	-	-
Total Renda Variável	4.322.186,92	0,00	0,00	4.415.863,82	93.676,90	2,17%		3,54%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	32.441.060,17	9.449.826,91	4.042.816,39	38.881.687,27	1.033.616,58	2,47%	3,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	10.006.407,99	0,00	0,00	10.316.820,13	310.412,14	3,10%	3,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	9.275.328,23	0,00	0,00	9.562.669,25	287.341,02	3,10%	3,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	7.289.597,51	0,00	190.000,00	7.322.484,53	222.887,02	3,06%	3,10%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.431.743,65	0,00	0,00	3.536.956,53	105.212,88	3,07%	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.804.919,70	0,00	3.391,44	1.860.189,19	58.660,93	3,25%	3,25%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1.548.793,91	0,00	0,00	1.595.021,74	46.227,83	2,98%	2,98%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.586.488,48	0,00	0,00	1.626.392,71	39.904,23	2,52%	2,52%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.063.631,15	0,00	0,00	1.096.508,89	32.877,74	3,09%	3,09%
PORTO MANACÁ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFE...	605.200,73	0,00	0,00	623.461,07	18.260,34	3,02%	3,02%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	723.294,23	0,00	0,00	737.558,54	14.264,31	1,97%	1,97%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	427.807,02	0,00	0,00	415.166,43	-12.640,59	-2,95%	-2,95%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	632.219,44	0,00	0,00	587.352,51	-44.866,93	-7,10%	-7,10%
Total Renda Fixa	70.836.492,21	9.449.826,91	4.236.207,83	78.162.268,79	2.112.157,50	2,78%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.589.840,28	0,00	0,00	1.676.655,56	86.815,28	5,46%	5,46%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.469.495,69	0,00	0,00	2.534.834,38	65.338,69	2,65%	2,65%
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	204.776,86	0,00	0,00	204.373,86	-403,00	-0,20%	-0,20%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.050,01	0,00	0,00	0,01	-34.050,00	-100,00%	-177,70%
Total Renda Variável	4.298.162,85	0,00	0,00	4.415.863,82	117.700,97	2,74%	

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.
