

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência junho de 2026

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	4
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUADRAMENTO	5
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META DE RENTABILIDADE	10
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	10
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	11
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	12
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	12
6.1.	RISCO DE MERCADO	12
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	13
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	13
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	13
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	13
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	13
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA PARA REENQUADRAMENTO DA CARTEIRA	13
10.1.	FUNDOS DESENQUADRADOS PELO ART. 19, III, §2º (LIMITE DE CONCENTRAÇÃO EM RPPS) E/OU VEDAÇÃO DE SEGMENTO (ART. 7º, V, VI E VII).....	14
10.2.	FUNDOS ESTRUTURADOS, ILÍQUIDOS OU EM PROCESSO DE LIQUIDAÇÃO (ART. 21, §2º, I)	16
10.3.	FUNDOS DESENQUADRADOS POR VEDAÇÃO DE SEGMENTO – RENDA VARIÁVEL E MULTIMERCADO	16

11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	17
12.	MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS	19



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 5.272/2025; 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
Análise de Fundo de Investimento	ANEXO III
Parecer Técnico – AGC	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

A economia americana segue resiliente, sustentada pelo consumo e pelos investimentos em infraestrutura ligada à inteligência artificial, especialmente projetos de data centers. A queda do preço do petróleo, após a redução da intensidade do conflito no Oriente Médio, tende a aliviar os custos de energia e melhorar a renda disponível das famílias. Além disso, o mercado de trabalho voltou a apresentar sinais de força, com recuo do desemprego e aceleração na geração líquida de vagas.

Apesar desse quadro positivo para a atividade, a inflação permanece acima da meta do Federal Reserve e segue como o principal ponto de atenção. Nesse contexto, Kevin Warsh assumiu a presidência do Fed reforçando o compromisso com a estabilidade de preços, enquanto parte do comitê já sinaliza a possibilidade de alta de juros ainda este ano. O desafio será equilibrar uma economia ainda aquecida, inflação resistente e os potenciais ganhos de produtividade associados à inteligência artificial.

NACIONAL

No Brasil, o cenário de inflação apresentou algum alívio na margem, principalmente pela queda do petróleo para patamar próximo de US\$ 70, o que levou o mercado a rever suas projeções de IPCA para baixo: de 5,5% para 5,2% em 2026 e de 5,0% para 4,7% em 2027. Apesar disso, permanecem riscos

relevantes para a inflação, como um eventual El Niño mais intenso, a aprovação da PEC da escala 6x1 e os efeitos de curto prazo da reforma tributária.

Na atividade econômica, os indicadores apontam para desaceleração no segundo trimestre, em linha com uma economia que já opera próxima ao seu limite de capacidade. O mercado de trabalho também deve perder ritmo, com menor geração de vagas no Caged e crescimento mais moderado da ocupação medida pela PNAD. No campo fiscal, o cenário segue preocupante, pois, embora o resultado primário oficial ainda possa parecer controlado, o déficit nominal permanece elevado, entre 9% e 10% do PIB, pressionando a trajetória da dívida pública.

No campo monetário, o Banco Central optou por seguir com o ciclo de cortes da Selic, mesmo reconhecendo piora no ambiente inflacionário e riscos assimétricos para cima. A revisão positiva do hiato do produto reforça a percepção de que a economia pode estar mais aquecida do que o estimado, o que dificulta a convergência da inflação. Assim, a combinação entre fragilidade fiscal, inflação ainda resistente e comunicação pouco linear do Banco Central mantém os ativos domésticos sensíveis a eventuais choques externos e à reprecificação das expectativas.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/2026 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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 121.635.555,69

Disponibilidades Financeiras: R\$ 154.840,86

PL Total: R\$ 121.790.396,55

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.386.108,84	2,78%	1.190	0,03%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	65.490.207,74	53,84%	290	0,15%	7º I
06.175.696/0001-73 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	1.889.234,77	1,55%	3.394	0,00%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	10.662.102,60	8,77%	1.201	0,03% 32,22%	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.301.256,71	1,07%	724	0,00% 43,30%	7º V
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	12.234.894,60	10,06%	580	0,13% %	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	16.464.058,60	13,54%	1.230	0,03% %	7º V
11.784.036/0001-20 21 §2º I LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009 Não há	1.746.601,88	1,44%	28	2,18% 80,00% 19 III § 2º	7º V
62.232.889/0001-90 21 §2º I LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0 Não se aplica	4.057.299,72	3,34%		0,00% %	7º VI
09.315.625/0001-17 21 §2º I SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou... 18 meses	830.437,98	0,68%	14	6,28% 19 I 70,20% 19 III § 2º	7º VII
12.440.789/0001-80 21 §2º I LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260 90 dias	403.891,61	0,33%	70	0,65% %	7º IX
39.346.123/0001-14 21 §2º I TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92 Não há	2.663.529,92	2,19%	198	0,20% 31,95%	8º I

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
12.231.743/0001-51 21 §2º I AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	200.491,47	0,16%	40	1,29% %	10º III
15.798.354/0001-09 21 §2º I LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00% %	10º III
19.391.026/0001-36 21 §2º I AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4 Não há	305.439,24	0,25%	25	3,72% 53,30% 19 III § 2º	NE

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 97,65 % e 2,35 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 5.272/2025 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5.272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Desenquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos “passivos”;

Em relação às alterações introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, verificou-se que alguns fundos atualmente presentes na carteira do RPPS passaram a se encontrar desenquadrados frente ao limite previsto no art. 19, inciso III, §2º, que estabelece limite máximo de 50% do patrimônio líquido do RPPS aplicado em relação ao patrimônio líquido do

respectivo fundo. Ressalta-se, contudo, que tal situação decorre exclusivamente da alteração normativa promovida pela nova resolução, caracterizando-se como desenquadramento passivo. Nesses casos, a regulamentação vigente prevê prazo de até 24 meses para que o RPPS promova o reenquadramento da carteira, contado da entrada em vigor da referida norma, sendo vedada a realização de novas aplicações nesses fundos enquanto perdurar a situação de desenquadramento. Dessa forma, o Comitê de Investimentos registra que o reenquadramento deverá ocorrer de forma gradual, observadas as condições de mercado e a preservação do interesse previdenciário na gestão do patrimônio do RPPS.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2026

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	111.138.506,91	277.683,62	2.385.102,52	110.998.597,42	1.967.509,41	1.967.509,41	1,77%	1,77%	0,79%	0,79%	223,25%	1,75%
Fevereiro	110.998.597,42	2.650.478,12	2.958.768,82	111.559.138,16	868.831,44	2.836.340,85	0,78%	2,57%	1,10%	1,90%	135,11%	1,00%
Março	111.559.138,16	7.091.967,36	2.466.455,96	117.099.419,90	914.770,34	3.751.111,19	0,79%	3,37%	1,37%	3,29%	102,46%	0,51%
Abril	117.099.419,90	3.471.227,96	3.448.059,22	118.269.259,86	1.146.671,22	4.897.782,41	0,98%	4,39%	1,11%	4,44%	98,74%	0,27%
Mai	118.269.259,86	2.680.963,27	2.915.381,00	119.279.716,75	1.244.874,62	6.142.657,03	1,05%	5,49%	1,02%	5,51%	99,55%	0,32%
Junho	119.279.716,75	4.224.194,31	3.062.979,56	121.635.555,69	1.194.624,19	7.337.281,22	0,99%	6,53%	0,62%	6,17%	105,92%	0,23%

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 1,09%, representando um montante de R\$ 1.280.003,88 (um milhão, duzentos e oitenta mil, três reais com oitenta e oito centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.278.071,09	0,00	0,00	16.464.058,60	185.987,51	1,14%	1,14%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.611.300,16	0,00	70.406,70	10.662.102,60	121.209,14	1,14%	1,15%	0,02%
BRASECO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.286.635,97	0,00	0,00	1.301.256,71	14.620,74	1,14%	1,14%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	4.011.836,17	0,00	0,00	4.057.299,72	45.463,55	1,13%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.100.851,82	0,00	0,00	12.234.894,60	134.042,78	1,11%	1,11%	0,03%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.868.545,46	0,00	0,00	1.889.234,77	20.689,31	1,11%	1,11%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	63.041.658,62	3.987.637,83	2.258.955,06	65.490.207,74	719.866,35	1,07%	1,11%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	3.114.334,83	236.556,48	0,00	3.386.108,84	35.217,53	1,05%	1,11%	0,18%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	824.256,97	0,00	0,00	830.437,98	6.181,01	0,75%	0,75%	0,06%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	731.474,86	0,00	733.617,80	0,00	2.142,94	0,29%	1,20%	0,04%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	404.066,23	0,00	0,00	403.891,61	-174,62	-0,04%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.749.098,84	0,00	0,00	1.746.601,88	-2.496,96	-0,14%	-0,14%	1,22%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	308.184,64	0,00	0,00	305.439,24	-2.745,40	-0,89%	-0,89%	0,02%
Total Renda Fixa	116.330.315,66	4.224.194,31	3.062.979,56	118.771.534,29	1.280.003,88	1,09%		0,03%

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno negativo de 2,89%, representando um montante de R\$ 85.379,69 (oitenta e cinco mil, trezentos e setenta e nove reais com sessenta e nove centavos).

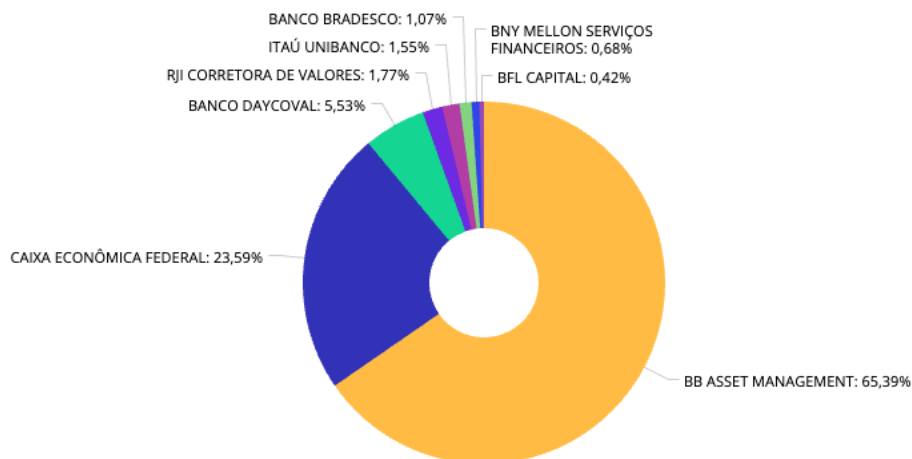
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	200.852,23	0,00	0,00	200.491,47	-360,76	-0,18%	-0,18%	0,30%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.748.548,85	0,00	0,00	2.663.529,92	-85.018,93	-3,09%	-3,09%	8,53%
Total Renda Variável	2.949.401,09	0,00	0,00	2.864.021,40	-85.379,69	-2,89%		7,96%

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,99%, ou R\$ 1.194.624,19 (hum milhão, cento e noventa e quatro mil, seiscentos e vinte e quatro reais com dezenove centavos).

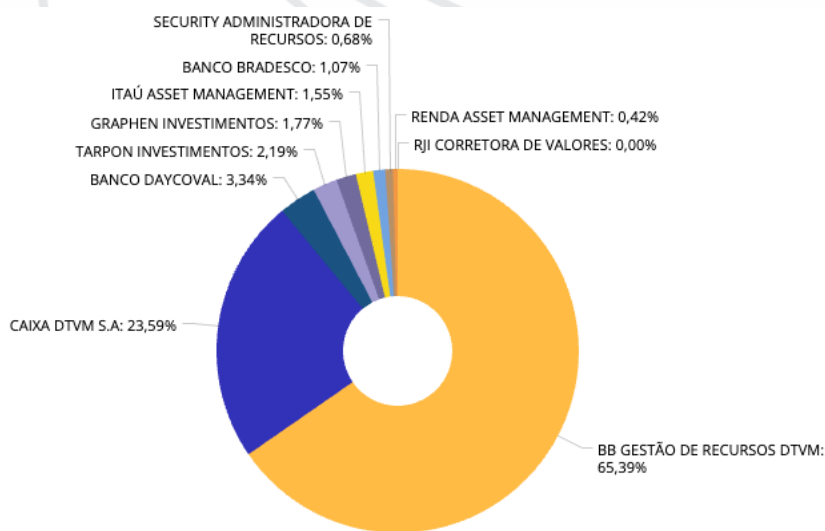
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

ADMINISTRADORES



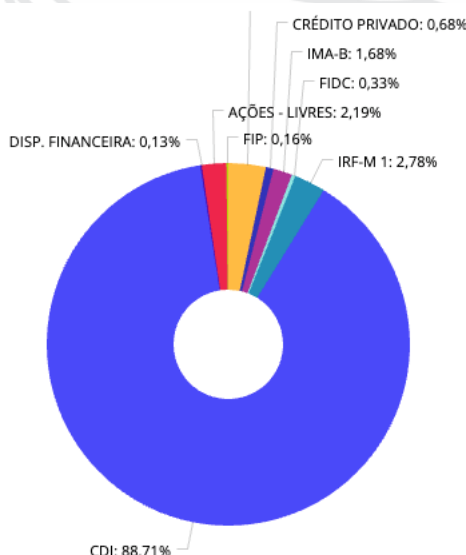
GESTORES



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos “passivos”.

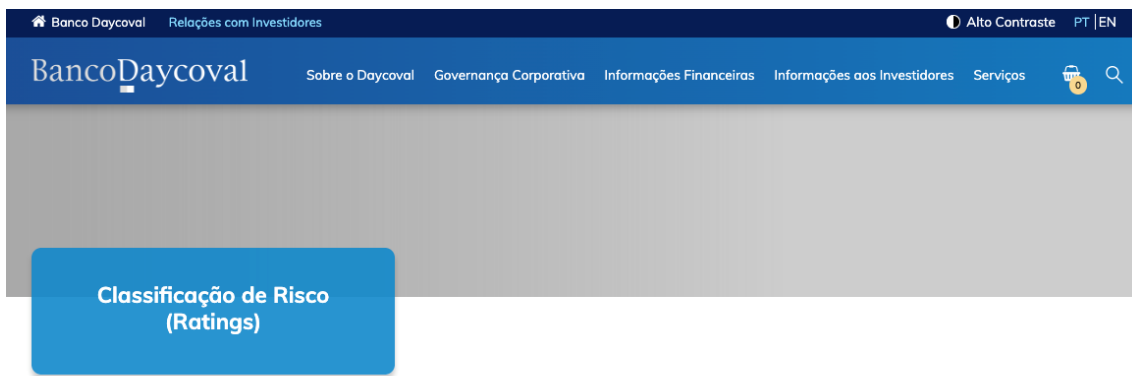
- AUSTRO IMA-B FIC RENDA FIXA – Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2) e por mudança de legislação;
- SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2);
- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP
CNPJ: 13.077.418/0001-49 – Pró-gestão nível II;
- CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70 - Pró-gestão nível II;
- LME REC IMA-B FI RENDA FIXA CNPJ: 11.784.036/0001-20 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2);
- SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP CNPJ: 09.315.625/0001-17 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2);
- LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1 CNPJ: 12.440.789/0001-80 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2);
- TARPON GT INSTITUCIONAL FIF CNPJ: 39.346.123/0001-14 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2) Pró-gestão nível II;
- AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 12.231.743/0001-51 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2);
- LSH FIP MULTIESTRATÉGIA CNPJ: 15.798.354/0001-09 - Art. 21, §2º, I (somente S1 e S2).

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 57,03% 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, da Res. nº 5.272/2025).

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, 2026
	AA+(bra)	Perspectiva Estável Rating Nacional Longo Prazo	Março, 2026
Moody's Global	Ba1	Escala global para depósitos em moeda local longo prazo (Perspectiva estável)	Junho, 2025
Moody's Local	AA+.br	Perspectiva Estável Rating Nacional Longo Prazo	Março, 2026
RISKbank	-	BRLP 3 - Baixo risco para Longo prazo (até 5 anos)	Maio, 2025
Standard & Poor's	BB-	Perspectiva Estável (Escala Global)	Fevereiro, 2026
	brAA+	Perspectiva Positiva (Escala Nacional)	Junho, 2026

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 14/07/2026².

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.

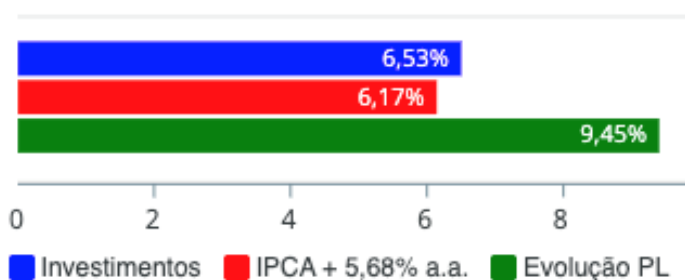
¹ <https://ri.daycoval.com.br/pt/informacoes-financeiras/classificacao-de-risco-ratings>

² <https://ri.daycoval.com.br/pt/informacoes-financeiras/classificacao-de-risco-ratings>

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	4.057.299,72	3,33%	→ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 4.057.299,72 - 3,3314%
CRÉDITO PRIVADO	830.437,98	0,68%	→ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 830.437,98 - 0,6819%
IMA-B	2.052.041,12	1,68%	→ LONGO PRAZO - R\$ 2.455.932,73 - 2,0165%
FIDC	403.891,61	0,33%	
IRF-M 1	3.386.108,84	2,78%	→ CURTO PRAZO - R\$ 111.582.704,72 - 91,6186%
CDI	108.041.755,02	88,71%	
DISP. FINANCEIRA	154.840,86	0,13%	
AÇÕES - LIVRES	2.663.529,92	2,19%	→ AÇÕES - R\$ 2.663.529,92 - 2,1870%
FIP	200.491,48	0,16%	→ FIP - R\$ 200.491,48 - 0,1646%

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

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



O gráfico evidencia que, no período analisado, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresentou rentabilidade de 6,53%, aderente à meta atuarial estimada em 6,17% (IPCA + 5,68% a.a. no período).

Esse resultado indica que a estratégia de alocação adotada foi eficaz em gerar retorno acima do necessário para o cumprimento dos compromissos atuariais do regime.

Observa-se também que a evolução do patrimônio líquido foi de 9,45%, crescimento robusto quando comparado à rentabilidade da carteira. Essa diferença normalmente reflete fatores como fluxo de caixa previdenciário (pagamento de benefícios, aportes ou resgates), que impactam o volume total de recursos administrados, independentemente do desempenho dos investimentos.

De forma geral, o resultado demonstra aderência da gestão à meta atuarial, reforçando que a política de investimentos tem contribuído para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do regime, mesmo em um ambiente de mercado ainda marcado por volatilidade.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 120.103.883,02 (cento e vinte milhões, cento e três mil, oitocentos e oitenta e três reais com dois centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 121.790.396,55 (cento e vinte e um milhões, setecentos e noventa mil, trezentos e noventa e seis reais com cinquenta e cinco centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.278.071,09	0,00	0,00	16.464.058,60	185.987,51	1,14%	1,14%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.611.300,16	0,00	70.406,70	10.662.102,60	121.209,14	1,14%	1,15%	0,02%
BRABESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.286.635,97	0,00	0,00	1.301.256,71	14.620,74	1,14%	1,14%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	4.011.836,17	0,00	0,00	4.057.299,72	45.463,55	1,13%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.100.851,82	0,00	0,00	12.234.894,60	134.042,78	1,11%	1,11%	0,03%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.868.545,46	0,00	0,00	1.889.234,77	20.689,31	1,11%	1,11%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	63.041.658,62	3.987.637,83	2.258.955,06	65.490.207,74	719.866,35	1,07%	1,11%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	3.114.334,83	236.556,48	0,00	3.386.108,84	35.217,53	1,05%	1,11%	0,18%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	824.256,97	0,00	0,00	830.437,98	6.181,01	0,75%	0,75%	0,06%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	731.474,86	0,00	733.617,80	0,00	2.142,94	0,29%	1,20%	0,04%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	404.066,23	0,00	0,00	403.891,61	-174,62	-0,04%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.749.098,84	0,00	0,00	1.746.601,88	-2.496,96	-0,14%	-0,14%	1,22%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	308.184,64	0,00	0,00	305.439,24	-2.745,40	-0,89%	-0,89%	0,02%
Total Renda Fixa	116.330.315,66	4.224.194,31	3.062.979,56	118.771.534,29	1.280.003,88	1,09%		0,03%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	200.852,23	0,00	0,00	200.491,47	-360,76	-0,18%	-0,18%	0,30%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.748.548,85	0,00	0,00	2.663.529,92	-85.018,93	-3,09%	-3,09%	8,53%
Total Renda Variável	2.949.401,09	0,00	0,00	2.864.021,40	-85.379,69	-2,89%		7,96%

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 4.224.194,31 em aplicações e
- R\$ 3.062.979,56 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

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

- R\$ 4.224.194,31 em aplicações e
- R\$ 3.062.979,56 em resgates

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

- R\$ 1.280.003,881 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,09 %;
- -R\$ 85.379,69 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -2,89% 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	Cota	Qtde
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25/06/2026	Resgate	569.955,06	4,558032029	125044,1103471237
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	24/06/2026	Resgate	1.689.000,00	4,555645813	370748,7520606335
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23/06/2026	Aplicação	236.556,48	4,676503249	50584,0512461066
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/06/2026	Aplicação	1.275.000,00	4,550904726	280164,0721493760
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/06/2026	Aplicação	1.150.000,00	4,534178484	253629,1864244134
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11/06/2026	Aplicação	710.000,00	4,534178484	156588,4542272465
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/06/2026	Aplicação	788.000,00	4,529381683	173975,1814155071
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	09/06/2026	Aplicação	64.637,83	4,529381683	14270,7845184704
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	08/06/2026	Resgate	406,70	4,121713003	98,6725664072
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	08/06/2026	Resgate	733.617,80	5,44043842	134845,3457910842
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	01/06/2026	Resgate	70.000,00	4,112083114	17023,0022252415

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 2026, 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 0,23 % 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 7,96%.

O VaR apresentado referente ao segmento de renda fixa da carteira de investimentos do GUARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2026, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria

PAI. No entanto, para o segmento de renda variável é considerado bastante expressivo para um fundo de ações, sinalizando um perfil de risco agressivo.

Esse patamar indica que o investidor deve estar preparado para oscilações severas, já que a perda potencial máxima estimada é alta. Tal nível de risco geralmente reflete uma carteira concentrada ou o uso de estratégias que buscam retornos elevados em troca de uma exposição muito maior à volatilidade do mercado.

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 94,09% 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;

- 63.637.997/0001-05 BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE;
- 63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO;
- 63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP;
- 04.857.834/0001-79 BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP;

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

- CAIXA ECONÔMICA FEDERAL 00.360.305/0001-04
- ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA 40.430.971/0001-96
- BANCO BRADESCO S.A. 60.746.948/0001-12
- BB GESTÃO DE RECURSOS DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S... 30.822.936/0001-69
- ITAÚ UNIBANCO S.A. 60.701.190/0001-04
- CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A. 42.040.639/0001-40

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA PARA REENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

Considerando o advento da Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como a inexistência de certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão por parte do RPPS, verificou-se a existência de ativos em situação de desenquadramento passivo, tendo em vista que suas aplicações ocorreram anteriormente à vigência da norma.

Destaca-se que, nos termos da regulamentação vigente, o RPPS que não possui nível de Pró-Gestão encontra-se restrito a realizar novas aplicações exclusivamente em ativos enquadrados no Art. 7º, inciso I, sendo vedadas novas alocações em demais segmentos.

Dessa forma, apresenta-se o plano de contingência para reenquadramento da carteira:

10.1. FUNDOS DESENQUADRADOS PELO ART. 19, III, §2º (LIMITE DE CONCENTRAÇÃO EM RPPS) E/OU VEDAÇÃO DE SEGMENTO (ART. 7º, V, VI E VII)

Considerando as alterações introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, bem como a inexistência de certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão, alguns ativos atualmente integrantes da carteira do GUARAPREV passaram a apresentar situação de desenquadramento passivo, seja em razão dos limites de concentração previstos no art. 19, III, §2º, seja em razão das restrições aplicáveis aos segmentos autorizados para RPPS sem certificação institucional.

A estratégia geral adotada pelo Comitê de Investimentos consiste na vedação de novos aportes em ativos desenquadrados, realização de resgates em fundos que possuam liquidez, manutenção dos ativos ilíquidos ou com restrição de resgate até a respectiva liquidação ou vencimento, bem como realocação dos recursos resgatados em ativos enquadrados no art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, observando-se a segurança, liquidez, rentabilidade e preservação do patrimônio previdenciário.

- BB PERFIL RESP LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI — CNPJ: 13.077.418/0001-49

Desenquadramento: art. 19, III, §2º, e art. 7º, V.

Plano: realização de resgates graduais, considerando a liquidez do fundo, com objetivo de reenquadramento integral no curto prazo e posterior realocação dos recursos em fundos enquadrados no art. 7º, I.

- CAIXA BRASIL MATRIZ RF — CNPJ: 23.215.008/0001-70

Desenquadramento: art. 19, III, §2º, e art. 7º, V.

Plano: realização de resgates progressivos, priorizando a redução da exposição ao longo dos próximos meses, com realocação dos recursos em fundos compostos por títulos públicos federais ou demais ativos permitidos pelo art. 7º, I.

- CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI — CNPJ: 03.737.206/0001-97

Desenquadramento: art. 19, III, §2º, e art. 7º, V.

Plano: manutenção da estratégia de resgates programados e reenquadramento gradual, observadas as condições de liquidez, com o objetivo de evitar impacto relevante na rentabilidade da carteira.

- BRADESCO PREMIUM RF REFERENCIADO DI — CNPJ: 03.399.411/0001-90

Desenquadramento: art. 7º, V.

Plano: desinvestimento programado no curto prazo, considerando a liquidez do ativo, com substituição por fundos enquadrados no art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

- LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL — CNPJ: 62.232.889/0001-90

Desenquadramento: art. 19, art. 21 e art. 7º, VI.

Plano: manutenção até o vencimento, em razão da natureza do ativo e da possibilidade de perda relevante em eventual desinvestimento antecipado. O ativo deverá ser tratado como posição em carregamento até o vencimento, com acompanhamento periódico do emissor, das condições de crédito e da aderência à Política de Investimentos.

- DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO — CNPJ: 10.783.480/0001-68

Desenquadramento: art. 21 e art. 7º, VII.

Plano: registra-se que o resgate do fundo já foi solicitado pelo RPPS, cabendo o acompanhamento da respectiva cotização, liquidação financeira e efetiva baixa da posição na carteira. Após a disponibilização dos recursos, estes deverão ser integralmente realocados em ativos enquadrados no art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, preservando-se a liquidez e a segurança da carteira.

- SECURITY FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO — CNPJ: 09.315.625/0001-17

Desenquadramento: art. 19, art. 21 e art. 7º, VII.

Plano: ativo com restrição relevante de liquidez e/ou em processo de liquidação, devendo ser tratado no item específico referente aos fundos estruturados, ilíquidos ou em processo de liquidação, com acompanhamento contínuo dos eventos societários, assembleias, comunicados do administrador e cronograma de eventual liquidação.

- TARPON GT INSTITUCIONAL FIF — CNPJ: 39.346.123/0001-14

Desenquadramento: art. 21 e art. 8º, I.

Plano: registra-se que o resgate do fundo já foi solicitado pelo RPPS, cabendo o acompanhamento da respectiva cotização, liquidação financeira e efetiva saída da posição. Após o recebimento dos recursos, estes deverão ser realocados em ativos enquadrados no art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, em conformidade com a atual condição regulatória do RPPS e com a estratégia de preservação patrimonial da carteira.

Os demais ativos desenquadrados permanecem submetidos às diretrizes já estabelecidas neste Plano de Contingência, com acompanhamento contínuo pelo Comitê de Investimentos, pela gestão dos recursos e pela consultoria de investimentos contratada. Todos os desenquadramentos ora registrados possuem natureza passiva, decorrentes das alterações normativas promovidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, não representando novas aplicações realizadas em desconformidade com a regulamentação vigente.

10.2. FUNDOS ESTRUTURADOS, ILÍQUIDOS OU EM PROCESSO DE LIQUIDAÇÃO (ART. 21, §2º, I)

Estratégia Geral:

Classificação como ativos em liquidação, sem possibilidade de resgate por iniciativa do RPPS, com acompanhamento técnico contínuo.

LME REC IMA-B FI RF (CNPJ: 11.784.036/0001-20); LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL (CNPJ: 12.440.789/0001-80); SECURITY FI RF CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 09.315.625/0001-17); AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RF (CNPJ: 19.391.026/0001-36); AUSTRO FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 12.231.743/0001-51) e LSH FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 15.798.354/0001-09):

- **Plano:**

Considerando que os ativos encontram-se em fase de liquidação ou apresentam restrições relevantes de liquidez, o RPPS não possui ingerência direta sobre o cronograma de desinvestimento. Dessa forma, a estratégia consiste no acompanhamento contínuo dos planos de liquidação, assembleias de cotistas e eventos relevantes, com registro periódico em relatórios de governança e pareceres do Comitê de Investimentos.

10.3. FUNDOS DESENQUADRADOS POR VEDAÇÃO DE SEGMENTO – RENDA VARIÁVEL E MULTIMERCADO

TARPON GT INSTITUCIONAL FIF (CNPJ: 39.346.123/0001-14)

- Desenquadramento: Art. 21 + Art. 8º, I

- **Plano:**

Realizar desinvestimento programado, observando as condições de mercado, com objetivo de saída integral da posição.

Diretrizes Gerais de Reenquadramento

O processo de reenquadramento da carteira do GUARAPREV será conduzido com base nas seguintes diretrizes:

- Resgates programados em ativos com liquidez imediata ou reduzida;
- Vedação de novos aportes em ativos desenquadrados;
- Realocação integral dos recursos em ativos enquadrados no Art. 7º, I;
- Manutenção de ativos ilíquidos até liquidação ou vencimento;
- Preservação do patrimônio e mitigação de perdas em processos de saída;
- Monitoramento contínuo pelo Comitê de Investimentos e pela consultoria.

Todos os ativos listados encontram-se em situação de desenquadramento passivo, decorrente exclusivamente da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, não sendo resultado de decisões recentes de investimento.

Nos termos da regulamentação vigente, o reenquadramento deverá ocorrer de forma gradual, técnica e planejada, respeitando as características de liquidez dos ativos e o interesse previdenciário do RPPS.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente parecer técnico foi elaborado com base no relatório analítico de investimentos, no balanço orçamentário, nas informações disponibilizadas pela consultoria de investimentos contratada, nas análises de fundos de investimento, no parecer técnico específico acerca da AGC e nos demais documentos que compõem o processo de acompanhamento da carteira de investimentos do GUARAPREV, referentes à competência de junho de 2026.

Após análise das informações apresentadas, o Comitê de Investimentos avaliou o cenário econômico, o desempenho da carteira, os riscos envolvidos, os enquadramentos normativos, as movimentações realizadas no período, os processos de credenciamento, bem como as medidas necessárias ao reenquadramento gradual dos ativos impactados pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

No cenário econômico, observa-se a permanência de um ambiente que exige prudência na gestão dos recursos previdenciários. No exterior, a economia norte-americana segue resiliente, sustentada pelo consumo, pelo mercado de trabalho e pelos investimentos em infraestrutura ligada à inteligência artificial, embora a inflação ainda permaneça acima da meta do Federal Reserve. No Brasil, apesar de algum alívio nas projeções inflacionárias, persistem riscos relevantes relacionados ao quadro fiscal, à condução da política monetária, à volatilidade dos ativos domésticos e à sensibilidade do mercado a eventuais choques externos.

Nesse contexto, a carteira do GUARAPREV permanece majoritariamente alocada em renda fixa, que representa 97,65% do patrimônio investido, enquanto a renda variável corresponde a 2,35%. Embora a carteira possua exposição moderada a ativos de maior risco, como fundos de renda variável, multimercados, crédito privado, fundos estruturados e ativos ilíquidos ou em processo de liquidação, sua composição geral ainda demonstra predominância de ativos conservadores, especialmente vinculados ao CDI e a títulos públicos federais.

No mês de referência, os fundos classificados como renda fixa apresentaram retorno positivo de 1,09%, equivalente a R\$ 1.280.003,88. Já o segmento de renda variável registrou retorno negativo de 2,89%, correspondente a -R\$ 85.379,69. No consolidado, a carteira apresentou resultado positivo de 0,99%, equivalente a R\$ 1.194.624,19, demonstrando desempenho favorável no período, especialmente em razão da contribuição positiva da renda fixa.

Em relação à meta atuarial, a carteira apresentou rentabilidade acumulada de 6,53%, superando a meta de rentabilidade de IPCA + 5,68% ao ano, que totalizou 6,17% no período analisado. Esse resultado evidencia aderência da estratégia de alocação aos objetivos previdenciários do regime e reforça que, mesmo diante de um cenário de mercado ainda volátil, a política de investimentos tem contribuído para a manutenção do equilíbrio financeiro e atuarial do GUARAPREV.

Quanto à evolução patrimonial, verifica-se que o patrimônio líquido passou de R\$ 120.103.883,02 no mês anterior para R\$ 121.790.396,55 na competência de junho de 2026. Tal crescimento reflete o resultado positivo da carteira, os fluxos previdenciários e as movimentações financeiras realizadas no período, contribuindo para o fortalecimento da base patrimonial do RPPS.

Sob a ótica dos riscos, observa-se que o VaR consolidado da carteira foi de 0,23%, enquanto o VaR do segmento de renda fixa foi de 0,03% e o da renda variável de 7,96%. O indicador da renda fixa permanece compatível com a estratégia de risco prevista na Política Anual de Investimentos de 2026. Entretanto, o VaR da renda variável revela maior exposição à volatilidade, o que exige acompanhamento específico pelo Comitê de Investimentos, especialmente em relação aos fundos de ações, multimercados e ativos com maior sensibilidade às oscilações de mercado.

No tocante ao risco de crédito, registra-se que a carteira possui exposição a fundos de crédito privado e ativos com características de crédito, o que demanda monitoramento contínuo dos emissores, gestores, administradores, ratings, liquidez e eventos relevantes. Quanto ao risco de liquidez, a carteira apresenta liquidez imediata de 94,09%, percentual considerado adequado para auxiliar no cumprimento das obrigações previdenciárias do GUARAPREV, sem prejuízo do acompanhamento dos ativos ilíquidos, estruturados ou em processo de liquidação.

Quanto ao enquadramento, foram identificadas situações de desenquadramento passivo, decorrentes das alterações introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, especialmente em razão das restrições aplicáveis aos RPPS sem certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão, dos limites de concentração previstos no art. 19, III, §2º, e das vedações relativas a determinados segmentos. Ressalta-se que tais desenquadramentos não decorrem de novas aplicações realizadas em desconformidade com a norma, mas sim de alteração regulatória superveniente.

Nesse sentido, o Plano de Contingência para Reenquadramento da Carteira mostra-se necessário e adequado, ao prever a vedação de novos aportes em ativos desenquadrados, a realização de resgates programados nos fundos com liquidez, a manutenção de ativos ilíquidos até sua liquidação ou vencimento, bem como a realocação dos recursos em ativos enquadrados no art. 7º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272/2025. Recomenda-se que tais medidas sejam conduzidas de forma técnica e gradual, preservando a rentabilidade, a liquidez e o patrimônio previdenciário.

Registra-se, ainda, que já foram solicitados os resgates dos fundos **TARPON GT INSTITUCIONAL FIF**, CNPJ nº 39.346.123/0001-14, e **DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO**, CNPJ nº 10.783.480/0001-68, cabendo ao GUARAPREV acompanhar os respectivos prazos de cotização, liquidação financeira e efetiva baixa das posições na carteira. Após a disponibilização dos recursos, recomenda-se que sejam realocados em ativos plenamente enquadrados, observando-se a Política de Investimentos vigente, a segurança, a liquidez e o interesse previdenciário do regime.

Em relação aos fundos estruturados, ilíquidos ou em processo de liquidação, tais como LME REC IMA-B, LME REC IPCA FIDC Multissetorial, Security RF Crédito Privado, Austro IMA-B Ativo, Austro FIP Multiestratégia e LSH FIP Multiestratégia, recomenda-se a manutenção do acompanhamento contínuo dos planos de liquidação, assembleias de cotistas, comunicados dos administradores e eventuais fatos relevantes, com registro periódico em atas, relatórios de governança e pareceres do Comitê de Investimentos.

Especificamente quanto ao **LSH FIP MULTIESTRATÉGIA**, CNPJ nº 15.798.354/0001-09, registra-se a existência de manifestação de interesse para aquisição das cotas pelo valor simbólico de R\$ 1,00. Conforme parecer técnico específico, eventual alienação poderá representar medida prudente de mitigação de riscos, especialmente diante da situação patrimonial do fundo e da ausência de perspectiva objetiva de recuperação econômica no curto prazo. Contudo, eventual aceite deverá estar condicionado à formalização expressa de que o adquirente assumirá integralmente os riscos, passivos,

obrigações e responsabilidades vinculados às cotas adquiridas, afastando futuras chamadas de capital, aportes adicionais ou cobranças direcionadas ao GUARAPREV após a transferência da posição.

Destaca-se, por fim, a importância da continuidade das ações voltadas à estruturação da governança previdenciária e à obtenção de certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão RPPS. A evolução nesse processo poderá ampliar, no médio prazo, o universo de investimentos elegíveis, permitindo maior flexibilidade na gestão da carteira e melhores alternativas de diversificação, sempre observados os princípios da segurança, liquidez, rentabilidade, solvência, transparência e interesse previdenciário.

Diante do exposto, conclui-se que a carteira de investimentos do GUARAPREV permanece sob acompanhamento técnico contínuo, com observância à legislação vigente, à Política Anual de Investimentos e ao Plano de Contingência para Reenquadramento da Carteira. O Comitê de Investimentos manifesta-se favoravelmente à aprovação do presente parecer técnico, recomendando seu encaminhamento ao Conselho Deliberativo para apreciação e deliberação, bem como ao Conselho Fiscal para fins de acompanhamento e controle.

Guaratuba, 14 de julho de 2026.

12. MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Emerson Machado
Membro do Comitê de Investimentos
Gestor de Recursos

Eurides Moro
Membro do Comitê de Investimentos

Matheus Zimmermann Freitas
Membro do Comitê de Investimentos

A photograph of a modern office interior. In the foreground, a long, dark conference table is set with several black office chairs. The room has large floor-to-ceiling windows that offer a panoramic view of a city skyline at sunset. The warm, golden light of the setting sun is visible through the windows, casting long shadows on the polished floor. The ceiling features modern, square-shaped light fixtures.

Relatório Analítico dos Investimentos

PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2026

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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 121.635.555,69

Disponibilidades Financeiras: R\$ 154.840,86

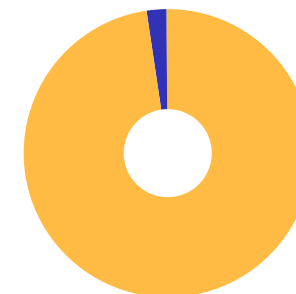
PL Total: R\$ 121.790.396,55

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.386.108,84	2,78%	1.190	0,03%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	65.490.207,74	53,84%	290	0,15%	7º I
06.175.696/0001-73 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	1.889.234,77	1,55%	3.394	0,00%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	10.662.102,60	8,77%	1.201	0,03% 32,22%	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.301.256,71	1,07%	724	0,00% 43,30%	7º V
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	12.234.894,60	10,06%	580	0,13% %	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	16.464.058,60	13,54%	1.230	0,03% %	7º V
11.784.036/0001-20 21 §2º I LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009 Não há	1.746.601,88	1,44%	28	2,18% 80,00% 19 III § 2º	7º V
62.232.889/0001-90 21 §2º I LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0 Não se aplica	4.057.299,72	3,34%		0,00% %	7º VI
09.315.625/0001-17 21 §2º I SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou... 18 meses	830.437,98	0,68%	14	6,28% 19 I 70,20% 19 III § 2º	7º VII
12.440.789/0001-80 21 §2º I LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260 90 dias	403.891,61	0,33%	70	0,65% %	7º IX
39.346.123/0001-14 21 §2º I TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92 Não há	2.663.529,92	2,19%	198	0,20% 31,95%	8º I

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
12.231.743/0001-51 21 §2º I AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	200.491,47	0,16%	40	1,29% %	10º III
15.798.354/0001-09 21 §2º I LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00% %	10º III
19.391.026/0001-36 21 §2º I AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4 Não há	305.439,24	0,25%	25	3,72% 53,30% 19 III § 2º	NE

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Junho / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	70.765.551,35	58,18%	50,00%	51,50%	100,00%	50.870.004,34
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	42.408.914,39	34,87%	0,00%	38,00%	40,00%	6.245.307,89
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	0,00%	4.057.299,72	3,34%	0,00%	5,00%	5,00%	2.024.478,06
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	830.437,98	0,68%	0,00%	2,00%	2,00%	1.602.273,13
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	403.891,61	0,33%	0,00%	0,00%	0,00%	-403.891,61
Desenquadrado Renda Fixa	0,00%	305.439,24	0,25%	0,00%	0,00%	0,00%	-305.439,24
Total Renda Fixa	100,00%	118.771.534,29	97,65%	50,00%	96,50%	147,00%	

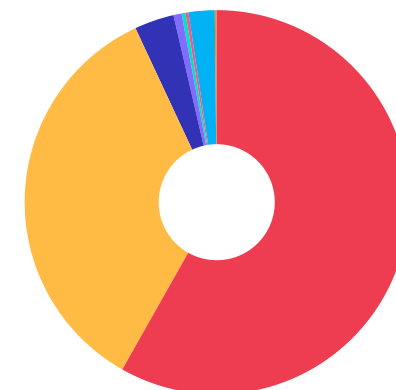


■ RENDA FIXA 118.771.534,29
■ RENDA VARIÁVEL 2.663.529,92
■ ESTRUTURADOS 200.491,48

Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	2.663.529,92	2,19%	0,00%	3,00%	3,00%	985.536,75
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0,00%	200.491,48	0,16%	0,00%	0,50%	0,50%	407.686,30
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	2.864.021,40	2,35%	0,00%	3,50%	3,50%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	70.765.551,35	58,18	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	42.408.914,39	34,87	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso VI	4.057.299,72	3,34	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso VII	830.437,98	0,68	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso IX	403.891,61	0,33	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	2.663.529,92	2,19	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso III	200.491,48	0,16	0,00	0,00
Desenquadrado - RF	305.439,24	0,25	0,00	0,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,16%	3,36%	1,42%	3,36%	4,64%	10,24%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,12%	6,85%	3,32%	6,85%	14,78%	28,70%	-	-
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,11%	6,80%	3,28%	6,80%	14,67%	28,46%	0,00%	0,02%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14%	6,88%	3,38%	6,88%	14,82%	29,09%	0,02%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,11%	6,84%	3,31%	6,84%	14,74%	28,62%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	6,85%	3,37%	6,85%	14,76%	28,81%	0,03%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	6,92%	3,37%	6,92%	14,89%	28,96%	0,02%	0,05%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,75%	5,25%	2,22%	5,25%	10,20%	18,62%	0,06%	83,29%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	6,89%	3,39%	6,89%	14,84%	28,93%	0,02%	0,04%
IMA-B (Benchmark)	-1,04%	4,08%	1,07%	4,08%	8,26%	16,19%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,89%	-43,84%	-2,60%	-43,84%	-45,99%	-53,95%	0,02%	309,99%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	-6,84%	-4,25%	-6,08%	-4,25%	-1,73%	-1,39%	1,22%	1,43%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,14%	6,63%	3,24%	6,63%	14,51%	28,16%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,11%	6,48%	3,18%	6,48%	14,16%	27,39%	0,18%	0,34%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,73%	6,81%	3,15%	6,92%	11,97%	26,21%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-37,88%	-39,41%	-38,50%	-39,41%	-38,67%	-45,11%	-	-

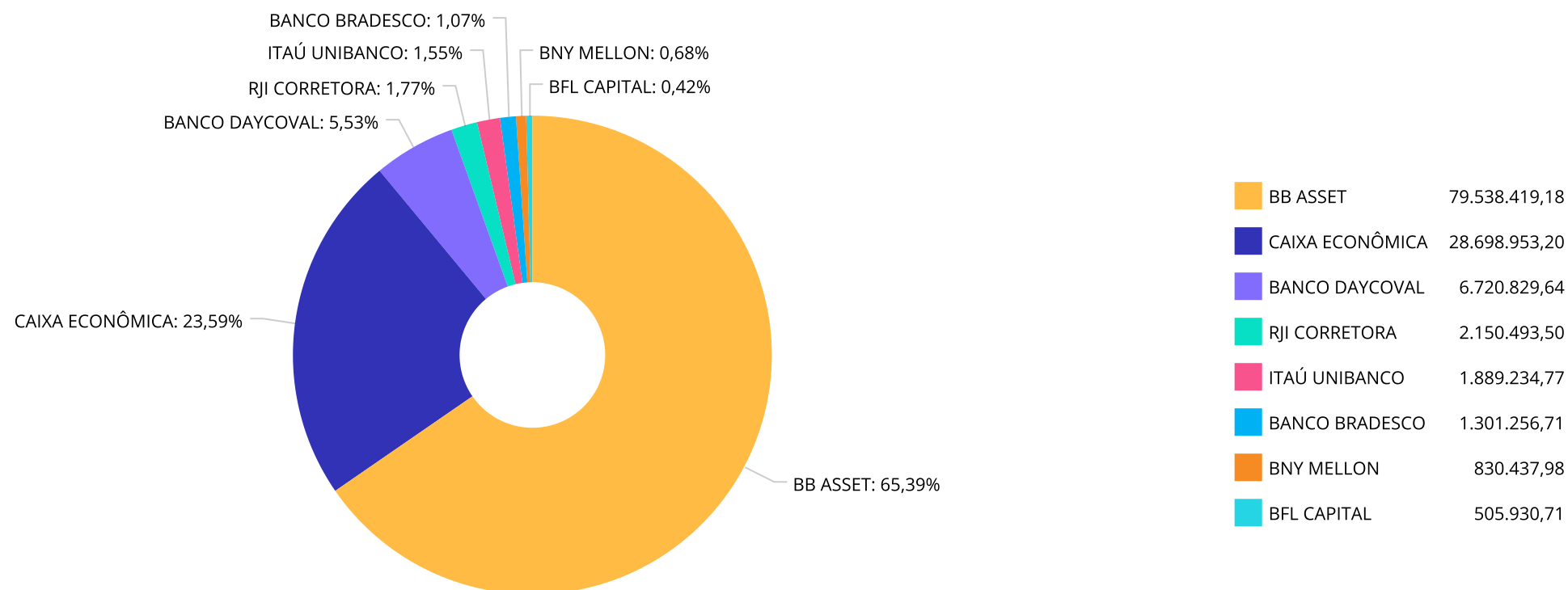
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-1,01%	6,76%	-8,24%	6,76%	23,89%	38,83%	-	-
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	-3,09%	-10,95%	-5,49%	-10,95%	-3,04%	25,34%	8,53%	20,63%

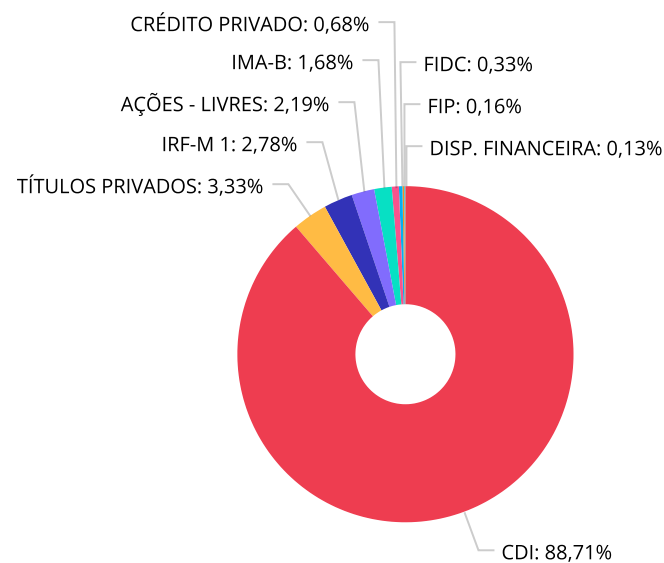
IPCA (Benchmark)	0,16%	3,36%	1,42%	3,36%	4,64%	10,24%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,04%	0,26%	0,13%	0,26%	84,69%	-243,32%	0,07%	83,66%

IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,80%	7,29%	3,39%	7,42%	13,01%	28,58%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,18%	-0,78%	-0,42%	-0,78%	-1,54%	17,68%	0,30%	0,44%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Junho / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Junho / 2026)

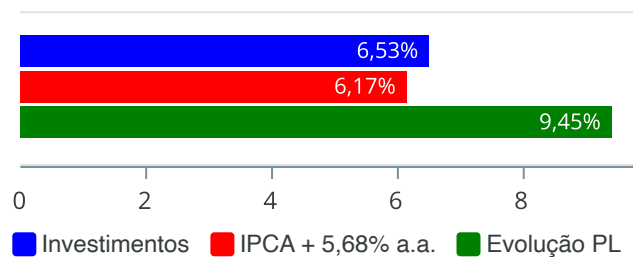


CDI	108.041.755,02	TÍTULOS PRIVADOS	4.057.299,72	IRF-M 1	3.386.108,84	AÇÕES - LIVRES	2.663.529,92
IMA-B	2.052.041,12	CRÉDITO PRIVADO	830.437,98	FIDC	403.891,61	FIP	200.491,48
DISP. FINANCEIRA	154.840,86						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	111.138.506,91	277.683,62	2.385.102,52	110.998.597,42	1.967.509,41	1.967.509,41	1,77%	1,77%	0,79%	0,79%	223,25%	1,75%
Fevereiro	110.998.597,42	2.650.478,12	2.958.768,82	111.559.138,16	868.831,44	2.836.340,85	0,78%	2,57%	1,10%	1,90%	135,11%	1,00%
Março	111.559.138,16	7.091.967,36	2.466.455,96	117.099.419,90	914.770,34	3.751.111,19	0,79%	3,37%	1,37%	3,29%	102,46%	0,51%
Abril	117.099.419,90	3.471.227,96	3.448.059,22	118.269.259,86	1.146.671,22	4.897.782,41	0,98%	4,39%	1,11%	4,44%	98,74%	0,27%
Mai	118.269.259,86	2.680.963,27	2.915.381,00	119.279.716,75	1.244.874,62	6.142.657,03	1,05%	5,49%	1,02%	5,51%	99,55%	0,32%
Junho	119.279.716,75	4.224.194,31	3.062.979,56	121.635.555,69	1.194.624,19	7.337.281,22	0,99%	6,53%	0,62%	6,17%	105,92%	0,23%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



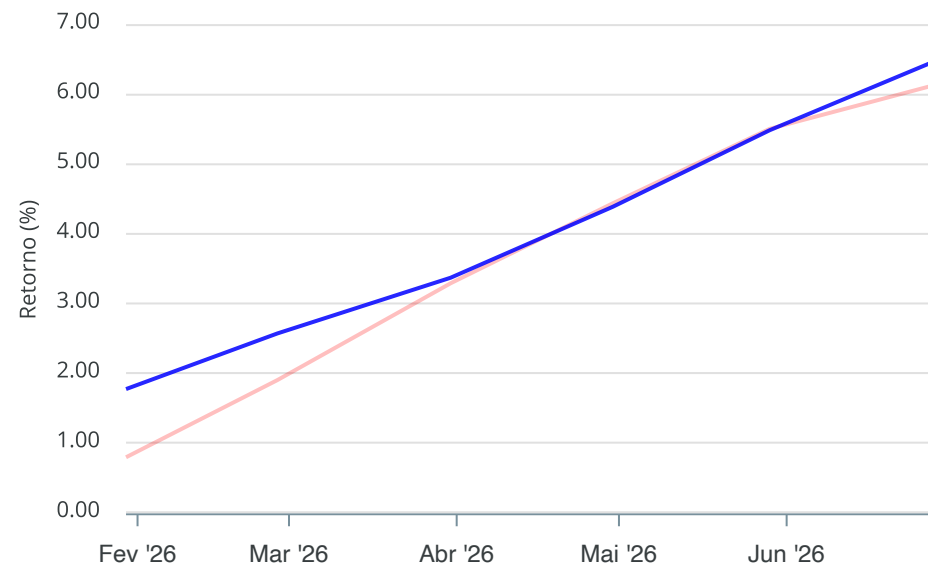
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Junho/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.278.071,09	0,00	0,00	16.464.058,60	185.987,51	1,14%	1,14%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.611.300,16	0,00	70.406,70	10.662.102,60	121.209,14	1,14%	1,15%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.286.635,97	0,00	0,00	1.301.256,71	14.620,74	1,14%	1,14%	0,02%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	4.011.836,17	0,00	0,00	4.057.299,72	45.463,55	1,13%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.100.851,82	0,00	0,00	12.234.894,60	134.042,78	1,11%	1,11%	0,03%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.868.545,46	0,00	0,00	1.889.234,77	20.689,31	1,11%	1,11%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	63.041.658,62	3.987.637,83	2.258.955,06	65.490.207,74	719.866,35	1,07%	1,11%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	3.114.334,83	236.556,48	0,00	3.386.108,84	35.217,53	1,05%	1,11%	0,18%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	824.256,97	0,00	0,00	830.437,98	6.181,01	0,75%	0,75%	0,06%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	731.474,86	0,00	733.617,80	0,00	2.142,94	0,29%	1,20%	0,04%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	404.066,23	0,00	0,00	403.891,61	-174,62	-0,04%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.749.098,84	0,00	0,00	1.746.601,88	-2.496,96	-0,14%	-0,14%	1,22%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	308.184,64	0,00	0,00	305.439,24	-2.745,40	-0,89%	-0,89%	0,02%
Total Renda Fixa	116.330.315,66	4.224.194,31	3.062.979,56	118.771.534,29	1.280.003,88	1,09%		0,03%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	200.852,23	0,00	0,00	200.491,47	-360,76	-0,18%	-0,18%	0,30%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.748.548,85	0,00	0,00	2.663.529,92	-85.018,93	-3,09%	-3,09%	8,53%
Total Renda Variável	2.949.401,09	0,00	0,00	2.864.021,40	-85.379,69	-2,89%		7,96%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	62.217.806,03	8.923.829,06	7.730.988,58	65.490.207,74	2.079.561,23	2,92%	3,31%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	15.925.007,17	0,00	0,00	16.464.058,60	539.051,43	3,38%	3,38%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.836.290,80	0,00	0,00	12.234.894,60	398.603,80	3,37%	3,37%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.537.422,29	0,00	225.813,40	10.662.102,60	350.493,71	3,33%	3,37%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.913.499,62	0,00	0,00	4.057.299,72	143.800,10	3,67%	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.577.281,78	1.452.556,48	736.000,00	3.386.108,84	92.270,58	2,29%	3,18%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.829.295,94	0,00	0,00	1.889.234,77	59.938,83	3,28%	3,28%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.258.676,32	0,00	0,00	1.301.256,71	42.580,39	3,38%	3,38%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	715.466,64	0,00	733.617,80	0,00	18.151,16	2,54%	3,46%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	812.413,53	0,00	0,00	830.437,98	18.024,45	2,22%	2,22%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.735.044,71	0,00	0,00	1.746.601,88	11.557,17	0,67%	-6,08%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	408.174,49	0,00	0,00	403.891,61	-4.282,88	-1,05%	-38,50%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	313.582,79	0,00	0,00	305.439,24	-8.143,55	-2,60%	-2,60%
Total Renda Fixa	114.079.962,11	10.376.385,54	9.426.419,78	118.771.534,29	3.741.606,42	3,25%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,13%
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	201.331,04	0,00	0,00	200.491,47	-839,57	-0,42%	-0,42%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.818.126,74	0,00	0,00	2.663.529,92	-154.596,82	-5,49%	-5,49%
Total Renda Variável	3.019.457,79	0,00	0,00	2.864.021,40	-155.436,39	-5,15%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	57.963.657,19	18.215.774,54	14.747.107,77	65.490.207,74	4.057.883,78	6,63%	6,84%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	15.402.568,47	0,00	0,00	16.464.058,60	1.061.490,13	6,89%	6,89%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.451.031,76	0,00	0,00	12.234.894,60	783.862,84	6,85%	6,85%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.070.684,70	277.683,62	388.220,10	10.662.102,60	701.954,38	6,87%	6,92%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	788.983,73	0,00	571.801,41	830.437,98	613.255,66	80,00%	5,25%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.812.273,43	0,00	0,00	4.057.299,72	245.026,29	6,42%	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.117.499,82	1.903.056,48	796.000,00	3.386.108,84	161.552,54	5,92%	6,47%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.769.035,56	0,00	0,00	1.889.234,77	120.199,21	6,79%	6,79%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.217.463,15	0,00	0,00	1.301.256,71	83.793,56	6,89%	6,88%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.701.821,72	0,00	0,00	1.746.601,88	44.780,16	2,64%	-4,25%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	692.176,29	0,00	733.617,80	0,00	41.441,51	5,98%	6,94%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	414.299,40	0,00	0,00	403.891,61	-10.407,79	-2,51%	-39,41%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	543.826,70	0,00	0,00	305.439,24	-238.387,46	-43,84%	-43,84%
Total Renda Fixa	107.945.321,92	20.396.514,64	17.236.747,08	118.771.534,29	7.666.444,81	6,90%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,26%
AUSTRO MULTISETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	202.063,41	0,00	0,00	200.491,47	-1.571,94	-0,78%	-0,78%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.991.121,57	0,00	0,00	2.663.529,92	-327.591,65	-10,95%	-10,95%
Total Renda Variável	3.193.184,99	0,00	0,00	2.864.021,40	-329.163,59	-10,31%	

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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.



GUARAPREV
PODER EXECUTIVO
ESTADO DO PARANÁ
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA
DEMONSTRATIVO DO BALANÇO ORÇAMENTÁRIO
ORÇAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
JANEIRO A JUNHO 2026/MENSAL JUNHO

RREO - Anexo 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e §1º)

R\$ 1,00

RECEITAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)
			No Bimestre (b)	(%) (b/a)	Ate o Bimestre (c)	% c/a	
RECEITAS (EXCETO INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (I)	34.494.929,00	34.494.929,00	4.769.519,51	13,83	25.773.997,13	74,72	8.720.931,87
RECEITAS CORRENTES	34.494.929,00	34.494.929,00	4.769.519,51	13,83	25.773.997,13	74,72	8.720.931,87
IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Impostos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Taxas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuição de Melhoria	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CONTRIBUIÇÕES	31.538.106,90	31.538.106,90	3.419.460,82	10,84	13.149.894,15	41,70	18.388.212,75
Contribuições Sociais	31.538.106,90	31.538.106,90	3.419.460,82	10,84	13.149.894,15	41,70	18.388.212,75
Contribuições Econômicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuições para Entidades Privadas de Serviço Social e de Formação Profissional	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contribuição para o Custeio do Serviço de Iluminação Pública	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA PATRIMONIAL	2.866.822,10	2.866.822,10	1.285.420,86	44,84	8.157.370,05	284,54	-5.290.547,95
Exploração do Patrimônio Imobiliário do Estado	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Valores Mobiliários	2.866.822,10	2.866.822,10	1.285.420,86	44,84	8.157.370,05	284,54	-5.290.547,95
Delegação de Serviços Públicos Mediante Concessão, Permissão, Autorização ou Licença	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Exploração de Recursos Naturais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Exploração do Patrimônio Intangível	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Cessão de Direitos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais Receitas Patrimoniais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA AGROPECUÁRIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA INDUSTRIAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITA DE SERVIÇOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviços Administrativos e Comerciais Gerais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviços e Atividades Referentes à Navegação e ao Transporte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviços e Atividades referentes à Saúde	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Serviços e Atividades Financeiras	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outros Serviços	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências da União e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Estados e do Distrito Federal e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Municípios e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Instituições Privadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Outras Instituições Públicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências do Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Outras Transferências	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS CORRENTES	90.000,00	90.000,00	64.637,83	71,82	4.466.732,93	4.963,04	-4.376.732,93
Multas Administrativas, Contratuais e Judiciais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Indenizações, Restituições e Ressarcimentos	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bens, Direitos e Valores Incorporados ao Patrimônio Público	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Multas e Juros de Mora das Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais Receitas Correntes	90.000,00	90.000,00	64.637,83	71,82	4.466.732,93	4.963,04	-4.376.732,93
RECEITAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito - Mercado Interno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens Móveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Alienação de Bens Imóveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00



GUARAPREV
PODER EXECUTIVO
ESTADO DO PARANÁ
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA
DEMONSTRATIVO DO BALANÇO ORÇAMENTÁRIO
ORÇAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
JANEIRO A JUNHO 2026/MENSAL JUNHO

RREO - Anexo 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e §1º)

R\$ 1,00

RECEITAS	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS				SALDO (a-c)
			No Bimestre (b)	(%) (b/a)	Ate o Bimestre (c)	% c/a	
Alienação de Bens Intangíveis	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÕES DE EMPRÉSTIMOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências da União e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Estados e do Distrito Federal e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências dos Municípios e de suas Entidades	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Instituições Privadas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Outras Instituições Públicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências do Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências de Pessoas Físicas	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Transferências Provenientes de Depósitos Não Identificados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais Transferências de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS RECEITAS DE CAPITAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Integralização do Capital Social	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Remuneração das Disponibilidades do Tesouro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Resgate de Títulos do Tesouro	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Demais Receitas de Capital	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RECEITAS (INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (II)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS RECEITAS (III) = (I + II)	34.494.929,00	34.494.929,00	4.769.519,51	13,83	25.773.997,13	74,72	8.720.931,87
OPERAÇÕES DE CRÉDITO / REFINANCIAMENTO (IV)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito - Mercado Interno	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações de Crédito - Mercado Externo	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DAS RECEITAS (V) = (III + IV)	34.494.929,00	34.494.929,00	4.769.519,51	13,83	25.773.997,13	74,72	8.720.931,87
DÉFICIT (VI) ¹	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL COM DÉFICIT (VII) = (V + VI)	34.494.929,00	34.494.929,00	4.769.519,51	13,83	25.773.997,13	74,72	8.720.931,87
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Recursos Arrecadados em Exercícios Anteriores - RPPS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Superávit Financeiro Utilizado para Créditos Adicionais	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Reabertura de Créditos Adicionais ²	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

GUARAPREV
PODER EXECUTIVO
ESTADO DO PARANÁ
RELATÓRIO RESUMIDO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA
DEMONSTRATIVO DO BALANÇO ORÇAMENTÁRIO
ORÇAMENTOS FISCAL E DA SEGURIDADE SOCIAL
JANEIRO A JUNHO 2026/MENSAL JUNHO

RREO - Anexo 1 (LRF, Art. 52, inciso I, alíneas "a" e "b" do inciso II e §1º)

R\$ 1,00

DESPESAS	DOTAÇÃO INICIAL	DOTAÇÃO ATUALIZADA	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO	DESPESAS PAGAS ATÉ O BIMESTRE	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS
			No Bimestre	Até o Bimestre		No Bimestre	Até o Bimestre			
	(d)	(e)		(f)	(g) = (e - f)		(h)	(i) = (e - h)	(j)	(k)
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (VIII)	30.487.929,00	30.487.929,00	2.367.303,06	13.959.824,48	16.528.104,52	2.305.415,69	13.820.662,72	16.667.266,28	13.820.662,67	139.161,76
DESPESAS CORRENTES	30.427.929,00	30.427.929,00	2.367.303,06	13.943.303,84	16.484.625,16	2.305.415,69	13.804.142,08	16.623.786,92	13.804.142,03	139.161,76
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	29.398.929,00	29.398.929,00	2.249.462,71	13.408.569,82	15.990.359,18	2.249.462,71	13.408.569,82	15.990.359,18	13.408.569,82	0,00
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	1.029.000,00	1.029.000,00	117.840,35	534.734,02	494.265,98	55.952,98	395.572,26	633.427,74	395.572,21	139.161,76
DESPESAS DE CAPITAL	60.000,00	60.000,00	0,00	16.520,64	43.479,36	0,00	16.520,64	43.479,36	16.520,64	0,00
INVESTIMENTOS	60.000,00	60.000,00	0,00	16.520,64	43.479,36	0,00	16.520,64	43.479,36	16.520,64	0,00
INVERSÕES FINANCEIRAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESERVA DE CONTINGÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
DESPESAS (INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (IX)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (X) = (VIII + IX)	30.487.929,00	30.487.929,00	2.367.303,06	13.959.824,48	16.528.104,52	2.305.415,69	13.820.662,72	16.667.266,28	13.820.662,67	139.161,76
AMORTIZAÇÃO DA DÍVIDA / REFINANCIAMENTO (XI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Interna	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Amortização da Dívida Externa	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Mobiliária	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dívida Contratual	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DAS DESPESAS (XII) = (X + XI)	30.487.929,00	30.487.929,00	2.367.303,06	13.959.824,48	16.528.104,52	2.305.415,69	13.820.662,72	16.667.266,28	13.820.662,67	139.161,76
SUPERÁVIT (XIII)	0,00	0,00	0,00	11.814.172,65	-11.814.172,65	0,00	11.953.334,41	0,00	11.953.334,46	0,00
TOTAL COM SUPERÁVIT (XIV) = (XII + XIII)	30.487.929,00	30.487.929,00	2.367.303,06	25.773.997,13	4.713.931,87	2.305.415,69	25.773.997,13	0,00	25.773.997,13	139.161,76
RESERVA DO RPPS	0,00	0,00	2.104.396,23	10.022.399,93	-10.022.399,93	0,00	0,00	-10.161.561,69	0,00	0,00

Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
SUBCLASSE - 63.637.997/0001-05

Data Base da Análise: 29/05/2026

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Administrador: Banco Bradesco

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Início: 28/11/2025

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Mai/2026: 0,00%

i Informações do % PL/RPPS extraídas a partir do documento "Perfil Mensal" que é disponibilizado para os fundos líquidos na CVM.

Taxas

Taxa de Administração: Não informado

Taxa de Performance: Não informado

Carência: Não há

Público Alvo: Não definido

Índice de Performance: Não informado

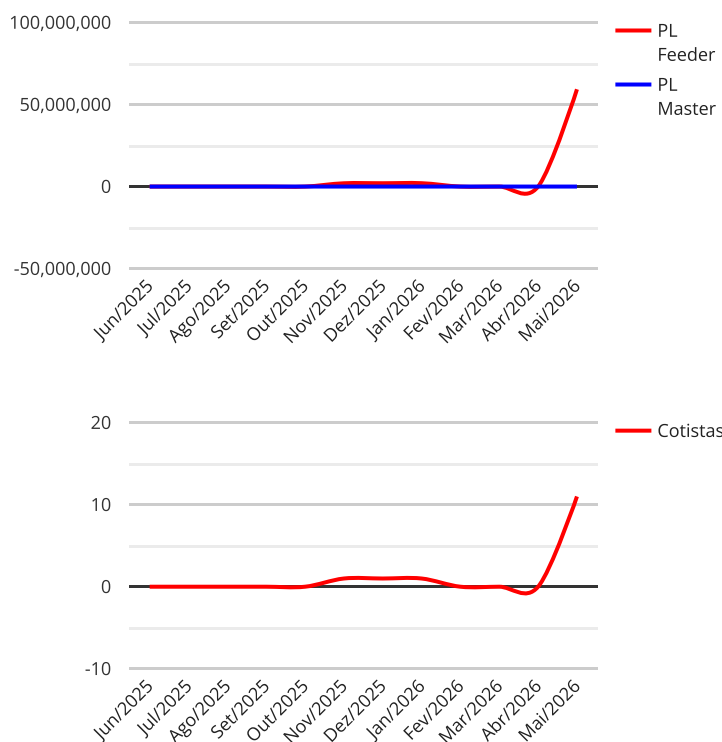
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não classificado

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master	
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER	
Jun/2025				
Jul/2025				
Ago/2025				
Set/2025				
Out/2025				
Nov/2025	1	2.000.000,00		
Dez/2025	1	2.023.931,98		
Jan/2026	1	2.047.525,72		
Fev/2026				
Mar/2026				
Abr/2026				
Mai/2026	11	59.295.917,21		



BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: Não informado

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: Não informado

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: Não informado

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: Não informado

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,07% em 23/03/2026

Retorno acumulado desde o início: 7,02%

Número de dias com Retorno Positivo: 123

Número de dias com retorno negativo: 0

Mínimo Retorno Diário: 0,04% em 01/12/2025

Volatilidade desde o início: 0,05%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE	1,09	5,75	3,51	7,02	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

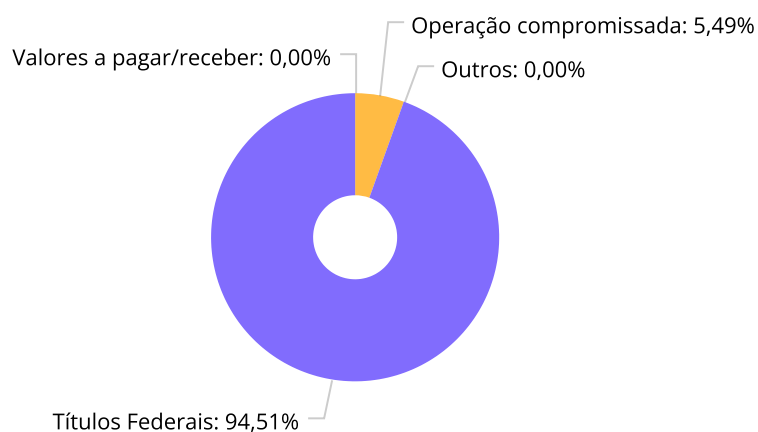
Não

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

Carteira (Master)

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



Operação compromissada	3.256,1
Outros	1,0
Títulos Federais	56.041,7
Valores a pagar/receber	0,3

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2032	13.413,82	22,62
LFT - Venc.: 01/06/2031	12.286,21	20,72
LFT - Venc.: 01/03/2031	10.865,58	18,32
LFT - Venc.: 01/09/2031	9.857,82	16,62
LFT - Venc.: 01/12/2031	9.618,29	16,22
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-10-01	3.256,11	5,49
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	1,04	0,00
Outras Disponibilidades	0,32	0,00
Outros Valores a pagar	-3,01	-0,01

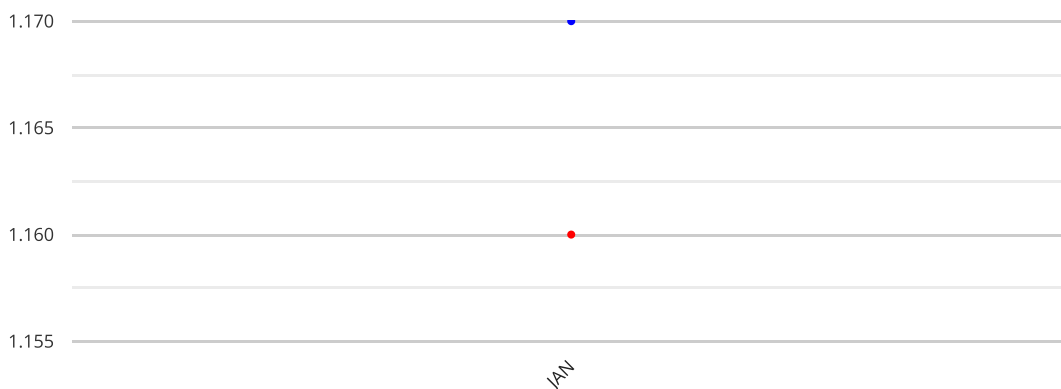
Total da Carteira: **119.279.716,75**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	105.187.063,12	87,58	CURTO PRAZO - R\$ 109.125.564,22 - 90,8593%

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,09	5,75	7,02			7,02		0,00
CDI	1,07	5,66	6,95	14,76	28,28		0,05	

2026	JAN	ANO	ACU
Fundo	1,17	5,75	
CDI	1,16	5,66	14,76

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I	100,00	68.024.538,91	57,03	50,00	51,50	100,00	51.255.177,84

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

Tem como objetivo proporcionar rentabilidade compatível com o mercado de renda fixa, por meio da aplicação predominante em cotas de fundos de investimento que investem em ativos de renda fixa. A estratégia do fundo consiste em alocar a maior parte de seus recursos em cotas de fundos de renda fixa, que, por sua vez, aplicam principalmente em títulos públicos federais, operações compromissadas lastreadas nesses títulos e outros ativos de baixo risco de crédito, buscando acompanhar a variação das taxas de juros do mercado.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (benchmark) nos períodos analisados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 0,004% a.a., acrescida de taxa de gestão de 0,068% a.a., taxa máxima de distribuição de 0,028% a.a. e taxa global máxima de 0,10% a.a.

Riscos:

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

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (**v. 12/11/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN Nº 5.272/25**, 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 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BRADESCO PARANOÁ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SUBCLASSE

63.637.997/0001-05

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

Conclusão:

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2026 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados **Art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025**.

Atualmente, a carteira apresenta 57,03 % de ativos neste segmento (base 05/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 51.255.177,84.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 87,58% em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 5.272/2025, Artigo 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Rio Negrinho, 30 de junho de 2026



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 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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Análise de Fundos de Investimento

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP -
04.857.834/0001-79

Data Base da Análise: 29/05/2026

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Início: 29/05/2003

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Mai/2026: 9,10%

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

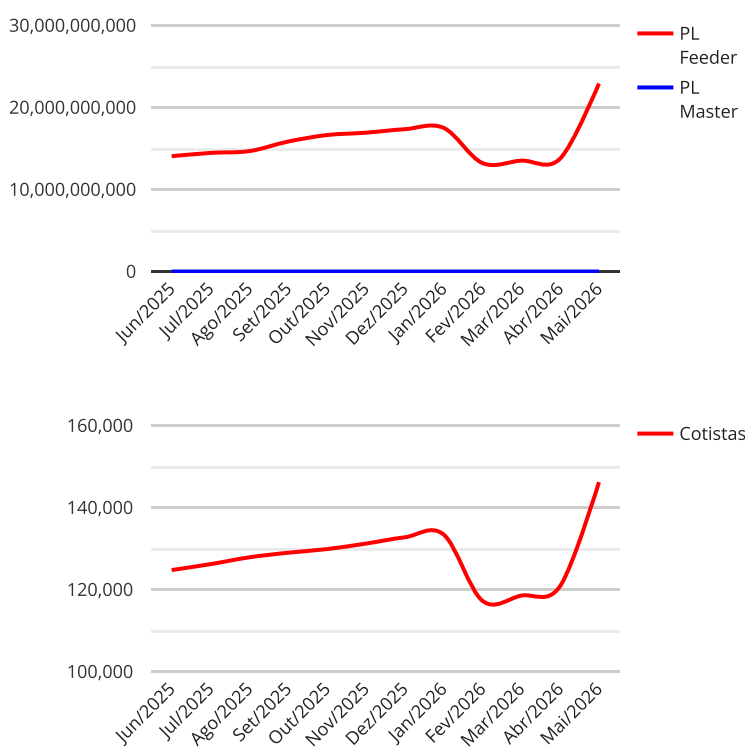
Taxa de Administração: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

Fundo Feeder			Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2025	124.778	14.057.318.628,88	
Jul/2025	126.218	14.458.186.609,44	
Ago/2025	127.884	14.680.566.985,09	
Set/2025	129.003	15.842.937.423,41	
Out/2025	129.890	16.635.639.921,20	
Nov/2025	131.230	16.925.774.039,29	
Dez/2025	132.757	17.350.175.048,72	
Jan/2026	133.450	17.515.005.864,37	
Fev/2026	117.288	13.223.638.050,49	
Mar/2026	118.550	13.519.896.211,60	
Abr/2026	120.863	13.762.208.372,61	
Mai/2026	146.218	22.917.310.193,21	



BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

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: 0,27% em 27/07/2007

Retorno acumulado desde o início: 979,19%

Número de dias com Retorno Positivo: 5727

Número de dias com retorno negativo: 51

Mínimo Retorno Diário: -0,39% em 26/07/2007

Volatilidade desde o início: 0,35%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,06	5,58	3,37	6,84	14,49	27,68	1,12
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	0,05

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

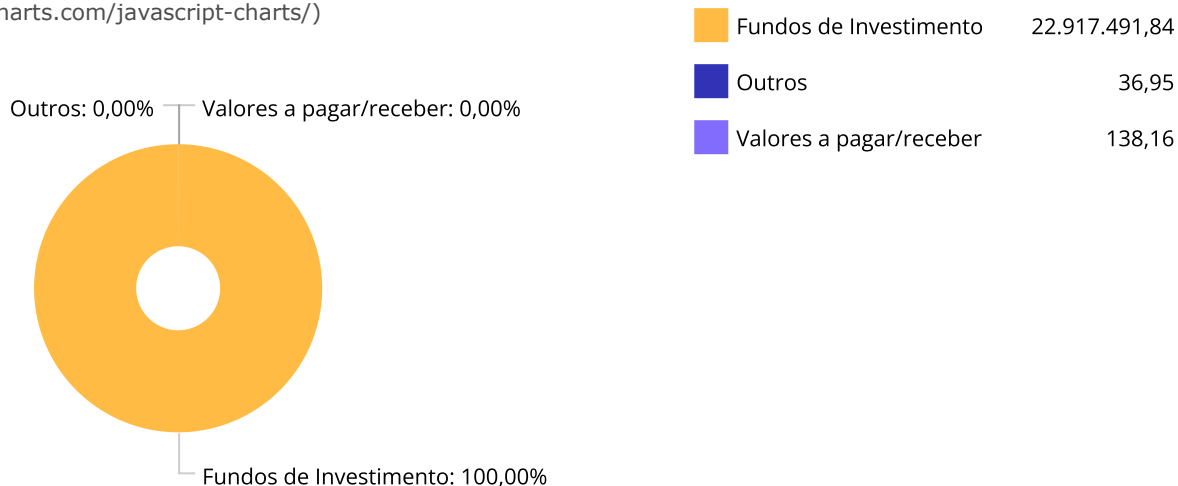
Não

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB ATACADO FEDERAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	22.917.491,84	100,00
Outras Disponibilidades	138,16	0,00
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	36,95	0,00
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	-0,07	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-3,04	0,00
Outros Valores a pagar	-21,67	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00
Outros Valores a pagar	-116,67	0,00
Outros Valores a pagar	-181,88	0,00

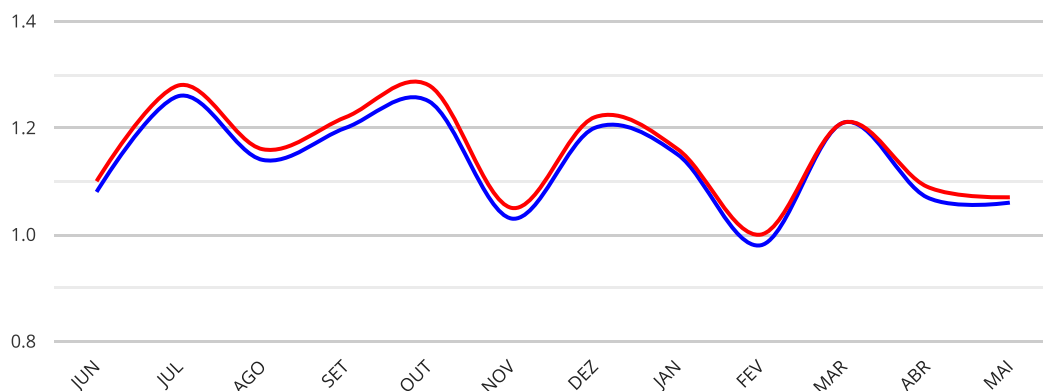
Total da Carteira: **119.279.716,75**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	105.187.063,12	87,58	CURTO PRAZO - R\$ 109.125.564,22 - 90,8593%

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,06	5,58	6,84	14,49	27,68	979,19	1,12	0.20
CDI	1,07	5,66	6,95	14,76	28,28		0,05	

2025/2026	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	ANO	ACU
Fundo	1,08	1,26	1,14	1,20	1,25	1,03	1,20	1,15	0,98	1,21	1,07	1,06	5,58	14,49
CDI	1,10	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	5,66	14,76

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I	100,00	68.024.538,91	57,03	50,00	51,50	100,00	51.255.177,84

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

Consiste em acompanhar o desempenho da taxa Selic, investindo principalmente em títulos públicos federais pós-fixados. Por ter como referência a taxa básica de juros da economia, o fundo busca oferecer rentabilidade estável e previsível, com baixo risco. Trata-se de uma alternativa de longo prazo, adequada para investidores que desejam preservar o capital, contar com liquidez e reduzir a exposição às oscilações do mercado.

Composição da carteira Master em 30/04/2026:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do **BB ATACADO FEDERAL FI RENDA FIXA LP - CNPJ: 04.934.357/0001-06:**

Tipos

■ Títulos Federais	50,25 %
■ Operação compromissada	49,76 %
■ Valores a pagar/receber	-0,01 %
■ Derivativos	-0,01 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-03-01	10.686.045,99	49,7620 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	947.349,85	4,4115 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	920.221,73	4,2852 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	915.126,03	4,2615 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	892.574,03	4,1565 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	879.077,01	4,0936 %

Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade do Fundo apresenta-se levemente abaixo com seu índice de referência (CDI), na maioria dos períodos observados,

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,0213% ao ano, acrescida da taxa de gestão de 0,0496% ao ano, da taxa máxima de distribuição de 0,1291% ao ano. Totalizando uma taxa global de 0,20% ao ano.

Risco:

Trata-se de um fundo de renda fixa que investe principalmente em títulos públicos indexados à Taxa Selic, como as LFTs (Letras do Tesouro), que são títulos de dívida do Tesouro Nacional. Esses títulos são considerados de baixo risco, uma vez que são garantidos pelo governo federal. No entanto, como qualquer fundo de investimento, o fundo está sujeito a certos riscos, que estão diretamente relacionados ao risco de **liquidez**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 14/05/2025), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, 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 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB TESOIRO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

04.857.834/0001-79

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

Conclusão:

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2026 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados **Art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025**.

Atualmente, a carteira apresenta 57,03 % de ativos neste segmento (base 05/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 51.255.177,84.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 87,58% em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 5.272/2025, Artigo 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Rio Negrinho, 30 de junho de 2026



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 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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Análise de Fundos de Investimento

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO - 63.197.387/0001-38

Data Base da Análise: 29/05/2026

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Não Informado

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Início: 02/02/2026

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Mai/2026: 61,20%

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

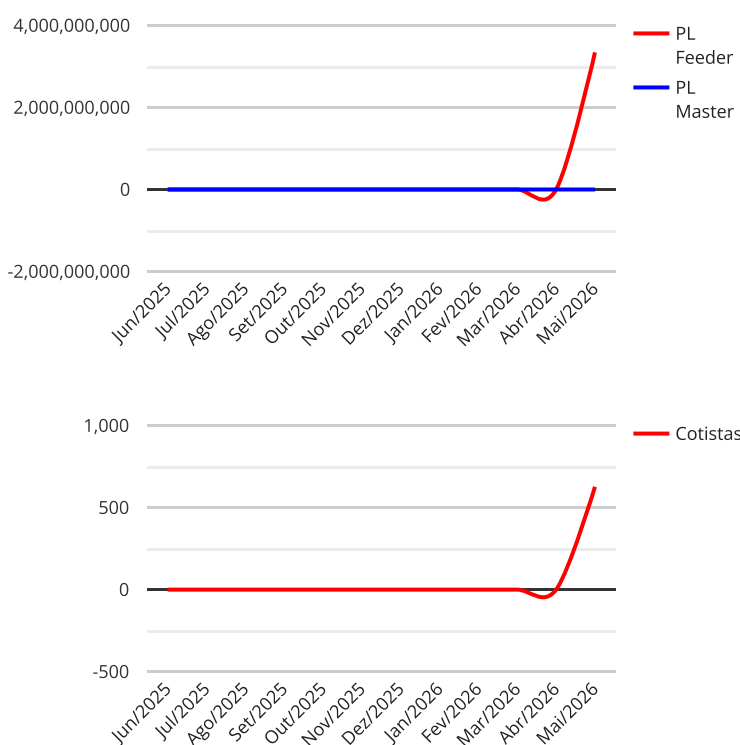
Taxa de Administração: 0,09%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2025			
Jul/2025			
Ago/2025			
Set/2025			
Out/2025			
Nov/2025			
Dez/2025			
Jan/2026			
Fev/2026			
Mar/2026			
Abr/2026			
Mai/2026	627	3.343.374.629,55	



BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,10% em 04/02/2026

Retorno acumulado desde o início: 3,96%

Número de dias com Retorno Positivo: 78

Número de dias com retorno negativo: 0

Mínimo Retorno Diário: 0,00% em 03/02/2026

Volatilidade desde o início: 0,14%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0,98	-	3,11	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	0,05

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

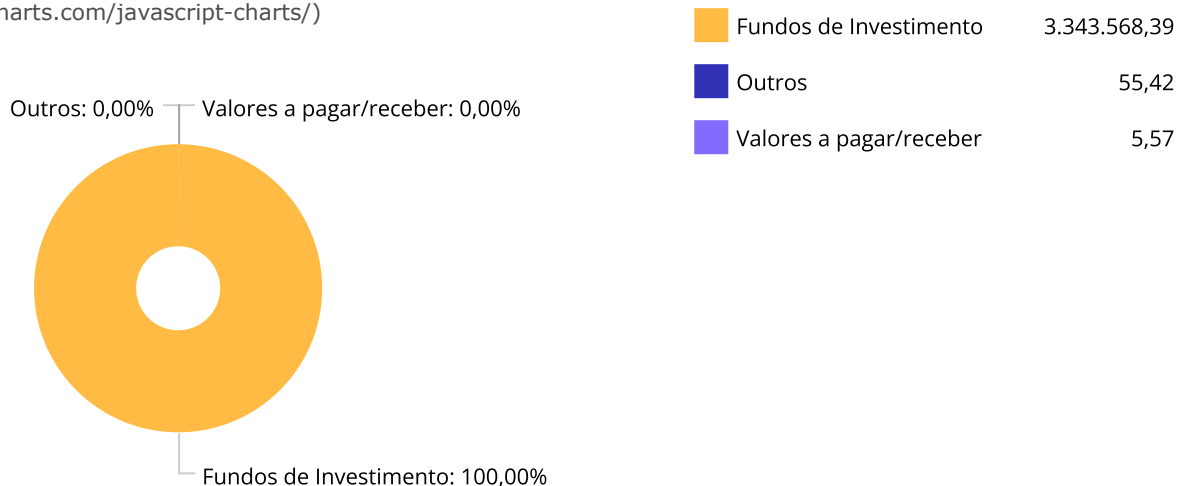
Não

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	3.343.568,39	100,01
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	55,42	0,00
Outras Disponibilidades	5,57	0,00
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,00	0,00
Outros Valores a pagar	0,00	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-1,15	0,00
Outros Valores a pagar	-5,57	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,62	0,00
Outros Valores a pagar	-81,74	0,00
Outros Valores a pagar	-132,67	0,00

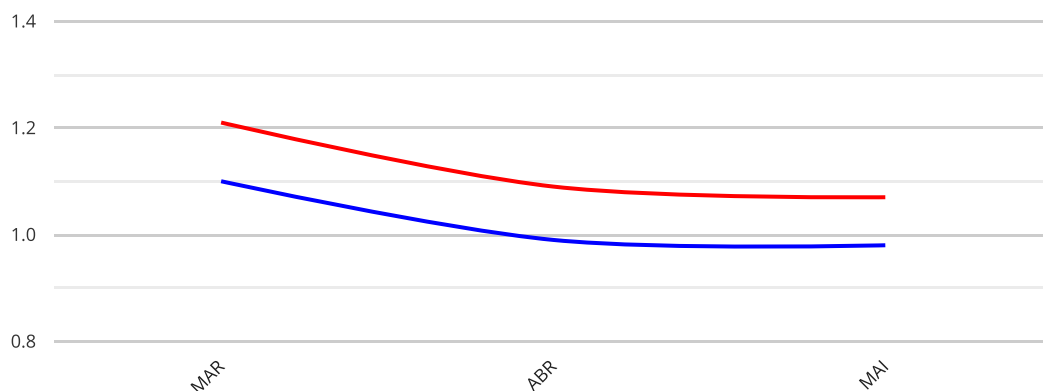
Total da Carteira: **119.279.716,75**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	105.187.063,12	87,58	CURTO PRAZO - R\$ 109.125.564,22 - 90,8593%

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,98					3,96		0.08
CDI	1,07	5,66	6,95	14,76	28,28		0,05	

2025/2026	MAR	ABR	MAI	ANO	ACU
Fundo	1,10	0,99	0,98		
CDI	1,21	1,09	1,07	5,66	14,76

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I	100,00	68.024.538,91	57,03	50,00	51,50	100,00	51.255.177,84

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

É um fundo de renda fixa com perfil conservador, voltado à preservação de capital e à manutenção de alta liquidez. Sua estratégia é investir predominantemente em títulos públicos federais, especialmente Tesouro Selic, e em operações compromissadas lastreadas nesses títulos, buscando rentabilidade alinhada às taxas de juros de curto prazo, com baixo risco de crédito e de mercado.

Em razão de sua **liquidez imediata e perfil conservador**, o fundo é **indicado para a gestão do fluxo de caixa**, funcionando como instrumento de aplicação e resgate automáticos.

Rentabilidade:

O fundo foi criado recentemente impossibilitando a análise da rentabilidade.

Remuneração:

A taxa de administração do Fundo é de 0,0850% ao ano, acrescida da taxa de gestão de 0,2695% ao ano, da taxa máxima de distribuição de 0,6455% ao ano, totalizando uma taxa global de 1,00% ao ano

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. 28/01/2026**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, 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 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO

63.197.387/0001-38

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

Conclusão:

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2026 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados **Art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025**.

Atualmente, a carteira apresenta 57,03 % de ativos neste segmento (base 05/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 51.255.177,84.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 87,58% em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 5.272/2025, Artigo 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Rio Negrinho, 30 de junho de 2026



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 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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Análise de Fundos de Investimento

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA
REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP - 63.197.167/0001-04

Data Base da Análise: 29/05/2026

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Não Informado

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores institucionais

Início: 02/02/2026

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Mai/2026: 20,50%

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

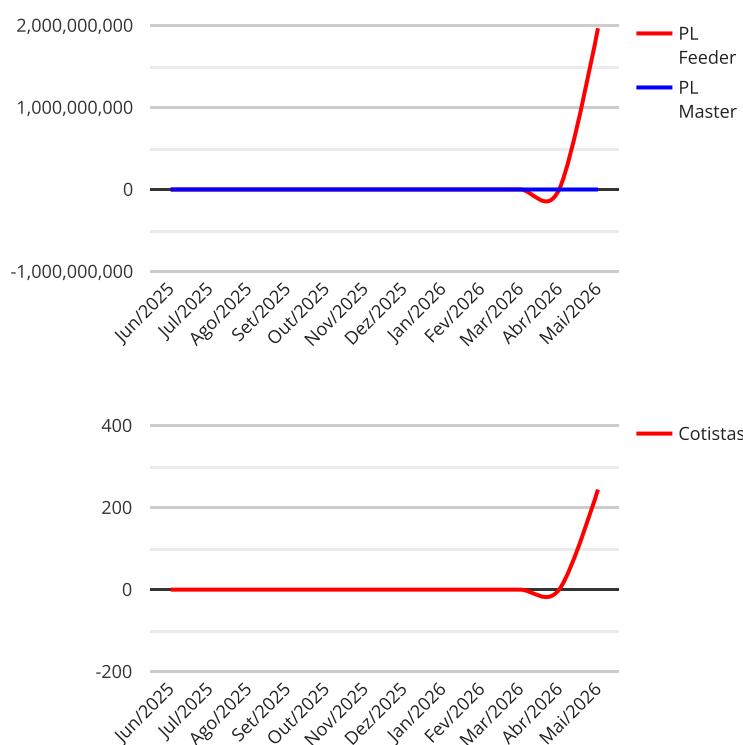
Taxa de Administração: 0,02%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Evolução PL e Cotistas

	Fundo Feeder		Fundo Master
MÊS	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jun/2025			
Jul/2025			
Ago/2025			
Set/2025			
Out/2025			
Nov/2025			
Dez/2025			
Jan/2026			
Fev/2026			
Mar/2026			
Abr/2026			
Mai/2026	244	1.965.745.926,89	



BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: Não informado

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: Não informado

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,06% em 19/03/2026

Retorno acumulado desde o início: 4,35%

Número de dias com Retorno Positivo: 79

Número de dias com retorno negativo: 0

Mínimo Retorno Diário: 0,05% em 16/04/2026

Volatilidade desde o início: 0,02%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,07	-	3,39	-	-	-	-
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,07	5,66	3,42	6,95	14,76	28,28	0,05

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

Não

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP PRINCIPAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.965.728,94	100,00
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	49,27	0,00
Valores a receber / Outros / Ajuste_Cota_Neg	0,52	0,00
Outras Disponibilidades	0,00	0,00
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,00	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-1,06	0,00
Outros Valores a pagar	-15,60	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-16,13	0,00

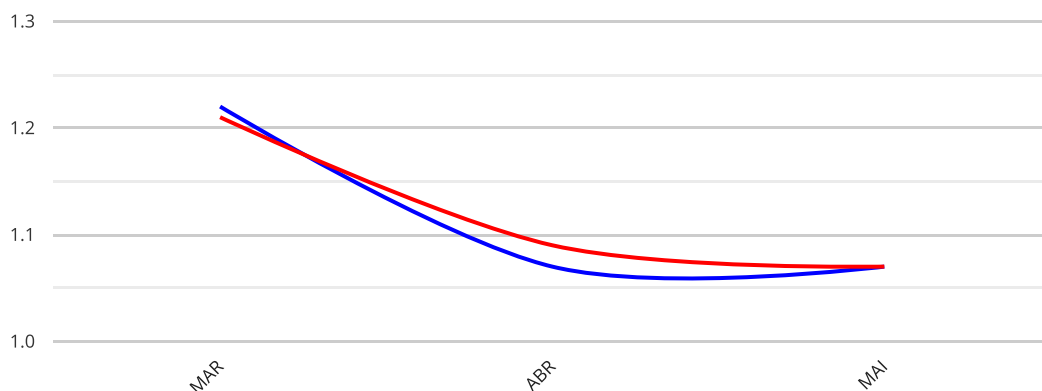
Total da Carteira: **119.279.716,75**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
CDI	105.187.063,12	87,58	CURTO PRAZO - R\$ 109.125.564,22 - 90,8593%

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,07					4,35		0.00
CDI	1,07	5,66	6,95	14,76	28,28		0,05	

2025/2026	MAR	ABR	MAI	ANO	ACU
Fundo	1,22	1,07	1,07		
CDI	1,21	1,09	1,07	5,66	14,76

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I	100,00	68.024.538,91	57,03	50,00	51,50	100,00	51.255.177,84

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

é um fundo de renda fixa referenciado cujo objetivo principal é proporcionar retorno alinhado à variação do índice de referência DI (CDI), por meio de uma carteira composta essencialmente por títulos públicos federais brasileiros e operações compromissadas atreladas a esses títulos, e ativos de baixo risco de crédito.

Em razão de sua liquidez imediata e perfil conservador, o fundo é indicado para a gestão do fluxo de caixa, funcionando como instrumento de aplicação e resgate automáticos.

Rentabilidade:

O fundo foi criado recentemente impossibilitando a análise da rentabilidade.

Remuneração:

A taxa de administração do fundo é de 0,0213% a.a, acrescida de taxa de gestão de 0,0496% a.a., taxa máxima de distribuição de 0,1291% a.a. e taxa global é 0,20% a.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 analisado (**v. 27/01/2026**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, 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 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

63.197.167/0001-04

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

Conclusão:

A política de investimentos do RPPS elaborada para o exercício de 2026 permite alocação máxima no limite superior de até 100 % em fundos enquadrados **Art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025**.

Atualmente, a carteira apresenta 57,03 % de ativos neste segmento (base 05/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 51.255.177,84.

Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 87,58% em fundos com estratégias semelhantes, em linha com o recomendado em nossos informes diante do cenário econômico atual.

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exhaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 5.272/2025, Artigo 1º, Inciso VI, e art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

Rio Negrinho, 30 de junho de 2026



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 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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.



PARECER TÉCNICO

LSH FIP MULTISTRATÉGIA (CNPJ 15.798.354/0001-09)

DATA DA AGC: 10/06/2026.

Rio Negrinho/SC, 10 de junho de 2026.

INSTITUTO: Aos clientes cotistas do fundo de investimento LSH FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ 15.798.354/0001-09).

ASSUNTO: Parecer Técnico referente à proposta de aquisição das cotas do Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia.

INTRODUÇÃO

Em atenção à documentação encaminhada pela administradora do Fundo, referente à proposta de aquisição da totalidade das cotas do FIP LSH – Multiestratégia apresentada pela empresa Gaspar Holding Imobiliária Ltda., apresentamos nossa análise técnica com o objetivo de auxiliar os RPPS na tomada de decisão:

PAUTA

1. Deliberação acerca da proposta de aquisição da totalidade das cotas do Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia, pelo valor simbólico de R\$ 1,00, conforme documentação apresentada pela proponente.

PARECER TÉCNICO

1ª PAUTA:

Trata-se de análise da proposta encaminhada aos cotistas do Fundo de Investimento em Participações LSH - Multiestratégia, que visa a aquisição da totalidade das cotas do Fundo pela empresa Gaspar Holding Imobiliária Ltda., mediante pagamento simbólico de R\$ 1,00 e assunção dos riscos inerentes à estrutura atualmente existente.

Inicialmente, cumpre destacar que parcela significativa dos RPPS cotistas não ingressou voluntariamente neste investimento. As cotas do FIP LSH foram recebidas em decorrência dos processos de liquidação de outros fundos anteriormente detidos pelos RPPS, especialmente estruturas que passaram por processos de desinvestimento e encerramento, dentre elas o FIP Austro Multissetorial, resultando na transferência das cotas do FIP LSH aos investidores como forma de encerramento das estruturas originais.

Dessa forma, em muitos casos, a exposição atual ao FIP LSH não decorre de decisão de investimento deliberada pelo RPPS, mas sim de uma sucessão patrimonial decorrente da liquidação de fundos anteriormente integrantes da carteira.

No que se refere à situação econômico-financeira do Fundo, observa-se que a totalidade de seus ativos encontra-se concentrada na participação societária da empresa LSH Barra Empreendimentos Imobiliários S.A., sociedade atualmente submetida a processo de recuperação judicial e envolvida em relevantes disputas judiciais relacionadas aos imóveis que compõem seu principal ativo operacional.

Conforme informações constantes da proposta apresentada, a investida possui passivos financeiros expressivos, incluindo dívida junto a debenturistas superior a R\$ 300 milhões, patrimônio líquido negativo estimado entre R\$ 148 milhões e R\$ 233 milhões negativos, além de riscos relacionados à continuidade da recuperação judicial, eventual convolação em falência e possibilidade de perda da posse dos imóveis onde atualmente opera o empreendimento hoteleiro.

Adicionalmente, merece destaque o fato de que as cotas do FIP LSH já se encontram marcadas contabilmente a valor zero em diversos RPPS, refletindo a ausência de expectativa econômica concreta de recuperação patrimonial no cenário atualmente observado.

A proposta apresentada pela Gaspar Holding fundamenta-se justamente na assunção dos riscos econômicos, financeiros, operacionais e jurídicos associados à estrutura atualmente existente, reconhecendo expressamente a necessidade de novos investimentos, aporte de capital adicional e reestruturação da investida para tentativa de preservação do ativo subjacente.

Sob a ótica dos RPPS, a manutenção da posição atual não apresenta perspectiva objetiva de recuperação de valor no curto prazo, permanecendo a exposição a diversos riscos relevantes, dentre os quais destacam-se:

- Patrimônio líquido negativo da investida;
- Elevado passivo financeiro e jurídico;
- Recuperação judicial em andamento;
- Risco de perda do principal ativo operacional;
- Baixa liquidez da estrutura;
- Possibilidade de prolongamento indefinido do processo de liquidação;
- Possibilidade de surgimento de futuras chamadas de capital, aportes extraordinários ou cobranças destinadas à manutenção da estrutura ou cobertura de passivos existentes.

Neste aspecto, entende-se que o principal benefício da operação proposta não está relacionado ao valor financeiro ofertado pela aquisição das cotas, mas sim à possibilidade de encerramento definitivo da exposição dos RPPS a uma estrutura patrimonialmente deteriorada, eliminando potenciais obrigações futuras decorrentes da manutenção da posição.

Todavia, para que a operação efetivamente atenda ao interesse dos cotistas e aos princípios de prudência e segurança aplicáveis aos RPPS, entende-se indispensável que a eventual aprovação da proposta fique condicionada à formalização expressa de que o adquirente assumirá integralmente todos os riscos, obrigações, passivos e responsabilidades vinculados às cotas adquiridas, inclusive aqueles eventualmente identificados ou constituídos após a transferência.

Da mesma forma, recomenda-se que os documentos definitivos da operação contenham cláusula expressa afastando qualquer possibilidade de futuras chamadas de capital, aportes

adicionais, contribuições extraordinárias ou qualquer outra forma de cobrança direcionada aos atuais cotistas após a efetiva alienação das cotas.

Considerando:

- I. que as cotas foram recebidas pelos RPPS em decorrência de processos de liquidação de fundos anteriormente investidos;
- II. a situação patrimonial crítica da investida;
- III. o patrimônio líquido negativo atualmente existente;
- IV. a marcação das cotas a valor zero;
- V. a ausência de perspectiva concreta de recuperação econômica no curto prazo;
- VI. os riscos jurídicos e financeiros associados à manutenção da posição; e
- VII. possibilidade de eliminação da exposição a futuras obrigações relacionadas ao Fundo;

conclui-se que a aprovação da proposta de alienação das cotas mostra-se medida adequada e compatível com os princípios de prudência, segurança e mitigação de riscos que devem nortear a gestão dos recursos dos RPPS.

Adicionalmente, entende-se que a eventual manutenção da posição no Fundo, diante da inexistência de perspectiva objetiva de recuperação econômica e da possibilidade de surgimento de novas obrigações financeiras associadas à estrutura, poderá representar risco superior ao benefício potencial esperado. Nesse contexto, a alienação condicionada das cotas, com transferência integral dos riscos e passivos ao adquirente e sem possibilidade de futuras chamadas de capital ou cobranças aos atuais cotistas, apresenta-se como a alternativa mais prudente e aderente aos princípios da gestão previdenciária responsável.

Diante do exposto, este parecer técnico é **FAVORÁVEL** à aprovação da proposta apresentada, desde que a operação seja formalizada com previsão expressa de assunção integral dos riscos e passivos pelo adquirente e que fique garantida a inexistência de qualquer obrigação futura dos atuais cotistas após a transferência das cotas.

Sendo o que nos cumpria para o momento, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,



MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA

CNPJ: 15.621.336/0001-49



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 empresa. As informações aqui contidas são somente com 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. Esta é 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 os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. 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 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. Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, 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.