

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência maio 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 11	
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL .....	11
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....	12
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....	13
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....	13
6.1.	RISCO DE MERCADO .....	13
6.2.	RISCO DE CRÉDITO .....	14
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ .....	14
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	14
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	15
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA PARA REENQUADRAMENTO DA CARTEIRA .....	15
10.1.	<b>FUNDOS DESENQUADRADOS PELO ART. 19, III, §2º (LIMITE DE CONCENTRAÇÃO EM RPPS) E/OU VEDAÇÃO DE SEGMENTO (ART. 7º, V, VI E VII) .....</b>	<b>15</b>
10.2.	<b>FUNDOS ESTRUTURADOS, ILÍQUIDOS OU EM PROCESSO DE LIQUIDAÇÃO (ART. 21, §2º, I) .....</b>	<b>17</b>



## Previdência Social dos Servidores Municipais de Guaratuba

**GUARAPREV**

<b>10.3. FUNDOS DESENGUADRADOS POR VEDAÇÃO DE SEGMENTO – RENDA VARIÁVEL E MULTIMERCADO .....</b>	<b>18</b>
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	18
12. MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS .....	21



## 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
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análise de Fundo de Investimento	ANEXO III
Parecer Técnico – AGC	ANEXO IV

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### INTERNACIONAL

No cenário internacional, a economia norte-americana segue em expansão, embora com sinais heterogêneos entre consumo, investimento e mercado de trabalho. O consumo permanece sustentado pelas famílias de maior renda, favorecidas pelo efeito riqueza decorrente da valorização dos ativos financeiros, enquanto as famílias de menor renda seguem mais pressionadas pelo aumento dos combustíveis. O investimento continua robusto, impulsionado principalmente pelos projetos ligados à inteligência artificial, data centers e infraestrutura associada.

Por outro lado, a inflação permanece como ponto de atenção, pressionada por choques sucessivos, como tarifas, alta dos combustíveis em razão das tensões no Oriente Médio e aumento dos preços de componentes eletrônicos. Nesse contexto, o Federal Reserve tende

a manter postura cautelosa, diante de uma inflação ainda acima da meta e de um mercado de trabalho que mostra sinais de estabilização. Assim, o cenário mais provável é de manutenção dos juros nos Estados Unidos no curto prazo, com possibilidade de que o debate sobre aperto monetário volte a ganhar força caso a atividade econômica permaneça resiliente e a inflação siga persistente.

### **NACIONAL**

No cenário doméstico, a economia brasileira segue demonstrando resiliência, sem sinais relevantes de abertura de hiato. O mercado de trabalho permanece aquecido, com taxa de desemprego próxima das mínimas históricas, elevada rotatividade voluntária e restrições de mão de obra qualificada em diversos setores, fatores que continuam pressionando os salários reais acima do crescimento da produtividade.

No campo inflacionário, o balanço de riscos permanece assimétrico para cima, não apenas pelo possível impacto dos combustíveis, mas também pela persistência da inflação de serviços, aceleração de alimentos e pressões em cadeias produtivas, insumos industriais e construção civil. Além disso, fatores como mudanças trabalhistas, implementação da reforma tributária, riscos climáticos, demanda global por chips e custos ligados à cadeia do petróleo podem adicionar novas pressões aos preços nos próximos meses. Nesse ambiente, com expectativas de inflação ainda desancoradas, atividade econômica firme e medidas fiscais e parafiscais que reduzem a potência da política monetária, o Banco Central tende a manter postura cautelosa.

Assim, apesar do elevado patamar da Selic, não se pode descartar uma postura mais restritiva caso os riscos inflacionários e fiscais continuem se intensificando.

## **4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA**

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de maio/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\$ 119.279.716,75      Disponibilidades Financeiras: R\$ 824.166,27      PL Total: R\$ 120.103.883,02

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	3.114.334,83	2,61%	1.196	0,03%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	63.041.658,62	52,85%	286	0,15%	7º I
06.175.696/0001-73 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	1.868.545,46	1,57%	3.385	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	10.611.300,16	8,90%	1.229	0,05% 51,50% 19 III § 2º	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.286.635,97	1,08%	732	0,00% 44,20%	7º V
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	12.100.851,82	10,14%	591	0,13% S/Info	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	16.278.071,09	13,65%	1.249	0,03% S/Info	7º V
11.784.036/0001-20 21 § 2º I LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009 Não há	1.749.098,84	1,47%	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	4.011.836,17	3,36%		0,00% S/Info	7º VI
10.783.480/0001-68 21 § 2º I DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5 du Não há	731.474,86	0,61%	76.109	0,04% S/Info	7º VII
09.315.625/0001-17 21 § 2º I SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou... 18 meses	824.256,97	0,69%	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	404.066,23	0,34%	70	0,65% S/Info	7º IX

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
39.346.123/0001-14 21 § 2º I TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92 Não há	2.748.548,85	2,30%	204	0,20% S/Info	8º I
12.231.743/0001-51 21 § 2º I AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	200.852,23	0,17%	40	1,29% S/Info	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% S/Info	10º III
19.391.026/0001-36 21 § 2º I AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4 Não há	308.184,64	0,26%	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 97,53 % e 2,47 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº5.272/2025 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



**GUARAPREV**

## Previdência Social dos Servidores Municipais de Guaratuba

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: 29/05/2026

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%
Maior	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%

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 1,07%, representando um montante de R\$ 1.234.244,31 (hum milhão, duzentos e trinta e quatro mil, duzentos e quarenta e quatro reais com trinta e um centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	722.692,86	0,00	0,00	731.474,86	8.782,00	1,22%	1,22%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.964.145,44	0,00	0,00	4.011.836,17	47.690,73	1,20%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.272.263,91	0,00	0,00	1.286.635,97	14.372,06	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.967.771,56	0,00	0,00	12.100.851,82	133.080,26	1,11%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.099.570,85	0,00	0,00	16.278.071,09	178.500,24	1,11%	1,11%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.576.066,78	0,00	80.406,70	10.611.300,16	115.640,08	1,09%	1,10%	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.848.914,12	0,00	0,00	1.868.545,46	19.631,34	1,06%	1,06%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	62.749.151,72	2.444.963,27	2.834.974,30	63.041.658,62	682.517,93	1,05%	1,08%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.847.451,57	236.000,00	0,00	3.114.334,83	30.883,26	1,00%	1,04%	0,15%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	818.561,82	0,00	0,00	824.256,97	5.695,15	0,70%	0,70%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.746.827,44	0,00	0,00	1.749.098,84	2.271,40	0,13%	0,13%	0,69%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	406.187,67	0,00	0,00	404.066,23	-2.121,44	-0,52%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	310.883,34	0,00	0,00	308.184,64	-2.698,70	-0,87%	-0,87%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>115.330.489,08</b>	<b>2.680.963,27</b>	<b>2.915.381,00</b>	<b>116.330.315,66</b>	<b>1.234.244,31</b>	<b>1,07%</b>		<b>0,03%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,36%, representando um montante de R\$ 10.630,31 (dez mil, seiscentos e trinta reais com trinta e um centavos).

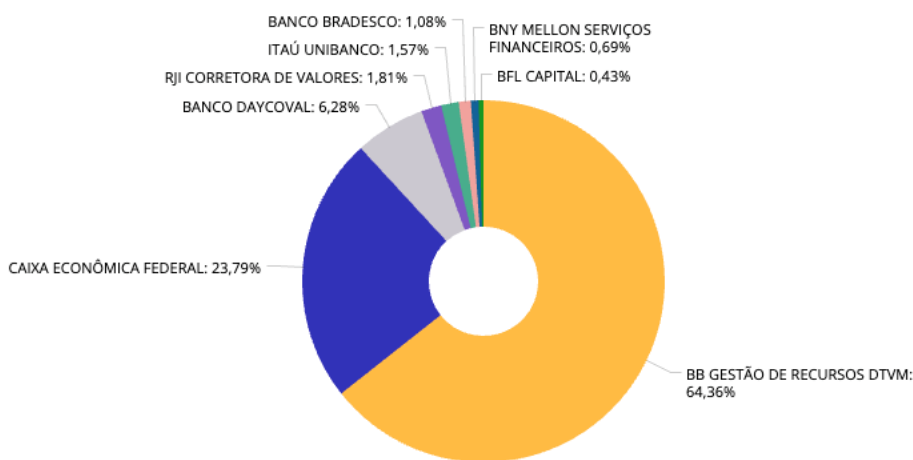
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.737.679,27	0,00	0,00	2.748.548,85	10.869,58	0,40%	0,40%	12,40%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	201.091,50	0,00	0,00	200.852,23	-239,27	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.938.770,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.949.401,09</b>	<b>10.630,31</b>	<b>0,36%</b>		<b>11,57%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 1,05%, ou R\$ 1.244.874,62 (hum milhão, duzentos e quarenta e quatro mil, oitocentos e setenta e quatro reais com sessenta e dois centavos).

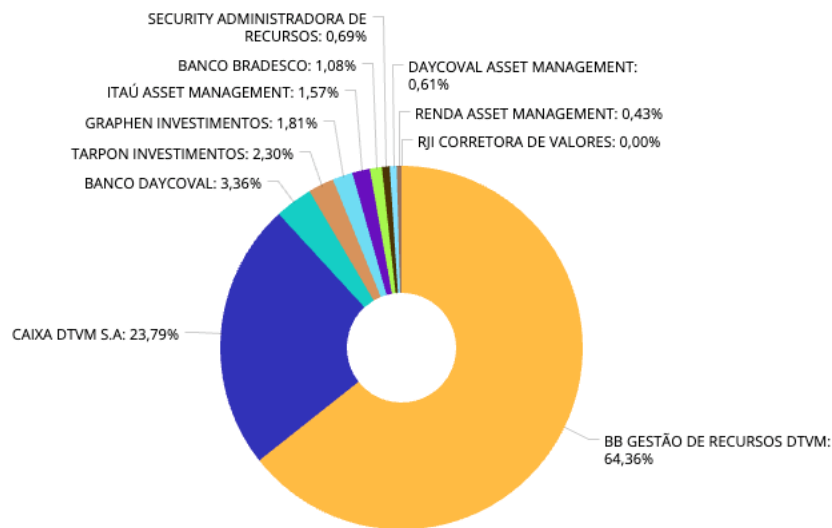
## 5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

### ADMINISTRADORES



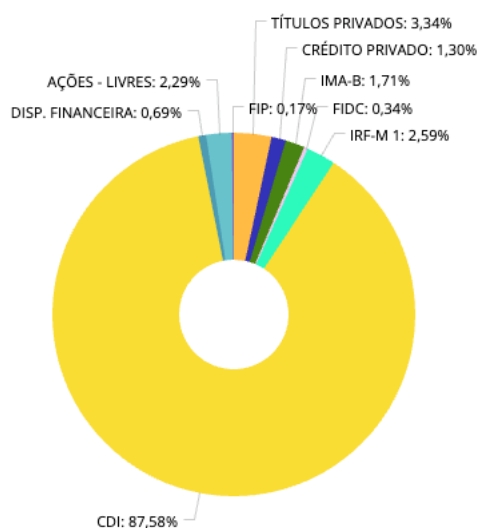
### GESTORES



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 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);
- 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 – Art. 19, III, §2º (até 50% do PL);
- CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70 - Art. 19, III, §2º (até 50% do PL);
- 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 MULTISSECTORIAL 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);
- AUSTRO MULTISSECTORIAL 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 rating<sup>1</sup> pelas principais agências de rating do mundo.

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



# Previdência Social dos Servidores Municipais de Guaratuba

**GUARAPREV**



## Classificação de Risco (Ratings)

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 Moody's Local	Ba1	Escala global para depósitos em moeda local longo prazo (Perspectiva estável)	Junho, 2025
	AA+.br	Perspectiva Estável   Rating Nacional Longo Prazo	Março, 2026
RISKbank	-	BRLP 3 - Baixo risco para Longo prazo (até 5 anos)	Mai, 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 24/06/2026<sup>2</sup>.

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.

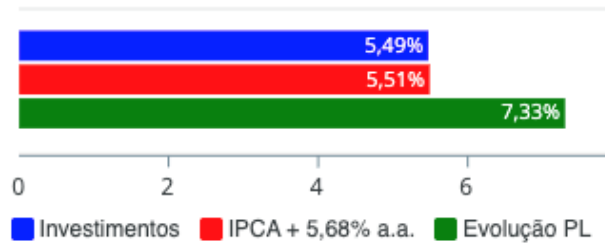
No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações.

Sub-segmento	Valor	%	Característica
TÍTULOS PRIVADOS	4.011.836,17	3,34%	➔ TÍTULOS PRIVADOS - R\$ 4.011.836,17 - 3,3403%
CRÉDITO PRIVADO	1.555.731,83	1,30%	➔ CRÉDITO PRIVADO - R\$ 1.555.731,83 - 1,2953%
IMA-B	2.057.283,48	1,71%	➔ LONGO PRAZO - R\$ 2.461.349,71 - 2,0494%
FIDC	404.066,23	0,34%	
IRF-M 1	3.114.334,83	2,59%	➔ CURTO PRAZO - R\$ 109.125.564,22 - 90,8593%
CDI	105.187.063,12	87,58%	
DISP. FINANCEIRA	824.166,27	0,69%	
AÇÕES - LIVRES	2.748.548,85	2,29%	➔ AÇÕES - R\$ 2.748.548,85 - 2,2885%
FIP	200.852,24	0,17%	➔ FIP - R\$ 200.852,24 - 0,1672%

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

## 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 5,49%, aderente à meta atuarial estimada em 5,51% (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 7,33%, 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\$ 118.870.218,79 (cento e dezoito milhões, oitocentos e setenta mil, duzentos e dezoito reais com setenta e nove centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta 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).

## 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	722.692,86	0,00	0,00	731.474,86	8.782,00	1,22%	1,22%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.964.145,44	0,00	0,00	4.011.836,17	47.690,73	1,20%	-	-
BRÁDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.272.263,91	0,00	0,00	1.286.635,97	14.372,06	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.967.771,56	0,00	0,00	12.100.851,82	133.080,26	1,11%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.099.570,85	0,00	0,00	16.278.071,09	178.500,24	1,11%	1,11%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.576.066,78	0,00	80.406,70	10.611.300,16	115.640,08	1,09%	1,10%	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.848.914,12	0,00	0,00	1.868.545,46	19.631,34	1,06%	1,06%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	62.749.151,72	2.444.963,27	2.834.974,30	63.041.658,62	682.517,93	1,05%	1,08%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.847.451,57	236.000,00	0,00	3.114.334,83	30.883,26	1,00%	1,04%	0,15%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	818.561,82	0,00	0,00	824.256,97	5.695,15	0,70%	0,70%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.746.827,44	0,00	0,00	1.749.098,84	2.271,40	0,13%	0,13%	0,69%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	406.187,67	0,00	0,00	404.066,23	-2.121,44	-0,52%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	310.883,34	0,00	0,00	308.184,64	-2.698,70	-0,87%	-0,87%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>115.330.489,08</b>	<b>2.680.963,27</b>	<b>2.915.381,00</b>	<b>116.330.315,66</b>	<b>1.234.244,31</b>	<b>1,07%</b>		<b>0,03%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.737.679,27	0,00	0,00	2.748.548,85	10.869,58	0,40%	0,40%	12,40%
LSH FIF MULTISTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIF MULTISTRATÉGIA	201.091,50	0,00	0,00	200.852,23	-239,27	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.938.770,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.949.401,09</b>	<b>10.630,31</b>	<b>0,36%</b>		<b>11,57%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 2.680.963,27 em aplicações e



**GUARAPREV**

## Previdência Social dos Servidores Municipais de Guaratuba

- R\$ 2.915.381,00 em resgates

Para o segmento de renda variável:

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

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

- R\$ 2.680.963,27 em aplicações e
- R\$ 2.915.381,00 em resgates

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

- R\$ 1.234.244,31 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 1,07 %;
- R\$ 10.630,31 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,36% e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

### 5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor	Cota	Qtde
050/2026	11.046.645/C	BB TÍTULOS	27/05/2026	Resgate	564.974,30	4,510072053	125269,4620
049/2026	11.046.645/C	BB TÍTULOS	22/05/2026	Resgate	2.270.000,00	4,502784507	504132,4976
047/2026	11.046.645/C	BB TÍTULOS	18/05/2026	Aplicação	1.270.000,00	4,493090638	282656,2164
048/2026	11.328.882/C	BB IRF-M 1	18/05/2026	Aplicação	236.000,00	4,617721012	51107,46175
046/2026	11.046.645/C	BB TÍTULOS	13/05/2026	Aplicação	1.110.000,00	4,485933279	247440,1492
045/2026	11.046.645/C	BB TÍTULOS	08/05/2026	Aplicação	64.963,27	4,478764964	14504,72854
044/2026	13.077.418/C	BB PERFIL RI	07/05/2026	Resgate	406,70	4,073951837	99,82935888
043/2026	13.077.418/C	BB PERFIL RI	06/05/2026	Resgate	80.000,00	4,071772464	19647,46328

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 0,32 % 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 11,57%.



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
Municipais de Guaratuba

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;

- 65.218.033/0001-58 BRADESCO VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA;
- 24.022.566/0001-82 BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA;
- 10.986.880/0001-70 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA;
- 11.484.558/0001-06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA;



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
Municipais de Guaratuba

→ 08.246.263/0001-97 BRADESCO MAXI PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF RENDA  
FIXA

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA 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

+55 41 3472-8740

✉ [guaraprev@guaraprev.pr.gov.br](mailto:guaraprev@guaraprev.pr.gov.br)

📷 [guaraprevoficial](#)

Rua José Bonifácio, 367 - Centro-Guaratuba/PR | 83.280-000



## Previdência Social dos Servidores Municipais de Guaratuba

**GUARAPREV**

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



**GUARAPREV**

Previdência Social dos Servidores  
Municipais de Guaratuba

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 DESENGUADRADOS 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;
- Vedações 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 nos relatórios analíticos de investimentos, dados contábeis, informações disponibilizadas pela consultoria de investimentos contratada e demais documentos que compõem o processo de

acompanhamento da carteira do GUARAPREV. Após análise das informações apresentadas, o Comitê de Investimentos avaliou o cenário econômico, o desempenho da carteira, os riscos envolvidos, os enquadramentos normativos e as medidas necessárias ao reenquadramento gradual dos ativos impactados pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

O ambiente econômico permaneceu desafiador no período, especialmente diante das incertezas no cenário internacional, das pressões inflacionárias globais, da postura cautelosa dos principais Bancos Centrais e da volatilidade observada nos mercados. No cenário doméstico, embora a atividade econômica siga resiliente, persistem preocupações relacionadas à inflação, às expectativas de mercado, ao quadro fiscal e à condução da política monetária, fatores que continuam exigindo prudência na gestão dos recursos previdenciários.

Diante desse contexto, entende-se que a estratégia atualmente adotada pelo GUARAPREV permanece adequada ao perfil previdenciário do regime, especialmente em razão da elevada participação de ativos de renda fixa, com predominância de alocações atreladas ao CDI e a títulos públicos federais. Tal posicionamento contribui para a preservação do patrimônio, manutenção de liquidez, mitigação dos riscos de mercado e busca de aderência à meta atuarial, em um cenário no qual a taxa Selic permanece em patamar elevado.

No que se refere ao desempenho da carteira, verifica-se que o resultado consolidado dos investimentos no período foi positivo, demonstrando aderência à estratégia definida na Política de Investimentos e às diretrizes de segurança, liquidez, rentabilidade e solvência. A carteira apresentou resultado compatível com a meta atuarial, reforçando que a condução técnica dos investimentos permanece alinhada aos objetivos de equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS.

Sob a ótica dos riscos, observa-se que os indicadores gerais da carteira permanecem em patamar administrável, especialmente no segmento de renda fixa. Contudo, o Comitê registra atenção especial aos ativos classificados em renda variável, multimercados, crédito privado, fundos estruturados e ativos com restrição de liquidez, os quais apresentam maior volatilidade, menor previsibilidade de resgate ou encontram-se em processo de liquidação, exigindo acompanhamento contínuo pela gestão, pela consultoria de investimentos e pelos órgãos colegiados.

Quanto aos desenquadramentos identificados, destaca-se que estes possuem natureza passiva, decorrentes das alterações promovidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, especialmente no que se refere às restrições aplicáveis aos RPPS sem certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão e aos limites de concentração previstos na regulamentação. Ressalta-se que tais desenquadramentos não decorreram de novas aplicações realizadas pelo GUARAPREV após a vigência da nova norma, estando devidamente contemplados no Plano de Contingência para Reenquadramento da Carteira.

No âmbito das providências adotadas, registra-se 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 RPPS acompanhar os respectivos prazos de cotização, liquidação financeira e efetiva baixa das posições na carteira. Após a disponibilização dos recursos, estes deverão ser realocados em ativos enquadrados no art. 7º, I, da Resolução CMN nº 5.272/2025, observando-se a Política de Investimentos vigente e o interesse previdenciário do regime.

Em relação aos demais ativos, permanecem mantidas as diretrizes já estabelecidas no Plano de Contingência, especialmente quanto à realização de resgates programados nos fundos com liquidez, manutenção dos ativos ilíquidos ou com restrição de resgate até sua liquidação ou vencimento, vedação de novos aportes em ativos desenquadrados e acompanhamento contínuo das posições pelo Comitê de Investimentos.

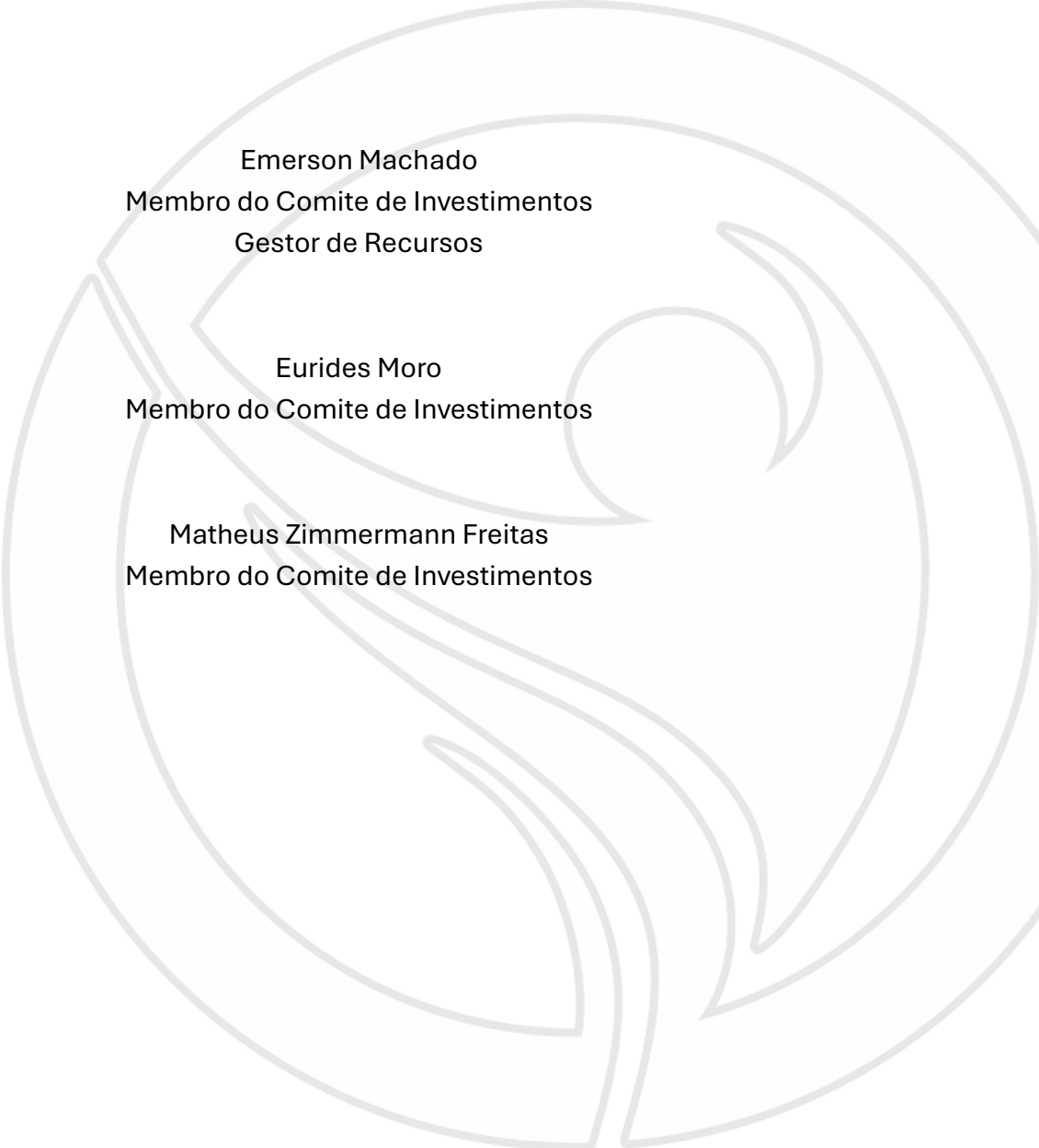
Além disso, considerando as limitações regulatórias impostas aos RPPS que ainda não possuem certificação institucional no âmbito do Pró-Gestão, o Comitê reforça a importância da continuidade das ações voltadas à estruturação da governança, fortalecimento dos controles internos, manualização de procedimentos e atendimento às exigências necessárias à obtenção da certificação institucional. Tal medida poderá ampliar, no futuro, o universo de investimentos elegíveis, proporcionando maior flexibilidade na condução da carteira e melhores alternativas de diversificação, sempre observados os princípios da segurança, liquidez, rentabilidade e solvência.

Registra-se, ainda, que, em relação ao LSH FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ nº 15.798.354/0001-09, houve manifestação de interesse para aquisição das cotas do fundo pelo valor simbólico de R\$ 1,00. Conforme parecer técnico específico elaborado sobre o tema, a eventual alienação das cotas pode representar medida prudente de mitigação de riscos, especialmente diante da situação patrimonial do fundo, da ausência de perspectiva objetiva de recuperação econômica no curto prazo e da possibilidade de encerramento da exposição do RPPS à referida estrutura. Ressalta-se, contudo, que eventual aceite da proposta deve estar condicionado à formalização expressa de que o adquirente assumirá integralmente os riscos, passivos, obrigações e responsabilidades vinculados às cotas adquiridas, afastando qualquer possibilidade de futuras chamadas de capital, aportes adicionais ou cobranças direcionadas ao GUARAPREV após a transferência da posição.

Por fim, conclui-se que a carteira de investimentos do GUARAPREV permanece sob acompanhamento técnico contínuo, com observância às diretrizes legais, à Política de Investimentos vigente 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, em conformidade com as boas práticas de governança previdenciária.

Guaratuba, 12 de junho 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



# Relatório Analítico dos Investimentos PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA em maio 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\$ 119.279.716,75

Disponibilidades Financeiras: R\$ 824.166,27

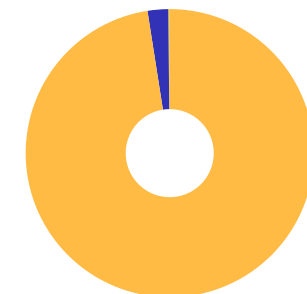
PL Total: R\$ 120.103.883,02

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	3.114.334,83	2,61%	1.196	0,03%	7º I
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	63.041.658,62	52,85%	286	0,15%	7º I
06.175.696/0001-73 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	1.868.545,46	1,57%	3.385	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	10.611.300,16	8,90%	1.229	0,05% 51,50% 19 III § 2º	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.286.635,97	1,08%	732	0,00% 44,20%	7º V
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	12.100.851,82	10,14%	591	0,13% S/Info	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	16.278.071,09	13,65%	1.249	0,03% S/Info	7º V
11.784.036/0001-20 21 §2º I LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009 Não há	1.749.098,84	1,47%	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	4.011.836,17	3,36%		0,00% S/Info	7º VI
10.783.480/0001-68 21 §2º I DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5 du Não há	731.474,86	0,61%	76.109	0,04% S/Info	7º VII
09.315.625/0001-17 21 §2º I SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	D+90 ou... 18 meses	824.256,97	0,69%	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	404.066,23	0,34%	70	0,65% S/Info	7º IX

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
39.346.123/0001-14 <b>21 §2º I</b> TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92 Não há	2.748.548,85	2,30%	204	0,20% S/Info	8º I
12.231.743/0001-51 <b>21 §2º I</b> AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	200.852,23	0,17%	40	1,29% S/Info	10º III
15.798.354/0001-09 <b>21 §2º I</b> LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ... Não se aplica	0,01	0,00%	53	0,00% S/Info	10º III
19.391.026/0001-36 <b>21 §2º I</b> AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4 Não há	308.184,64	0,26%	25	3,72% <b>53,30%</b> <b>19 III § 2º</b>	NE

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 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%	68.024.538,91	57,03%	50,00%	51,50%	100,00%	51.255.177,84
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	42.025.957,88	35,23%	0,00%	38,00%	40,00%	5.685.928,82
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	0,00%	4.011.836,17	3,36%	0,00%	5,00%	5,00%	1.952.149,67
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	1.555.731,83	1,30%	0,00%	2,00%	2,00%	829.862,51
7º IX - Fundo/Classe FIDC Sub Classe Senior	0,00%	404.066,23	0,34%	0,00%	0,00%	0,00%	-404.066,23
Desenquadrado Renda Fixa	0,00%	308.184,64	0,26%	0,00%	0,00%	0,00%	-308.184,64
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>116.330.315,66</b>	<b>97,53%</b>	<b>50,00%</b>	<b>96,50%</b>	<b>147,00%</b>	

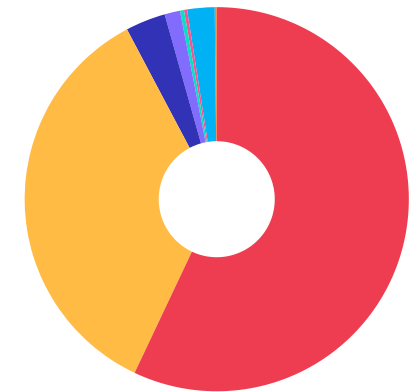


- RENDA FIXA 116.330.315,66
- RENDA VARIÁVEL 2.748.548,85
- ESTRUTURADOS 200.852,24

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	2.748.548,85	2,30%	0,00%	3,00%	3,00%	829.842,65
10º III - Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0,00%	200.852,24	0,17%	0,00%	0,50%	0,50%	395.546,34
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.949.401,09</b>	<b>2,47%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,50%</b>	<b>3,50%</b>	

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	68.024.538,91	57,03	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	42.025.957,88	35,23	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso VI	4.011.836,17	3,36	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso VII	1.555.731,83	1,30	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso IX	404.066,23	0,34	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	2.748.548,85	2,30	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso III	200.852,24	0,17	0,00	0,00
Desenquadrado - RF	308.184,64	0,26	0,00	0,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,07%	5,66%	3,42%	6,95%	14,76%	28,28%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,08%	5,66%	3,42%	6,95%	14,72%	28,21%	0,00%	0,02%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,22%	5,68%	3,39%	6,99%	14,89%	29,06%	0,04%	0,11%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	5,68%	3,42%	6,97%	14,80%	28,71%	0,02%	0,03%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,70%	4,47%	2,36%	5,31%	10,19%	18,28%	0,05%	83,29%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	5,68%	3,42%	6,98%	14,79%	28,52%	0,02%	0,04%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,06%	5,63%	3,39%	6,90%	14,65%	28,06%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	5,68%	3,39%	6,94%	14,76%	28,41%	0,03%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	5,70%	3,41%	7,00%	14,84%	28,50%	0,01%	0,04%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	0,31%	5,18%	2,30%	5,50%	10,82%	16,28%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-0,87%	-43,33%	-2,57%	-43,36%	-46,31%	-53,62%	0,00%	309,99%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,13%	2,78%	1,52%	3,17%	6,14%	5,49%	0,69%	1,24%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,07%	5,43%	3,12%	6,65%	14,43%	27,53%	-	-

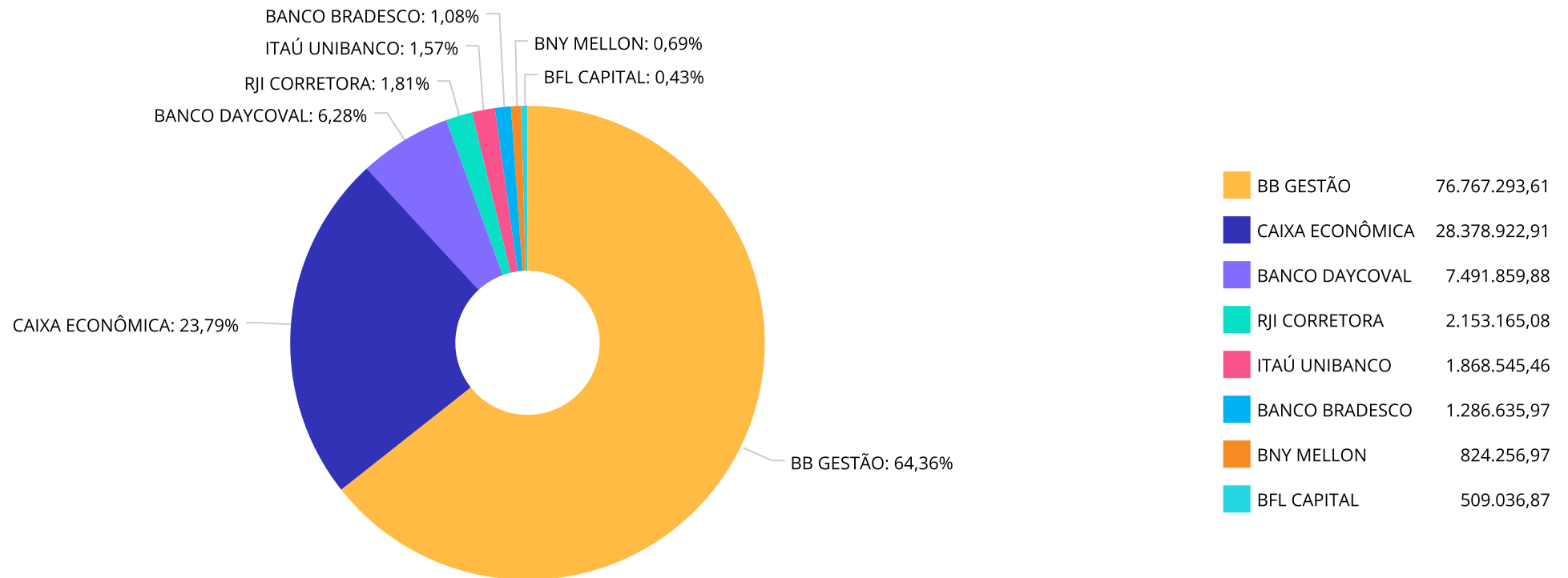
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,04%	5,31%	3,05%	6,50%	14,08%	26,76%	0,15%	0,33%
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,12%	6,04%	3,89%	7,10%	12,06%	26,28%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,52%	-2,47%	-1,52%	-3,70%	-1,76%	-12,05%	-	-

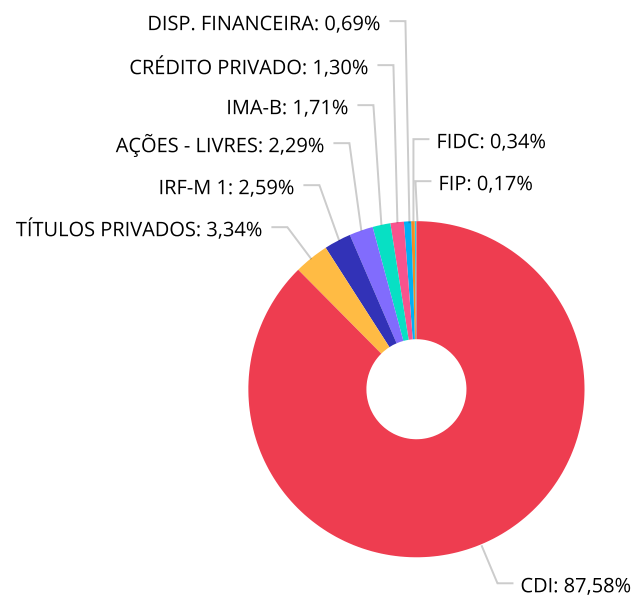
## Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	-7,22%	7,86%	-7,95%	9,25%	26,83%	42,33%	-	-
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	0,40%	-8,11%	-14,64%	-8,80%	1,65%	29,60%	12,40%	20,26%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,04%	0,22%	0,13%	0,26%	84,76%	-243,17%	0,07%	83,65%
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,20%	6,43%	4,13%	7,60%	13,10%	28,65%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,12%	-0,60%	-0,37%	-0,73%	-1,48%	17,69%	0,20%	0,44%

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



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

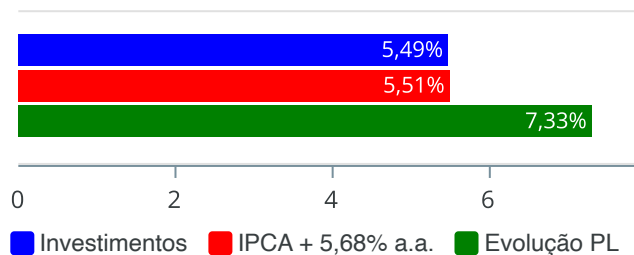


■ CDI	105.187.063,12	■ TÍTULOS PRIVADOS	4.011.836,17	■ IRF-M 1	3.114.334,83	■ AÇÕES - LIVRES	2.748.548,85
■ IMA-B	2.057.283,48	■ CRÉDITO PRIVADO	1.555.731,83	■ DISP. FINANCEIRA	824.166,27	■ FIDC	404.066,23
■ FIP	200.852,24						

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%
Maio	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



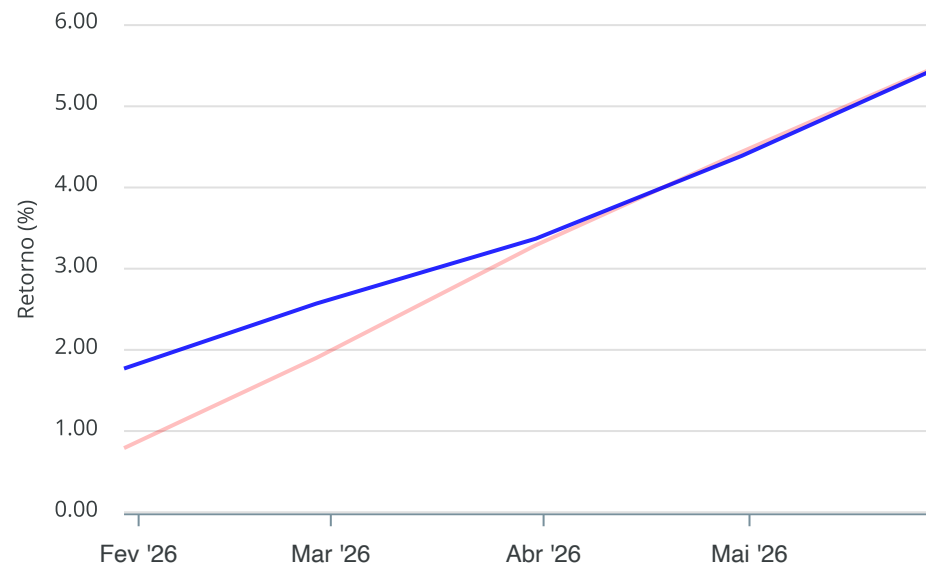
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	722.692,86	0,00	0,00	731.474,86	8.782,00	1,22%	1,22%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	3.964.145,44	0,00	0,00	4.011.836,17	47.690,73	1,20%	-	-
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.272.263,91	0,00	0,00	1.286.635,97	14.372,06	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.967.771,56	0,00	0,00	12.100.851,82	133.080,26	1,11%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	16.099.570,85	0,00	0,00	16.278.071,09	178.500,24	1,11%	1,11%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	10.576.066,78	0,00	80.406,70	10.611.300,16	115.640,08	1,09%	1,10%	0,01%
ITAU SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	1.848.914,12	0,00	0,00	1.868.545,46	19.631,34	1,06%	1,06%	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	62.749.151,72	2.444.963,27	2.834.974,30	63.041.658,62	682.517,93	1,05%	1,08%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.847.451,57	236.000,00	0,00	3.114.334,83	30.883,26	1,00%	1,04%	0,15%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	818.561,82	0,00	0,00	824.256,97	5.695,15	0,70%	0,70%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.746.827,44	0,00	0,00	1.749.098,84	2.271,40	0,13%	0,13%	0,69%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	406.187,67	0,00	0,00	404.066,23	-2.121,44	-0,52%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	310.883,34	0,00	0,00	308.184,64	-2.698,70	-0,87%	-0,87%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>115.330.489,08</b>	<b>2.680.963,27</b>	<b>2.915.381,00</b>	<b>116.330.315,66</b>	<b>1.234.244,31</b>	<b>1,07%</b>		<b>0,03%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	2.737.679,27	0,00	0,00	2.748.548,85	10.869,58	0,40%	0,40%	12,40%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,04%	0,07%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	201.091,50	0,00	0,00	200.852,23	-239,27	-0,12%	-0,12%	0,20%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.938.770,78</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.949.401,09</b>	<b>10.630,31</b>	<b>0,36%</b>		<b>11,57%</b>

Disclaimer

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

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 MAIO 2026/MENSAL MAIO

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	3.778.052,35	10,95	21.004.477,62	60,89	13.490.451,38
RECEITAS CORRENTES	34.494.929,00	34.494.929,00	3.778.052,35	10,95	21.004.477,62	60,89	13.490.451,38
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	2.463.155,05	7,81	9.730.433,33	30,85	21.807.673,57
Contribuições Sociais	31.538.106,90	31.538.106,90	2.463.155,05	7,81	9.730.433,33	30,85	21.807.673,57
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	1.249.934,03	43,60	6.871.949,19	239,71	-4.005.127,09
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	1.249.934,03	43,60	6.871.949,19	239,71	-4.005.127,09
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	64.963,27	72,18	4.402.095,10	4.891,22	-4.312.095,10
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	64.963,27	72,18	4.402.095,10	4.891,22	-4.312.095,10
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 MAIO 2026/MENSAL MAIO

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	3.778.052,35	10,95	21.004.477,62	60,89	13.490.451,38
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	3.778.052,35	10,95	21.004.477,62	60,89	13.490.451,38
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	3.778.052,35	10,95	21.004.477,62	60,89	13.490.451,38
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 Adicionais²	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 MAIO 2026/MENSAL MAIO**

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

R\$ 1,00

DESPESAS	DOTAÇÃO INICIAL (d)	DOTAÇÃO ATUALIZADA (e)	DESPESAS EMPENHADAS		SALDO (g) = (e - f)	DESPESAS LIQUIDADAS		SALDO (l) = (e - h)	DESPESAS PAGAS ATÉ O BIMESTRE (j)	INSCRITAS EM RESTOS A PAGAR NÃO PROCESSADOS (k)
			No Bimestre	Até o Bimestre (f)		No Bimestre	Até o Bimestre (h)			
DESPESAS (EXCETO INTRA-ORÇAMENTÁRIAS) (VIII)	30.487.929,00	30.480.929,00	2.619.709,65	11.591.081,42	18.889.847,58	2.645.151,96	11.513.807,03	18.967.121,97	11.513.806,98	77.274,39
DESPESAS CORRENTES	30.427.929,00	30.420.929,00	2.603.189,01	11.574.560,78	18.846.368,22	2.628.631,32	11.497.286,39	18.923.642,61	11.497.286,34	77.274,39
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	29.398.929,00	29.398.929,00	2.579.096,69	11.159.107,11	18.239.821,89	2.579.096,69	11.159.107,11	18.239.821,89	11.159.107,11	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	1.022.000,00	24.092,32	415.453,67	606.546,33	49.534,63	338.179,28	683.820,72	338.179,23	77.274,39
DESPESAS DE CAPITAL	60.000,00	60.000,00	16.520,64	16.520,64	43.479,36	16.520,64	16.520,64	43.479,36	16.520,64	0,00
INVESTIMENTOS	60.000,00	60.000,00	16.520,64	16.520,64	43.479,36	16.520,64	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	30.480.929,00	2.619.709,65	11.591.081,42	18.889.847,58	2.645.151,96	11.513.807,03	18.967.121,97	11.513.806,98	77.274,39
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	30.480.929,00	2.619.709,65	11.591.081,42	18.889.847,58	2.645.151,96	11.513.807,03	18.967.121,97	11.513.806,98	77.274,39
SUPERÁVIT (XIII)	0,00	0,00	0,00	9.413.396,20	-9.413.396,20	0,00	9.490.670,59	0,00	9.490.670,64	0,00
TOTAL COM SUPERÁVIT (XIV) = (XII + XIII)	30.487.929,00	30.480.929,00	2.619.709,65	21.004.477,62	9.476.451,38	2.645.151,96	21.004.477,62	0,00	21.004.477,62	77.274,39
RESERVA DO RPPS	0,00	0,00	864.862,33	7.918.003,70	-7.918.003,70	0,00	0,00	-7.995.278,09	0,00	0,00

# Análise de Fundos de Investimento

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF  
RENDA FIXA - 11.484.558/0001-06

Data Base da Análise: 30/04/2026



BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: Banco Bradesco

Início: 02/07/2010

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Abr/2026: 100,00%

**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: 0,008%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

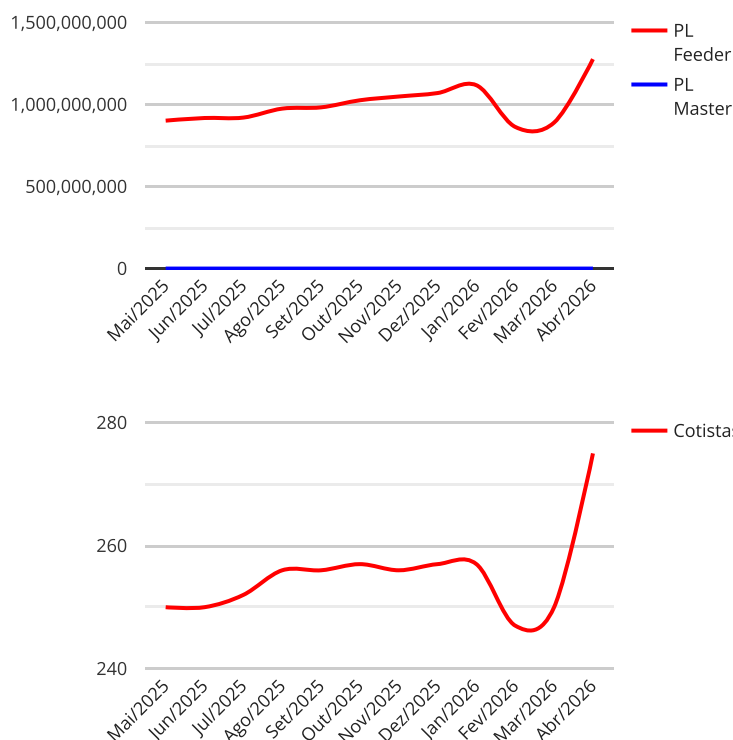
Benchmark: IRF-M 1

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2025	250	901.652.463,76	
Jun/2025	250	917.745.655,41	
Jul/2025	252	920.315.288,99	
Ago/2025	256	974.927.726,98	
Set/2025	256	982.623.111,64	
Out/2025	257	1.025.834.288,58	
Nov/2025	256	1.048.695.901,44	
Dez/2025	257	1.069.829.445,66	
Jan/2026	257	1.117.447.200,77	
Fev/2026	247	863.420.184,02	
Mar/2026	250	889.878.568,88	
Abr/2026	275	1.276.630.932,63	



BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00

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: 0,35% em 25/09/2015

Retorno acumulado desde o início: 335,65%

Número de dias com Retorno Positivo: 3667

Número de dias com retorno negativo: 307

Mínimo Retorno Diário: -0,50% em 19/05/2017

Volatilidade desde o início: 0,53%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98	4,26	3,03	6,55	14,20	26,61	1,58
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M 1)	0,99	4,31	3,07	6,65	14,44	27,15	0,21

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

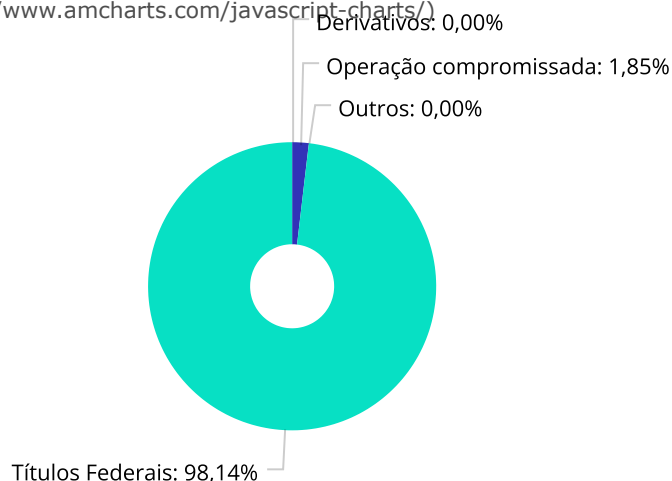
Não

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

Carteira (Master)

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



Derivativos	51,2
Operação compromissada	23.639,7
Outros	51,2
Títulos Federais	1.253.160,1

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LTN - Venc.: 01/07/2026	405.867,76	31,79
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	282.346,10	22,12
LTN - Venc.: 01/04/2027	199.826,53	15,65
LFT - Venc.: 01/06/2030	160.236,53	12,55
LFT - Venc.: 01/03/2030	113.143,42	8,86
LTN - Venc.: 01/10/2026	91.739,84	7,19
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-10-01	23.639,74	1,85
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	51,22	0,00
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J27	38,59	0,00
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	12,69	0,00

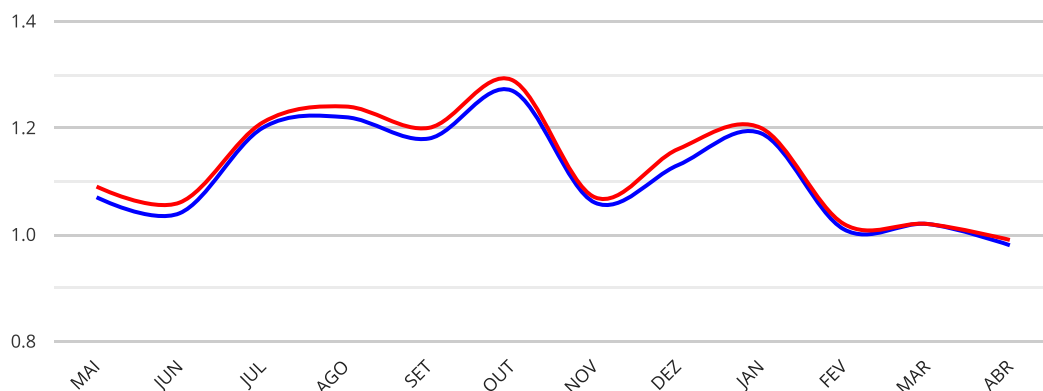
Total da Carteira: **118.269.259,86**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IRF-M 1	2.847.451,57	2,40	CURTO PRAZO - R\$ 107.962.149,44 - 90,8235%

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	0,98	4,26	6,55	14,20	26,61	335,65	1,58	0,04
IRF-M 1	0,99	4,31	6,65	14,44	27,15		0,21	

2025/2026	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
Fundo	1,07	1,04	1,20	1,22	1,18	1,27	1,06	1,13	1,19	1,01	1,02	0,98	4,26	14,20
IRF-M 1	1,09	1,06	1,21	1,24	1,20	1,29	1,07	1,16	1,20	1,02	1,02	0,99	4,31	14,44

### 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	67.445.517,41	57,03	50,00	51,50	100,00	50.823.742,45

BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

### Comentário sobre os fundamentos do fundo

#### **Estratégia do Fundo:**

Tem como estratégia buscar rentabilidade superior à variação do IRF-M 1 por meio da alocação predominante em títulos públicos federais e ativos de renda fixa atrelados às taxas de juros pré-fixadas, pós-fixadas e a índices de preços no mercado doméstico. A gestão não realiza estratégias que envolvam exposição a risco cambial ou a ativos de renda variável, mantendo a carteira concentrada em instrumentos de renda fixa.

#### **Rentabilidade:**

Nos períodos analisados, o fundo demonstrou uma rentabilidade aderente ao seu benchmark (**IRF-M 1**).

#### **Taxa de administração:**

A taxa máxima de administração do Fundo é de 0,008% ao ano, acrescida da taxa máxima de gestão de 0,136% ao ano e da taxa máxima de distribuição de 0,056% ao ano, totalizando uma taxa global de 0,20% ao ano.

#### **Risco:**

O fundo está sujeito as flutuações do mercado, ocorrendo oscilações em suas cotas, incorrendo um risco de **Mercado**.

#### **Enquadramento:**

O regulamento do fundo analisado (v. **06/10/2025**), 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 IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

11.484.558/0001-06

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 04/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 50.823.742,45.

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

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem 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, 09 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

BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP  
LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA - 10.986.880/0001-70

Data Base da Análise: 30/04/2026



BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 17/02/2010

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Abr/2026: 96,70%

**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: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

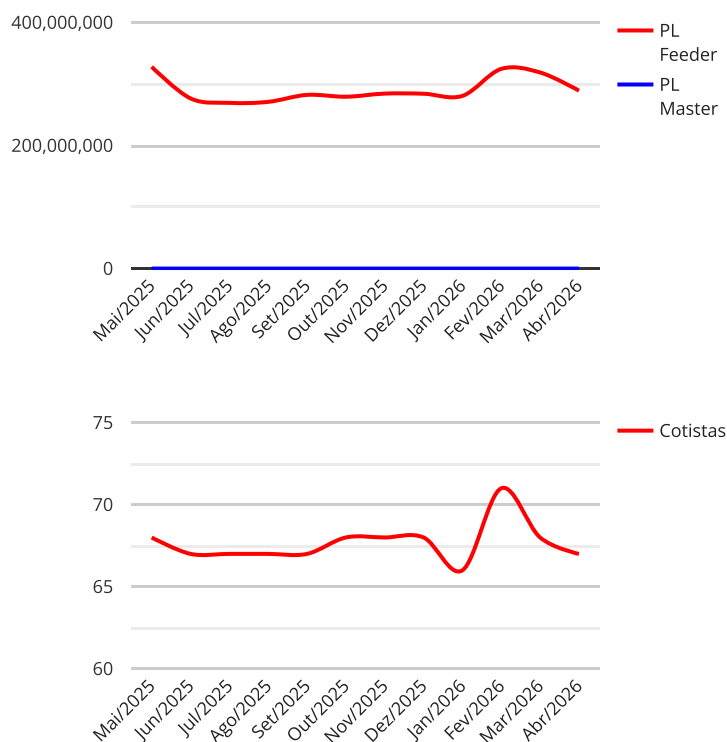
Benchmark: IMA-B

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2025	68	328.029.952,42	
Jun/2025	67	276.585.918,26	
Jul/2025	67	269.357.277,19	
Ago/2025	67	270.979.136,38	
Set/2025	67	282.323.788,22	
Out/2025	68	279.308.593,85	
Nov/2025	68	284.405.771,27	
Dez/2025	68	284.187.002,97	
Jan/2026	66	280.659.713,20	
Fev/2026	71	324.560.513,08	
Mar/2026	68	318.732.872,48	
Abr/2026	67	289.136.590,16	



BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA 10.986.880/0001-70

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 50.000,00      Conversão de Cota para Aplicação: D+0  
 Movimentação Mínima: 0,00      Conversão de Cota para Resgate: D+1 du  
 Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0      Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

### Histórico

Máximo Retorno Diário: 5,40% em 13/03/2020      Retorno acumulado desde o início: 419,43%  
 Número de dias com Retorno Positivo: 2401      Número de dias com retorno negativo: 1668  
 Mínimo Retorno Diário: -7,51% em 18/05/2017      Volatilidade desde o início: 7,04%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,78	4,73	3,72	7,13	11,95	16,62	8,93
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IMA-B)	1,81	4,85	3,81	7,32	12,35	17,46	2,27

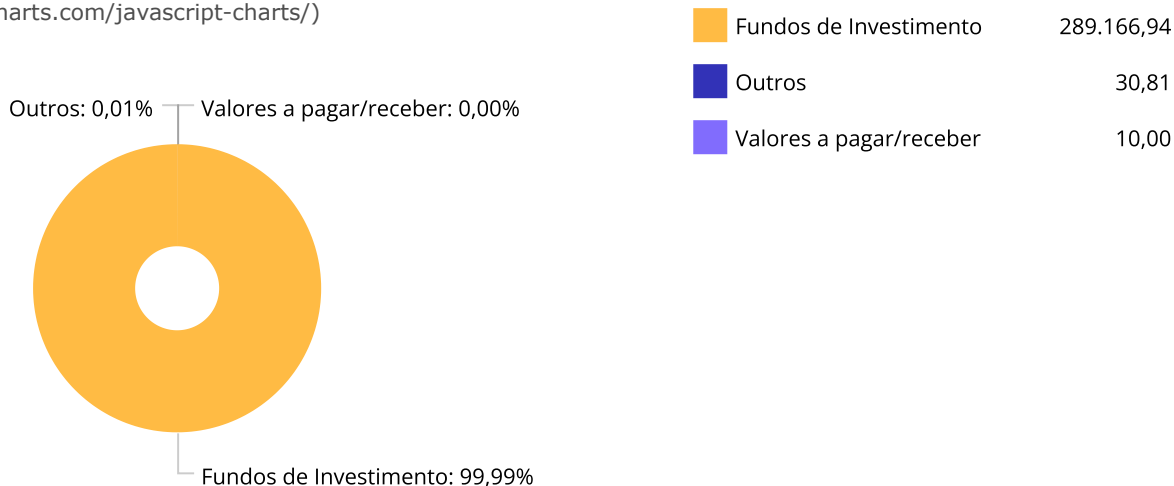
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Não
---	-----

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

Carteira (Master)

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

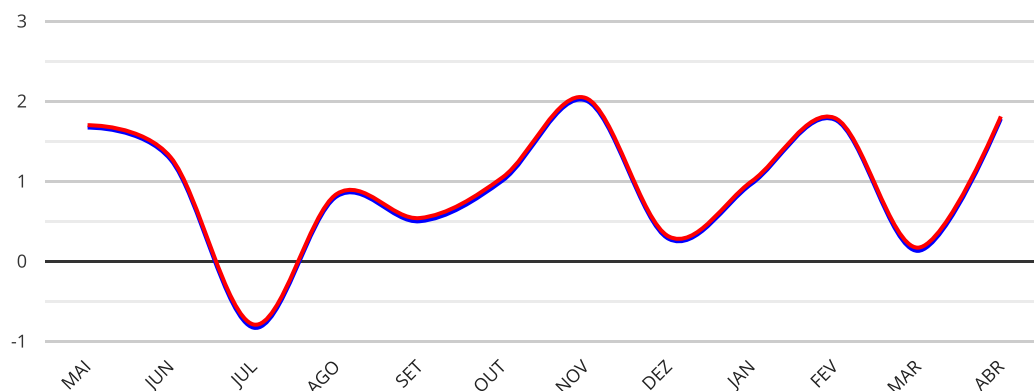


Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BRAM IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	289.166,94	100,01
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	30,81	0,01
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a pagar	-71,15	-0,02

Total da Carteira: **118.269.259,86**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	2.057.710,78	1,73	LONGO PRAZO - R\$ 2.463.898,45 - 2,0728%

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,78	4,73	7,13	11,95	16,62	419,43	8,93	0,20
IMA-B	1,81	4,85	7,32	12,35	17,46		2,27	

2025/2026	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
Fundo	1,67	1,27	-0,83	0,81	0,50	1,01	2,01	0,28	0,97	1,77	0,13	1,78	4,73	11,95
IMA-B	1,70	1,30	-0,79	0,84	0,54	1,05	2,04	0,31	1,00	1,79	0,17	1,81	4,85	12,35

### 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	67.445.517,41	57,03	50,00	51,50	100,00	50.823.742,45

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

## Comentário sobre os fundamentos do fundo

### Estratégia do Fundo:

O IMA-B (longo prazo) é uma carteira teórica da Anbima, formada por NTN-Bs que possuem parte pré-fixada e pós-indexada ao IPCA, desse modo, protege o RPPS da alta da inflação. Entretanto, os títulos que possuem maior duration e que contém essa parte pré-fixada, sofrem com maior volatilidade em momentos com perspectivas de alta de juros. O IMA-B é marcado no mercado e em alguns períodos de menor volatilidade e de estabilização da taxa básica de juros (Selic), há a probabilidade do segmento de longo prazo capturar retornos positivos, tendo em vista o momento de menor instabilidade econômica.

### Composição final da Carteira em 30/04/2026:

A carteira do fundo era composta principalmente por cotas do fundo **BRAM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS (CNPJ: 18.085.891/0001-91)**.

#### Tipos

Títulos Federais	99,90 %
Operação compromissada	0,96 %
Outros	0,01 %
Valores a pagar/receber	-0,87 %

### Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	54.117,82	12,0428 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	53.316,63	11,8645 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	49.524,39	11,0206 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	47.831,24	10,6438 %

### Rentabilidade:

Ao longo dos períodos analisados, a rentabilidade do fundo tem apresentado um desempenho aderente ao seu benchmark.

### Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 0,008% a.a., acrescida de taxa de gestão de 0,136% a.a., taxa máxima de distribuição de 0,056% a.a. e taxa global máxima de 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. **02/02/2026**), 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.

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.986.880/0001-70

#### 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 04/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 50.823.742,45.

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

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem 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, 09 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

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

Data Base da Análise: 30/04/2026



BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

## Resumo

Gestão: Banco Bradesco

Auditoria: KPMG

Administrador: Banco Bradesco

Início: 17/06/2016

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I

% PL / RPPS - Abr/2026: 68,40%

**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: 0,20%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

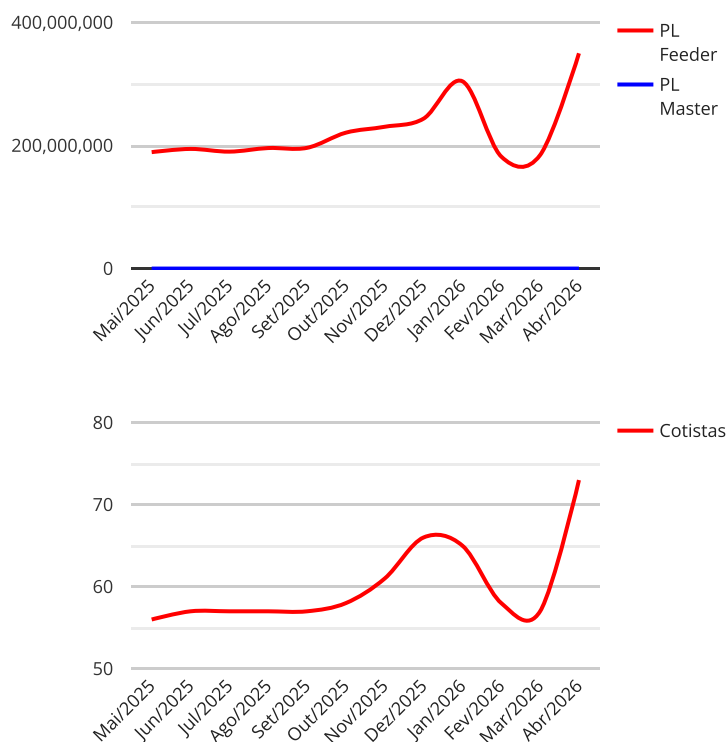
Benchmark: IDKA PRÉ 2 ANOS

Público Alvo: Investidores institucionais

Investidor Qualificado: Não

## Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Mai/2025	56	189.227.836,41	
Jun/2025	57	194.488.233,53	
Jul/2025	57	190.059.898,10	
Ago/2025	57	195.904.444,35	
Set/2025	57	196.242.110,48	
Out/2025	58	220.899.526,25	
Nov/2025	61	230.472.368,80	
Dez/2025	66	243.711.129,34	
Jan/2026	65	304.381.401,88	
Fev/2026	58	182.050.078,01	
Mar/2026	57	184.467.565,13	
Abr/2026	73	349.883.919,82	



BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

### Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

### Histórico

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

Retorno acumulado desde o início: 148,21%

Número de dias com Retorno Positivo: 1513

Número de dias com retorno negativo: 963

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

Volatilidade desde o início: 3,86%

### Performance comparativa - Valores em ( % )

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01	2,91	1,04	4,90	12,28	20,14	9,03
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IDKA PRÉ 2 ANOS)	1,03	3,10	1,19	5,17	12,80	21,09	1,76

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

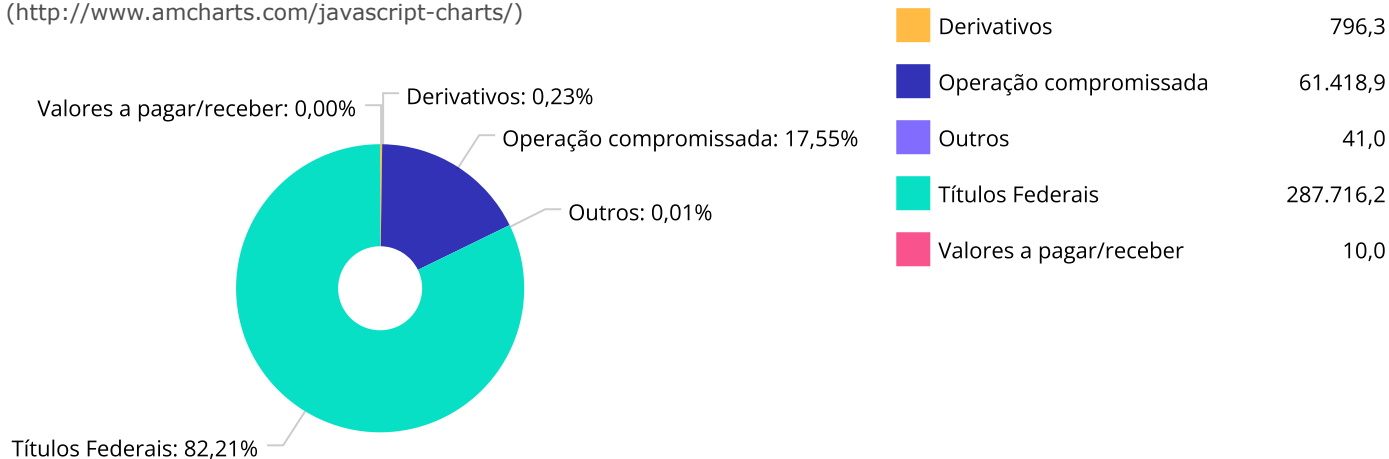
Não

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
LFT - Venc.: 01/03/2027	117.219,41	33,50
LTN - Venc.: 01/01/2028	80.710,90	23,07
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-10-01	61.418,92	17,55
LFT - Venc.: 01/03/2028	51.881,96	14,83
LTN - Venc.: 01/07/2028	37.903,98	10,83
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N28	765,92	0,22
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	41,03	0,01
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F28	30,45	0,01
Outras Disponibilidades	10,00	0,00
Outros Valores a pagar	-98,66	-0,03

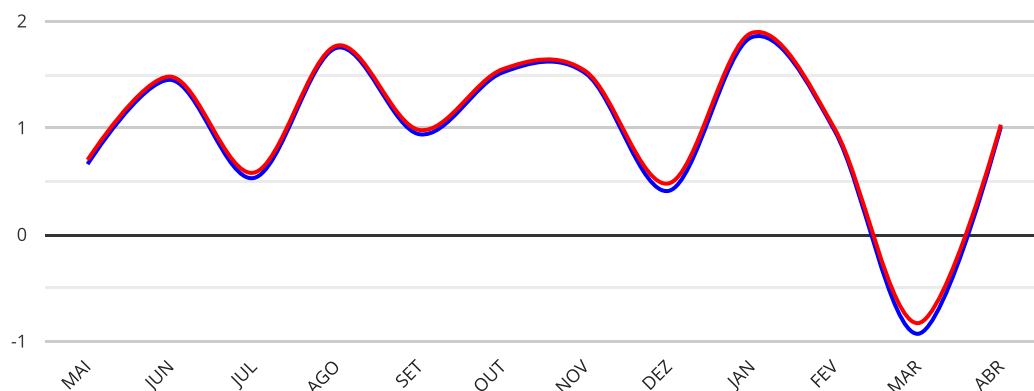
Total da Carteira: **118.269.259,86**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IDKA PRÉ 2A	0,00	0,00	MÉDIO PRAZO - R\$ 0,00 - 0,0000%

BRANCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

### Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,01	2,91	4,90	12,28	20,14	148,21	9,03	0,20
IDKA PRÉ 2 ANOS	1,03	3,10	5,17	12,80	21,09		1,76	

2025/2026	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	ANO	ACU
Fundo	0,66	1,45	0,53	1,75	0,94	1,52	1,51	0,41	1,85	0,97	-0,93	1,01	2,91	12,28
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,70	1,48	0,58	1,77	0,98	1,55	1,53	0,48	1,89	0,99	-0,83	1,03	3,10	12,80

### 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	67.445.517,41	57,03	50,00	51,50	100,00	50.823.742,45

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

### Comentário sobre os fundamentos do fundo

#### **Estratégia do Fundo:**

é um fundo de renda fixa que tem como objetivo acompanhar o desempenho do índice IDKA Pré 2. Sua estratégia consiste em investir majoritariamente em títulos públicos federais prefixados, com prazos de vencimento intermediários, buscando capturar ganhos com a variação das taxas de juros.

#### **Rentabilidade:**

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

#### **Taxa de Administração:**

A taxa de administração do FUNDO é de **0,008%**; a de Gestão 0,136% e a Máxima de Distribuição 0,056%. Tendo em vista que a Classe admite a aplicação em outras classes de cotas, fica instituída a "Taxa Máxima de Administração e de Gestão" de 0,2% (dois décimos por cento) ao ano (base 252 dias) sobre o patrimônio líquido investido pela Classe, com exceção da taxa de administração e gestão das Classes cujas cotas sejam admitidas à negociação em mercado organizado e/ou Classes geridas por partes não relacionadas a Gestora.

#### **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. **02/02/2026**), 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.

BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA

24.022.566/0001-82

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

**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 04/2026), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de R\$ 50.823.742,45.

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

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

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem 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, 09 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 convalidação 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.