



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de abril de 2023

### SUMÁRIO

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



## 1. INTRODUÇÃO

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

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

## 2. ANEXOS

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

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO

### **INTERNACIONAL**

No cenário internacional, o destaque foi o sentimento mais negativo em relação as expectativas do crescimento econômico global, tendo efeitos diretos na atividade projetada devido a uma eventual oferta de crédito mais restrita.

A quebra dos bancos norte-americanos e europeu ocorridos nos meses de março parece não ter se alastrado para uma crise financeira, tampouco impõe em risco iminente ao cenário, já que os impactos observados foram rapidamente absolvidos pelo sistema. No entanto, a incerteza continua elevada e será necessária a atenção para uma contração da atividade econômica para que a inflação seja, de fato, controlada.

As curvas de juros no mundo desenvolvido mostraram volatilidade no mês de abril, com fechamento em boa parte delas, precificando juros mais baixos do que observado anteriormente.

Nos Estados Unidos, por exemplo, em março as expectativas para a alta de juros eram de 0,25% ou 0,50%, todavia, após o evento relacionado a quebra dos bancos o *Fed* (banco central norte-americano) elevou somente 0,25%.

### **NACIONAL**

No contexto doméstico, os dados divulgados corroboram para uma desaceleração na atividade já em curso e que teve seu início em meados de 2022, o que deve apresentar continuidade nos próximos meses.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

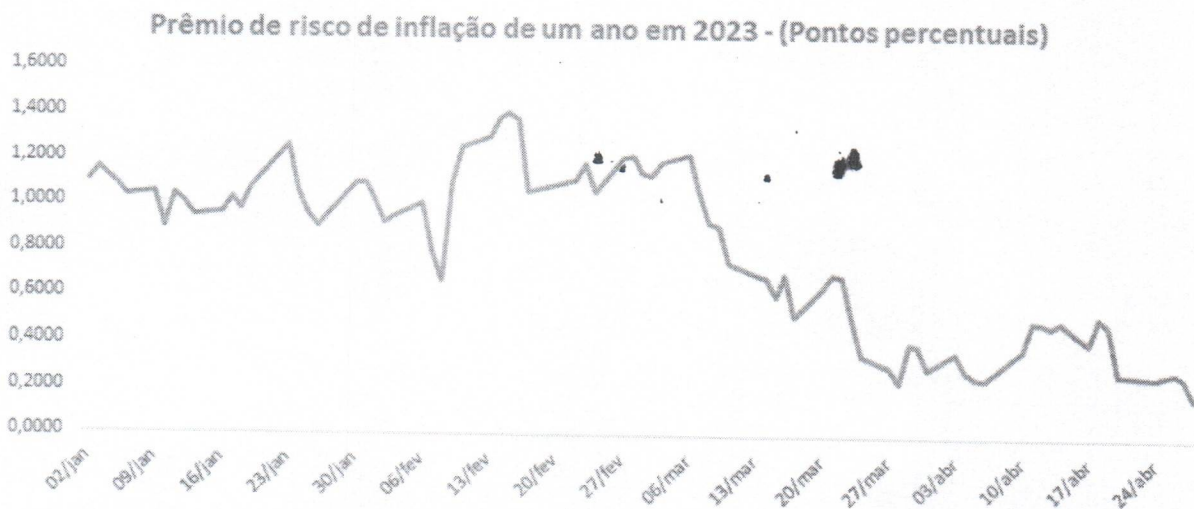
Os desafios para a inflação seguem atuais, ainda que a economia esteja apontando para o início de um processo de desaceleração da atividade. Será importante monitorar as expectativas de pressões nos preços, o câmbio e incertezas em geral (intercalando a política fiscal e monetária) para compreender a velocidade de convergência da inflação para a meta.

Parte relevante dos agentes que milita no mercado financeiro acredita que os desafios que impedem um corte próximo da Selic seguem presentes e o Banco Central irá observar atentamente os próximos dados para calibrar o momento exato para o início da flexibilização.

### **BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA**

*Carteira de NTN-Bs de longo prazo volta a apresentar maior retorno em abril.*

Em abril, o IMA Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcados a mercado, valorizou 1,25%, acumulando uma rentabilidade de 4,92% no ano. O IMA-B 5+, carteira de NTN-Bs acima de cinco anos, registrou o maior retorno mensal entre os índices (3,03%), e a melhor performance em 2023: 6,75% acumulado no período. Já o IMA-B5, que reflete as NTN-Bs de até cinco anos, avançou 0,90% no mês, acumulando 5,33% no ano.



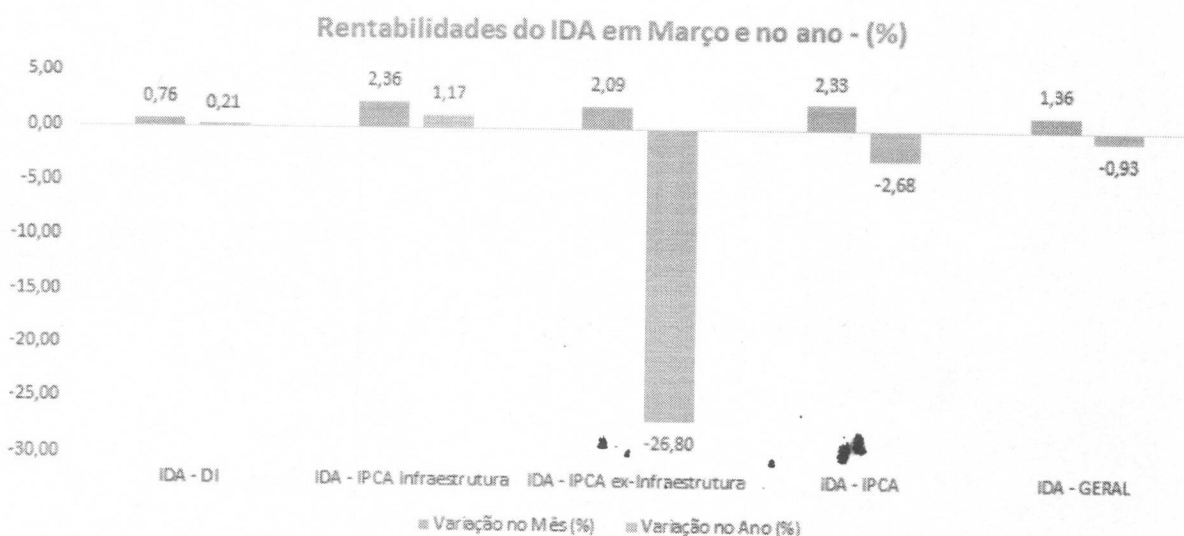
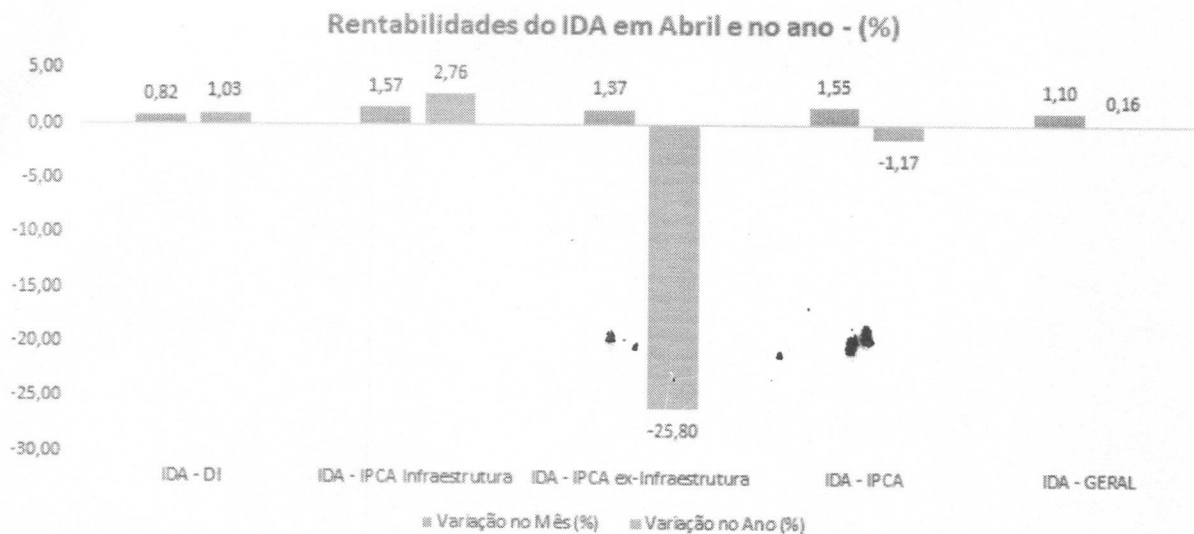
Prêmio de risco de inflação = inflação implícita 252 d.u. - expectativa Focus 12 meses suavizada.

Entre os prefixados, o IRF-M 1+, de prazo acima de um ano, valorizou 1,25% no mês e 5,54% no ano. As carteiras de curto prazo registraram performance positiva, mas em menor magnitude. O IRF-M 1, de prefixados de até um ano, e o IMA-S, que reflete as carteiras das LFTs, avançaram, cada índice, 0,86% em abril.

Entre os títulos corporativos, da mesma forma que o IMA Geral, as carteiras de prazos mais longos apresentaram maior rentabilidade. O destaque foram as debêntures incentivadas, refletidas na carteira do IDA-IPCA infraestrutura, que apresentou valorização de 1,57%, com retorno de 2,76% no ano. O IDA-ex infraestrutura registrou retorno mensal positivo de 1,37%, mas sem recuperar a perda ocorrida com o evento Americanas em janeiro deste ano. O IDA-DI, carteira de menor prazo e composta por debêntures indexadas à taxa DI, apresentou ganho de 0,82% no mês. O IDA Geral, que reflete a carteira das debêntures marcadas a mercado, avançou 1,10% em abril, acumulando 0,16% no ano.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV



Fonte: ANBIMA

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de abril/2023 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



## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 28/04/2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	8.528.256,06	17,68%	964	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	9.995.889,77	20,72%	1.128	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.647.565,46	11,71%	1.111	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.668.537,78	15,89%	1.001	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	8.278.224,36	17,16%	409	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.604.957,54	3,33%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	484.820,32	1,00%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	643.877,05	1,33%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.530.813,33	3,17%	1.136	0,27%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.246.231,82	4,66%	121	0,34%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	592.570,22	1,23%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	24.073,10	0,05%	49	0,02%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	4.991,87	0,01%	42	0,14%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	999.576,10	2,04%		0,00%	Desenquadrado - RF
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	D+30 ou...	4320 dias	9.468,84	0,02%		0,00%	Desenquadrado - RF
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		278.738,21	0,58%		0,00%	DF - Artigo 8º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>48.245.853,62</b>				
			<b>278.738,21</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>48.524.591,83</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 90,88 % e 9,12 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

### 5.2. ENQUADRAMENTO

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

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

### 5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 28/04/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	40.849.641,38	1.539.618,69	1.450.259,32	41.381.006,12	442.005,37	442.005,37	1,08%	1,08%	0,88%	0,88%	122,86%	0,84%
Fevereiro	41.381.006,12	6.493.547,21	1.449.920,83	46.605.347,98	180.715,46	622.720,85	0,36%	1,47%	1,11%	2,00%	73,58%	0,76%
Março	46.605.347,98	2.767.307,55	1.926.904,06	47.844.909,18	398.657,71	1.021.378,56	0,84%	2,33%	1,08%	3,10%	74,97%	0,67%
Abril	47.844.909,18	904.760,64	915.718,21	48.245.853,62	361.912,11	1.373.290,67	0,73%	3,06%	0,87%	4,00%	76,90%	0,54%



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

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

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês retorno positivo de 0,73%, representando um montante de R\$ 318.366,44 (trezentos e dezoito mil, trezentos e sessenta e seis reais com quarenta e quatro centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.586.771,88	0,00	0,00	7.668.537,78	69.765,90	0,92%	0,92%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	8.205.730,23	0,00	0,00	8.278.224,36	72.494,13	0,88%	0,88%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.213.080,34	0,00	619.500,00	5.647.565,46	53.985,12	0,87%	0,89%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	9.250.986,23	964.750,54	296.218,21	9.995.889,77	76.371,21	0,75%	0,83%	0,14%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.470.879,26	0,00	0,00	8.528.256,08	57.376,70	0,68%	0,68%	0,70%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	640.415,12	0,00	0,00	643.877,05	3.461,93	0,54%	0,51%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.598.521,50	0,00	0,00	1.604.957,54	6.436,04	0,40%	0,40%	0,15%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	486.373,95	0,00	0,00	484.820,32	-1.553,63	-0,32%	-0,32%	0,12%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.004.681,19	0,00	0,00	985.576,10	-19.105,09	-1,90%	-	-
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	10.334,71	0,00	0,00	9.468,84	-865,87	-8,36%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>43.479.774,51</b>	<b>964.750,54</b>	<b>915.718,21</b>	<b>43.647.173,28</b>	<b>318.366,44</b>	<b>0,73%</b>		<b>0,19%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 0,77%, representando um montante de R\$ 33.545,67 (trinta e três mil, quinhentos e quarenta e cinco reais com sessenta e sete centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.510.618,11	0,00	0,00	1.530.813,33	20.195,22	1,34%	1,34%	8,38%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.231.813,21	0,00	0,00	2.246.231,82	14.418,61	0,65%	0,65%	1,84%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	24.087,61	0,00	0,00	24.073,10	-14,51	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	4.966,15	0,00	0,00	4.991,87	-4,28	-0,09%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	593.619,59	0,00	0,00	592.570,22	-1.049,37	-0,18%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.365.134,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.398.680,34</b>	<b>33.545,67</b>	<b>0,77%</b>		<b>4,49%</b>

No consolidado, o resultado foi positivo em 0,73%, ou R\$ 351.912,11 (trezentos e cinquenta e um mil, novecentos e doze reais com onze centavos).

8,76% a.a -

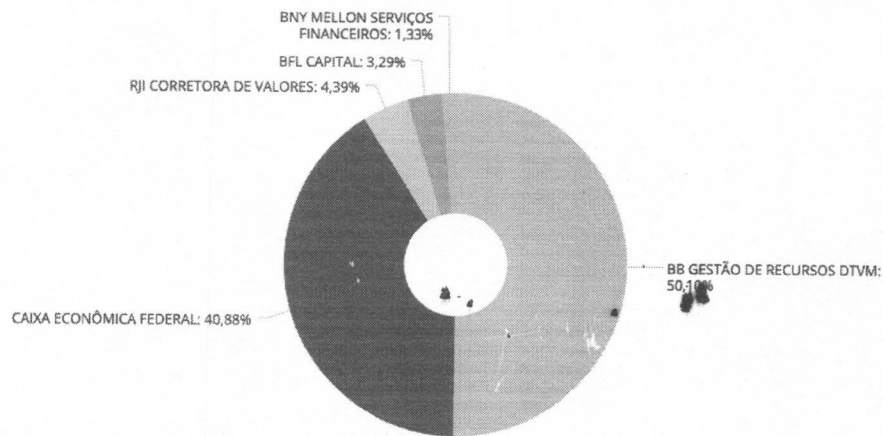
#### 5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

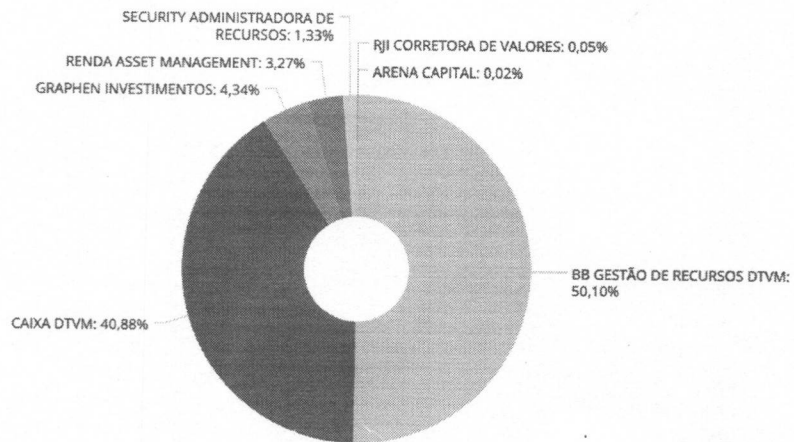
#### ADMINISTRADORES



## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV



### GESTORES



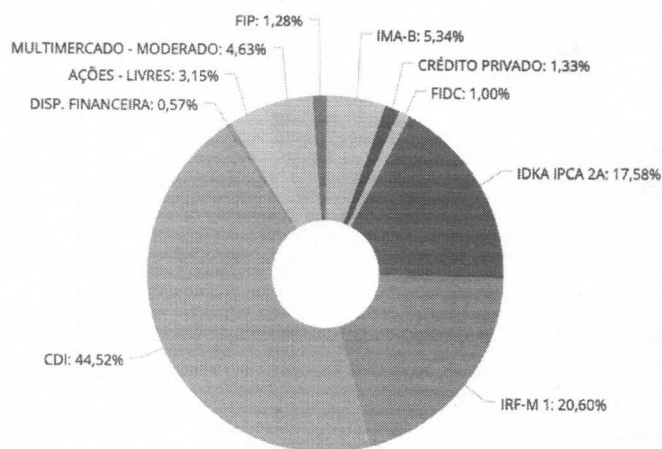
Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos "passivos".

- CATÃNIA FI RENDA FIXA LP – mudança de resolução;
- AUSTRO IMA-B FIC RENDA FIXA – mudança de resolução.

### 5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta 38,40% do Patrimônio Líquido (PL) em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos (art. 7º, I, "b", da Res. nº 4.963/2021).

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 (9,06%).

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	2.590.533,64	5,34%	
FIDC	484.820,32	1,00%	→ LONGO PRAZO - R\$ 3.719.231,01 - 7,6646%
CRÉDITO PRIVADO	643.877,05	1,33%	
IDKA IPCA 2A	8.528.256,06	17,58%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 8.528.256,06 - 17,5751%
IRF-M 1	9.995.889,77	20,60%	
CDI	21.603.796,44	44,52%	→ CURTO PRAZO - R\$ 31.878.424,42 - 65,6954%
DISP. FINANCEIRA	278.738,21	0,57%	
AÇÕES - LIVRES	1.530.813,33	3,16%	→ AÇÕES - R\$ 1.530.813,33 - 3,1547%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.246.231,82	4,63%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.246.231,82 - 4,6291%
FIP	621.635,19	1,28%	→ FIP - R\$ 621.635,19 - 1,2811%

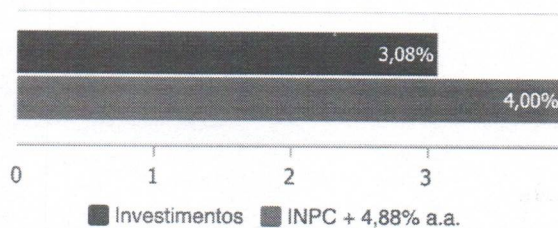
### 5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE





## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Investimentos x Meta de Rentabilidade

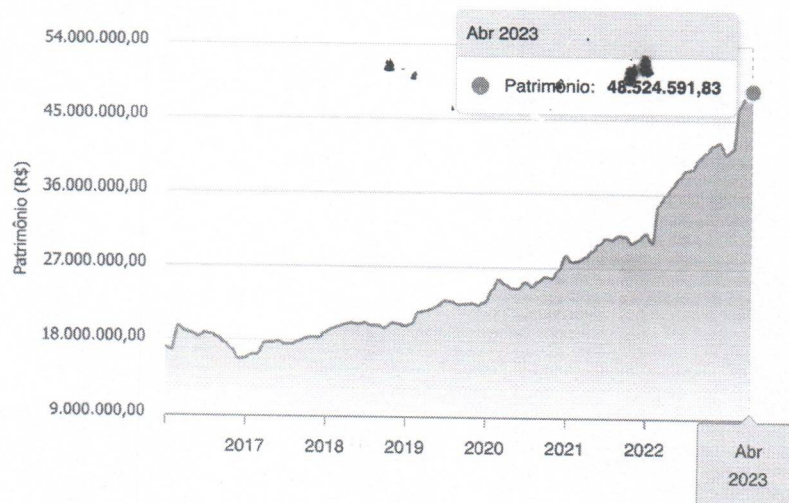


O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade (acumulado entre janeiro e abril). A meta atuarial no mês atingiu 0,87%.

$$r = 0,87\%$$

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Evolução do Patrimônio



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 47.844.909,18 (quarenta e sete milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, novecentos e nove reais com dezoito centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 48.524.591,83 (quarenta e oito milhões, quinhentos e vinte e quatro mil, quinhentos e noventa e um reais com oitenta e três centavos).

### 5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	7.598.771,88	0,00	0,00	7.888.537,78	69.765,90	0,92%	0,92%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	8.205.730,23	0,00	0,00	8.278.224,36	72.494,13	0,88%	0,88%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.213.080,34	0,00	619.500,00	5.647.585,46	53.955,12	0,87%	0,86%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	9.250.986,23	964.750,54	296.218,21	9.995.869,77	76.371,21	0,75%	0,83%	0,14%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	8.470.879,36	0,00	0,00	8.528.256,06	57.376,70	0,68%	0,68%	0,70%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRL...	640.415,12	0,00	0,00	643.877,05	3.461,93	0,54%	0,51%	0,07%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.598.521,50	0,00	0,00	1.604.957,54	6.436,04	0,40%	0,40%	0,15%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	488.373,95	0,00	0,00	484.820,32	-1.553,63	-0,32%	-0,32%	0,12%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.004.681,19	0,00	0,00	985.576,10	-19.105,09	-1,90%	-	-
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	10.334,71	0,00	0,00	9.468,84	-865,87	-8,38%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>43.479.774,51</b>	<b>964.750,54</b>	<b>915.718,21</b>	<b>43.847.173,28</b>	<b>318.366,44</b>	<b>0,73%</b>		<b>0,19%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.510.618,11	0,00	0,00	1.530.813,33	20.195,22	1,34%	1,34%	8,38%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.231.813,21	0,00	0,00	2.248.231,82	14.418,61	0,65%	0,65%	1,84%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	24.087,61	0,00	0,00	24.073,10	-14,51	-0,06%	-	-
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	4.966,15	0,00	0,00	4.991,87	-4,28	-0,09%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	593.619,59	0,00	0,00	592.570,22	-1.049,37	-0,18%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.365.134,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.396.680,34</b>	<b>33.545,67</b>	<b>0,77%</b>		<b>4,49%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 694.750,54 em aplicações e
- R\$ 915.718,21 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\$ 694.750,54 em aplicações e
- R\$ 915.718,21 em resgates

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

- R\$ 318.366,44 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,73 %;
- R\$ 33.545,67 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 0,77 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

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



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV**

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2023	Aplicação	151.771,68
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2023	Aplicação	7.792,55
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	28/04/2023	Aplicação	795.921,05
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	27/04/2023	Aplicação	9.265,26
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/04/2023	Resgate	197.500,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/04/2023	Resgate	296.218,21
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/04/2023	Resgate	382.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/04/2023	Resgate	40.000,00

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

## **6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2023, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e 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 0,54 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,19 %, e no segmento de renda variável é de 4,49%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do GUARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2023, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### **6.2. RISCO DE CRÉDITO**

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

### **6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ**

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 88,97% para auxílio no cumprimento das obrigações do GUARAPREV.

## **7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**

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

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

Não foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

## **9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO**

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

## **10. PLANO DE CONTINGÊNCIA**



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

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

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do GUARAPREV entendemos que devemos manter os atuais 38,40% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos (art. 7º, I, "b"), atrelado a vértices de curto e médio prazos. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que manter exposição de 17,58% é apropriado e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, os atuais 65,70 estão adequados ao perfil atual dos investimentos do GUARAPREV.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 9,06 %, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo GUARAPREV diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 9,06 %, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 25 de maio de 2023.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

**Conselho Administrativo**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Rui Jacobovski (Presidente)	063.033.479-08	
Andre Luiz Gonçalves	060.115.859-81	
Maria da Silva Batista	021.895.659-28	
Ademir da Silva	968.336.619-87	
Josuel Gouveia	215.549.788-15	
Andréa Dóris Ferreira Serafim	549.290.169-91	
Tânia Malinoski Bartolome	552.342.709-06	
Jean Carlo Lukavy	039.079.749-99	

**Conselho Fiscal**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado	014.668.379-00	
Eduardo Schneider Neto	016.506.959-16	
Grazieli Eurich	044.539.079-40	
Angelita Maciel da Silva	023.335.099-37	
Erika Karolinne de Assis	076.291.729-66	

**Diretor Executivo**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Edilson Garcia Kalat	700.174.259-72	
COMITE DE INVESTIMENTOS	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado ( <b>GESTOR DE RECURSOS</b> )	014.668.379-00	
Edilson Garcia Kalat	700.174.259-72	
Rui Jacobovski (Presidente)	063.033.479-08	