

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO GUARAPREV

No dia **16 de abril de 2025**, foi realizada reunião técnica com a presença do Consultor de Valores Mobiliários, Sr. Pery de Oliveira, representante da Mosaico Consultoria, com a finalidade de apresentar e discutir os seguintes pontos de pauta: (1) cenário econômico referente ao mês de março; (2) resultado dos investimentos do **GUARAPREV**; e (3) apresentação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento no mesmo período.

A exposição iniciou-se com a análise do cenário internacional, destacando-se o recente aumento expressivo das tarifas comerciais por parte do governo norte-americano, liderado pelo ex-presidente Donald Trump. As novas tarifas superaram 50% para determinados países asiáticos, enquanto Europa e América Latina sofreram elevações médias de 20% e 10%, respectivamente, elevando a tarifa média global para 25%, o maior patamar registrado em mais de um século. Como resposta, a China já anunciou medidas retaliatórias e outras regiões sinalizam ações semelhantes, intensificando a incerteza econômica global. Esse contexto elevou a aversão ao risco, com impacto direto sobre os mercados: o índice S&P 500 acumula queda próxima de 20%, refletindo expectativas de desaceleração de investimentos e retração na confiança dos agentes econômicos. Apesar do ambiente conturbado, o mercado de trabalho norte-americano segue resiliente, com taxa de desemprego estável e geração positiva de empregos. A inflação nos EUA apresentou alta nos meses de janeiro e fevereiro, mas o temor de recessão resultou em uma expressiva correção nas curvas futuras de juros.

No âmbito doméstico, o consultor apresentou os dados de inflação. O IPCA de março registrou alta de 0,56%, acumulando 5,48% em 12 meses, superando o teto da meta estipulado pelo Conselho Monetário Nacional (4,5%). Foram destacados comentários de analistas de mercado, como Igor Cadilhac (PicPay), que classificou o resultado como qualitativamente positivo, embora a composição da inflação continue preocupante, com núcleos ainda desancorados nos últimos três meses. A projeção do PicPay para a inflação em 2025 é de 5,6%, com viés altista. O IGP-M apresentou deflação de -0,34% no mês, porém acumula alta de 8,58% nos últimos 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a projeção do IPCA para 2025 é de 5,65%.

Foi exibido gráfico comparativo com a paridade de preços dos combustíveis, revelando que o valor praticado no Brasil está acima da média internacional, o que sugere possibilidade de queda nos preços internos nas próximas semanas, caso o mercado siga essa tendência.

Quanto ao mercado de trabalho, foi observado um leve aumento na taxa de desemprego, que passou de 6,1% para 6,8% no trimestre encerrado em fevereiro, conforme dados da PNAD Contínua. Ainda assim, o rendimento médio dos trabalhadores alcançou o maior valor da série histórica (R\$ 3.378), e o número de trabalhadores com carteira assinada chegou a 39,6 milhões, indicando resiliência no mercado formal e mantendo pressão sobre os preços. O CAGED de fevereiro registrou a criação líquida de 431.995 vagas formais. Já na reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), realizada em 19 de março, a taxa SELIC foi elevada de 13,25% para 14,25% ao ano, em resposta à dinâmica inflacionária persistente.



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

Ao final da pauta 1, o consultor apresentou o desempenho dos principais índices de renda fixa. O destaque foi o índice IMA-B5+, que registrou alta de 2,83% no mês. Ainda assim, devido à volatilidade do cenário internacional, o consultor reiterou a recomendação de cautela, com manutenção de parte relevante da carteira em ativos atrelados ao CDI.

Na pauta 2, foram apresentados os resultados da carteira de investimentos do **GUARAPREV**. Em março, a rentabilidade da carteira foi de 1,00%, acumulando 2,85% no primeiro trimestre de 2025. O patrimônio líquido consolidado ao final do mês foi de **R\$ 82.578.132,61**. A maior exposição da carteira está em fundos referenciados ao CDI, com 85,60% de alocação, seguidos por fundos de investimento de diversos subsegmentos da família ANBIMA, e pequena participação em fundos de ações. Nenhum ativo apresentou descasamento com a Política de Investimentos vigente ou com os limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, exceto o fundo AUSTRO IMA-B, que conta com desenquadramento, mas de forma passiva. O crescimento da Meta Atuarial, no mês, foi de 0,94%.

O retorno acumulado no trimestre ficou ligeiramente abaixo da meta atuarial (2,85% contra 3,29%), mantendo um gap aceitável e controle de risco com VaR estimado em 0,24%. O Consultor reiterou que os investimentos atrelados ao CDI continuam trazendo retorno positivo, já que existe possibilidade mais elevações na taxa SELIC. O membro do Comitê de Investimentos, Sr. Rangel Sena, manifestou sua opinião sobre as expectativas do mercado financeiro, alinhando-se à visão apresentada pelo Consultor.

O Consultor informou que concluiu a análise dos fundos solicitados pelo GUARAPREV: ICATU Vanguarda Igaraté Long Biased FI Multimercado, Plural FI Ações BDR Nível I, MAG Cash FI Renda Fixa LP e Caixa Brasil FI Renda Fixa Referenciado DI LP. Em seguida, apresentou os principais pontos avaliados, destacando que todas as informações estão disponíveis para consulta na plataforma SiRU. Na sequência, o Consultor comentou sobre o fundo TARPON GT Institucional FIC Ações (CNPJ 39.346.123/0001-14), cuja análise ainda está pendente no sistema SiRU, mas compartilhou as principais informações e características do fundo, ressaltando tratar-se de uma alternativa adequada para alocação por RPPS.

A partir dessa discussão, o Sr. Rangel informou que recentemente foi solicitado o resgate total dos fundos CAIXA Ações Multigestor FIC Ações, com valor aproximado de R\$ 1.676.655,56, e CAIXA Brasil Estratégia Livre FIC Multimercado LP, no valor de cerca de R\$ 2.534.834,38, sendo que os recursos provenientes desses resgates serão reaplicados em outros fundos de ações, ainda a serem deliberados pelo Comitê.

Ponderou ainda sobre a possibilidade de diversificação da gestão dos recursos da autarquia. Frisou que o Relatório Analítico dos Investimentos demonstra que 58,20% da carteira está sendo administrada pela BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM e que há possibilidade de benefícios na flexibilização deste percentual, possibilitando uma utilização mais eficiente dos ativos. A opinião foi acatada pelos demais conselheiros.

O Sr. Emerson Machado, gestor de recursos do GUARAPREV, reiterou que a decisão de resgatar integralmente tais fundos decorreu do desempenho insatisfatório desde o início da aplicação, o



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

que motivou a deliberação favorável ao desinvestimento pelos membros do Comitê. A decisão foi proferida na Reunião do mês de março, conforme registrado em ata.

O conselheiro Rangel sugeriu a manutenção de investimentos em renda variável, como forma de diversificação da carteira, o valor sugerido corresponde a realocação dos recursos dos fundos de ações CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP e CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES. Para tanto, propôs realocar 50% do valor desinvestido no fundo TARPON GT Institucional FIC Ações (CNPJ 39.346.123/0001-14), O Sr Eurides mostrou-se favorável ao entendimento, frisando que o TARPON se mostrou viável ante a análise também levou em conta outros fundos de ações como o FUNDAMENTA FI AÇÕES e PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES, apresentados pelas empresas e Grid Investimentos.

Dando continuidade ao encontro, o Sr. Emerson Machado apresentou o Parecer Técnico do Comitê de Investimentos do GUARAPREV referente ao mês de março. Na ocasião, informou que o anexo relativo ao Balancete Orçamentário não seria apresentado, em razão do processo de conversão do sistema contábil informatizado, o qual vem ocasionando atrasos na consolidação das informações.

O Consultor esclareceu que, embora compreensível o atraso neste momento, é importante que o Balancete esteja disponível quando o parecer for encaminhado aos membros do Conselho Fiscal, considerando sua relevância para a análise e fiscalização das contas. Após a explanação, o Parecer Técnico foi colocado em votação e aprovado por unanimidade pelos presentes.

Não havendo outros assuntos a serem tratados, foi encerrada a reunião, ficando registrado que a consultoria permanece à disposição para esclarecimentos adicionais e orientações estratégicas.

Assinaturas:

Diretor Executivo

Nome	CPF	Assinaturas
Eurides Moro	xxx.xxx.xxx-xx	
Comite De Investimentos	CPF	Assinaturas
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	xxx.xxx.xxx-xx	
Eurides Moro	xxx.xxx.xxx-xx	
Rangel de Sena dos Santos	xxx.xxx.xxx-xx	
CONSULTOR	CPF	



GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores
da Prefeitura de Guaratuba

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

Pery de Oliveira	XXX.XXX.XXX-XX	
-------------------------	----------------	--