

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE GUARATUBA

Aos onze dias do mês de dezembro de dois mil e vinte e cinco, realizou-se reunião ordinária do Comitê de Investimentos do GUARAPREV, contando com a presença dos membros do Comitê de Investimentos e, adicionalmente, do Consultor de Valores Mobiliários, Sr. Pery de Oliveira. A pauta da reunião compreendeu a apresentação do cenário econômico referente ao mês de novembro, a análise do resultado da carteira de investimentos no período e a apresentação para apreciação e aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente ao mês de outubro. Dando início aos trabalhos, o Gestor de Recursos, Sr. Emerson Machado, procedeu à leitura da pauta do dia e, em seguida, passou a palavra ao Consultor de Valores Mobiliários.

O Consultor iniciou sua exposição abordando o cenário econômico internacional, destacando o encerramento do maior shutdown da história dos Estados Unidos, que perdurou por quarenta e três dias, paralisando serviços essenciais e gerando prejuízo estimado em aproximadamente dois bilhões de dólares por dia à economia norte-americana, ressaltando que o término desse episódio contribuiu para a redução das incertezas no ambiente externo. Na sequência, apresentou os indicadores de inflação referentes ao mês de novembro, informando que o IPCA registrou alta de 0,18%, abaixo da expectativa de mercado de 0,20%, acumulando variação de 4,46% nos últimos doze meses. Segundo o Boletim Focus, a projeção é de que o IPCA encerre o ano com variação de 4,40%, abaixo do teto da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional, o que afasta a necessidade de o Presidente do Banco Central, Sr. Gabriel Galípolo, encaminhar carta pública ao Ministro da Fazenda para justificar eventual descumprimento da meta. Ainda no campo inflacionário, o Consultor informou que o IGP-M deverá encerrar o ano em terreno negativo, com projeção de -0,61%, conforme dados do Boletim Focus, e comentou também sobre a política de paridade de preços dos combustíveis.

No que se refere ao mercado de trabalho, o Consultor destacou que a taxa de desemprego medida pela PNAD Contínua ficou em 5,40% no trimestre encerrado em outubro, corroborando os dados do CAGED, que apontaram saldo positivo de aproximadamente oitenta e cinco mil vagas formais no período. Em relação à política monetária, foi informado que, na reunião realizada em onze de dezembro, o Comitê de Política Monetária – COPOM decidiu manter a taxa Selic em 15% ao ano, sendo que, de acordo com as negociações das taxas DI na B3, a expectativa do mercado financeiro é de que esse patamar seja mantido ao menos até março de dois mil e vinte e seis.

Na sequência, o Consultor apresentou o desempenho dos principais índices de referência do mês, destacando que o CDI apresentou variação positiva de 1,05%, explicando que o resultado ligeiramente inferior ao observado no mês anterior decorre do fato de os investimentos remunerarem apenas em dias úteis, sendo que o mês de novembro contou com maior número de feriados. A bolsa de valores foi o destaque do período, com o Ibovespa registrando valorização de 6,37%.

Em seguida, foi apresentado o resultado dos investimentos referente ao mês de novembro de 2025, que se constatou que o patrimônio líquido do GUARAPREV totalizou aproximadamente



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

R\$ 105,1 milhões, com carteira majoritariamente alocada em renda fixa, representando cerca de 96,9% dos recursos, concentrada principalmente em estratégias referenciadas ao CDI, títulos públicos e crédito privado, mantendo adequado enquadramento aos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021. **No mês, a carteira apresentou rentabilidade de 1,26%, superando a meta atuarial do período, acumulando no exercício retorno de 12,84%, frente a uma meta acumulada de 8,79%, com gap positivo relevante.** O desempenho foi obtido com baixo nível de risco, conforme demonstrado pelo Value at Risk (VaR) mensal de 0,22%, evidenciando a consistência da estratégia adotada. No segmento de renda variável, que representa parcela reduzida da carteira, houve desempenho positivo, com destaque para a valorização do Ibovespa em 6,37% no mês. O relatório também apontou adequada diversificação por gestores, administradores e subsegmentos, além de evolução patrimonial consistente ao longo do exercício, reforçando a aderência da política de investimentos à estratégia de preservação do capital com geração de retornos compatíveis ao risco assumido

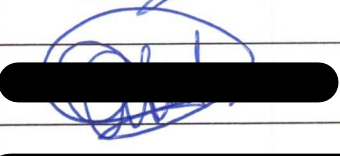
Após a apresentação dos resultados, o Gestor de Recursos apresentou o Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente ao mês de outubro, o qual já havia sido previamente encaminhado aos membros por meio do grupo de WhatsApp. O referido parecer foi colocado em votação e aprovado por unanimidade pelos membros presentes. Na sequência, o Consultor sugeriu, de forma preliminar, a manutenção da carteira de investimentos até o início do próximo ano, com a possibilidade de migração gradual de parte dos recursos para fundos prefixados, tais como IMA-B5, IRF-M1 e IDKA2, observadas as condições de mercado.

O membro do Comitê, Sr. Mateus, questionou se as projeções de cortes na taxa Selic devem ser consideradas como certas ou apenas como expectativas. Em resposta, o Consultor esclareceu que se trata de expectativas de mercado, construídas a partir das informações coletadas pelo próprio Banco Central junto aos agentes econômicos e divulgadas semanalmente por meio do Boletim Focus. Na sequência, o membro do Comitê, Sr. Alexandre, informou que foi procurado pela gestora do Fundo SECURITY, a qual apresentou nova proposta de liquidação do referido fundo, destacando que a proposta anterior já havia sido submetida à votação em assembleia geral de cotistas e rejeitada, porém que, nesta nova tentativa, houve elevação do valor ofertado. Diante disso, foi informado que será elaborado parecer técnico pela consultoria para subsidiar a análise e deliberação dos membros do Comitê, considerando que a assembleia geral de cotistas está prevista para o dia vinte e dois do corrente mês.

Por fim, o membro do Comitê de Investimentos, Sr. Eurides, manifestou-se destacando que os resultados dos investimentos foram considerados bastante satisfatórios, especialmente quando analisados sob a ótica do risco assumido, ressaltando que, no mês, a carteira apresentou retorno de 1,26% com um VaR de apenas 0,22%. Enfatizou, ainda, que entende como prudente e adequada a estratégia adotada de proteção do patrimônio, a qual vem sendo conduzida desde o início do exercício, priorizando a preservação do capital com baixo nível de risco.

Não havendo outros assuntos a serem tratados, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que, após lida e achada conforme, será assinada pelos membros presentes.

Assinaturas:

Comitê De Investimentos	CPF	Assinaturas
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	014.668.379-00	
Eurides Moro	170.503.409-87	
MATHEUS ZIMMERMANN FREITAS	050.998.989-63	
ALEXANDRE FERREIRA	039.455.809-00	
Pery de Oliveira (CONSULTOR)	803.678.950-72	