

## **ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE GUARATUBA**

**Aos 16 dias do mês de outubro de 2025**, reuniu-se o Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Guaratuba – GUARAPREV, com a participação dos membros titulares e do Consultor de Valores Mobiliários Pery Neto, representante da Mosaico Consultoria, para análise e deliberação sobre os temas constantes da ordem do dia: (a) cenário econômico do mês de setembro; (b) resultado da carteira de investimentos; c) sugestões de aplicação e manutenção do portfólio; e d) aprovação do Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de outubro de 2025.

O Consultor iniciou sua exposição destacando o corte de juros promovido pelo Federal Reserve (Fed) em setembro, movimento que marcou oficialmente a mudança de direção na política monetária norte-americana. Explicou que a desaceleração mais acentuada do mercado de trabalho e os sinais de enfraquecimento gradual da atividade econômica levaram o Fed a adotar um tom mais flexível, abrindo espaço para um novo ciclo global de liquidez sob a ótica tradicional da política monetária.

No campo doméstico, informou que o IPCA registrou alta de 0,48% no mês, abaixo do consenso de mercado (+0,52%), acumulando 5,13% em 12 meses. O consultor pontuou que, embora o dado pudesse estimular o COPOM a reduzir a taxa SELIC, as incertezas fiscais e o cenário político, com as eleições presidenciais se aproximando, limitam a margem para cortes no curto prazo, sob risco de reacender pressões inflacionárias. O IGP-M apresentou alta de 0,42% no mês, acumulando 2,82% em 12 meses.

Conforme o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA encerre o ano de 2025 em 4,72%, mas a tendência tem sido de revisão para baixo, podendo se aproximar do limite inferior da meta estabelecida pelo CMN, de 4,50%. Quanto ao mercado de trabalho, o consultor destacou a taxa de desemprego de 5,6%, conforme a PNAD Contínua, e o saldo positivo de 147.358 vagas formais em agosto, de acordo com o CAGED, evidenciando resiliência da atividade e crescimento da renda média.

Sobre a política monetária doméstica, o consultor reforçou que a SELIC permanece em 15% ao ano, e que, conforme a curva de juros futuros da B3 (DIs), o mercado precifica cortes apenas a partir de março de 2026. Diante disso, recomendou manutenção das aplicações em fundos atrelados ao CDI, que devem continuar se beneficiando da taxa básica em patamar elevado.

Em relação ao desempenho dos principais indicadores financeiros, destacou que o CDI apresentou rentabilidade de 1,22%, o índice IRF-M1+ avançou 1,29% e o Ibovespa teve alta de 3,40% no mês.

Na sequência, foi apresentado o resultado da carteira de investimentos do GUARAPREV referente a setembro de 2025, com base no relatório técnico emitido pela Mosaico Consultoria. O patrimônio totalizou R\$ 99.761.548,71, sendo 97,12% alocado em renda fixa e 2,88% em renda variável e estruturados. O retorno consolidado da carteira no mês foi de 1,12%, acumulando 10,09% no ano, superando a meta atuarial acumulada de 7,59%

Entre os fundos de maior representatividade destacaram-se: BB Títulos Públicos (R\$ 48,6 milhões; +1,22%), Caixa Brasil Renda Fixa (R\$ 14,8 milhões; +1,24%), Caixa Brasil Matriz (R\$ 11 milhões; +1,23%), e Tarpon GT Institucional FIF, no segmento de renda variável, com rentabilidade de +0,50% no mês e +22,49% no ano. O portfólio manteve elevada aderência às regras da Resolução CMN nº 4.963/2021, sem desenquadramentos relevantes.

Em seguida o Gestor de Recursos, sr. Emerson Machado, apresentou aos membros do Comitê de Investimento o Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de setembro de 2025, e como já fora enviado previamente no grupo de whatsapp, foi colocado em votação o qual todos aprovaram. O Gestor de Recursos recomendou enviar o parecer aos membros dos conselhos deliberativo e fiscal do GUARAPREV para validação.

Encerrando a apresentação, o consultor reiterou que, diante do cenário macroeconômico ainda incerto, a estratégia de manutenção das posições conservadoras em CDI se mostra adequada para preservar rentabilidade e liquidez, recomendando que novas aplicações sigam a mesma linha até que o ciclo de cortes da SELIC seja efetivamente iniciado.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que será assinada pelos membros presentes e arquivada junto aos documentos oficiais do Instituto.

**Assinaturas:**

<b>Comitê De Investimentos</b>	<b>CPF</b>	<b>Assinaturas</b>
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	
<b>Pery de Oliveira (CONSULTOR)</b>	803.678.950-72	