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

Ata da Reunião do Comitê de Investimento do GUARAPREV - 09 de setembro de 2025

Aos 09 dias do mês de setembro de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se os membros do Comitê de Investimento do GUARAPREV para análise do cenário econômico e da carteira de investimentos. O Consultor iniciou sua exposição abordando o cenário externo, com destaque para o Simpósio de Jackson Hole do Federal Reserve, realizado entre 21 e 23 de agosto de 2025, cujo tema foi "Mercados de Trabalho em Transição: Demografia, Produtividade e Política Macroeconômica". O evento reuniu autoridades monetárias, economistas e acadêmicos, e foi palco de declarações relevantes do presidente do Fed, Jerome Powell, que, ao reconhecer que a taxa de juros de 4,5% frente a uma inflação de 2,5% já se mostrava excessivamente restritiva, sinalizou possível início de um ciclo de cortes. Essa mudança de postura foi recebida com otimismo pelos mercados, refletindo em valorização das bolsas globais, inclusive a brasileira.

No cenário doméstico, ressaltou-se o episódio de volatilidade relacionado à aplicação da Lei Magnitsky, que trouxe tensões institucionais entre decisões internacionais e nacionais, gerando impactos de curto prazo sobre o câmbio e papéis de bancos, os quais, contudo, foram revertidos pela atratividade do Brasil no fluxo global de capitais. O Consultor destacou que, apesar da rápida recuperação, tais choques revelam riscos latentes de natureza político-institucional.

Em relação à inflação, foi informado que o IPCA de agosto deverá apresentar queda de 0,15% no mês de agosto. O Boletim Focus projeta variações positivas de 0,59% e 0,31% para setembro e outubro, respectivamente, e inflação de 4,85% no ano de 2025. Já o IGP-M subiu 0,36% no mês, acumulando 3,03% em doze meses. Quanto à política monetária, a mediana do mercado permanece indicando Selic em 15% a.a. até o final do ano, expectativa mantida pela 11ª semana consecutiva. A depender da decisão do COPOM, expectativas de cortes poderão ocorrer já no mês de setembro, com efeitos positivos sobre a bolsa e títulos prefixados.

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

Foram também destacados os indicadores do mercado de trabalho, com a PNAD-Contínua revelando queda da taxa de desemprego para 5,8% no trimestre encerrado em junho de 2025, e o CAGED apresentando saldo positivo de 129.775 empregos. No âmbito setorial, o Consultor comentou o relatório da ABICON sobre combustíveis, apontando que o diesel no Brasil está mais barato que no exterior, enquanto a gasolina é mais cara.

Na sequência, o Consultor apresentou os resultados dos principais benchmarks em agosto: CDI avançou 1,16% no mês, o Ibovespa registrou alta expressiva de 6,28%, enquanto índices de renda fixa também tiveram ganhos, como o IRF-M (+1,66%), o IMA-B (+0,84%) e o IMA-Geral (+1,19%).

Em relação ao desempenho da carteira do GUARAPREV, verificou-se que os fundos de renda fixa apresentaram resultados positivos em linha com seus respectivos benchmarks, com destaque para fundos referenciados ao CDI, que renderam entre 1,14% e 1,17%, superando a meta atuarial no mês. Na renda variável, a recente alocação no fundo Tarpon GT apresentou rentabilidade de 5,93% em agosto, acompanhando a alta do mercado acionário, enquanto os fundos estruturados mantiveram participação marginal e resultados discretos. O patrimônio líquido do GUARAPREV atingiu R$ 95.361.430,72, representando avanço de 1,23% no mês e acumulando rentabilidade de 8,87% no ano, contra a meta de 6,61% (IPCA+5,14%).

Após as explanações, os membros do Comite de Investimento discutiram as perspectivas futuras, destacando a importância da manutenção da diversificação da carteira e do monitoramento dos riscos institucionais que seguem no radar do mercado.

Foi apresentado aos membros do Comitê de Investimentos os dados para credenciamento da Daycoval Asset (CNPJ 72.027.832/0001-02), cujo objetivo é a prestação de serviços de administração do Fundo TARPON GT Institucional FIF (CNPJ 39.346.123/0001-14).

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

Considerando que a instituição financeira integra o conglomerado do Banco Daycoval, que consta na lista exaustiva da SPREV, o credenciamento foi aprovado por unanimidade pelos membros. O atestado de credenciamento encontra-se anexo a esta ata.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião e lavrada a presente ata, que após lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Assinaturas:

Comitê De Investimentos	**CPF**	**Assinaturas**
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	xx.xxx.xxx.xx	
Eurides Moro	xx.xxx.xxx.xx	
Rangel de Sena dos Santos	xx.xxx.xxx.xx	
Pery de Oliveira (CONSULTOR)	xx.xxx.xxx.xx	