



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 Investimentos – Julho de 2025**

No dia 11 de julho de 2025, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social de Guaratuba/PR, ocasião em que o Consultor de Valores Mobiliários, Sr. Pery de Oliveira, apresentou os temas da pauta previamente estabelecida, iniciando com a análise do cenário econômico nacional e internacional referente ao mês de junho, seguida da avaliação dos resultados da carteira de investimentos do RPPS no mesmo período.

No cenário internacional, foi destacada a escalada das tensões geopolíticas entre Irã e Israel, episódio que ficou conhecido como a “guerra dos 12 dias”, gerando instabilidade nos mercados globais e expectativa de alta nos preços do petróleo. Coincidentemente, durante o mesmo período, o Comitê de Política Monetária (COPOM) surpreendeu o mercado ao elevar a taxa Selic de 14,75% para 15% ao ano. Segundo o consultor, a decisão se deu em virtude das persistentes pressões inflacionárias e da volatilidade nos mercados emergentes. A ata divulgada posteriormente confirmou esse posicionamento mais cauteloso por parte do colegiado. Ainda no cenário externo, observou-se a manutenção das tarifas impostas pelos Estados Unidos, embora o mercado tenha demonstrado pouco receio, sob a percepção de que, em eventual retorno do ex-presidente Trump, tais medidas poderiam ser revistas.

No plano doméstico, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) divulgou o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de junho, que apresentou variação de 0,26%, acima da mediana das projeções (0,20%). No acumulado em 12 meses, a inflação atingiu 5,35%, ultrapassando o teto da meta contínua de 4,50% pelo sexto mês consecutivo. Diante disso, o Banco Central foi novamente obrigado a encaminhar carta ao Ministério da Fazenda justificando o descumprimento. Na carta, o BC projeta que o IPCA permanecerá acima do teto da meta até o final do primeiro trimestre de 2026, quando deverá retornar ao intervalo de tolerância, encerrando 2025 em 4,9% e convergindo para 4,2% no início de 2026. O compromisso com a meta de 3,0% segue mantido, com decisões de política monetárias voltadas à sua convergência até o quarto trimestre de 2026. O Banco Central também afirmou que reforçará sua comunicação durante o período de descumprimento da meta, esclarecendo as causas e as medidas adotadas.

Em relação ao IGP-M, índice de preços com maior exposição ao câmbio e preços no atacado, houve deflação de 1,67% em junho, com alta acumulada de 4,39% nos últimos 12 meses. O Boletim Focus divulgado ao final de junho apontou projeções de encerramento do ano com IPCA de 5,17% e IGP-M de 2,18%, com queda nas expectativas pela quarta semana consecutiva.

*[Handwritten signatures and initials]*



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

O consultor também destacou a resiliência do mercado de trabalho brasileiro, com a taxa de desemprego, segundo a PNAD Contínua, em 6,2% no trimestre encerrado em maio — o menor nível em 10 anos. O número de empregados com carteira assinada no setor privado atingiu o recorde de 39,8 milhões. Já o CAGED registrou saldo positivo de 148.992 vagas em maio, acumulando 1.051.244 novos postos de trabalho em 2025.

Encerrando a análise macroeconômica, o consultor apresentou os principais indicadores financeiros, com destaque para o CDI, que rendeu 1,10% no mês, ficando abaixo do IRF-M1+ (2,09%) e do IMA-B5+ (1,78%).

Na sequência, foi apresentado o resultado da carteira de investimentos do RPPS Guaratuba no mês de junho. A rentabilidade consolidada foi de 1,05%, superando a meta atuarial mensal de 0,64%, com retorno nominal de R\$ 921.251,19. No acumulado de 2025, a rentabilidade total da carteira é de 6,26%, enquanto a meta atuarial acumulada é de 5,52%, gerando um desempenho relativo de 114% da meta no semestre. O patrimônio total da carteira, ao final de junho, era de R\$ 88.993.827,13.

O gestor de recursos, Sr. Emerson Machado, apresentou o Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente ao mês de junho de 2025. Após a explanação dos principais pontos do documento, todos os presentes deliberaram pela sua aprovação.

Na sequência, o Sr. Rangel submeteu à votação a proposta de alocação em renda variável, conforme sugestão da consultoria e diante do consenso entre os membros do comitê de que o nível atual do índice Bovespa, em torno de 135 mil pontos, apresenta-se atrativo.

Destacou-se que diversas corretoras de valores, como a XP Investimentos e o Banco do Brasil, projetam o fechamento do índice em aproximadamente 153 mil pontos até o final do ano, o que indicaria um potencial de valorização em torno de 13%, caso a aplicação seja realizada nos níveis atuais.

O Sr Eurides Moro explanou sobre a assembleia dos cotistas do Fundo de Investimentos Security renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo, CNPJ 09.315.625/0001-17, realizada no dia 02 de julho de 2025. Convocada pela BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS DTVM S.A. - administradora, em conjunto com a SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA. - gestora do FUNDO, a votação deliberou sobre a proposta de venda da Cédula de Crédito Bancário nº 53083/5.

A ORIZ ASSET MANAGEMENT LTDA, sociedade limitada inscrita no CNPJ sob o nº 31.384.260/0001-31, comprometeu-se em adquirir o direito creditório da execução do título extrajudicial nº 011486632.2011.8.26.0100. O valor ofertado foi o mínimo de 5% do valor atualizado de R\$ 37.455.280,53 – entretanto com probabilidade de retorno baixa.



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

Destacou que o Guaraprev solicitou informações aos gestores sobre: o custo histórico da cédula; a intenção de utilização dos recursos; e se havia simulação de fluxo de investimentos e alternativas a venda. A gestora informou que: O ativo fora adquirido em 2008 pelo valor de R\$ 9.280.000,00, era atualizado pela curva de juros e atualmente está precificado a zero; A intenção era de distribuir os recursos aos cotistas; não há nenhuma previsão de fluxo de caixa ou conclusão do processo judicial; e que a proposta da Oriz Asset foi a única recebida.

Após a votação online, a proposta de venda foi rejeitada por 51,1886% das cotas em circulação do fundo.

Não foram identificados desenquadramentos ativos. A carteira mantém alocação conservadora, focada em liquidez e preservação de capital.

Os membros consignam em ata o registro das reuniões realizadas com os agentes de investimentos: Sr Guilherme Sanches, da Empire Capital, dia 02 de julho; Reunião dia 03 de julho de 2025 com o Senhores João Gilberto Rufini e Alexandre Crepaldi Castillo da Caixa Asset.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião.

#### Assinaturas:

##### Diretor Executivo

Comite De Investimentos	CPF	Assinaturas
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	011.112.370-00	
Eurides Moro	170.000.400-07	
Rangel de Sena dos Santos	000.000.000-00	
CONSULTOR	CPF	
Pery de Oliveira		PERY DE OLIVEIRA Assinado de forma digital por PERY DE OLIVEIRA NETO:80367895072 Dados: 2025.08.07 16:46:58 -03'00'