

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE GUARATUBA

Aos trinta dias do mês de abril de dois mil e vinte e seis, realizou-se reunião extraordinária do Comitê de Investimentos do GUARAPREV, com a presença do gestor de recursos, Sr. Emerson Machado, e dos membros Sr. Eurides Moro, Sr. Matheus Zimmermann e Sr. Alexandre Ferreira, contando ainda com a participação do consultor de valores mobiliários, Sr. Pery de Oliveira Neto. A reunião foi convocada em caráter extraordinário com pauta única para deliberação acerca da permanência ou resgate integral dos recursos aplicados no fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIF (CNPJ nº 39.346.123/0001-14).

Aberta a reunião, o consultor iniciou contextualizando o cenário macroeconômico recente, destacando a elevação relevante da volatilidade nos mercados globais em função do agravamento das tensões geopolíticas envolvendo Estados Unidos e Irã, com impactos diretos sobre o preço do petróleo. Ressaltou que a alta da commodity tem gerado pressão inflacionária relevante no Brasil, dificultando a trajetória de queda dos juros e aumentando a incerteza quanto à condução da política monetária, o que, por sua vez, afeta diretamente os ativos de maior risco, especialmente aqueles expostos ao mercado de renda variável.

Na sequência, foi retomada a análise específica do fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIF, destacando-se que o ativo já havia apresentado desempenho significativamente inferior ao seu benchmark no mês de março, com queda expressiva, além de apresentar elevado nível de risco, evidenciado por VaR substancialmente superior ao padrão aceitável para RPPS. O consultor ressaltou que o fundo possui características de maior volatilidade e concentração, o que o torna mais sensível a movimentos abruptos de mercado, especialmente em momentos de instabilidade macroeconômica como o atual. Ademais, reforçou que, mesmo com eventual recuperação de mercado, não há, no curto prazo, fundamentos consistentes que justifiquem uma reversão rápida do desempenho do fundo, considerando o cenário ainda incerto e os impactos persistentes da inflação e dos juros elevados sobre os ativos de risco.

Os membros do Comitê, após análise conjunta, manifestaram entendimento convergente no sentido de que a manutenção do fundo na carteira não se mostra mais adequada ao perfil do GUARAPREV, sobretudo diante do objetivo primordial de preservação de capital e aderência à meta atuarial. Destacaram que o nível de risco observado, especialmente pelo indicador de VaR, encontra-se incompatível com a estratégia prudencial do RPPS, e que a permanência no ativo poderia expor a carteira a oscilações desnecessárias em um momento de elevada incerteza.

Nesse contexto, foi amplamente discutida a alternativa de realocação dos recursos para ativos mais conservadores e aderentes à atual realidade regulatória e ao perfil do regime, especialmente considerando as restrições impostas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, que limita novas aplicações a ativos enquadrados, prioritariamente, no art. 7º, inciso I. Assim, foi destacada a preferência por fundos atrelados ao CDI e estratégias de renda fixa de menor duration, como IMA-B5, que apresentam melhor relação risco-retorno no atual ambiente econômico, além de maior previsibilidade e menor volatilidade.

Diante de todo o exposto, e considerando a ausência de perspectivas claras de recuperação do fundo no curto prazo, bem como o elevado risco associado à sua manutenção, os membros do Comitê deliberaram, por unanimidade, pelo resgate integral dos recursos aplicados no fundo TARPON GT INSTITUCIONAL FIF, observando-se o prazo de liquidez de D+92 para efetivação da operação. Ficou ainda consignado que os recursos resgatados deverão ser realocados em ativos de menor risco, em conformidade com a Política de Investimentos vigente e com a regulamentação aplicável, priorizando a preservação do patrimônio e a estabilidade da carteira.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, sendo a presente ata lavrada em texto contínuo e, após lida e aprovada, devidamente assinada pelos membros presentes.

Assinaturas:

Comitê De Investimentos	CPF	Assinaturas
Emerson Cesar Machado (Gestor De Recursos)	XX.XX.XX-XX	
Eurides Moro	XX.XX.XX-XX	
MATHEUS ZIMMERMANN FREITAS	XX.XX.XX-XX	
ALEXANDRE FERREIRA	XX.XX.XX-XX	
Pery de Oliveira (CONSULTOR)	XX.XX.XX-XX	