

ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO RPPS DE GUARATUBA

Aos doze dias do mês de junho de dois mil e vinte e seis, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do GUARAPREV, com a presença de Emerson Machado, gestor de recursos, Eurides Moro, membro do Comitê, Matheus Zimmermann, membro do Comitê, e com a participação técnica do consultor de investimentos, para análise dos temas relacionados à carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social, tendo como referência a competência de maio de 2026. Inicialmente, foi apresentado o cenário econômico referente ao mês de maio, destacando-se que, no ambiente internacional, a economia norte-americana continuou demonstrando resiliência, ainda que com sinais distintos entre consumo, investimentos e mercado de trabalho. Ressaltou-se que a inflação permaneceu como ponto de atenção, pressionada por choques sucessivos, especialmente pela alta dos combustíveis em razão das tensões no Oriente Médio, pelas tarifas e pelo aumento dos preços de componentes eletrônicos. Nesse contexto, observou-se que o Federal Reserve tende a manter postura cautelosa, diante de uma inflação ainda acima da meta e de um mercado de trabalho relativamente estável, mantendo elevado o grau de incerteza sobre a trajetória futura dos juros internacionais.

No cenário doméstico, foi destacado que a economia brasileira permaneceu resiliente, com mercado de trabalho aquecido, taxa de desemprego próxima das mínimas históricas e pressões salariais ainda relevantes. No campo inflacionário, ponderou-se que o balanço de riscos permaneceu assimétrico para cima, não apenas pelos possíveis impactos dos combustíveis, mas também pela persistência da inflação de serviços, pela aceleração de alimentos, pelas pressões sobre cadeias produtivas, insumos industriais e construção civil, além dos riscos fiscais, climáticos e externos. Diante desse contexto, foi registrado que o Banco Central tende a manter postura cautelosa, não se descartando uma condução mais restritiva da política monetária caso os riscos inflacionários e fiscais continuem se intensificando.

Na sequência, foi analisado o resultado dos investimentos do GUARAPREV referente ao mês de maio de 2026, com base no Relatório Analítico dos Investimentos apresentado aos membros. Verificou-se que o patrimônio líquido total do Instituto alcançou R\$ 120.103.883,02, sendo a carteira composta majoritariamente por ativos de renda fixa, que representavam 97,53% do patrimônio, enquanto os investimentos em renda variável e estruturados representavam 2,47%. No mês, os fundos classificados como renda fixa apresentaram retorno positivo de 1,07%, equivalente a R\$ 1.234.244,31, enquanto os fundos classificados como renda variável apresentaram retorno positivo de 0,36%, equivalente a R\$ 10.630,31. No resultado consolidado, a carteira apresentou retorno positivo de 1,05%, correspondente a R\$ 1.244.874,62, demonstrando desempenho compatível com a estratégia de alocação adotada pelo Instituto.

Também foi observado que, no acumulado do exercício, a carteira de investimentos apresentou rentabilidade de 5,49%, resultado aderente à meta atuarial estimada em 5,51% no período, composta por IPCA acrescido de 5,68% ao ano. A evolução patrimonial também foi destacada, uma vez que o patrimônio líquido passou de R\$ 118.870.218,79 no mês anterior para R\$ 120.103.883,02 na competência analisada. Foi ressaltado que a carteira mantém perfil predominantemente conservador, com elevada participação em fundos vinculados ao CDI e em fundos compostos por títulos públicos, preservando liquidez e reduzindo a exposição a ativos de maior volatilidade.

Em relação à estratégia de investimentos, o consultor sugeriu a manutenção do portfólio nos moldes atuais, especialmente enquanto persistirem as tensões geopolíticas envolvendo os Estados Unidos e o Irã e seus possíveis reflexos sobre os preços do petróleo, combustíveis e inflação. Foi ponderado que esse ambiente tende a manter a política monetária mais cautelosa e a Selic em patamares elevados por mais tempo, o que favorece os investimentos pós-fixados e referenciados ao CDI, segmento no qual o GUARAPREV mantém parcela relevante de sua carteira. Assim, a recomendação foi pela manutenção da estratégia atual, sem alterações imediatas na composição do portfólio, preservando a liquidez, a segurança e a aderência da carteira aos objetivos previdenciários do Instituto.

Em seguida, foi apresentado o Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente à competência maio de 2026, elaborado com base no Relatório Analítico dos Investimentos, no acompanhamento da execução orçamentária, na análise de enquadramento da carteira perante a Resolução CMN nº 5.272/2025, na rentabilidade dos ativos, nos riscos de mercado, crédito e liquidez, bem como na distribuição dos recursos por instituições financeiras e subsegmentos. O parecer registrou que, embora a carteira apresente desenquadramentos passivos decorrentes das alterações promovidas pela nova resolução, tais situações devem ser acompanhadas e tratadas de forma gradual, observados os prazos regulamentares, as condições de mercado e a preservação do interesse previdenciário. Também foi consignado que a carteira permanece aderente à Política de Investimentos aprovada para o exercício, com resultado compatível com a meta atuarial e com a estratégia de preservação patrimonial do GUARAPREV.

Após a apresentação e discussão dos temas, os membros presentes tomaram ciência do cenário econômico, dos resultados da carteira de investimentos, da recomendação técnica de manutenção do portfólio e do conteúdo integral do Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente à competência maio de 2026. Colocado em apreciação, o parecer foi aprovado pelos membros presentes. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata, que segue para leitura, aprovação e assinatura dos presentes.

Assinaturas:

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