


GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

2º SEMESTRE DE 2022

**GUARUJÁ
PREVIDÊNCIA**

The background of the lower half of the page is a blurred image of a document. On the left, there is a blue circular logo with a white stylized 'G'. To the right, there is a bar chart with bars in shades of blue, red, and yellow. Further right, there is a line graph with two lines, one green and one red, plotted on a grid. The x-axis of the graph has labels for months: APR, MAY, JUN, JUL, AUG, and SET.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

SUMÁRIO

1. OBJETIVO	2
2. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS	2
3. CREDENCIAMENTO	5
4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	8
5 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	22
5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP – CNPJ.: 21.098.129/0001-54	23
5. 2. FIP LA SHOPPING CENTERS – CNPJ.: 16.685.929/0001-31	26
6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	30
6.1 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII CNPJ. 17.098.794/0001-70.....	30
7. RISCO DA CARTEIRA	33
7.1 VOLATILIDADE	33
7.2 VALUE AT RISK – VAR	36
7.3 ANÁLISE DE LIQUIDEZ	38
8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS	41
8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA.....	49
9. CONCLUSÃO	50



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

INFORMAÇÕES GERAIS

1. OBJETIVO

Com o objetivo de proporcionar maior transparência à gestão dos recursos da carteira da Guarujá Previdência – GuarujáPrev e, adotar as melhores práticas no que tange ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, seguem os resultados dos processos de diligência do segundo semestre de 2022.

Verificação dos papéis fundos de investimentos aplicados pela GuarujáPrev, acrescidos da análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas, tendo com suporte as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público, além de outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, entre outros).

2. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Ao longo do semestre, o núcleo de Investimentos e Comitê de Investimentos fazem o acompanhamento dos ativos investidos de forma diária. Este trabalho consiste na leitura e análise de cenários, consulta a reportagens, relatórios, tais como Focus, consulta dos extratos bancários, rentabilidades, análise de riscos, alinhamento à Política de Investimentos e, à Legislação vigente aos investimentos dos Institutos de Previdência.

Segue abaixo, os pontos trabalhados ao longo do período, especificamente no que se refere ao processo de diligência:



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

a – Atualização do Credenciamento das Instituições Financeiras

Conforme definido pela Diretoria Executiva o credenciamento é padronizado pelo Ato Normativo nº 08/2022 “Regulamenta a forma de credenciamento e de cadastramento de instituições financeiras, de administradores, de distribuidores, de custodiantes, de gestores, de agentes autônomos, de corretoras e de fundos de investimentos pela Guarujá Previdência, e dá outras providências.”, sendo a renovação feita a cada dois anos.

Neste processo de atualização do Credenciamento é possível verificar a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

A lista das instituições credenciadas é divulgada no site da GuarujáPrev <https://www.guarujaprevidencia.sp.gov.br>.

b – Acompanhamento mensal: Visitas Técnicas e Atendimentos

Não foram realizadas visitas técnicas às instituições financeiras, no decorrer do primeiro semestre de 2022. Para apresentação e atualização dos ativos investimentos e das condições patrimonial, fiscal, comercial e jurídica foram realizadas reuniões on-lines e presenciais com vários gestores dos diversos investimentos que compõem a carteira da GuarujáPrev. Todas as reuniões estão constantes nas Atas do Comitê de Investimentos referente ao segundo semestre de 2022

c – Relatório de Investimentos

O Relatório de Gestão de Risco é elaborado mensalmente pelo Núcleo de Investimentos e apresentado ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva para análise. Além disso, o Comitê de Investimentos realiza o seu relatório mensal, utilizando, além das informações contidas no Relatório de Gestão de Risco, outras informações, como panorama mensal.

O Relatório de Gestão de Risco contém as seguintes informações:



• **Índice de Sharpe, VAR e Volatilidade;**

O Comitê ao avaliar um fundo de investimento (ou qualquer ativo), leva em consideração a expectativa de cenário, o risco e retorno do ativo. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade, ou desvio padrão, deste rendimento médio.

A volatilidade serve para avaliar a intensidade na variação dos preços dos ativos. Um ativo mais arriscado é mais volátil (índices maiores), porém espera-se um retorno maior, enquanto um ativo mais seguro é menos volátil (índices menores) com expectativas de menores retornos.

O Índice de Sharpe é utilizado para calcular a rentabilidade de um ativo, considerando o seu risco, baseado em uma fórmula matemática =

$$\text{Índice Sharpe} = \frac{\text{retorno do ativo} - \text{retorno ativo livre de risco}}{\text{volatilidade do ativo}}$$

Através do Índice VaR é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual a perda máxima que um investimento pode resultar em determinado período de tempo. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

d – Acompanhamento Fundos de Investimentos e Participações

O Comitê de Investimentos mantém acompanhamento mensal de todos os Fundos de Investimentos em Participações contidos em sua carteira, conhecendo os acontecimentos e necessidades dos projetos dos Fundos com o intuito de dar transparência e proteger o capital investido. Como formas de ação podemos destacar:

- Acompanhamento mensal dos extratos;
- Consulta mensal ao site da CVM para atualização e consulta aos fatos relevantes divulgados;
- Acompanhamento e participação nas assembleias de cotistas;



- Reunião com gestor e administrador dos Fundos.
- Comunicação e troca de informações com outros cotistas do Fundo que sejam RPPS.

Resumo do fluxo de acompanhamento dos Investimentos da GuarujáPrev:

O núcleo de Investimentos elabora, mensalmente, o relatório de gestão de risco o qual cabe ao Comitê de Investimentos analisar os dados e orientar a Diretoria Executiva quanto a movimentações que devem ser tomadas.

A Diretoria Executiva, juntamente com a Economista, formula relatórios mensais de investimentos proporcionam o acompanhamento do risco, retorno e da situação financeira de cada fundo investido.

O Comitê de Investimento também faz o seu relatório mensal, demonstrando os resultados da carteira.

Os Conselhos, Fiscal e de Administração, acompanham mensalmente as movimentações, atas e relatório do Comitê.

Ademais, trimestralmente, os membros do Comitê de Investimentos demonstram presencialmente a carteira da GuarujáPrev ao Conselho de Administração a fim de aumentar a transparência.

3. CREDENCIAMENTO

A GuarujáPrev, com base na Portaria 1.467/2022 e no Ato Normativo nº 08/2022, verifica bianualmente a situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial das instituições financeiras que possuem ou pretendem possuir ativos investidos com recursos previdenciários.

Este processo geralmente é por demanda, de acordo com o vencimento de credenciamento de cada instituição e tem como objetivos:

- a. Avaliar as Instituições no que se refere aos requisitos de saúde institucional (patrimonial, fiscal, jurídica e comercial);



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

- b. Fornecer a equipe de gestão parâmetros atualizados, para identificar, mensalmente, possíveis desvios das informações fornecidas;
- c. Fornecer informações para este presente relatório semestral.



a- Itens analisados no processo de credenciamento

I - Patrimonial:

Os documentos buscam identificar a situação atual do patrimônio da Instituição e o controle de riscos internos para sua prevenção.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence (QDD) para a instituição e para Fundos de Investimento, preenchido e assinado pelos responsáveis da instituição financeira, com as informações sobre a empresa e seus anexos:

- Relatório de Rating's válidos, conforme limites mínimos estabelecidos na "Política de Investimentos", com avaliação de grau de investimento de pelo menos uma das seguintes agências classificadoras de risco:

- Standard & Poors,
- Moody's,
- Fitch Ratings,
- Austin Rating.

II - Fiscal:

Os documentos permitem comprovar as situações fiscais em dia, no ato do credenciamento:

- Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;
- Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;
- Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata);

III - Jurídico:

Os documentos permitem avaliar os atos de constituição da empresa, seus registros de funcionamento junto aos órgãos de regulação e suas vinculações legais perante a legislação vigente para os Institutos de Previdência.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

- Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- Contrato Social ou Estatuto Social;
- Comprovar o atendimento aos requisitos previstos na Resolução CMN 4.963/2021 e alterações.

IV- Comercial:

Os documentos identificam a estrutura organizacional da equipe comercial que terá relacionamento com a gestão, estrutura própria ou via Agente Autônomo de Investimentos (AAI). Permite também dar ciência quanto aos contratos de remuneração com terceiros, sem entrar no mérito de valores. Caso a distribuição dos ativos seja feita por AAI, a empresa, também é credenciada e apresenta todo o rol de documentação necessária.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence - Estrutura de distribuição dos produtos de investimentos (própria ou por meio de Agente Autônomo de Investimentos – AAI)

4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

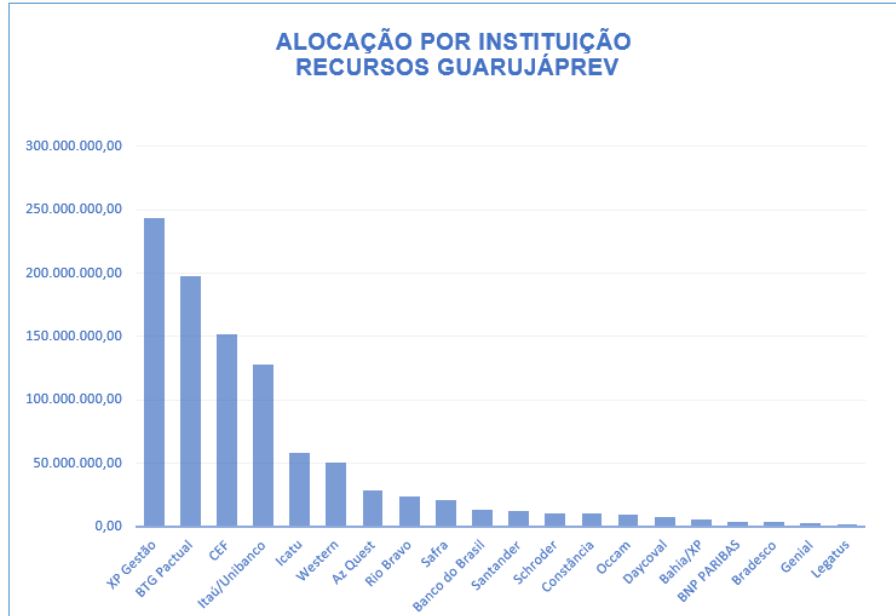
O processo de diligência ocorre por meio da verificação da saúde financeira das instituições investidas.

Segue Tabela 01 relatando a alocação por instituição - sem a conta de reserva da taxa de administração com posição em dezembro de 2022.

As instituições estão classificadas em ordem decrescente de recurso, sendo a que contém maior recurso em primeiro lugar e assim por diante.



Gráfico 01 - alocação por instituição financeira



Fonte: GuarujáPrev

4.1 Análises das instituições

A seguir tem-se a análise das empresas que a GuarujáPrev investe, através de Fundos ou Títulos Públicos. Inseriu-se também os Agente Autônomos de Investimentos:

1 XP INVESTIMENTOS

A XP Investimentos é a maior corretora de investimentos e o maior grupo de investimentos do Brasil. Encaminhou a documentação completa e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria. Como corretora de recursos, distribui fundos de investimentos de outras gestoras assim como também da Bahia e Morgan Stanley, gestoras estas selecionadas para aportes dos recursos da GuarujáPrev.

Fundos Investidos:

- XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP
- MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES



2. BTG PACTUAL

Um dos maiores bancos privados do país. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos Investidos:

- BTG DIVIDENDOS FIQ FIA
- BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO
- BTG S&P 500 FI MULT
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP

3. BANCO ITAÚ UNIBANCO (ITAÚ DTVM)

O maior banco privado do país. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos investidos:

- ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI
- ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI

4. ICATU VANGUARDA



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

A Icatu Vanguarda é a empresa do grupo Icatu dedicada à gestão de ativos. Com sede no Rio de Janeiro, a Asset faz gestão de uma família completa de fundos de investimentos que atende a variados perfis de investidores, com pessoas físicas, Family Offices, empresas e grandes fundos de pensão. Sob sua gestão estão aproximadamente R\$ 43 bilhões (janeiro 2023). Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui Agente Autônomo de distribuição por via contratual, Grid Investimentos.

Fundos Investidos:

- ICATU DIVIDENDOS
- ICATU INFLAÇÃO LONGA IMAB-5+
- ICATU INFLAÇÃO CURTA IMA-B5
- ICATU LONG BASED MM
- ICATU RF FI PLUS LP

5.CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Excetuando as instituições custodiantes de Títulos Públicos, a Caixa Econômica Federal é a principal instituição da carteira da GuarujáPrev. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos investidos:

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA



- CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF

6.SAFRA

O Banco Safra S.A. é 4º maior banco privado do país considerando- o Banco Central.

O Banco Safra é integrante do Grupo Safra, presente em 25 países, faz parte de uma rede internacional de empresas. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos investidos:

- SAFRA S&P
- SAFRA CONSUMO AMERICANO BDR

7.AZ QUEST

Gestora privada de recursos. Sob sua gestão estão aproximadamente R\$ 24

bilhões (janeiro 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES



- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

8.BANCO DO BRASIL

Banco Público com concentração de recursos do seguimento de RPPS. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigadoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos Investidos:

- BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC
- BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XI
- FI TITULOS PÚBLICOS IPCA

9.RIO BRAVO

A Rio Bravo é uma gestora de investimentos com foco em quatro estratégias, sendo elas, fundos imobiliários, de renda fixa, de renda variável e multimercados.

Segundo o Questionário Due Diligente da Anbima Grupo Rio Bravo, desde agosto de 2016, possui como controlador a Fosun, um grande conglomerado chinês, que investe no mundo todo, estruturado como uma holding de investimentos. Além de seus principais sócios Gustavo Franco e Paulo Bilyk, o Grupo também apresenta em sua estrutura as empresas Rio Bravo Investimentos Holding, Rio Bravo Advisory, Fundamental Investimentos Ltda, Rio Bravo Investimentos Ltda e Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda.A Rio Bravo Investimentos Ltda. Possui equipe comercial própria e em alguns



projetos possui representação por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO
- RIO BRAVO FIM II

10. SANTANDER

Banco Privado que integra o Grupo Santander, que é um grupo bancário global, liderado pelo Banco Santander, é o quinto maior banco no Brasil. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundo investido:

- SANTANDER GO GLOBAL

11. SCHODER

A Schroder Investment Management tem mais de 200 anos de história no mercado financeiro. Globalmente, a Schrodgers administra US\$967.5 bilhões, dados, dados de 30/06/2021. A Schrodgers está presente no Brasil há mais de 25 anos e gerindo fundos locais desde 1998. São uma empresa especialista em gestão de recursos de terceiros. A Schorder Brasil possui R\$ 23 bilhões (janeiro de 2023) sob gestão. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

(AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.



Fundos investidos:

- SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE

12. CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS

Gestora privada de recursos independentes desde 2009. Gerem fundos nos segmentos de ações, multimercado, renda fixa e crédito privado. Possui R\$1,6 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Atina, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- CONSTÂNCIA FIA

13. OCCAM

Gestora privada de recursos. Possui R\$ 10 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundo investido:

- OCCAM FIC AÇÕES



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

14. DAYCOVAL

O Banco Daycoval é uma instituição financeira especializada em crédito para empresas, crédito para pessoa física (pessoal, consignado e financiamento de veículos), produtos de câmbio (comércio exterior e turismo) e investimentos, tendo sido fundado em 1968. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por Agente Autônomo de Investimentos, O Patriarca, que também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo investido:

- DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES

15. BANCO BRADESCO

Segundo maior banco privado do país. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundo investido:

- BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B 5

16. BAHIA

Gestora privada de recursos independentes. Possui R\$ 8,8 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada pela XP Investimentos.

Fundo Investido:

- BAHIA AM VALUATION



17. BNP PARIBAS

BNP Paribas é um dos maiores bancos da Europa com presença em 75 países. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por realizada por Agente Autônomo de Investimentos, Magna, também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo investido:

- BNP ACCESS USA COMPANIES

18. GENIAL

Corretora pertencente ao grupo Brasil Plural. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundo investido:

- GENIAL GROWTH IE

19. – WESTERN ASSET

Gestora privada de recursos. Possui R\$ 38 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

contingência por parte do instituto. A gestora possui grande experiência em investimentos no exterior. Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails.

Fundos investidos:

- WESTERN MASTER VALUATION FIA
- WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FI

20. LEGATUS

A Legatus Asset Management é uma gestora de recursos de fundos de investimento, especializada na gestão de fundos de participação e fundos imobiliários, autorizada a prestar os serviços de administração de carteiras de valores mobiliários pela CVM. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. A Administração do Fundo é de responsabilidade do BTG Pactual. No dia 04/10/2022 a administradora enviou uma convocação de assembleia do Fundo, onde um dos itens era, alterar o Fundo para Fundo de Investimentos. O Comitê de Investimentos, auxiliador pelo Núcleo de Investimentos, solicitou a análise da empresa de consultoria, reuniu-se com os outros cotistas RPPS do Fundo, reuniu-se com o novo cotista do Fundo que fez um grande aporte, reuniu-se com o cotista do Banco Daycoval. No dia 20/10/2022 foi realizada a assembleia e foi aprovada a mudança do Fundo de FIP para FII. A representante da GuarujáPrev solicitou que fosse consignado em ata que: *Que a deliberação (i) seja aprovada, com a ressalva de que seja alterado o regulamento do Fundo para adequá-lo à legislação vigente que versa sobre os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), especialmente quanto à vedação do Fundo à aquisição de ativos emitidos por companhias securitizadoras, nos termos da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4963 de 25 de novembro de 2021*". Acredita-se que até maio o Fundo inaugurará suas cotas na B3. A Legatus, no dia da reunião renunciou a gestão do Fundo, passando a ser a nova gestora a TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

("Trustee DTVM"). Ademais, sobre a empresa gestora, Legatus, não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por meio da equipe comercial, responsável também por toda atualização do produto e seu operacional.

Fundo investido:

- LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP



5 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES

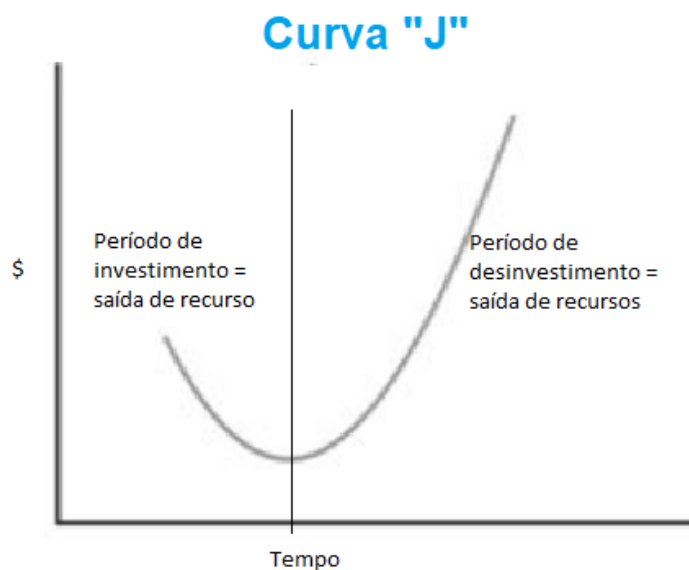
Fundo de Investimento em Participações (FIP) é um tipo de fundo que tem como objetivo investir em empresas em fase de desenvolvimento, seja na gestão da empresa ou na construção. Após o desenvolvimento do projeto, desfaz-se do ativo investindo realizando assim o lucro com a venda.

Uma característica muito forte do Fundo FIP é sua curva de investimentos “J”. Chama-se curva “J”, pois há um período de saída de recursos, período esse onde há a necessidade de inserir dinheiro no projeto, após finalizado o projeto, tem-se o desenvolvimento do ativo trazendo assim o lucro.

Quando se investe em FIP tem-se que objetivar o lucro no longuíssimo prazo, mais de 10 anos, pois são investimentos considerados ativos reais e que, por consequência demandam tempo.

O gráfico 02 abaixo ilustra a curva J de um Fundo FIP.

Gráfico 02: Curva “J”



Fonte: GuarujáPrev



5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP – CNPJ.: 21.098.129/0001-

54

Gestão: BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

Administração: CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Situação CVM: Funcionamento Normal

O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é proporcionar aos Quotistas uma valorização anual de suas Quotas por meio da aquisição de Valores Mobiliários. As Companhias Investidas são sociedades que, direta ou indiretamente, desenvolvem e gerenciam portfólios florestais diversificados, adquirindo terrenos apropriados e cultivando, gerenciando e realizando colheitas de florestas de eucalipto no Brasil.

A tabela 01 abaixo demonstra a rentabilidade do Fundo versus Meta Atuarial desde a data da primeira aplicação.

Tabela 01: Rentabilidade Fundo Timberland X meta Atuarial

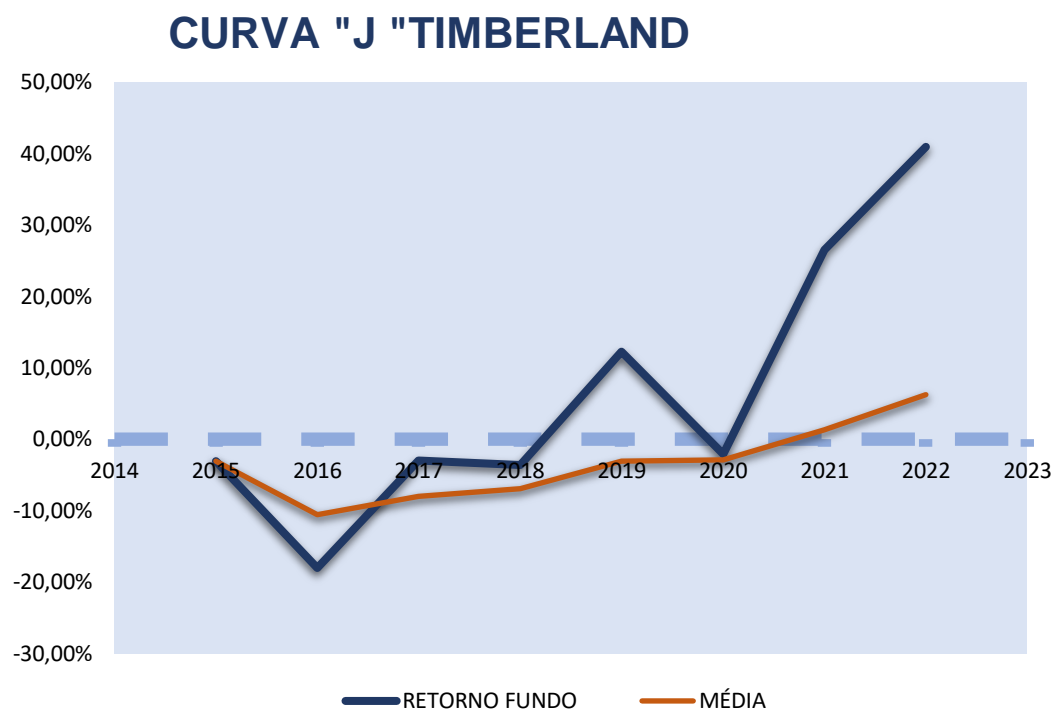
ANO	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2015	-3,11%	7,32%
2016	-18,03%	12,93%
2017	-3,02%	8,10%
2018	-3,59%	9,83%
2019	12,26%	10,78%
2020	-2,10%	11,61%
2021	26,49%	16,00%
2022	40,91%	10,97%
Acumulado	45,36%	129,02%

Fonte: GuarujáPrev



Observa-se que o Fundo já está na segunda etapa de sua curva “J”, ou seja, na fase de desinvestimento e realização de lucro, conforme melhor se pode ver no gráfico abaixo:

Gráfico 03: Curva J Fundo FIP Timberland



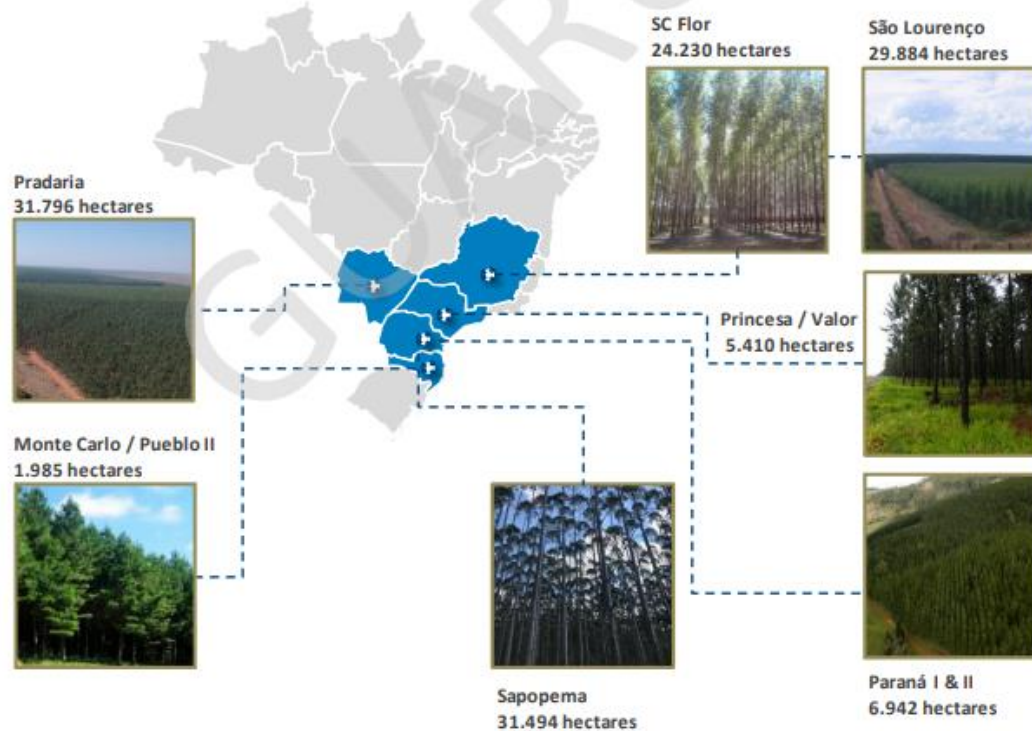
Fonte: GuarujáPrev

Segundo o relatório do gestor do 4º trimestre de 2022:

“O Fundo busca retornos atrativos e ajustados ao risco, por meio de uma carteira de ativos florestais comerciais localizados no Brasil, diversificados em termos de exposição geográfica, espécies florestais e mercado consumidor. O Fundo busca combinar as vantagens geográficas, climáticas e tecnológicas do Brasil (em termos de produção florestal), um ambiente macroeconômico de investimento único e a profunda experiência em ativos florestais da Equipe de Investimentos (“Equipe”) do BTG Pactual.



Foto 1: Localização dos ativos do BTF I no Brasil. Fonte: TIG



Desempenho do Fundo No 4T2022, o Fundo possuía cerca de 83,5% do seu capital comprometido já alocado, em 10 ativos distintos: SCFlor, São Lourenço, Princesa, Valor, Paraná (inclui Paraná I e II), Monte Carlo, Pueblo II, Pradaria e Sapopema. Nossa Equipe continua trabalhando disciplinadamente e buscando retornos atrativos para os investidores através da gestão eficaz do portfólio de ativos florestais do Fundo, diversificados em termos de exposição geográfica, espécies florestais e mercado consumidor. No 4T2022, o Fundo distribuiu R\$ 269,7 milhões para seus investidores, a maior distribuição desde o início do Fundo, resultando em um cash yield de 21,3%. Durante 2022, as distribuições foram de R\$ 328,9milhões, resultando em um cash yield de 26,0%.

Visão Geral e Perspectivas

Com o fim do período de investimentos do Fundo, a Equipe continua buscando retornos atrativos para os investidores através da gestão eficaz do portfólio, diversificado em termos de exposição geográfica, espécies florestais e mercado consumidor. O TIG tem aproveitado as condições de mercado para executar contratos de venda de madeira e desinvestimentos parciais a valores atraentes para o Fundo. No Paraná e em São Paulo, o TIG realizou a venda de 2,18 milhões de metros cúbicos por R\$ 451,9 milhões, sendo que 75% do valor foi recebido durante o 4T2022. A Equipe continuará gerenciando a necessidade de aportes em ativos já existentes e oportunidades de desinvestimentos parciais que estão sendo exploradas”



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

5. 2. FIP LA SHOPPING CENTERS – CNPJ.: 16.685.929/0001-31

Gestão: Legatus Asset Management LTDA

Administração: Banco BTG Pactual

Situação CVM: Em Funcionamento normal

O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido, no longo prazo, em carteira de Títulos e Valores Mobiliários, participando do processo decisório da Companhia Alvo, exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, notadamente através da indicação de membros do conselho de administração, observada a política de investimento constante do Capítulo IV abaixo, o disposto nos artigos abaixo mencionados das Resoluções CMN 4.661/2018 e 3.922/2010 e a Instrução CVM nº 578.

Assembleia Geral de Cotistas dia 20/10/2022. Principais Deliberações:

(i) Alteração do tipo do fundo passando de Fundo de Investimento em Participações para Fundo de Investimento Imobiliário, nos termos da proposta de BTG Pactual SAC: 0800 772 28 27 - Ouvidoria: 0800 722 00 48 - btgpactual.com 2 Regulamento consubstanciada pela minuta que consta em anexo à Convocação, ainda pendente de análise e aprovação pelos demais prestadores de serviço do Fundo: **Aprovado por 79,22%**.

(ii) alteração da denominação do fundo passando a ser denominado Fundo de Investimento Imobiliário MACAM Shopping, se aprovado o item (i) acima: ”): **Aprovado por 79,22%**.

(iii) autorização para listagem e admissão das cotas do fundo à negociação junto à B3, se aprovado o item (i) acima: **Aprovado por 79,22%**.

(iv) substituição do gestor atual LEGATUS GESTORA DE RECURSOS LTDA., inscrito no CNPJ sob o nº 20.445.967/0001-94 (“Gestor”), para a TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46 (“Trustee DTVM”): **Aprovado por 79,22%**.

(v) considerando o potencial conflito de interesses existente entre o Fundo e Cotistas representando mais de 10% (dez por cento) das cotas subscritas, nos termos



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

do artigo 46, do Regulamento do Fundo e nos termos do Artigo 24, XII, da Instrução da Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”) nº 578, de 30 de agosto de 2016, tendo em vista que os Cotistas Solicitantes são geridos pela Trustee DTVM a possibilidade dos cotistas proferirem voto nessa assembleia, nos termos do artigo 31, §2º, II da CVM 578; e: **Aprovado por 75,81%**; e,

(vi) considerando o potencial conflito de interesse existente entre o Gestor e as matérias constantes da ordem do dia, a possibilidade deste proferir voto nessa assembleia, nos termos do artigo 31, parágrafo 1º, I da CVM 578: **Aprovado por 76,55%**.

As demonstrações Financeiras de 2021 do Fundo, auditadas pela Grant Thornton vieram sem nenhuma ressalva. As de 2022, tem-se o prazo de entrega a CVM até 31/03/2023.

O Fundo agora esta em processo de estruturação para lançamento de suas cotas, via B3, em formato de Fundo Imobiliário. No segundo semestre de 2022 realizou nova aquisições agora fazendo parte de seu portfólio um maior percentual na administração de shopping centers, sendo eles:

- Boulevard Brasília – em atividade
- Boulevard Vila Velha – em atividade
- Boulevard Londrinha – em atividade
- Boulevard Praça das Dunas – em construção.

Com a entrada de novos ativos, o Fundo em dezembro de 2022 teve uma valorização no percentual de 97,88%, contabilizado no reprocessamento anual das cotas. Como a GuarujáPrev teve acesso a esse reprocessamento apenas em 2023, foi contabilizado na carteira da GuarujáPrev apenas em janeiro de 2023, respeitando o princípio de não retroatividade contábil.

Quando a GuarujáPrev teve acesso a valorização de cotas, entrou em contato com o Administrador e solicitou o estudo de avaliação dos ativos que levou a valorização de 97,88% no Patrimônio Líquido do Fundo.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

A avaliação de ativos dos Fundo foi feita pela JLL Valuation & Advisory Services. Segundo a avaliadora, os valores de mercado aplicáveis às propriedades, em 31/12/2022, sejam:

- Valor de mercado para venda – Total R\$ 826.100.000,00
- Valor de mercado para venda – Boulevard Brasília R\$ 205.100.000,00
- Valor de mercado para venda – Boulevard Vila Velha R\$ 182.400.000,00 (
- Valor de mercado para venda – Boulevard Londrina R\$ 245.000.000,00
- Valor de mercado para venda – Praça das Dunas R\$ 193.600.000,00

Principais ações de Diligência da GuarujáPrev:

- O Comitê orientou a votação para aprovação da alteração de gestor e pelo Fundo virar Fundo de Investimentos Imobiliário com cotas negociadas na B3. O Comitê enxerga que o Fundo ganhará uma maior liquidez e com mais ativos geradores de caixa analisa que o Fundo terá maiores chances em continuar o projeto de Praça das Dunas. O Comitê, juntamente com o Núcleo de Investimentos, acompanha a questão de enquadramento do Fundo e solicitou que fosse consignado em Ata que o Regulamento do Fundo fosse enquadrado a Resolução nº 4.963/2021 e alterações.
- Solicitação da avaliação de ativos que levou a valorização do Patrimônio Líquido do Fundo e, conseqüentemente, das cotas.
- Reunião com RPPS cotistas do Fundo para alinhamento de decisões.



O Fundo envia as lâminas mensalmente aos cotistas, além das cotas diárias enviada pelo administrador.

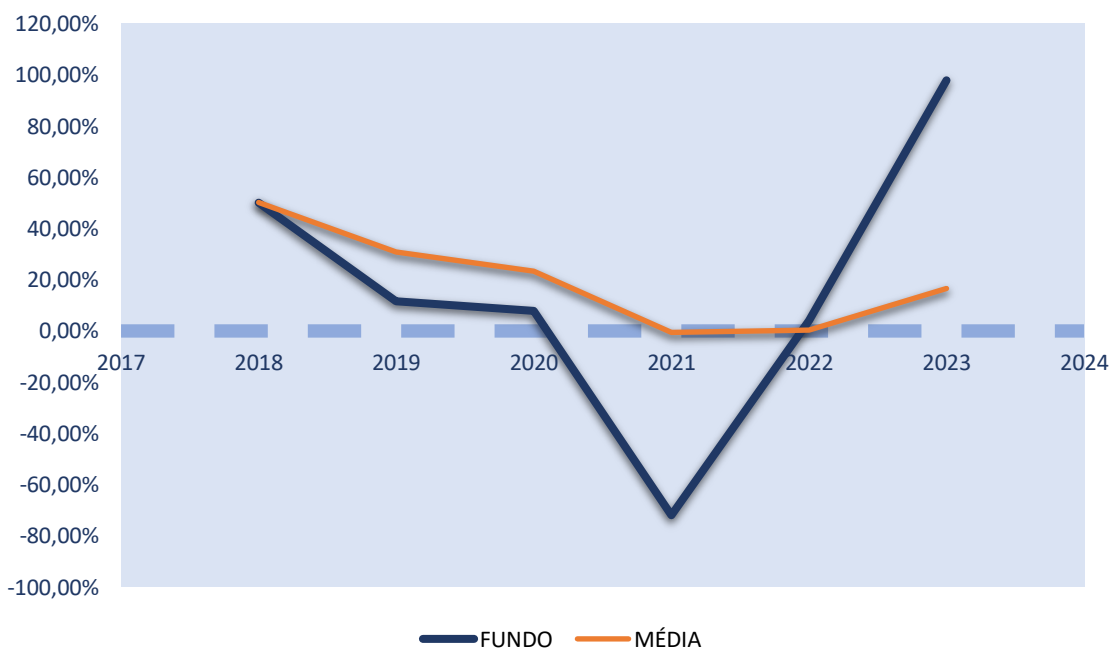
Tabela 03: Rentabilidade Fundo LA Shopping Centers X meta Atuarial

DATA	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2018	50,18%	9,59%
2019	11,7%	10,78%
2020	7,8%	11,61%
2021	-71,96%	16%
2022	4,01%	10,97%
jan/23	97,88%	0,98%
Total	2,18%	76,13%

Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 04: Curva J Fundo FIP LA Shopping Centers

CURVA "J"- FIP LA SHOPPING



Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

Abaixo tem-se a evolução do FIP LA Shopping Centers Multiestratégia desde que a GuarujáPrev aderiu ao Fundo. Vê-se que, o Fundo encontra-se no começo de sua curva mais pretendida do “J” e que, já entregou o ativo principal investido.

6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS

Fundo de Investimento Imobiliário (FII), geralmente são Fundos que investem em ativos voltados ao mercado imobiliário, seja na forma de construção, gestão, aquisição ou empréstimos.

Apesar de não ser a regra na CVM, estes fundos, dividem o recebimento de aluguéis, venda ou lucro com os seus cotistas mensalmente. Segundo as regras da CVM os Fundos de Investimentos Imobiliários devem distribuir 95% do lucro auferido a cada seis meses.

Os FII podem ter as suas cotas negociadas na B3 ou fechada. Frise-se aqui que aos Regimes Próprios de Previdência Social só é permitido investirem em Fundos cujas cotas são negociadas na B3.

6.1 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII CNPJ. 17.098.794/0001-70

O Fundo Caixa Rio Bravo é o único Fundo Imobiliário constante atualmente na carteira da GuarujáPrev. A primeira aplicação no Fundo deu-se em dezembro de 2013, com o valor à época de R\$ 1.500.000,00.

De acordo com o regulamento:

3.1. O Fundo tem por objetivo a realização de investimentos imobiliários mediante a aquisição de Ativos, com foco em Cotas de FII, de forma a



proporcionar aos Cotistas obtenção de renda para o investimento realizado, por meio do fluxo de rendimentos gerado pelos Ativos e do aumento do valor patrimonial de suas Cotas

....

3.9. É vedado ao Fundo aplicar em ativos ou modalidades não previstas nas Resoluções CMN nº 3.792/09 e 3.922/10.

Ao longo desses quase 10 anos do Fundo ele distribuiu de renda a carteira da GuarujáPre um total de R\$ 1.578.517,98, o que significa que, apenas de dividendos, obteve um lucro de 105,23%.

A tabela 04 abaixo descreve em percentual o retorno do Fundo, contabilizando a distribuição de renda e a valorização das cotas.

Tabela 04: Rentabilidade FII Rio Bravo – com pagamento de dividendos

ANO	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2013	0,42%	1,21%
2014	15,91%	12,62%
2015	20,59%	17,90%
2016	56,59%	12,93%
2017	24,75%	8,10%
2018	10,60%	9,83%
2019	60,88%	10,78%
2020	0,62%	11,61%
2021	-47,04%	16,00%
2022	1,17%	10,97%
Total	163,03%	186,77%

Fonte: GuarujáPrev

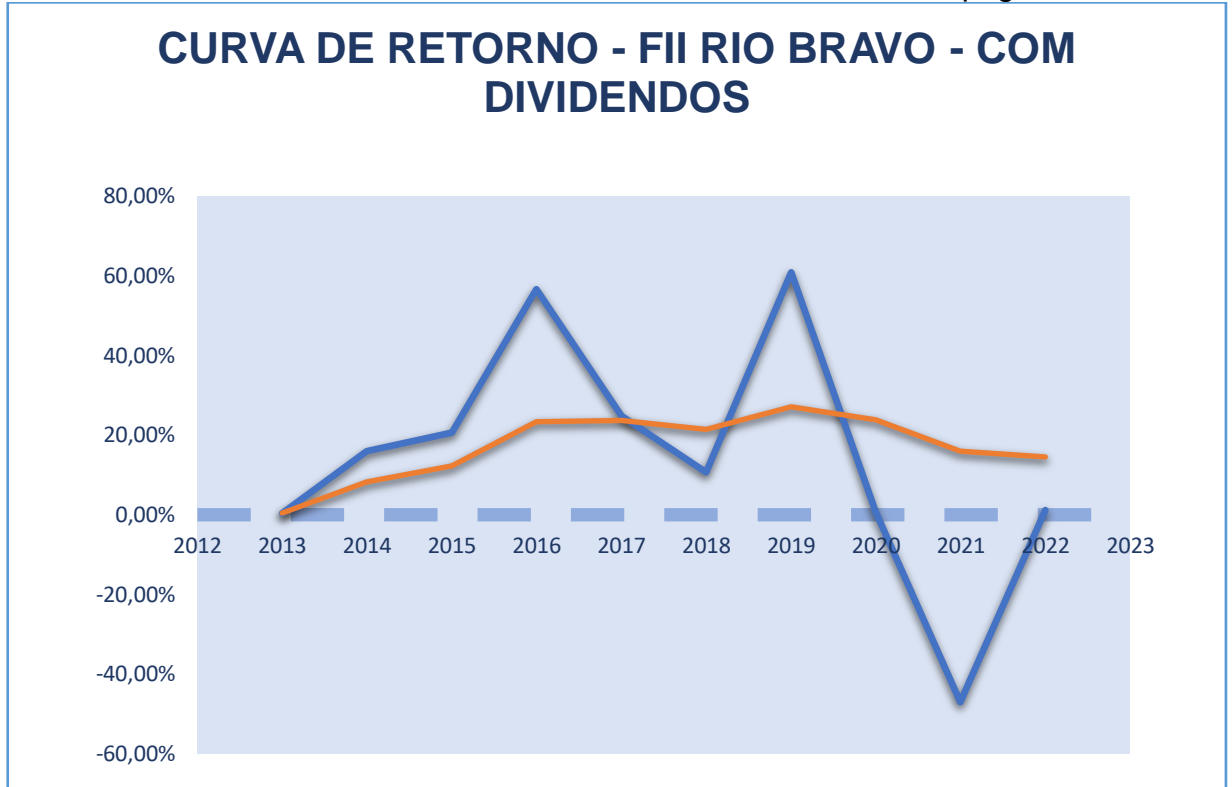
Rendimento desde a primeira aplicação:

Fundo (distribuição renda + valorização das cotas): 163,03%

Meta Atuarial: 186,77%



Gráfico 05: Curva de retorno FII Rio Bravo contabilizando Dividendos pagos



Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

7. RISCO DA CARTEIRA

Este tópico tem o objetivo de analisa as variáveis de risco da carteira da GuarujáPrev no segundo semestre de 2022.

7.1 VOLATILIDADE

A Volatilidade de uma carteira diz respeito as oscilações de preço de seus ativo. Quanto mais volátil, mais os preços oscilam. Segundo a teoria econômica, espera-se que ativos mais voláteis, rendem mais, devido a sua instabilidade e que ativo menos voláteis, por sua vez, remunerem menos.

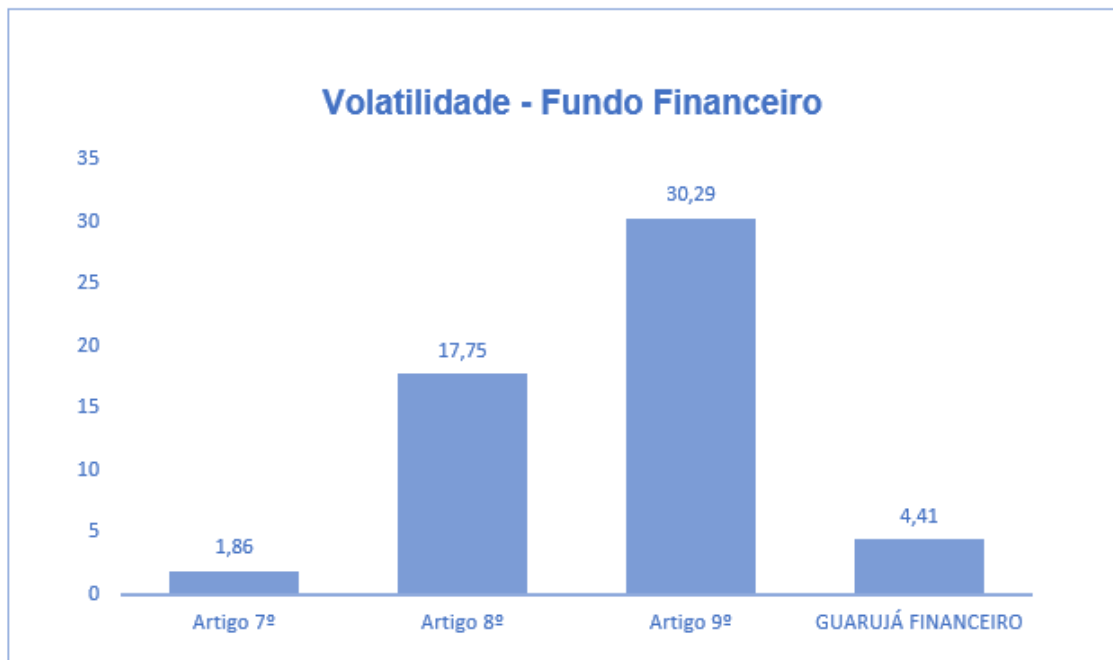
Quanto maior é o prazo entre a realização dos investimentos e a retirada do recurso, mais volátil no curto prazo pode ser o ativo. Pois o tempo, neste caso, é o ativo de maior risco.

Para o cálculo da volatilidade das carteiras foi utilizada a volatilidade anualizada.

Abaixo, tem-se a volatilidade da carteira da GuarujáPrev dos Fundo Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

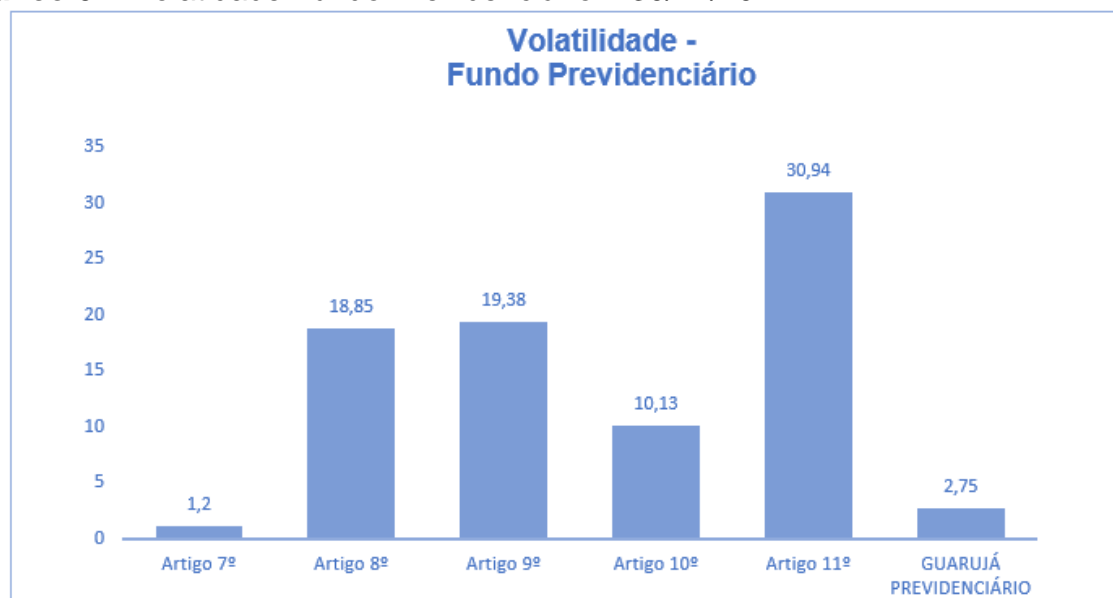


Gráfico 06: Volatilidade Fundo Financeiro – 30/12/2022



Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 07: Volatilidade Fundo Previdenciário – 30/12/2022



Fonte: GuarujáPrev



Gráfico 08: Volatilidade Consolidado – 30/12/2022



Fonte: GuarujáPrev

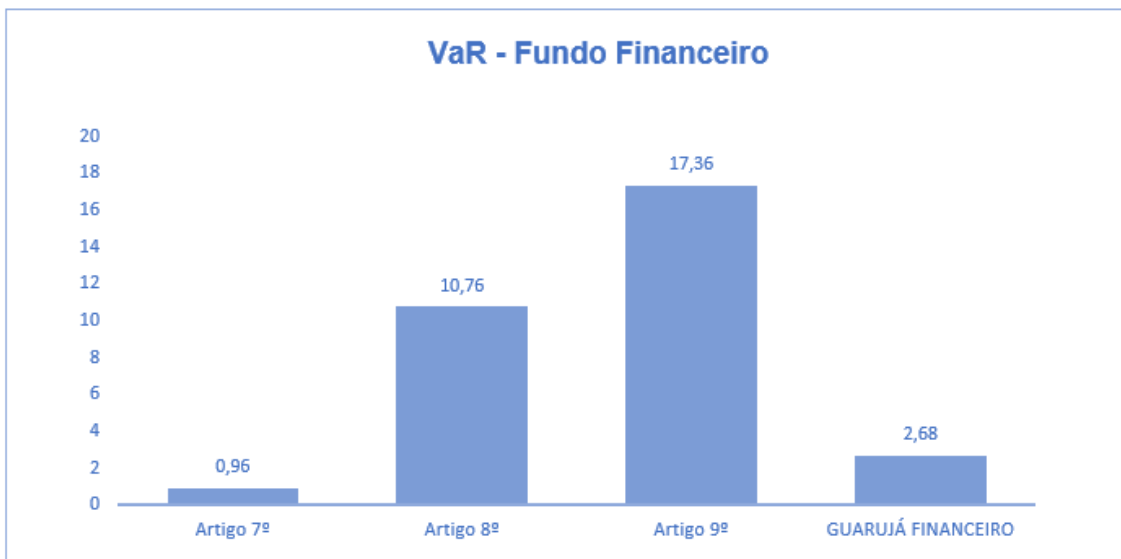


7.2 VALUE AT RISK – VAR

O Value at Risk é uma mensuração de risco que considera a perda máxima de uma carteira de investimento em um determinado período de tempo com um certo intervalo de confiança.

Nos gráficos abaixo estão a VaR com data base em 30/12/2022, sendo calculada no tempo de 21 dias com um intervalo de confiança de 95%.

Gráfico 09: VaR – Fundo Financeiro

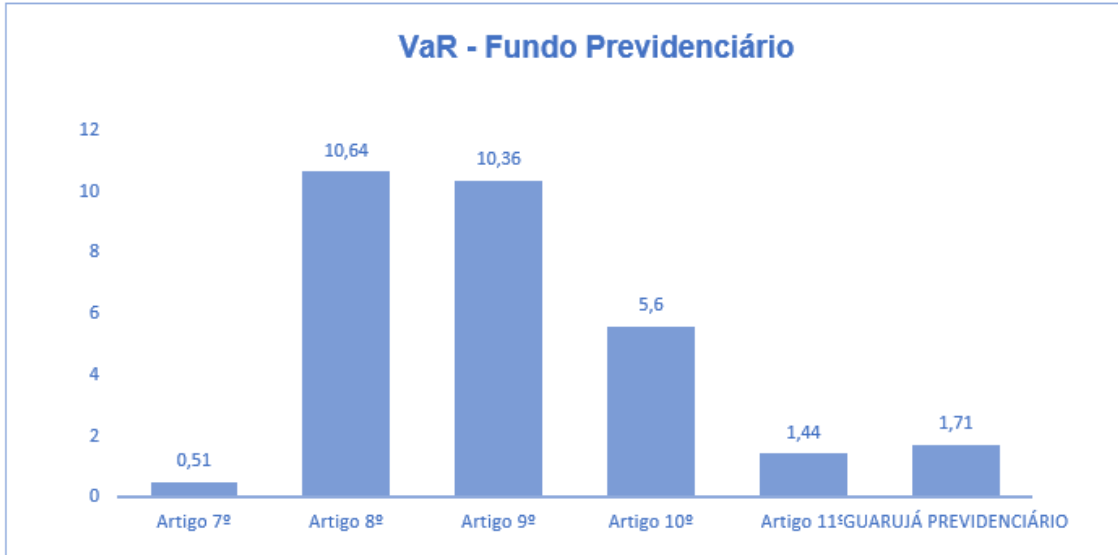


Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Financeiro da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 2,68% em 95% das vezes.



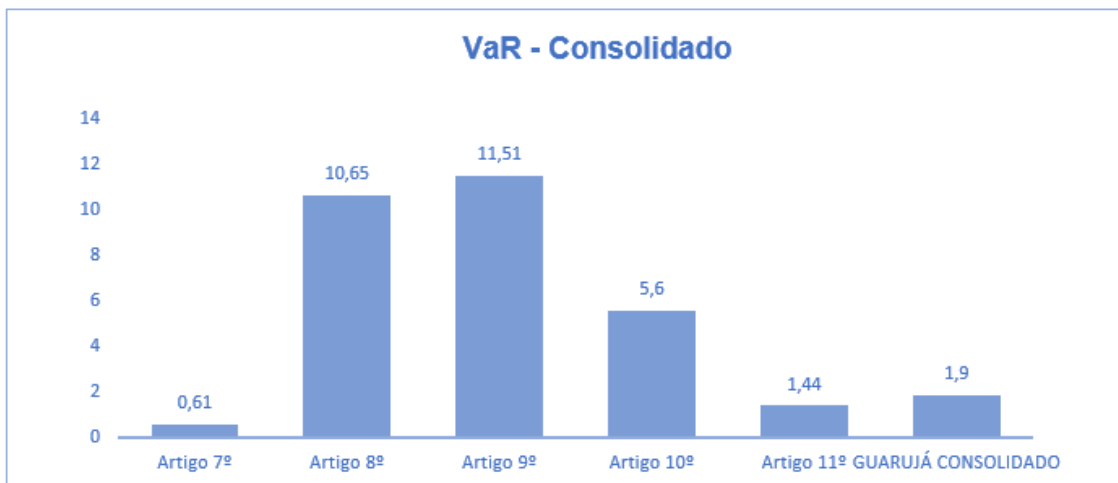
Gráfico 10: VaR– Previdenciário



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Previdenciário da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 1,71% em 95% das vezes.

Gráfico 11: VaR Consolidado



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Consolidado da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 1,9% em 95% das vezes.



7.3 ANÁLISE DE LIQUIDEZ

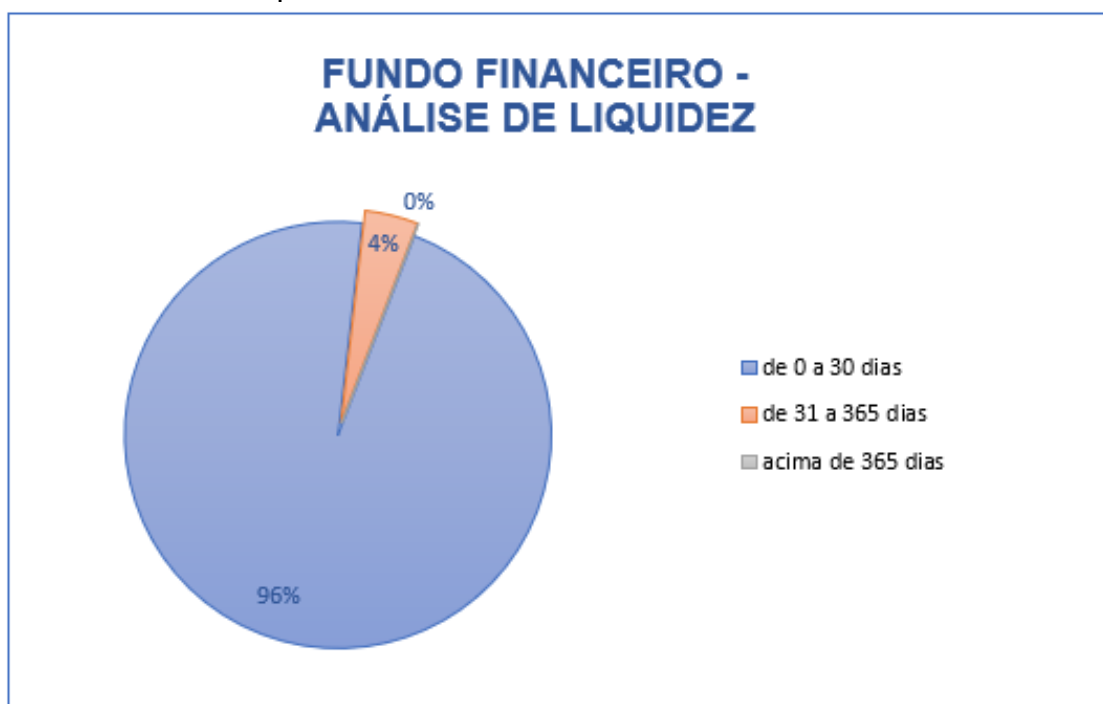
A liquidez desempenha um papel crucial no risco da carteira, ela mostra um equilíbrio de uma carteira de Investimentos de acordo com o seu objetivo. De acordo com estudos econômicos, quanto mais líquido o ativo, menor tende a ser o seu retorno, pois espera-se que ativos muito líquidos tem menor risco. Quanto trata-se de liquidez, refere-se a transformar o ativo em dinheiro, sem perder significativamente o seu valor.

A GuarujáPrev possui duas carteiras com exigências diferentes de liquidez.

O Fundo Financeiro necessita de alta liquidez em sua carteira, tendo portanto a expectativa de ter um menor retorno. O Fundo Previdenciário, por sua vez, está em processo de capitalização, podendo ter ativos menos líquidos, atingindo assim, patamares superiores de retorno, tudo mais mantido constante.

Os gráficos abaixo mostrarão a liquidez das carteiras da GuarujáPrev no Fundo Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

Gráfico 12: Análise Liquidez - Fundo Financeiro

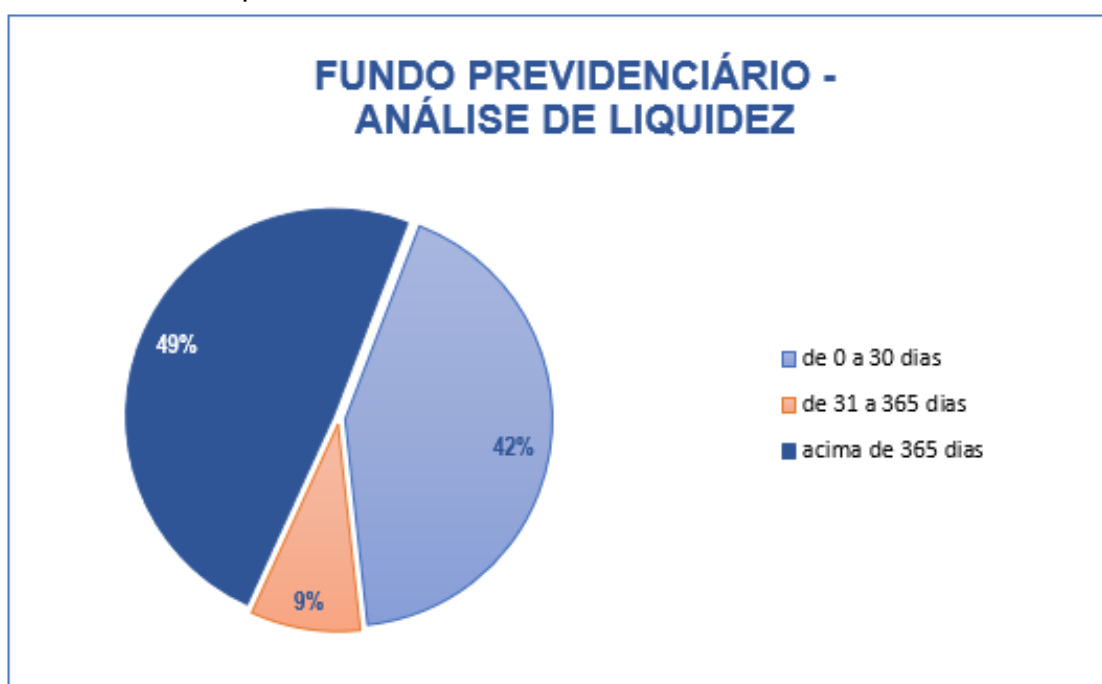


Fonte: GuarujáPrev



No Fundo Financeiro, a GuarujáPrev, encerrou o segundo semestre de 2022 com 96% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, o que é considerada alta liquidez. Já os outros 4%, podem ser retirados até um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Financeiro.

Gráfico 13: Análise Liquidez - Fundo Previdenciário

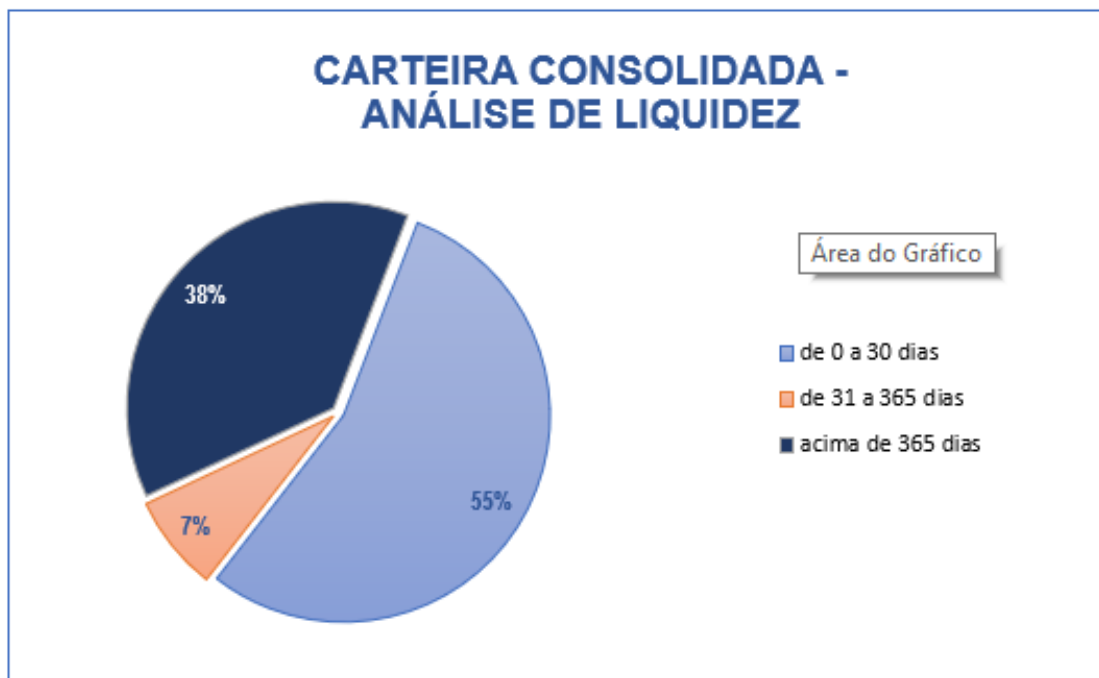


Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Previdenciário, a GuarujáPrev, encerrou o segundo semestre de 2022 com 42% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, 9% podendo converter em dinheiro em até um ano e 49% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Previdenciário, podendo travá-la e atingir melhores taxas.



Gráfico 14: Análise Liquidez - Carteira Consolidada:



Fonte: GuarujáPrev

A carteira consolidada da GuarujáPrev reflete a ponderação entre Fundo Financeiro e Fundo Previdenciário. Vê-se que, no segundo semestre de 2022 com 55% de seus ativos tinha liquidez de até 30 dias, 7% em até um ano e o restante, ou seja, 38% acima de um ano.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS

Para melhor visualizar e gerir os ativos investidos, o processo de análise de lastros fornece a composição final dos ativos investidos, sejam eles realizados de forma direta, caso do investimento nos títulos públicos, seja de forma indireta, caso dos investimentos realizados via fundos de investimentos.

A tabela 05 demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Fixa que compõe a carteira da GuarujáPrev.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Tabela 05: Carteira aberta Fundos Renda Fixa

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – RENDA FIXA

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	TP	OP. COMPR.			DISP.	DEBEN.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP (R\$)	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
				LTF	NTNB	LTN						
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC 100% NO FUNDO BB TOP RF (27.146.328/0001-77)		3.841.990.026,28	38,53%	13,40%	24,65%	16,02%	----	----	7,39%	1.480.318.757,13	1.345.462,76	0,14%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF (100%) NO FUNDO FI CAIXA MASTER LIQUIDEZ (04.150.666/0001-87)	CDI	918.894.770,10	----	----	90,87%	----	9,15%	----	----	----	378.849,89	0,04%
ICATU RF FI PLUS LP		747.369.796,31	16,87%	----	----	48,89%	----	25,00%	8,00%	126.081.284,64	30.560.757,99	3,09%
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO		721.472.268,50	65,00%	----	----	1,00%	----	12,00%	18,00%	468.956.974,53	48.859.030,96	4,94%
ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO		2.325.266.703,21	74,98%	----	22,44%	2,34%	0,02%	----	----	1.743.484.974,07	76.734.439,11	7,76%
BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024	CRÉDITO PRIVADO	458.250.946,61	87,26%	----	2,27%	----	0,04%	4,14%	6,28%	399.869.776,01	5.160.528,53	0,52%
FI CXBR IDKA 2A	IDKA-2A	6.893.208.496,34	97,07%	----	----	2,92%	0,01%	----	----	6.691.237.487,40	33.270.740,00	3,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X -15/ 08/2024		205.288.898,90	99,57%	----	----	0,41%	0,02%	----	----	204.406.156,63	2.775.825,62	0,28%
FI TÍTULOS PÚBLICOS IPCA		3.745.902.538,43	99,82%	----	----	0,18%	----	----	----	3.739.159.913,86	3.963.720,15	0,40%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – RENDA FIXA

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	TP	OP. COMPR.			DISP.	DEBEN.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP (R\$)	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
				LTF	NTNB	LTN						
CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF		3.307.767.205,35	99,56%	----	----	0,45%	----	----	----	3.293.213.029,65	8.237.176,98	0,83%
FUNDO ITAÚ RF IMA B ATIVO 100% NO FUNDO ITAÚ VERSO (19.452.065/0001-04)		397.808.834,02	99,46%	----	0,23%	----	0,03%	----	----	395.660.666,32	25.498.110,89	2,58%
BRANCO FI RENDA FIXA IMA-B 5 100% NO FUNDO BRAM FI RF (15.714.258/0001-27)	IMA-B5	926.201.488,19	99,89%	----	0,13%	----	----	----	----	925.182.666,55	3.831.544,23	0,39%
ICATU INFLAÇÃO CURTA IMA-B5		435.138.724,18	95,97%	----	----	2,83%	----	----	----	417.602.633,60	5.649.821,02	0,57%
CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	IMA-B5+	752.341.059,02	99,76%	----	0,25%	----	----	----	----	750.535.440,48	1.789.126,43	0,18%
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF		221.647.877,89	99,83%	----	----	0,18%	----	----	----	221.271.076,50	4.358.083,21	0,44%
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		1.018.108.144,60	54,91%	----	----	45,07%	0,01%	----	----	559.043.182,20	104.000.518,97	10,52%
XP INFLAÇÃO	IPCA	581.222.251,55	55,00%	----	----	----	----	39,80%	4,00%	319.672.238,35	39.085.960,31	3,95%
TOTAL TP										21.735.696.257,90	395.499.697,05	40,00%

Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

A tabela 06 demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Variável, sendo estes ações e multimercado que compõe a carteira da GuarujáPrev.

Tabela 06: Carteira aberta Fundos Renda Variável e Multimercado

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – RENDA VARIÁVEL															
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	AÇÕES	OP. COMP			INVEST. EXTERIOR	CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES	OPÇÕES	DISP.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
				LTF	NTNB	LTN									
AZ QUEST SMALL CAPS 100% NO FUNDO AZ QUEST MASTER (11.403.884/0001-41)	AÇÕES SETORIAIS	999.511.078,28	67,14%	----	----	14,71%	----	8,29%	----	----	----	9,88%	671.071.737,96	19.963.417,48	2,02%
AZ QUEST SMALL CAPS RPPS 100% NO FUNDO AZ QUEST MASTER (11.403.884/0001-41)	AÇÕES SETORIAIS	438.422.312,64	66,99%	----	----	14,94%	----	8,28%	----	----	----	9,81%	293.699.107,24	9.061.987,66	0,92%
BAHIA AM VALUATION 100% NO FUNDO BAHIA AM MASTER (09.635.130/0001-75)	AÇÕES LIVRES	231.442.019,87	90,89%	----	----	8,60%	----	1,26%	----	----	----	----	210.357.651,86	5.789.782,29	0,59%
BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO 100% NO FUNDO BTG PACTUAL MASTER (17.009.959/0001-90)	AÇÕES LIVRES	1.373.628.350,10	37,16%	----	14,60%	----	----	43,13%	----	----	----	----	510.440.294,90	36.803.955,05	3,72%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – RENDA VARIÁVEL

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	AÇÕES	OP. COMP			INVEST. EXTERIOR	CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES	OPÇÕES	DISP.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
				LTF	NTNB	LTN									
CONSTÂNCIA FIA	AÇÕES LIVRES	1.212.571.725,68	86,55%	----	----	7,00%	----	7,00%	----	0,49%	----	0,10%	1.049.480.828,58	10.483.676,32	1,06%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	IBOVESPA	148.727.105,20	87,69%	1,01%	----	----	----	7,49%	----	----	----	----	130.418.798,55	7.709.019,43	0,78%
ICATU DIVIDENDOS	AÇÕES SETORIAIS	904.482.272,88	85,11%	----	----	10,36%	----	3,00%	----	----	----	----	769.804.862,45	20.435.721,59	2,07%
ITAU AÇÕES PHOENIX FIC FI 100% NO FUNDO ITAU PHOENIX AÇÕES FI (09.094.073/0001-64)	AÇÕES LIVRES	389.197.038,05	77,12%	----	10,80%	----	----	4,98%	----	0,01%	----	4,59%	300.148.755,74	962.708,80	0,10%
ITAU ACOES DUNAMIS FIC 100% NO FUNDO ITAU DUNAMIS MASTER (18.138.837/0001-67)	IBOVESPA	1.879.797.625,43	56,70%	----	----	3,87%	33,23%	7,08%	----	0,06%	----	----	1.065.845.253,62	24.927.626,71	2,52%
OCCAM FIA 100% NO FUNDO OCCAM FIA (11.616.482/0001-25)	AÇÕES LIVRES	991.881.622,41	88,89%	----	----	5,67%	----	4,49%	----	----	----	----	881.683.574,16	9.986.203,49	1,01%
WESTERN MASTER VALUATION FIA	AÇÕES LIVRES	65.071.479,90	84,00%	----	----	----	----	2,00%	----	----	----	10,00%	54.660.043,12	1.978.555,16	0,20%
BTG S&P 500 FI MULT	MULTIMERCADO	435.575.393,61	----	10,82%	----	----	----	----	----	----	----	86,75%	----	5.319.525,24	1,22%
ICATU LONG BASED MM	MULTIMERCADO	132.527.608,79	64,72%	----	----	4,98%	----	6,98%	----	----	----	21,57%	85.771.868,41	1.919.132,27	1,45%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – RENDA VARIÁVEL

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	AÇÕES	OP. COMP			INVEST. EXTERIOR	CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES	OPÇÕES	DISP.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
				LTF	NTNB	LTN									
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	MULTIMERCADO	161.319.375,60	----	----	----	3,44%	----	----	10,00%	----	----	86,34%	----	23.123.108,58	2,34%
SAFRA S&P 100% NO FUNDO SAFRA S&P REAIS RP (43.759.044/0001-02)	MULTIMERCADO	643.989.310,17	----	----	----	----	----	----	----	----	13,81%	84,65%	----	20.643.858,94	3,21%
TOTAL AÇÕES													6.023.382.776,57	199.108.279,01	23,21%

Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

A tabela demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos do exterior que compõe a carteira da GuarujáPrev.

Tabela 07: Carteira aberta Fundos Renda Variável e Multimercado

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2022 – INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	IE	OP. COMP.	TP	DISP.	IE	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% CARTEIRA
BNP ACCESS USA COMPANIES	RUSSEL 1000	149.948.130,61	99,22%	-----	0,30%	0,46%	148.778.535,19	4.034.397,20	0,41%
GENIAL GROWTH IE 100% NO FUNDO GENIAL MS US GROWTH (37.331.299/0001-77)	Russell 1000 GROWTH	164.856.527,44	99,00%	-----	-----	-----	163.207.962,17	3.321.830,06	0,34%
SANTANDER GO GLOBAL	AÇÕES LIVRES	400.697.572,41	99,67%	-----	0,01%	0,03%	399.375.270,42	12.840.582,69	1,30%
SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE 100% NO FUNDO SCHRODER SUSTEN AC GLOBAIS (37.308.317/0001-08)	ISE	281.338.875,60	99,21%	0,89%	-----	-----	279.116.298,48	10.573.141,48	1,07%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

MS GLOBAL INVEST EXTERIOR 100% NO FUNDO MS GLOBAL ADVISORY MASTER (AÇÕES LIVRES	538.528.356,62	99,00%	-----	-----	-----	533.143.073,05	7.898.301,14	0,80%
---	--------------	----------------	--------	-------	-------	-------	----------------	--------------	-------

TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							R\$ 1.523.621.139,31	R\$ 38.668.252,57	3,92%
--	--	--	--	--	--	--	-----------------------------	--------------------------	--------------

Fonte: GuarujáPrev

Legenda:

TP: Títulos Públicos

CRED. PRIV.: Título de Crédito Privado

AÇÕES: Operações com ações negociadas da B3

IE: Investimento no Exterior

OP. COMP: Operações Compromissadas

DISP.: Recursos em Disponibilidade

CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES: Operações de certificação mobiliária e/ou empréstimos de ações

PL: Patrimônio Líquido

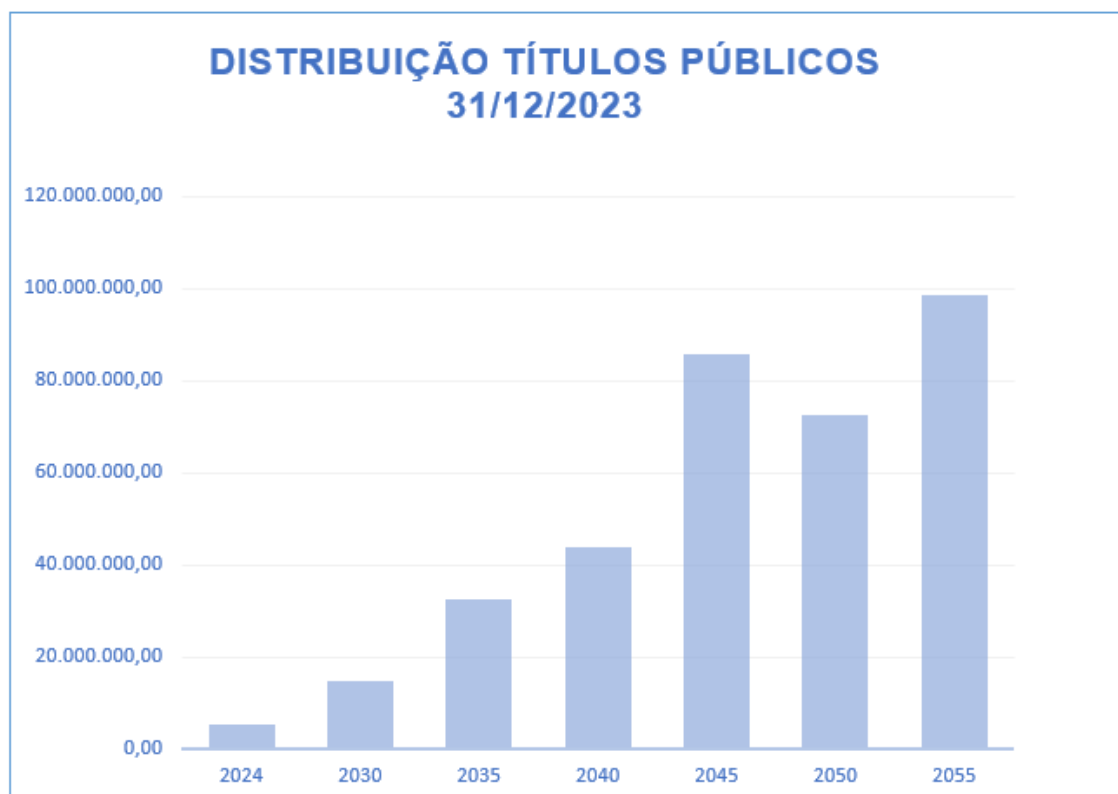


8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA

Durante o segundo semestre de 2022 a GuarujáPrev aumentou sua posição em Títulos Públicos, ficando, a compra direta dividida entre vários anos, acompanhando assim o estudo ALM.

Abaixo segue o gráfico contendo a distribuição dos títulos Públicos.

Gráfico 15: Distribuição de Títulos Públicos por vencimento

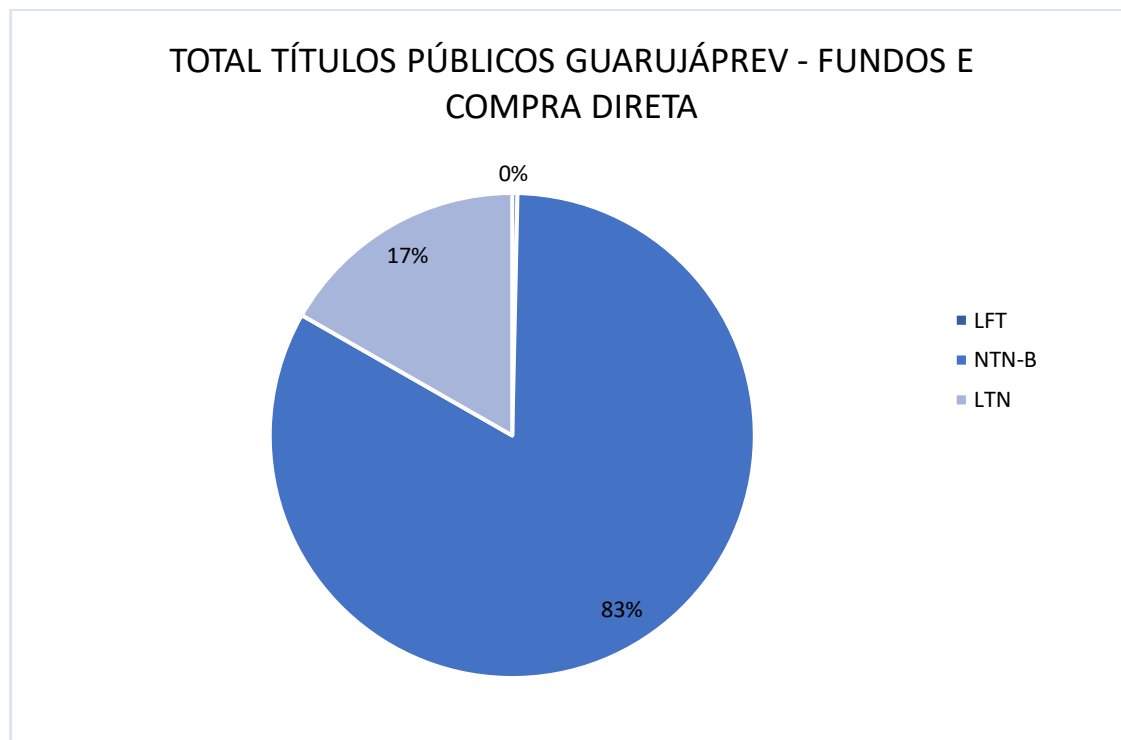


Fonte: GuarujáPrev

O gráfico 16 mostra as alocações em Títulos Públicos que a GuarujáPrev tem contabilizado através de Fundos de Investimentos, Renda Fixa e Renda Variável, como também, pela compra direta.



Gráfico 17: Distribuição de Títulos Públicos Fundos de Renda Fixa, Renda Variável e compra direta



Fonte: GuarujáPrev

9. CONCLUSÃO

Este relatório buscou apresentar a metodologia de acompanhamento dos ativos investidos e das instituições financeiras de acordo os propósitos de gestão adotados pelo Pró- Gestão e estabelecidos pela GuarujáPrev.

Observando os lastros dos Ativos Investidos verifica-se que os investimentos selecionados pelo Comitê de Investimentos e aplicados pela Diretoria Executiva, estão de acordo os parâmetros pretendidos pela legislação acerca da seleção dos ativos possíveis em carteira.

No decorrer do segundo semestre do ano de 2022 viu-se que a GuarujáPrev continuou a realizar a diligência com relação ao Fundo FIP LA Shopping Center que em 2023 se transformará em Fundo Imobiliário, com cotas negociadas na B3.

Acompanhou de perto a volatilidade do Fundo Genial Growth.



Principais diligências para o 1º semestre de 2023.

- Acompanhar a abertura de capital do antigo Fundo FIP LA Shopping Center e sua evolução.
- Continuar em comunicação com os outros cotistas do Fundo RPPS;
- Continuar a orientação a Diretoria Executiva quanto aos votos nas assembleias;
- Realizar reuniões com o gestor e novo administrador para saber dos planos para o Fundo;
- Solicitar juntamente com outros RPPS assembleias, caso necessário;
- Reunir-se com o Gestor do Fundo Caixa Rio Bravo e verificar sua visão para o ano de 2023;
- Acompanhar a volatilidade dos Fundos do exterior.

A tabela 08 demonstra o resultado dos principais itens analisados nesse relatório de diligência.

Tabela 08: Resultado dos principais itens analisados

ANÁLISES	STATUS
Vinculação dos ativos investidos e a legislação vigente	OK
Vinculação entre as estratégias pretendidas e os ativos vigente	OK
Veracidade das informações prestadas pelas instituições financeiras	OK
Controle eficiente dos riscos dos ativos	OK
Acompanhamento ativo de Fundos FIP	OK

Fonte: GuarujáPrev

Este relatório foi elaborado pela Analista Previdenciária Economista, revisto pelo Núcleo de Investimentos e dado conhecimento ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva.

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves
Analista Previdenciário Economista
CEA-ANBIMA
CP RPPS CGINV III - Avançado