



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ATA DA 11ª (DÉCIMA PRIMEIRA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 25º dia do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e dois, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões Luis Fernando Scalzitti Fioretti, da sede da autarquia GuarujáPrev, situada na Av. Adhemar de Barros, nº 230, 1º. Andar - sala 18, no bairro de Santo Antônio, nesta cidade de Guarujá, em primeira chamada as 9h (nove horas), e em segunda chamada as 9h30 (nove horas e trinta minutos), os membros do Comitê de Investimentos: Presidente do Comitê de Investimentos, Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves. Membros: Fábio Enrique Camilo José Esteves, Aline Borges de Carvalho, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, a Gestora do Comitê Lucielma Ferreira Feitosa, Diretor Presidente, Edler Antonio da Silva e a Gerente de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças, Liliane da Silva e Silva. Faltas: Não houve. Documentos recebidos/encaminhados: Recebido o Memorando nº 934/2022 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. Ordem do dia: Dando início aos trabalhos, Sra. Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta, a ordem do dia para operacionalização das atividades, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: 1 – Análise do cenário macroeconômico; 2 - Avaliação dos investimentos; 3 - Análise do fluxo de caixa; 4 - Proposições de investimentos/desinvestimentos; 5 - Credenciamento; 6 – Relatório Mensal; 7 – Acompanhamento do Pró-Gestão; 8 – Política de Investimentos; 9 – Apresentação ALM; 10 – Planejamento anual 2023 e 11- Assuntos Gerais. **1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo relatório da empresa de consultoria LDB – “**MERCADOS INTERNACIONAIS** Em outubro, as preocupações com a estabilidade financeira e a deterioração do quadro econômico levaram um conjunto de bancos centrais a sinalizar desaceleração do ritmo de aperto monetário. No entanto, o nível elevado de inflação e a deterioração de seus núcleos sugerem certo risco nesta estratégia. Nos EUA, a trajetória da inflação (CPI) prossegue desfavorável, levando ao aumento das expectativas tanto para a inflação em si como para as taxas de juros. As leituras recentes do CPI surpreenderam consideravelmente o consenso do mercado, com uma composição desfavorável, inclusive com reaceleração do seu núcleo. Diante disso, e de números de emprego aquecidos, o mercado passou a antecipar uma taxa de juros terminal neste ciclo um pouco acima do indicado pelo Fed em sua última reunião. Na China, uma eventual reabertura mais ampla, derivada de um afrouxamento relevante na política sanitária de Covid zero, deve demorar um pouco mais para se materializar. Isso, combinado com a crise no setor imobiliário, sugere um crescimento chinês abaixo do potencial nos próximos trimestres. Na Zona do Euro, permanece a incerteza sobre a crise energética e a geopolítica, enquanto o Banco Central Europeu indica uma política monetária mais apertada para enfrentar o risco inflacionário. Por outro lado, as bolsas dos EUA e Europa começaram a se beneficiar de balanços bastante positivos dos bancos, que vêm gerando lucros acima das expectativas em função do nível mais alto dos juros. Outro ponto relevante para o cenário global foi a queda da



primeira ministra britânica, que havia patrocinado um programa irreal de cortes de impostos e jogado a libra esterlina em queda livre. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos. Assim, no mês de outubro de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, subiram +5,96% e +7,99%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Observando no acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -22,32% e -18,76%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram +3,03% e +5,00%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -26,82% e -23,47% no ano. 2 BRASIL Houve consistente melhora nas leituras de inflação, ainda que a taxa acumulada do IPCA siga elevada, enquanto o Banco Central encerrou o ciclo de alta da taxa de juros básica, que no atual patamar deve gerar desaceleração suficiente na economia para garantir a convergência do IPCA para a meta de inflação. Ainda que parte importante da melhora recente nos resultados do IPCA seja por conta do alívio tributário e da queda do preço do petróleo, as medidas do núcleo de inflação também desaceleraram. Para os próximos trimestres, a esperada desaceleração da economia e a postura conservadora do Copom deverão manter o IPCA em consistente desaceleração. Em relação às eleições, o candidato Lula foi eleito presidente do Brasil. A definição dos membros da equipe de transição deverá ocorrer nas próximas semanas, com destaque para a coordenação da equipe e para os membros da equipe econômica. A partir deste momento, será importante mapear a adequação do orçamento do próximo ano às promessas de campanha e, eventualmente, sinais sobre a proposta de novo arcabouço fiscal. Os próximos movimentos dos juros dependerão das negociações em torno de uma potencial “licença” para o descumprimento do teto de gastos com o objetivo de pagar o Auxílio Brasil em 2023 e outras promessas de campanha do presidente eleito. A depender de como isso se concretize, será uma informação relevante para entender a dinâmica da política monetária no ano que vem. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 08.11.2022, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,84% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, em linha com a alta dos índices internacionais. Apresentando um retorno positivo de +5,45% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +10,70% e de +12,11% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade



global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.” **2) Avaliação dos investimentos:** A carteira da GuarujáPrev, em outubro de 2022 apresentou rentabilidade de 2,26% (dois inteiros e vinte e seis centésimos por cento), sobre a meta estabelecida de 0,97%(noventa e sete centésimos por cento), conforme Tabela 04. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os repasses feitos pelos entes patronais e valores disponíveis para aplicações no período de 19/10/2022 a 22/11/2022, totalizaram o valor de R\$ 20.442.950,68 (vinte milhões, quatrocentos e quarenta e dois mil, novecentos e cinquenta reais e sessenta e oito centavos), sendo R\$ 6.580.712,31 (seis milhões quinhentos e oitenta mil, setecentos e doze reais e trinta e um centavos) do plano financeiro e R\$ 13.862.238,37 (treze milhões, oitocentos e sessenta e dois mil, duzentos e trinta e oito reais e trinta e sete centavos) do plano previdenciário. Deste montante, destinou-se ao pagamento de aposentadorias e pensões o valor de R\$ 2.600.000,00 (dois milhões e seiscentos mil reais) do plano financeiro e R\$400.000,00 (quatrocentos mil reais) do plano previdenciário conforme Tabela 01. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** **Investimentos:** Fundo Financeiro: O valor líquido a ser aplicado de R\$ 3.980.712,31(três milhões, novecentos e oitenta mil, setecentos e doze reais e trinta um centavos), que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado em Títulos Públicos NTN – B 2024 com marcação à mercado. Fundo Previdenciário: O valor líquido a ser aplicado de R\$ 13.462.238,37 (treze milhões, quatrocentos e sessenta e dois mil, duzentos e trinta e oito reais e trinta e sete centavos), que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado em Títulos Públicos NTN – B 2045, com marcação na curva. **Desinvestimentos:** A) Resgatar o valor total de R\$ 3.014.008,49 (três milhões quatorze mil, oito reais e quarenta e nove centavos) do Fundo BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS (CNPJ.:03.394.711/0001-86) e o valor de R\$ 7.147.130,38 (sete milhões cento e quarenta e sete mil cento e trinta reais trinta e oito centavos) do Fundo BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES (CNPJ.: 09.290.813/0001-38), do Fundo Previdenciário. Ambos os valores serão aplicados em Títulos Públicos NTN – B 2045, com marcação na curva. Justificativa: Por cinco votos a zero, os membros do Comitê decidiram alocar os recursos informados para aplicação do Fundo Financeiro em Títulos Públicos Federais de curto prazo, sendo um planejamento técnico onde se busca uma marcação à mercado para 2024, observando o relatório Focus que indica um possível viés de baixa na taxa SELIC, que se em acontecendo propiciará um retorno considerável na NTN – B aportada. Foi também, por cinco votos a zero, decidido pela aplicação dos valores repassados e dos valores resgatados do Fundo Previdenciário em Títulos Públicos Federais 2045 de longo prazo com marcação na curva, por definição junto a ALM. Os resgates se fazem necessários tendo em vista que o percentual de retorno ao ano não condiz com os objetivos, e para a adequação do estudo de ALM que prevê uma redução no artigo 8º I, sendo assim os membros do Comitê optaram por realizar o lucro e aplicar o valor em Títulos Públicos conforme acima descrito. Tabela 02 e 03. **5) Credenciamento:** As instituições credenciadas estão



anexas conforme tabela 05. **6) Relatório Mensal**– Será finalizado o relatório referente ao mês de outubro e enviado a Diretoria Executiva. **7) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **8) Política de Investimentos:** O Comitê de Investimentos analisou e definiu a Política de Investimentos para o ano de 2023. **9) Apresentação ALM** - o Sr. Ronaldo da empresa de consultoria LDB apresentou a ALM e respondeu a algumas dúvidas dos membros do Comitê. **10) Planejamento anual 2023:** definido o calendário de reuniões para o ano de 2023 conforme tabela 06. **11- Assuntos Gerais:** não houve. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 19h. Para constar, eu, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 08 (oito) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pela gestora e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 25 de novembro 2022.

(Assinatura Digital)
Laydianne Alves da Silva Rosa
Gonçalves
Presidente Comitê Investimentos

(Assinatura Digital)
Lucielma Ferreira Feitosa
Responsável Técnico

(Assinatura Digital)
Fernando A. G. de Melo
Secretário do Comitê

(Assinatura Digital)
Aline Borges de Carvalho
Vice-Secretária

(Assinatura Digital)
Fábio Enrique Camilo José Esteves
Membro do Comitê

(Assinatura Digital)
Edler Antonio da Silva
Membro Comitê

(Assinatura Digital)
Liliane da Silva e Silva
Membro Comitê



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ANEXOS

Tabela 01: Repasses

1 - RECEITAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 6.580.712,31	R\$ 5.207.202,03	R\$ 11.787.914,34
COMPREV	R\$ -	R\$ 2.571.192,76	R\$ 2.571.192,76
AMORTIZAÇÃO TIMBER	R\$ -	R\$ 361.247,95	R\$ 361.247,95
JUROS BB	R\$ -	R\$ 115.328,04	R\$ 115.328,04
JUROS BTG	R\$ -	R\$ 1.144.167,93	R\$ 1.144.167,93
JUROS XP	R\$ -	R\$ 4.463.099,66	R\$ 4.463.099,66
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 2.600.000,00	R\$ 400.000,00	R\$ 3.000.000,00
TOTAL	R\$ 3.980.712,31	R\$ 13.462.238,37	R\$ 17.442.950,68

Tabela 02: Resgate

2- RESGATES			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
BRDESCO FIA IBOVESPA PLUS	R\$ -	R\$ 3.014.008,49	R\$ 3.014.008,49
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	R\$ -	R\$ 7.147.130,38	R\$ 7.147.130,38
TOTAL	R\$ -	R\$ 10.161.138,87	R\$ 10.161.138,87

*VALOR DE RESGATE APRESENTADO NA PLANILHA ACIMA, REFERE-SE A COTAÇÃO DO DIA 22/11/2022, PODENDO HAVER VARIAÇÃO DE VALOR ATÉ A DATA DA SUA COTIZAÇÃO.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 03: Aplicação

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 3.980.712,31
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2024	-	R\$ 3.980.712,31
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 13.462.238,37
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2045	0	R\$ 13.462.238,37
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	03.394.711/0001-86	R\$ 3.014.008,49
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2045	0	R\$ 3.014.008,49
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	09.290.813/0001-38	R\$ 7.147.130,38
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2045	0	R\$ 7.147.130,38
TOTAL					R\$ 27.604.089,55



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 04: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	875,501,350.93	19,991,781.89	8,963,212.66	0.00	8,250.00	-9,768,897.70	876,761,022.46	-1.13	0.94
FEVEREIRO	876,761,022.46	15,160,850.26	7,910,943.63	0.00	352,305.95	-4,024,703.50	879,633,919.64	-0.44	1.38
MARÇO	879,633,919.64	70,624,998.53	63,240,165.19	0.00	7,650.00	22,017,854.31	909,036,607.29	2.46	2.05
ABRIL	909,036,607.29	46,311,381.65	39,246,919.68	0.00	7,650.00	-15,821,058.35	900,280,010.91	-1.72	1.47
MAIO	900,280,010.91	178,215,600.77	170,647,992.70	0.00	7,950.00	4,218,450.33	912,066,069.31	0.48	0.89
JUNHO	912,066,069.31	105,020,783.47	98,986,965.53	0.00	8,250.00	-16,993,180.10	901,106,707.15	-1.85	1.07
JULHO	901,106,707.15	540,449,428.05	532,758,947.53	0.00	9,600.00	15,200,490.42	923,997,678.09	1.70	-0.28
AGOSTO	923,997,678.09	267,420,574.96	253,389,028.73	506,676.53	6,275,974.24	10,851,691.56	946,413,070.78	1.37	0.08
SETEMBRO	946,413,070.77	35,833,536.28	28,034,740.22	0.00	8,250.00	1,096,686.73	955,308,553.56	0.12%	0,11
OUTUBRO	955,308,553.56	57,103,198.52	48,707,225.44	361,247.95	8,250.00	21,723,572.58	985,066,851.27	2,21%	0,97
TOTAL RETORNO						28,500,906.27		3,26%	8,96%

Tabela 05: Credenciamento

NOME INSTITUIÇÃO	CNPJ	DATA CREDENCIAMENTO INÍCIO	DATA CREDENCIAMENTO VALIDADE	NÚMERO
BGC Liquidez Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários LTDA	33.862.244/0001-32	25/11/2022	25/11/2023	44/2022



GUARUJÁ PREV

Tabela 06: Calendário de Reuniões 2023

Janeiro	Fevereiro	Março	Abril
18/01/2023	15/02/2023	28/03/2023	18/04/2023
Mai	Junho	Julho	Agosto
17/05/2023	22/06/2023	18/07/2023	15/08/2023
Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
21/09/2023	17/10/2023	21/11/2023	14/12/2023

* 08/11/2023 - Reunião extraordinária para análise da Política de Investimentos 2023

Quadro 01: Relatório Focus

Expectativas de Mercado

18 de novembro de 2022

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2022							2023							2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Comp. semanal *	Resp. **					
IPCA (variação %)	5,60	5,82	5,88	▲ (4)	141	5,89	113	4,94	4,94	5,01	▲ (1)	141	5,01	113	3,50	3,50	3,50	= (4)	121	3,00	3,00	3,00	= (71)	105				
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,76	2,77	2,80	▲ (2)	104	2,81	73	0,63	0,70	0,70	= (2)	103	0,70	73	1,80	1,80	1,70	▼ (1)	81	2,00	2,00	2,00	= (54)	68				
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,25	▲ (1)	113	5,30	81	5,20	5,20	5,24	▲ (1)	113	5,25	81	5,11	5,15	5,20	▲ (2)	91	5,15	5,20	5,20	= (1)	79				
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (22)	130	13,75	86	11,25	11,25	11,50	▲ (1)	130	11,50	86	8,00	8,00	8,00	= (19)	112	7,75	8,00	8,00	= (2)	97				
IGP-M (variação %)	7,01	6,32	6,01	▼ (21)	79	5,81	54	4,57	4,50	4,50	= (1)	77	4,60	53	4,00	4,00	4,00	= (56)	57	3,79	3,79	3,78	▼ (1)	55				
IPCA Administrados (variação %)	-4,28	-3,92	-3,62	▲ (7)	90	-3,53	71	5,52	5,52	5,88	▲ (1)	85	6,21	69	3,62	3,70	3,92	▲ (1)	53	3,03	3,03	3,07	▲ (1)	46				
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,25	-41,00	-42,70	▼ (5)	27	-43,70	15	-34,00	-38,90	-39,45	▼ (3)	26	-38,30	14	-38,00	-43,15	-43,60	▼ (3)	20	-40,00	-39,00	-39,00	= (1)	14				
Balança comercial (US\$ bilhões)	56,15	55,00	55,00	= (2)	21	52,50	12	56,00	56,00	56,00	= (4)	20	50,00	11	50,50	50,14	51,64	▲ (2)	16	52,00	54,90	56,40	▲ (3)	11				
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	68,00	80,00	80,00	= (1)	23	80,00	14	70,00	75,00	75,00	= (1)	22	80,00	13	70,00	80,00	80,00	= (1)	18	80,00	80,00	80,00	= (4)	14				
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,50	58,00	57,52	▼ (3)	19	57,26	10	62,95	61,40	60,70	▼ (3)	18	61,15	10	65,00	64,00	64,00	= (1)	16	66,50	65,50	65,50	= (1)	13				
Resultado primário (% do PIB)	1,00	1,10	1,20	▲ (2)	27	1,20	19	-0,50	-0,55	-0,80	▼ (2)	26	-0,95	19	0,00	0,00	-0,20	▼ (1)	23	0,00	0,00	-0,30	▼ (2)	20				
Resultado nominal (% do PIB)	-6,30	-6,00	-6,00	= (1)	17	-5,76	10	-7,70	-7,75	-7,88	▼ (2)	16	-8,79	10	-6,00	-6,00	-6,00	= (1)	14	-5,00	-5,20	-5,20	= (1)	11				

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2022 — 2023 — 2024 — 2025