



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 3ª (TERCEIRA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 28º dia do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões Luís 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) os membros do Comitê de Investimentos: Presidente do Comitê de Investimentos, Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, Presidente da Autarquia: Edler Antonio da Silva, Gerente de planejamento Orçamento Contabilidade e Finanças: Lucielma Ferreira Feitosa, Gestor do Comitê de Investimentos: Fernando Antônio Gonçalves de Melo, Secretário da mesa Fábio Enrique Camilo José Esteves, e os membros Aline Borges de Carvalho e Zaqueu Elias da Silva Ferreira. Convidados: Davi de Castro Fernandes de Souza - Estagiário. Documentos recebidos/encaminhados: **A) Documentos Recebido: A.1)** o Memorando nº 223/2023 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. **A.2)** Memorando 225/2023 (Despacho 1- 225/2023) da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças e da Presidência, conjuntamente. 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, e 8 Assuntos Gerais. **1. Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “No mês de fevereiro, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação, contratações do mercado de trabalho e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Assim, o discurso de diversos bancos centrais evoluiu em uma direção ainda mais conservadora, o que influenciou as Bolsas globais recuaram e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais. Nos EUA, a leitura de



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

dados demonstra o mercado de trabalho ainda aquecido. Além disso, os indicadores também mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Esta combinação sugere que poderá ocorrer o prolongamento do ciclo de aperto monetário. Na Zona do Euro, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos componentes do núcleo. Neste ambiente, é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano. Na China, os sinais para a atividade seguem positivos, com a retomada ficando mais evidente, a atividade segue em recuperação. As informações desde então sugerem que o pior momento da dinâmica de casos de Covid-19 foi superado e que a atividade vem reagindo até melhor do que a expectativa inicial. Isso reforça a percepção mais favorável para a economia da China. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,95% e -9,45%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses. No mês de fevereiro, o sentimento de aversão a risco aumentou nos mercados globais devido à resiliência da inflação, contratações do mercado de trabalho e à expectativa de altas adicionais nos juros americanos. Assim, o discurso de diversos bancos centrais evoluiu em uma direção ainda mais conservadora, o que influenciou as Bolsas globais recuarem e o dólar ganhou força contra as moedas internacionais. Nos EUA, a leitura de dados demonstra o mercado de trabalho ainda aquecido. Além disso, os indicadores também mostram uma inflação ainda resiliente, com o componente de serviços seguindo pressionado. Esta combinação sugere que poderá ocorrer o prolongamento do ciclo de aperto monetário. Na Zona do Euro, a inflação mostra dinâmica desfavorável para o Banco Central Europeu (ECB), principalmente nos



componentes do núcleo. Neste ambiente, é previsto que o ECB continue subindo os juros nas próximas reuniões. O firme aperto monetário reforça a perspectiva de uma atividade fraca ao longo do ano. Na China, os sinais para a atividade seguem positivos, com a retomada ficando mais evidente, a atividade segue em recuperação. As informações desde então sugerem que o pior momento da dinâmica de casos de Covid-19 foi superado e que a atividade vem reagindo até melhor do que a expectativa inicial. Isso reforça a percepção mais favorável para a economia da China. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de fevereiro de 2023, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -2,98% e -2,61%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam queda de -9,95% e -9,45%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, caíram -0,92% e -0,54%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Acumulando retornos negativos de -8,75% e -8,25% nos últimos 12 meses.”

2) Avaliação dos investimentos: A carteira da GuarujáPrev, em fevereiro de 2023 apresentou rentabilidade de 0,02% (dois centésimos por cento), sobre a meta estabelecida de 1,21% (um inteiro e vinte e um centésimo por cento) - Tabela 03.

3) Análise do fluxo de caixa: Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 14/02/23 a 24/03/23 separados por plano são:

A) Plano Financeiro: R\$ 5.958.271,52 (cinco milhões, novecentos e cinquenta e oito mil, duzentos e setenta e um reais e cinquenta e dois centavos) referente a contribuições, devendo destinar R\$ 3.110.000,00 (três milhões, cento e dez mil reais) para o pagamento de aposentadorias e pensões do mês de março e R\$ 36.419,41 (trinta e seis mil, quatrocentos e dezenove reais e quarenta e um centavos) para o pagamento de PASEP referente aos resgates no mês de fevereiro.

B) Plano Previdenciário: Total de R\$ 6.036.168,90 (seis milhões, trinta e seis mil, cento e sessenta e oito reais e noventa centavos), sendo R\$ 5.359.762,16 (cinco milhões, trezentos e cinquenta e nove mil, setecentos e sessenta e dois reais e dezesseis centavos) referente a contribuições, R\$ 167.268,76 (cento e sessenta e sete mil, duzentos e sessenta e oito reais e



setenta e seis centavos) referente ao COMPREV, R\$ 81.290,62 (oitenta e um mil, duzentos e noventa reais e sessenta e dois centavos) referente ao recebimento de Juros de Títulos Públicos de fundo do Banco do Brasil e, R\$ 427.847,36 (quatrocentos e vinte e sete mil, oitocentos e quarenta e sete reais e trinta e seis centavos) referente ao recebimento de Juros de Títulos Públicos de Fundo da Caixa Econômica Federal. Dos valores citados do plano previdenciário, deve-se destinar o valor de R\$ 531.000,00 (quinhentos e trinta e um mil reais) para o pagamento de aposentadorias e pensões do mês de março e R\$ 166.515,19 (cento e sessenta e seis mil, quinhentos e quinze reais e dezenove centavos) para o pagamento de PASEP referente aos resgates no mês de fevereiro de 2023. **4)**

Proposições de investimentos/desinvestimentos: A) Fundo Financeiro

Aplicações do mês: O valor de R\$ 2.811.852,11 (dois milhões, oitocentos e onze mil, oitocentos e cinquenta e dois reais e onze centavos) será aplicado no Fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ.: 03.399.411/0001-90)

B) Fundo Previdenciário Aplicações do mês: O valor de 5.338.653,71 (cinco milhões, trezentos e trinta e oito mil, seiscentos e cinquenta e três reais e setenta e um centavos) será aplicado em TITULOS PUBLICOS NTN-B 2055 (marcação a mercado).

Motivação: Foi comparada a rentabilidade e, além desta, o índice Sharpe, Volatilidade e VaR dos Fundos. Ficou-se entre dois Fundos, Bradesco DI Premium e Caixa IDKA2A. No mês o Caixa IDKD 2A rentabilizou mais, porém o risco e volatilidade deste fundo foi extremamente maior, e a VaR menor, não demonstrando assim correlação com a análise. Foi aberto a carteira dos Fundos e verificou que o IDKA2A tem cerca de 90% em NTN-B 2025 e que a curva deste Título se abriu, motivando, portando a alta rentabilidade neste mês. Estimando que a curva do IDKA2A não irá abrir significativamente nos próximos meses, considerando a expectativa do relatório Focus que demonstra um aumento na taxa da inflação, objetivando atingir a Meta, mas sem aumentar o risco, levando em conta ainda o estudo ALM, o Comitê decidiu, por unanimidade, aplicar no Fundo Bradesco DI Premium. Já com relação ao Fundo Previdenciário, com o objetivo de atingir a Meta Atuarial e utilizando como referência o estudo ALM, este ainda tem espaço para aplicações em Títulos Públicos. Visando aproveitar a abertura das NTN-Bs devido ao momento econômico, optou-se por investir em



NTN-B 2055 e marcar na curva para tirar a volatilidade da carteira. Informações mais detalhadas constam nas tabelas 06 e 07. **5) Credenciamento:** As instituições e Fundos credenciados estão na tabela 04 e 05, respectivamente. **6) Relatório Mensal:** Será finalizado o relatório referente ao mês de fevereiro e enviado a Diretoria Executiva. **7) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **8) Assuntos Gerais: A) Reuniões com Gestores de Fundos de Investimentos: A. 1) Bayes Capital e Privatiza:** No dia 20/03/2023 os membros do Comitê de Investimentos reuniram-se virtualmente com os representantes da Bayes Capital (Marcello Paixão e Denis Lee) e do Agente Autônomo de Investimentos (Ubirajara). Eles apresentaram o Fundo AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES - FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES CNPJ.: 37.569.846/0001-57, e explanaram sobre as técnicas utilizadas no Fundo, o atual cenário macroeconômico e as perspectivas, como gestores do Fundo, para os próximos anos. A análise do Fundo já foi solicitada à empresa de Consultoria. **A. 2) Fundo Pátria:** No dia 01/03/2023 os membros do Comitê de Investimentos, Laydianne Gonçalves, Lucielma Feitosa e o Gestor, Fernando Melo, foram até o RPPS de Jundiaí participar da Reunião com a XP Investimentos e a Pátria Investimentos LTDA. O Gestor José Augusto Teixeira apresentou o Fundo PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA (CNPJ.: 43.120.902/0001-74). Posteriormente, no dia, 20/03/2023 os representantes da Pátria (Rachel Melki e Henrique Pires) e o representante da XP Investimentos (Eduardo Reichert), vieram até a sede da GuarujáPrev apresentar ao Comitê, o Investimento proposto. Também participou da Reunião a Analista de Controle Interno da GuarujáPrev, Luciana Marin Faneco. A análise do Fundo já foi solicitada à empresa de Consultoria, a qual analisou o Fundo apto para receber aplicações de RPPS. **A. 3) Atina Investimentos:** No dia 20/03/2023 os membros do Comitê de Investimentos reuniram-se presencialmente com o Atina Investimentos, representados pelos senhores Felipe Affonso e Luis Arnaud, distribuidores do Fundo CONSTANCIA FUNDAMENTO FIDELIDADE DE AÇÕES (CNPJ.: 11.182.064/0001-77). Eles relataram o cenário e estratégia do gestor para os próximos anos. **A. 4) BTG PACTUAL:** No dia 15/03/2023 os membros do Comitê de Investimentos reuniram-se presencialmente com o senhor



Bernardo Guimarães do BTG Pactual, na sede do Banco Pactual em São Paulo e ele apresentou o BTG Pactual Infra-B II Debêntures Incentivadas Fundo Incentivado de Investimento em Infraestrutura Renda Fixa (CNPJ.: 49.449.725/0001-50) e o BTG Pactual Infraestrutura III FIP Multiestratégia (CNPJ.: 49.430.776/0001-30), os quais foram solicitadas análise da empresa de consultoria. **B) Cotização de Fundos: Os Fundos** Az Quest Small Mid Caps FICFIA (CNPJ.: 11.392.165/0001-72) e Itaú Ações Dunamis FICFI (CNPJ.: 24.571.992/0001-75), que foram solicitados os resgates na reunião do mês de fevereiro de 2023, têm os prazos de cotização de D+23. Logo, se conhecerá o valor resgatado em abril de 2023. **C) Assembleia Extraordinária FII MACAM Shopping:** O antigo Fundo FIP LA Shopping Centers Multiestratégia passará a ser Fundo Imobiliário com listagem na B3. Foi aprovado em Assembleia Extraordinária de Cotistas realizada no dia 15/03/2023 a alteração de gestão do Fundo para a Master Capital Asset Management - CNPJ nº 47.917.164/0001-41. As movimentações do administrador e gestor do Fundo para listarem as cotas do Fundo na B3 já foram iniciadas. A administração do Fundo permanece com o BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários– CNPJ.: 59.281.253/0001-23, empresa essa que consta na lista exaustiva. **D) Alteração de administrador do FIP Timberland:** Houve convocação de Assembleia Extraordinária de Cotistas do Fundo BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I – FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ nº 21.098.129/0001 -54 para mudança de administrador, devido a renúncia do atual administrador (Caixa Econômica Federal). O administrador proposto é o BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários– CNPJ.: 59.281.253/0001-23, empresa essa que consta na lista exaustiva. Como a atual administradora renunciou à administração do Fundo e o BTG Pactual Serviços Financeiros consta na lista exaustiva, o Comitê orientou a Diretoria Executiva a votar favorável à alteração a fim de não prejudicar o Fundo. **E) Decisão Conjunta de Veto:** No dia 27/03/2023 o Comitê de Investimentos recebeu a decisão conjunta de veto de alguns investimentos da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças e da Presidência, conforme previsão do art. 99, caput, § 9º do Regimento Interno da Guarujá Previdência. A decisão foi enviada ao Conselho de



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Administração para deliberação. O Comitê continuará acompanhando o desmembramento. **F) PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA (43.120.902/0001-74):** O Comitê de Investimento está finalizando as análises sobre o Fundo e será agendada uma reunião extraordinária para a tomada de decisão. **G) Visitas Técnicas e encontro com gestores:** O Comitê receberá dia 04/04/2023 o BTG Pactual e o distribuidor Dolar Bills. No dia 19/04/2023 o Comitê fará uma visita técnica à Atina. **H) Data próxima reunião:** A data da próxima reunião será dia 18/04/2023 podendo haver alteração conforme se torne necessário. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 18:00. Para constar, eu, Fabio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 16 (dezesesseis) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 28 de março de 2023

(Assinatura Digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves
Presidente Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Fernando A. G. de Melo
Responsável Técnico – Gestor do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Aline Borges de Carvalho
Membro do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Fábio Enrique Camilo José Esteves
Secretário do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Zaqueu Elias da Silva Ferreira
Vice-secretário do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Edler Antonio da Silva
**Diretor Presidente - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa



GUARUJÁPREV

**Gerente de Planejamento, Orçamento,
Contabilidade e Finanças - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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



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\$ 5,958,271.52	R\$ 5,359,762.16	R\$ 11,318,033.68
COMPREV	R\$ -	R\$ 167,268.76	R\$ 167,268.76
JUROS DE TITULOS PÚBLICOS BB	R\$ -	R\$ 81,290.62	R\$ 81,290.62
JUROS DE TITULOS PÚBLICOS CEF	R\$ -	R\$ 427,847.36	R\$ 427,847.36
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 3,110,000.00	R\$ 531,000.00	R\$ 3,641,000.00
(-) PASEP	R\$ 36,419.41	R\$ 166,515.19	R\$ 202,934.60
TOTAL	R\$ 2,811,852.11	R\$ 5,338,653.71	R\$ 8,150,505.82



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 02: Aplicação

3 - APLICAÇÕES						
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR	PRAZO COTIZAÇÃO
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2,811,852.11	D+0
		PARA	BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 2,811,852.11	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 5,338,653.71	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2055	---	5,338,653,71	15/05/2055
TOTAL					R\$ 8,150,505.82	-----



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: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	988.456.089,84	25.661.519,20	3.114.963,00	0,00	8.400,00	17.726.942,98	1.028.729.589,02	1,76%	0,98%
FEVEREIRO	1.028.729.589,02	182.851.966,29	174.335.952,16	427.847,36	4.034.425,11	-4.271.421,09	1.029.705.535,15	0,02%	1,21%
TOTAL RETORNO				427.847,36	4.042.825,11	13.455.521,88		1,96%	2,20%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 📞

@guarujaprevidencia 📱

@guarujaprevidencia 📷

guarujaprevidencia.sp.gov.br 🌐

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

Quadro 01: Relatório Focus

Expectativas de Mercado

24 de março de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2023							2024							2025					2026				
	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	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	5,90	5,95	5,93	▼ (2)	149	5,96	93	4,02	4,11	4,13	▲ (2)	142	4,18	89	3,80	3,90	4,00	▲ (2)	119	3,75	4,00	4,00	= (1)	110
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,84	0,88	0,90	▲ (1)	109	0,98	54	1,50	1,47	1,40	▼ (2)	98	1,25	49	1,80	1,70	1,71	▲ (1)	76	2,00	1,80	1,78	▼ (3)	74
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (8)	116	5,25	63	5,30	5,30	5,30	= (4)	109	5,30	61	5,30	5,30	5,30	= (14)	80	5,35	5,40	5,40	= (1)	77
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75	= (6)	139	12,75	77	10,00	10,00	10,00	= (6)	133	10,00	76	9,00	9,00	9,00	= (7)	108	8,50	9,00	9,00	= (1)	101
IGP-M (variação %)	4,54	4,08	4,00	▼ (2)	79	3,83	44	4,17	4,20	4,20	= (1)	66	4,19	38	4,00	4,00	4,00	= (5)	56	4,00	4,00	4,00	= (5)	54
IPCA Administrados (variação %)	9,04	9,36	9,48	▲ (17)	99	9,64	64	4,43	4,50	4,40	▼ (1)	82	4,49	56	4,00	4,00	4,00	= (3)	52	4,00	4,00	4,00	= (4)	48
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,40	▼ (1)	29	-51,80	9	-50,25	-50,69	-51,39	▼ (1)	28	-52,55	8	-50,00	-48,63	-50,20	▼ (1)	18	-45,70	-46,00	-46,78	▼ (2)	17
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,35	55,00	55,00	= (1)	29	57,70	11	54,50	54,80	52,44	▼ (2)	26	57,95	9	58,05	55,00	55,00	= (1)	15	54,40	53,80	53,80	= (1)	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (13)	25	80,00	8	80,00	80,00	80,00	= (8)	24	80,00	7	83,60	80,00	80,00	= (3)	16	82,50	80,00	80,00	= (3)	15
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,23	60,90	61,00	▲ (1)	28	61,30	9	64,00	64,50	64,50	= (1)	25	64,75	8	66,00	66,45	66,90	▲ (2)	20	67,47	68,30	68,30	= (1)	17
Resultado primário (% do PIB)	-1,03	-1,01	-1,02	▼ (2)	42	-1,03	16	-0,80	-0,80	-0,80	= (1)	38	-0,75	15	-0,45	-0,50	-0,50	= (1)	27	-0,18	-0,23	-0,28	▼ (2)	24
Resultado nominal (% do PIB)	-7,85	-7,80	-7,80	= (1)	29	-7,70	7	-7,20	-7,42	-7,40	▲ (1)	26	-7,10	6	-6,00	-6,40	-6,40	= (1)	19	-5,64	-6,00	-6,00	= (1)	16

* 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

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026



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 – Credenciamento Instituições

NOME INSTITUIÇÃO	CNPJ	ATIVIDADE	DATA CREDENCIAMENTO INÍCIO	DATA CREDENCIAMENTO VALIDADE	NÚMERO
Banco do Brasil DTVM	30.822.936/0001-69	Adm/Gestão	28/03/2023	27/03/2025	028/2023
Pátria Investimentos LTDA	12.461.756/0001-17	Gestão	28/03/2023	27/03/2025	029/2023



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 – Credenciamento Fundos

ARTIGO 3922	NOME FI	CNPJ	Data do Credenciamento	Vencimento
Artigo 9º, II	ACCESS USA COMPANIES FIA - IE	11.147.668/0001-82	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 7º V, Alínea "b"	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	14.091.645/0001-91	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 7º I, Alínea "b"	BB PREV RF IPCA	15.486.093/0001-83	28/03/2023	27/03/2023
Artigo 7º I, Alínea "b"	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC DE FI	13.077.415/0001-05	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 7º I, Alínea "b"	BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB X FI	20.734.931/0001-20	28/03/2023	27/03/2023
Artigo 7º, inciso IV, alínea "a"	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 11	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 11	FII MACAM SHOPPING	16.685.929/0001-31	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 9º, II	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 8º, I	OCCAM FIC FIA	11.628.883/0001-03	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 10º, II	PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA	43.120.902/0001-74	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 10º, I	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	44.602.982/0001-67	28/03/2023	27/03/2025
Artigo 10º, I	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	28/03/2023	27/03/2025



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 06 – Comparações Fundos Benchmark e Meta

LEG	ATIVO	MÊS	ANO	6 MESES	12 MESES	NO PERÍODO	PL MÉD 12M (R\$ MILHÕES)	INÍCIO ATIV.	TAXA ADM	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA
1	FI Caixa Brasil Idka Ipca 2A Titulos Publicos RF LP	1.49	4.46	7.38	9.37	169.09	9,040.87	8/16/2012	0.20	0.00	1,000.00
2	Bradesco Institucional FICFI RF Ima-B 5	1.47	4.28	7.07	9.61		1,141.66	8/8/2014	0.20	0.00	50,000.00
3	Anbima_imab	2.39	3.70	4.67	6.76	162.47					
4	Itaú RF Ima-B Ativo FICFI	2.52	3.70	3.98	4.89	159.38	403.00	10/17/2002	0.50	0.00	100,000.00
5	FI Caixa Brasil Irf-M Titulos Publicos RF LP	1.75	3.50	5.78	11.29	148.00	1,067.57	8/16/2012	0.20	0.00	1,000.00
6	IPCA dp+5,23%aa	0.96	3.18	6.21	10.30	198.57					
7	Itaú Institucional Global Dinâmico RF LP Fundo de Inv Em Cotas de Fund	1.11	3.04	6.03	12.08		2,253.82	10/14/2019	0.50	20% do que excede 100% do CDI	1.00
8	CDI	0.92	2.99	6.50	13.20	134.10					
9	Bradesco FI RF Ref DI Premium	0.93	2.96	6.62	13.64	137.02	6,640.59	10/5/1999	0.20	0.00	1,000,000.00
10	FI Caixa Brasil Tít Pub RF LP	0.89	2.96	6.39	13.05	131.19	17,663.26	2/10/2006	0.20	0.00	1,000.00
11	BB Previdenciário Fluxo RF Simples FICFI	0.85	2.76	5.98	12.06	112.98	3,808.47	4/28/2011	1.00	0.00	1,000.00
12	Fundo de Invest Em Cotas de Fundos de Invest Caixa Brasil Disponibilid	0.79	2.56	5.58	11.31	113.03	954.71	8/30/2012	0.80	0.00	100.00
13	Western Asset DI Max RF Ref Fi	0.97	2.22	5.85	12.96	139.58	653.94	10/5/2004	0.15	0.00	1,000.00
14	Icatu Vanguarda RF FI Plus LP	0.90	1.79	5.28	11.92	133.73	715.85	11/3/2003	0.30	20% do que excede 100% do CDI	20,000.00
15	Xp Inflação Ref Ipca FI RF LP	2.07	1.36	2.75	5.12	155.90	661.00	2/29/2012	0.50	0.00	5,000.00



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 07 – Comparações Retorno, Índice Sharpe, VaR e Volatilidade

FUNDO	RETORNO			ÍNDICE SHARPE			VAR (%)			VOLATILIDADE (%)		
	Mês	Ano	12 meses	Mês	Ano	12 meses	Mês	Ano	12 meses	Mês	Ano	12 meses
Bradesco FI RF Ref DI Premium	0.93	2.96	13.64	1.67	-2.14	9.65	0.02	0.03	0.02	0.04	0.06	0.05
FI Caixa Brasil Idka Ipca 2A Títulos Públicos RF LP	1.49	4.46	9.37	4.00	2.39	-1.08	1.07	1.23	1.38	2.26	2.6	2.9