



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 8ª (OITAVA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 16º dia do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e três, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões “Luís Fernando ScalzittiFioretti”, 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: Marco Antonio de Melo – Conselheiro Fiscal. Documentos recebidos/encaminhados: **A) Documentos Recebido: A)** O Memorando nº 709/2023 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. Ordem do dia – Publicado no Diário Oficial do Município do Guarujá dia 10/08/2023: Dando início aos trabalhos, a 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- Relação de visitas técnicas de Instituições; 7 - Relatório Mensal; 8 - Acompanhamento do Pró-Gestão, 9 – Apresentação do estudo ALM e 10 – Assuntos Gerais. **1. Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “MERCADOS INTERNACIONAIS Julho foi um mês relativamente calmo para o mercado internacional, com oscilações moderadas dos juros globais, acrescido do aumento da expectativa sobre a probabilidade de um “pouso suave” das economias, em virtude de uma melhora no cenário inflacionário. Ainda assim, os principais bancos centrais voltaram a elevar os juros, em linha com o esperado. Nos EUA, o Fed elevou os juros em 0,25%, mas apesar do aperto monetário, os dados de atividade econômica demonstram resiliência, com expansão do PIB no segundo trimestre e um mercado de trabalho ainda aquecido. Já o núcleo da inflação ao consumidor (CPI) encontra-se em níveis ainda pressionados, entretanto a inflação divulgada foi mais baixa do que o consenso do mercado, com bom desempenho das medidas de núcleo. Na Zona do Euro, banco central europeu subiu os juros em 0,25%, em resposta a uma inflação ainda pressionada. Assim como nos EUA, ainda há o movimento de elevação do PIB, entretanto a atividade já mostra certa acomodação, com um fraco desempenho na Alemanha. Na economia chinesa, os dados de atividade continuaram a mostrar nível de atividade abaixo das expectativas, enquanto a economia



avança de forma moderada e as pressões deflacionárias se intensificaram. Desta forma, o governo vem adotando medidas de estímulo e maior apoio ao setor privado. Vale destacar que apesar de uma certa recuperação dos preços das commodities neste mês, a leitura é de que a atividade econômica global vem desacelerando, o que dessa forma dá suporte a expectativa do fim do ciclo de alta dos juros nas economias desenvolvidas e o início do ciclo de redução dos juros nas economias emergentes. Assim, no mês de julho de 2023, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,55% e +3,11%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +10,88% e +11,11%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +1,88% e +1,45%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +1,33% e +1,54% nos últimos 12 meses. 2 BRASIL Localmente, os juros oscilaram com dados de inflação mais benignos, que levaram ao mercado a ajustar apostas sobre o ritmo esperado de queda dos juros. Além disso, houve a aprovação da Reforma Tributária, na Câmara, e a alteração da nota de risco do Brasil pela Fitch Ratings. O projeto de Reforma Tributária, um assunto politicamente complicado e que já vinha sendo discutido há anos, foi aprovado pela Câmara em julho. Sendo este um importante passo para a melhora fiscal do país. Entretanto, é um tema a ser observado nos próximos meses, uma vez que ainda há a necessidade de ser aprovado no Senado, onde pode sofrer modificações. Alinhado à perspectiva de uma melhora no cenário fiscal, a Fitch Ratings decidiu elevar a nota de risco soberano do Brasil de BB- para BB. Vale destacar que o mercado brasileiro de juros, como geralmente acontece, já havia precificado essa melhora da nota do Brasil, com o forte rally dos últimos 3 meses, ainda que este tenha sido um movimento comum a todos os emergentes. A inflação continua evoluindo de forma favorável, com destaque para a continuidade da desaceleração das medidas de núcleo. No entanto, ainda é necessário observar o núcleo do grupo de serviços que apresentam níveis elevados quando observados nos últimos doze meses. Já no começo de agosto, em acordo com as expectativas do mercado, o Copom iniciou o ciclo de redução dos juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 13,25%. A expectativa no mercado estava dividida entre um corte de 0,25% e 0,50%. 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 10.08.2023, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,08% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 4,90% limitada pela SPREV para o ano de 2023. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +3,27% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +11,13% e de +18,20% 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 julho de 2023 apresentou rentabilidade de 1,01% (um inteiro e um centésimo de por cento), sobre a meta estabelecida de 0,55% (cinquenta e cinco centésimos por cento) - Tabela 03. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 12/07/2023 a 15/08/2023, separados por planos são: **A) Plano Financeiro:** Total de R\$ 7.011.041,94 (sete milhões, onze mil, quarenta e um reais e noventa e quatro centavos), sendo, R\$ 6.149.961,17 (seis milhões, cento e quarenta e nove mil, novecentos e sessenta e um reais e dezessete centavos) referente a contribuições, R\$161.765,49 (cento e sessenta e um mil, setecentos e sessenta e cinco reais e quarenta e nove centavos), referente a pagamento de cupons de Títulos Públicos NTN B, custodiados na XP Investimentos, R\$ 699.315,28 (seiscentos e noventa e nove mil, trezentos e quinze reais e vinte e oito centavos) referente a pagamento de cupons de Títulos Públicos NTN B, custodiados no BTG Pactual. Deste valor deve-se destinar R\$ 3.600.000,00 (três milhões e seiscentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de agosto. **B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 11.869.727,40 (onze milhões, oitocentos e sessenta e nove mil, setecentos e vinte e sete reais e quarenta centavos), sendo R\$ 6.001.372,77 (seis milhões, um mil, trezentos e setenta e dois reais e setenta e sete centavos) referente a contribuições, R\$ 133.164,28 (cento e trinta e três mil, cento e sessenta e quatro reais e vinte e oito centavos) referente ao COMPREV, R\$ 8.550,00 (oito mil quinhentos e cinquenta reais) referente ao juros CEF Rio Bravo, R\$ 2.125.781,68 (dois milhões, cento e vinte e cinco mil, setecentos e oitenta e um reais e sessenta e oito centavos) de pagamento de cupom de Títulos Públicos NTN B, custodiados na XP Investimentos, R\$ 3.517.575,37 (três milhões, quinhentos e dezessete mil, quinhentos e setenta e cinco reais e trinta e sete centavos) referente a pagamento de cupom de Títulos Públicos NTN B, custodiados no BTG Pactual e R\$ 83.283,30 (oitenta e três mil, duzentos e oitenta e três reais e trinta centavos) referente a pagamento de Cupom de Fundo Vértice do Banco do Brasil, deste, deve-se destinar o valor de R\$ 600.000,00 (seiscentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de agosto. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** A) Fundo Financeiro Aplicações do mês: O valor líquido de R\$ 2.549.961,17 (dois milhões, quinhentos e quarenta e nove mil, novecentos e sessenta e um reais e dezessete centavos) que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado em Título Público NTN-B 2024, com marcação na curva. O valor de R\$ 699.315,28



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

(seiscentos e noventa e nove mil, trezentos e quinze reais e vinte e oito centavos) do pagamento de cupom NTN B, será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2024 – BTG, marcação na curva. O valor de R\$ 161.765,49 (cento e sessenta e um mil, setecentos e sessenta e cinco reais e quarenta e nove centavos) do pagamento de cupom NTN B, será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2024 - XP, marcação na curva. Fundo Previdenciário: O valor de R\$ 5.626.370,35 (cinco milhões, seiscentos e vinte e seis mil, trezentos e setenta reais e trinta e cinco centavos) será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2045, marcação na curva. O valor de R\$ 445.373,97 (quatrocentos e quarenta e cinco mil, trezentos e setenta e três reais e noventa e sete centavos) do pagamento de cupom NTN B será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2045 - XP. O valor de R\$ 1.680.407,71 (um milhão, seiscentos e oitenta mil, quatrocentos e sete reais e setenta e um centavos) do pagamento de cupom NTN B será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2050- XP, marcação na curva. O valor de R\$ 2.196.714,34 (dois milhões, cento e noventa e seis mil, setecentos e catorze reais e trinta e quatro centavos) do pagamento de cupom NTN B será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2050 – BTG. O valor de R\$ 1.320.861,03 (um milhão, trezentos e vinte mil, oitocentos e sessenta e um reais e três centavos) do pagamento de cupom NTN B será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2040 – BTG. **Desinvestimentos: A) Fundo Financeiro:** Resgatar o valor total estimado em R\$ 43.037.146,16 (quarenta e três milhões, trinta e sete mil, cento e quarenta e seis reais e dezesseis centavos) do Fundo FI Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP (CNPJ.: 14.508.605/0001-00) e aplicar no Fundo FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa LP (CNPJ.: 10.740.658/0001-93). Resgatar o valor total estimado em R\$ 14.625.208,64 (quatorze milhões, seiscentos e vinte e cinco mil, duzentos e oito reais e sessenta e quatro centavos) do Fundo FI Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos RF LP (CNPJ.: 14.386.926/0001-71) será aplicado no Fundo FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa LP (CNPJ.: 10.740.658/0001-93. **B) Previdenciário:** Resgatar o valor total estimado em R\$ 72.375.903,76 (setenta e dois milhões, trezentos e setenta e cinco mil, novecentos e três reais e setenta e seis centavos) do Fundo Fi Caixa Brasil IRF-M Títulos Públicos RF LP (CNPJ.: 14.508.605/0001-00) e aplicar no Fundo FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa LP (CNPJ.: 10.740.658/0001-93). Resgatar o valor total estimado em R\$ 21.454.245,13 (vinte e um milhões, quatrocentos e cinquenta e quatro mil, duzentos e quarenta e cinco reais e treze centavos) do Fundo FI Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos RF LP (CNPJ.: 14.386.926/0001-71) será aplicado no Fundo FI Caixa Brasil IMA-B Títulos Públicos Renda Fixa LP (CNPJ.: 10.740.658/0001-93). **Motivação:** Com a queda da Taxa SELIC os Fundos IMA-B tendem a oferecer um maior prêmio do que os Fundos Prefixados, como o IRF-M e IDKA 2A tem alta posição em Títulos Prefixados o Comitê considerou estratégico zerar posição nesses ativos, realizar o lucro e realocar em Fundos com Benchmark IMA-B, a fim de capturar o prêmio que ainda está por vir. Com o objetivo de reinvestir os cupons, para manter a



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

porcentagem da carteira, ainda enquanto as taxas são vantajosas, votou-se pelo reinvestimento destes, exceto o pagamento de cupom da NTN-B com vencimento em 2030, pois este está remunerando menor que a Meta Atuarial, logo optou-se por investir este valor no vértice de 2045. Com relação ao repasse do mês optou-se por aproveitar o prêmio que ainda existe e aplicar em Títulos Públicos NTN-B 2045, a fim de garantir a meta mais uma taxa de juros extra, marcando na curva, diminuindo assim a volatilidade da carteira. Para as análises foram utilizados indicadores como VaR, Vol, Treynor e outros, além de abertura de várias carteiras. Com a abertura das carteiras verificou-se que o Fundo da Caixa Economica Federal IMA-B tem quase 52% em NTN-B com vencimentos superiores a cinco anos – acima de 2028. Para maiores informações vide tabelas 05 e 06. Não houve opiniões contrárias a votação. **5) Credenciamento:** Vide tabela 07 para o credenciamento do Fundo. **6) Relação de visitas técnicas de Instituições:** Não houve. **8) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **9) Apresentação estudo ALM:** O senhor Ronaldo Fonseca da empresa LDB veio apresentar o estudo ALM. Os membros do Comitê de Investimentos tiraram dúvidas técnicas. **10) Assuntos Gerais: A) Data da próxima reunião:** A data da próxima reunião será dia 21/09/2023 podendo haver alteração conforme se torne necessário. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos às 18:40 h. Para constar, eu, Fabio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 12 (doze) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 16 de agosto 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**



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa

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



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\$ 6.149.961,17	R\$ 6.001.372,77	R\$ 12.151.333,94
COMPREV	R\$ -	R\$ 133.164,28	R\$ 133.164,28
JUROS CAIXA RIO BRAVO	R\$ -	R\$ 8.550,00	R\$ 8.550,00
JUROS TP XP	R\$ 161.765,49	R\$ 2.125.781,68	R\$ 2.287.547,17
JUROS TP BB		R\$ 83.283,30	R\$ 83.283,30
JUROS TP BTG	R\$ 699.315,28	R\$ 3.517.575,37	R\$ 4.216.890,65
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 3.600.000,00	R\$ 600.000,00	R\$ 4.200.000,00
TOTAL	R\$ 3.411.041,94	R\$ 11.269.727,40	R\$ 14.680.769,34

Tabela 02: Resgate

2- RESGATES				
FUNDOS / BANCOS		FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.508.605/0001-00	R\$ 43.037.146,16	R\$ 72.375.903,76	R\$ 115.413.049,92
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 14.625.208,64	R\$ 21.454.245,13	R\$ 36.079.453,77
TOTAL		R\$ 14.625.208,64	R\$ 93.830.148,89	R\$ 151.492.503,69

*VALOR DE RESGATE APRESENTADO NA PLANILHA ACIMA, REFERE-SE A COTAÇÃO DO DIA 14/08/2023, 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: Aplicações

3 - APLICAÇÕES						
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR	PRAZO COTIZAÇÃO
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BTG PACTUAL	-----	R\$ 699.315,28	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2024 - BTG	-----	R\$ 699.315,28	D+0
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	XP INVESTIMENTOS	-----	R\$ 161.765,49	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2024 -XP	-----	R\$ 161.765,49	D+0
FINANCEIRO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.508.605/0001-00	R\$ 43.037.146,16	D+0
		PARA	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R\$ 43.037.146,16	D+0
FINANCEIRO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 14.625.208,64	D+0
		PARA	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R\$ 14.625.208,64	D+0
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2.549.961,17	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2024	---	R\$ 2.549.961,17	D+0
PREVIDENCIÁRIO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.508.605/0001-00	R\$ 72.375.903,76	D+0
		PARA	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R\$ 72.375.903,76	D+0
PREVIDENCIÁRIO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 21.454.245,13	D+0
		PARA	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93	R\$ 21.454.245,13	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 5.626.370,35	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2045	-----	R\$ 5.626.370,35	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	XP INVESTIMENTOS	-----	R\$ 445.373,97	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2045- XP	-----	R\$ 445.373,97	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	XP INVESTIMENTOS	-----	R\$ 1.680.407,71	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2050- XP	-----	R\$ 1.680.407,71	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BTG PACTUAL	-----	R\$ 2.196.714,34	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2050 - BTG	-----	R\$ 2.196.714,34	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BTG PACTUAL	-----	R\$ 1.320.861,03	D+0
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2040 - BTG	-----	R\$ 1.320.861,03	D+0
TOTAL					R\$ 166.173.273,03	-----



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	988.456.089,84	25.661.519,20	3.114.963,00	8.400,00	0,00	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	-0,29%	1,21%
MARÇO	1.029.705.535,15	134.134.699,30	141.254.436,99	8.400,00	0,00	9.752.587,93	1.032.338.385,39	0,95%	1,18%
ABRIL	1.032.338.385,39	95.229.619,34	68.436.806,84	8.400,00	0,00	8.104.959,57	1.067.236.157,46	0,77%	0,98%
MAIO	1.067.236.157,46	63.011.492,43	46.941.265,41	8.400,00	8.249.869,40	17.225.387,19	1.092.281.902,27	1,60%	0,68%
JUNHO	1.092.281.902,27	55.761.426,84	48.767.254,87	8.400,00	0,00	16.323.949,09	1.115.600.023,33	1,49%	0,35%
JULHO	1.115.600.023,33	20.135.364,25	12.128.000,94	0,00	9.000,00	11.367.425,41	1.134.974.812,05	1,01%	0,55%
TOTAL				469.847,36	12.293.294,51	76.229.831,08	-----	7,51%	6,06%

Quadro 01: Relatório Focus

Expectativas de Mercado													11 de agosto de 2023											
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. **					
IPCA (variação %)	4,95	4,84	4,84	= (2)	153	4,79	78	3,92	3,88	3,86	▼ (4)	151	3,87	78	3,55	3,50	3,50	= (3)	132	3,50	3,50	3,50	= (6)	126
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,24	2,26	2,29	▲ (2)	112	2,30	39	1,30	1,30	1,30	= (4)	106	1,24	36	1,88	1,90	1,90	= (3)	77	1,90	2,00	2,00	= (1)	71
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,90	4,93	▲ (1)	125	4,95	53	5,05	5,00	5,00	= (2)	120	5,00	52	5,15	5,08	5,09	▲ (1)	90	5,20	5,10	5,10	= (2)	81
Selic (% a.a.)	12,00	11,75	11,75	= (1)	145	11,75	83	9,50	9,00	9,00	= (1)	144	9,00	83	9,00	8,50	8,50	= (1)	117	8,75	8,50	8,50	= (2)	106
IGP-M (variação %)	-2,69	-3,44	-3,49	▼ (18)	76	-3,61	31	4,00	4,00	4,00	= (8)	70	4,00	30	4,00	4,00	4,00	= (25)	57	4,00	4,00	4,00	= (25)	54
IPCA Administrados (variação %)	8,91	8,91	9,03	▲ (3)	96	9,12	36	4,47	4,40	4,35	▼ (1)	86	4,27	34	4,00	3,76	3,76	= (1)	61	3,53	3,50	3,50	= (3)	52
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,07	-43,00	-43,00	= (1)	33	-43,00	11	-50,40	-48,68	-50,20	▼ (1)	32	-53,05	10	-50,30	-50,00	-50,00	= (3)	22	-50,50	-53,00	-51,00	▲ (1)	19
Balança comercial (US\$ bilhões)	65,00	67,00	70,00	▲ (2)	33	73,95	12	60,00	60,00	60,00	= (4)	30	60,00	10	59,59	59,59	59,30	▼ (3)	20	53,90	56,00	57,00	▲ (2)	17
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (4)	30	80,00	11	80,00	80,00	80,00	= (28)	29	80,00	10	80,50	81,60	81,70	▲ (3)	20	80,00	80,00	80,00	= (12)	17
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,52	60,60	60,40	▼ (1)	28	60,30	8	64,00	64,00	63,95	▼ (1)	28	62,50	8	65,60	65,55	65,55	= (2)	24	67,45	67,90	67,90	= (1)	22
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	= (5)	39	-0,85	12	-0,80	-0,80	-0,80	= (8)	38	-0,80	12	-0,50	-0,60	-0,60	= (2)	31	-0,30	-0,35	-0,30	▲ (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,64	-7,48	-7,45	▲ (1)	27	-7,30	9	-7,00	-6,90	-6,90	= (2)	26	-6,80	9	-6,20	-6,22	-6,31	▼ (1)	20	-6,00	-6,00	-6,00	= (8)	17

* 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 05 – Comparação Fundos IMA-B, IRF-M e IDKA2A

NOME DO FUNDO	AGOSTO (14-08-2023)	JULHO	RETORNO 6 MESES 14/08/2023	RETORNO 12 MESES 14/08/2023	RETORNO 24 MESES 14/08/2023	VOLATILIDADE ANUALIZADA 6 MESES 14/08/2023	VOLATILIDADE ANUALIZADA 12 MESES 14/08/2023	VOLATILIDADE ANUALIZADA 24 MESES 14/08/2023	SHARPE_06M	SHARPE AO PERÍODO 12 MESES 14/08/2023	SHARPE AO PERÍODO 24 MESES 14/08/2023
FI Caixa Brasil Irf-M Títulos Públicos RF LP	0,41	0,88	9,36	14,62	21,78	2,33	3,27	3,51	1,84	0,34	-0,58
ANBIMA_IMAB	0,91	0,81	11,57	13,56	23,09	3,70	4,97	5,28	2,02	0,01	-0,21
CDI	0,49	1,07	6,38	13,52	24,65	0,01	0,00	0,16	0,00	0,00	0,00
FI Caixa Brasil Ima-B Tít Pub RF LP	0,90	0,80	11,47	13,36	22,59	3,67	4,98	5,29	2,00	-0,03	-0,28
Bradesco Institucional FICFI RF Ima-B	0,88	0,80	11,65	13,32	22,31	3,74	4,99	5,25	2,03	-0,04	-0,32
BB Previdenciário RF Ima-B FI	0,90	0,77	11,54	13,30	22,52	3,71	4,96	5,29	2,00	-0,04	-0,29
BB Previdenciário RF Ima-B Tít Pub FI	0,90	0,73	11,42	13,28	22,42	3,67	4,93	5,26	1,97	-0,05	-0,30
Bradesco H FI RF Nilo	0,91	0,81	12,17	12,99	21,56	4,25	5,76	5,99	1,96	-0,09	-0,37
Western Asset Ima-B Ativo FI RF	1,10	0,74	12,01	12,33	18,94	4,18	5,99	6,17	1,94	-0,20	-0,66
FI Caixa Brasil Idka IpcA 2A Títulos Públicos RF LP	0,81	0,92	5,62	10,71	22,47	1,89	2,50	2,66	-0,57	-1,13	-0,58
IPCAdp+5,23%aa	0,27	0,55	4,54	9,65	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----
anbima_irfm	0,42	0,89	11,06	9,46	14,72	50,91	-----	-----	-----	-----	-----
anbima_idka_ipca_2a	0,75	0,98	8,65	5,71	10,70	58,76	-----	-----	-----	-----	-----



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

NOME_FUNDO	TREYNOR_06M	TREYNOR 12 MESES 14/08/2023	TREYNOR 24 MESES 14/08/2023	TAXA DE ADMINISTRACAO	TAXA DE PERFORMANCE	TAXA DE ADMINISTRACAO MÁXIMA	PATRIMÔNIO R\$ MILHÕES 14/08/2023	CLASSE ANBIMA DO FUNDO
Western Asset Ima-B Ativo FI RF	63,91	-7,42	-41,77	0,50	0,00		177,95	Renda Fixa Duração Livre Soberano
Bradesco H FI RF Nilo	67,11	-3,46	-23,60	0,30	20% do que excede 100% do IMAB	0,30	297,36	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.
BB Previdenciário RF Ima-B FI	65,37	-1,63	-18,77	0,30	0,00	0,60	819,69	Renda Fixa Indexados
FI Caixa Brasil Ima-B Tít Pub RF LP	65,54	-1,20	-18,10	0,20	0,00		5.063,80	Renda Fixa Indexados
BB Previdenciário RF Ima-B Tít Pub FI	64,39	-1,82	-19,76	0,20	0,00		5.051,61	Renda Fixa Indexados
Bradesco Institucional FICFI RF Ima-B	64,96	-1,52	-20,66	0,20	0,00	0,20	416,48	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.
FI Caixa Brasil Idka Ipca 2A Titulos Publicos RF LP	-25,72	-51,74	-47,70	0,20	0,00	----	5.663,98	Renda Fixa Indexados
FI Caixa Brasil Irf-M Titulos Publicos RF LP	62,40	12,63	-36,89	0,20	0,00	----	1.909,85	Renda Fixa Indexados
ANBIMA_IMAB	66,11	0,28	-13,79	----	----	----	----	----
anbima_idka_ipca_2a	----	----	----	----	----	----	----	----
CDI	0,00	0,00	0,00	----	----	----	----	----
anbima_irfm	----	----	----	----	----	----	----	----
IPCAdp+5,23%aa	----	----	----	----	----	----	----	----

Fonte: Sistema ComDinheiro dia 14/08/2023



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

Tabela 06 – Carteira aberta Fundos IMA-B– Western, CEF Ima-B Bradesco Nilo

RESUMO CARTEIRA ABERTA FUNDOS IMA-B			
ATIVO	WESTERN	CEF IMAB	BRADESCO NILO
NTN-B ACIMA DE 05 ANOS	54,38	51,91	47,50
NTN-B ABAIXO DE 05 ANOS	34,82	42,94	40,38
LFT	8,96	0,03	0,00
LTN	1,77	0,00	0,00
OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	5,12	14,18

Fonte: Sistema ComDinheiro dia 14/08/2023

Tabela 07: Credenciamento

ARTIGO	NOME DO FUNDO	CNPJ
7, I, B	FI CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LP	10.740.658/0001-93