



**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



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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<sup>a</sup>. 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

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.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
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 3.411.041,94</b>	<b>R\$ 11.269.727,40</b>	<b>R\$ 14.680.769,34</b>

**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
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 14.625.208,64</b>	<b>R\$ 93.830.148,89</b>	<b>R\$ 151.492.503,69</b>

\*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													
															▲ 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 %)	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

\* 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
IPCAAdp+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