



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 9ª (NONA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 20º dia do mês de setembro 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 – on line e Zaqueu Elias da Silva Ferreira. Convidados: Rogélio Laurindo Rodriguez – Conselheiro Fiscal e Lúcio VillafrancaMotta – Economista da GuarujáPrev. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebido: A)** O Memorando nº 840/2023 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. Ordem do dia – Publicado no Diário Oficial do Município do Guarujá dia 19/09/2023: Dando início aos trabalhos, a Sra. Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta conforme Edital de Convocação publicado no Diário Oficial do Município no dia 15/09/2023, 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, e, 9 - Assuntos gerais. **1. Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “MERCADOS INTERNACIONAIS No mês de agosto, no cenário internacional, os juros globais tiveram alta, especialmente os mais longos, seguindo a expectativa de que a atividade econômica mais resiliente nos EUA possa



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

resultar em taxas de juros mais altas por mais tempo Nos EUA, os dados mostram uma economia sólida, avançando além do esperado, sugerindo que a alta das taxas de juros até agora vem tendo efeito menos restritivo que o previsto. O mercado de trabalho segue aquecido, ainda que em trajetória de desaceleração. Esse ambiente aponta para uma chance menor de recessão. Ainda nos EUA, não houve alteração relevante nas expectativas para a política monetária. É provável que o FED tenha encerrado o ciclo de alta dos juros, com a taxa seguindo em 5,5%, ainda que um ajuste residual seja possível. Ao longo do ano de 2024, espera-se o início de um movimento de redução dos juros, que deve ocorrer de forma suave. Na zona do euro, os dados econômicos seguem demonstrando sinais de fraquezas no lado da atividade, mas ainda exibe uma inflação resiliente, com destaque para desaceleração mais forte do crédito e acomodação da expectativa de crescimento, entretanto, ainda apresenta um fraco desempenho na Alemanha. A China tem realizado esforços para conter a desaceleração do setor de construção civil, que apresenta graves problemas de excesso de oferta, falta de demanda e dificuldades financeiras das empresas. O desempenho do setor será fundamental para ditar os rumos da economia chinesa, com repercussões importantes nos mercados emergentes. Nesse ambiente, a China deverá continuar crescendo abaixo do potencial. Assim, no mês de agosto de 2023, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, acompanhando o movimento de alta das curvas de juros, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, desvalorizaram -2,96% e -1,77%, 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 +11,91% e +13,97%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +0,73% e +1,97%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +6,36% e +8,32% nos últimos 12 meses. 2 BRASIL Localmente, as curvas de juros tiveram alta, acompanhando o movimento do exterior. O mercado passou a refletir expectativas de queda de juros em um ritmo mais lento que o esperado. Assim, o Ibovespa teve retornos negativos,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

com queda mais acentuada que a das Bolsas globais. O PIB voltou a surpreender favoravelmente no segundo trimestre, superando as expectativas, com contribuição positiva dos setores industrial e de serviços, reforçando a percepção de uma economia resiliente. O setor agropecuário mostrou leve queda, após uma performance forte no primeiro trimestre, quando havia sido o principal fator impulsionando o crescimento naquele período. A inflação continua seguindo em uma direção mais construtiva. O núcleo do IPCA vem passando por desaceleração, com efeito benigno dos preços de bens, enquanto a inflação de serviços passa por descompressão mais gradual. Espera-se uma continuidade desse movimento nos próximos meses, ainda que num ritmo gradual. 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% e a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões. 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 11.09.2023, 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 5,42% 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 negativa, seguindo a direção dos índices globais. Apresentando um retorno negativo de -5,09% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +5,47% e de +5,68% 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 agosto de 2023 apresentou rentabilidade de 0,77% (setenta e sete centésimos



por cento), sobre a meta estabelecida de 0,70% (setenta centésimos por cento) - Tabela 03. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 16/08/2023 a 18/09/2023, separados por planos são: **A) Plano Financeiro:** Total de R\$ 4.552.741,71 (quatro milhões quinhentos e cinquenta e dois mil setecentos e quarenta e um reais e setenta e um centavos). Deste valor deve-se destinar R\$ 3.700.000,00 (três milhões e setecentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de setembro. **B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 4.575.193,93 (quatro milhões, quinhentos e setenta e cinco mil, cento e noventa e três reais e noventa e três centavos), sendo R\$ 4.453.655,69 (quatro milhões, quatrocentos e cinquenta e três mil, seiscentos e cinquenta e cinco reais e sessenta e nove centavos) referente a contribuições, R\$ 112.988,24 (cento e doze mil, novecentos e noventa e oito reais e vinte e quatro centavos) referente ao COMPREV, e, R\$ 8.550,00 (oito mil quinhentos e cinquenta reais) referente ao juros CEF Rio Bravo FII. Deste, deve-se destinar o valor de R\$ 650.000,00 (seiscentos e cinquenta mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de setembro. Foi informado na reunião que não foi repassado parte do valor referente a contribuição patronal. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** **A) Fundo Financeiro Aplicações do mês:** O valor líquido de R\$ 852.741,71 (oitocentos e cinquenta e dois mil, setecentos e quarenta e um reais e setenta e um 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. **B) Fundo Previdenciário Aplicações do mês:** Do valor líquido de R\$ 3.925.193,93 (três milhões, novecentos e vinte e cinco mil, cento e noventa e três reais e noventa e três centavos) será aportado o valor de R\$ 2.341.670,25 (dois milhões, trezentos e quarenta e um mil, seiscentos e setenta reais e vinte e cinco centavos) no fundo PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C, (CNPJ 43.120.902-0001-74), correspondente a 15,61% (quinze inteiros e sessenta e um centésimos por cento) do capital subscrito de R\$ 15.000.000,00 (quinze milhões de reais), decididos em reunião extraordinária realizada em 11 de abril de 2023. Restando, R\$ 1.583.523,68 (um milhão, quinhentos e oitenta e três mil, quinhentos e vinte e



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

três reais e sessenta e oito centavos) que será aplicado em Títulos Públicos NTN-B 2050, marcação na curva. **C) Desinvestimentos do mês:** resgatar o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões) WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO (CNPJ.: 05.090.727/0001-20), sendo R\$ 11.300.000,00 (onze milhões e trezentos mil reais) do plano previdenciário e R\$ 8.700.00,00 (oito milhões e setecentos mil reais) do plano financeiro. Ambos os valores serão aplicados no BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RF LP (CNPJ.: 48.373.485/0001-95). **Motivação: A) Aplicação do repasse:** por unanimidade o Comitê de Investimentos decidiu aplicar em títulos públicos, pois estes ainda estão premiando acima da meta atuarial e a possibilidade de marcação na curva alivia a volatilidade da carteira. **B) Desinvestimentos:** por três votos a favor e dois contrários, sendo o desempate do Gestor. O Sr Fabio votou a favor devido a perspectiva do ganho majorado e o risco de mercado menor que o fundo que está desenquadrado. O Sr. Zaqueu e a Sra. Aline votaram contra, por ainda haver tempo suficiente para alterar o cenário do fundo, podendo inclusive haver o reenquadramento e por este fundo ter tido um bom desempenho no último mês. A Sra. Laydianne votou a favor considerando que o fundo desenquadrado passivamente e a sua carteira atual está com 16% em Debêntures e 57% em LFT. Considerando a expectativa do mercado com a queda da taxa Selic, espera-se que este fundo tende a entregar um menor valor que o Fundo do BTG Pactual, devido a sua alta posição em LFT. Tendo, ainda, este último a expectativa de contribuir mais significativamente com o atingimento da Meta Atuarial. O Sr. Fernando usando do seu voto técnico optou por votar a favor da desaplicação sobre o fundo informado, tendo em vista o seu desenquadramento passivo, também pelo fato de seu portfólio constar um percentual elevado (quase cinquenta por cento de LFT), que neste cenário o governo federal está buscando fazer cair a SELIC (LFT) e isto acarretará a perda de percentual do título em questão. **5) Credenciamento:** Vide tabela 08 para o credenciamento do Fundo e tabela 09 para o credenciamento das instituições. **6) Relação de visitas técnicas de Instituições: A)** No dia 23/08/2023 os membros do Comitê de Investimentos receberam o distribuidor de investimentos – Agente Autônomo Dollar Bills. Estavam presentes o senhores



Gustava Tuckmantel, Sullivan e Bordin. Também na reunião teve um call com o gestor, Roberto Esteves, Sócio da Guepardo, onde fez uma leitura e prospecção de cenário de acordo com a Asset. Foram apresentados os Fundos Guepardo Valor Institucional Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento de Ações (CNPJ.: 38.280.883/0001-03); Porto Seguro Clássico Renda Fixa FICFI Longo Prazo (CNPJ.: 02.603.461/0001-84) e Porto Seguro IMA-B5 Fundo de Investimento em Cotas de Fundos De Investimento Renda Fixa Longo Prazo (CNPJ.: 24.011.864/0001-77). **B)** Ainda no dia 23/08/2023 os membros também receberam o Agente Autônomo Privatiza, Senhor Ubirajara e junto com ele o senhor Daniel Lee, gestor da Bayes Capital Management Investimentos LTDA, onde fez a leitura e prospecção de cenário. Foi apresentado o Fundo Az Quest Bayes Sistemático Ações - Fundo De Investimento de Ações (CNPJ.: 37.569.846/0001-57). C) O senhor Bernardo do Banco BTG Pactual enviou por e-mail o Fundo Btg Pactual Explorer Institucional Fundo De Investimento Renda Fixa Longo Prazo (CNPJ.: 48.373.485/0001-95). **8) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **9) Assuntos Gerais: A) Retificação de CNPJ de Fundo:** No dia 13/07/2023 na 7ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos foi credenciado o Itaú Institucional Renda Fixa IMA-B 5 Fundo De Investimento em Cotas de Fundos de Investimento onde o CNPJ correto é 09.093.819/0001-15. **B)** A data da próxima reunião será dia 23/10/2023, podendo haver alteração conforme se torne necessário e fica agendado a Reunião Extraordinária no dia 31/10/2023 para realização da Política de Investimentos 2024. Não havendo mais nada a tratar, a Srª. Presidente deu por encerrado os trabalhos às 16h. Para constar, eu, Fabio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 15 (quinze) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 20 de setembro de 2023.



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)

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
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\$ 4.552.741,71	R\$ 4.453.655,69	R\$ 9.006.397,40
COMPREV	R\$ -	R\$ 112.988,24	R\$ 112.988,24
JUROS CAIXA RIO BRAVO	R\$ -	R\$ 8.550,00	R\$ 8.550,00
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 3.700.000,00	R\$ 650.000,00	R\$ 4.350.000,00
TOTAL	R\$ 852.741,71	R\$ 3.925.193,93	R\$ 4.777.935,64

Tabela 02: Resgate

2- RESGATES				
FUNDOS / BANCOS		FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO	05.090.727/0001-20	R\$ 11.300.000,00	R\$ 8.700.000,00	R\$ 20.000.000,00
TOTAL		R\$ 11.300.000,00	R\$ 8.700.000,00	R\$ 20.000.000,00



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 03: Aplicações

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\$ 852.741,71	D+0
		PARA	NTN-B 2024	----	R\$ 852.741,71	D+0
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2.341.670,25	D+0
		PARA	PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C	43.120.902-0001-74	R\$ 2.341.670,25	D+0
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.583.523,68	D+0
		PARA	NTN-B 2050	----	R\$ 1.583.523,68	D+0
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO	05.090.727/0001-20	R\$ 11.300.000,00	D+0
		PARA	BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RF LP	48.373.485/0001-95	R\$ 11.300.000,00	D+0
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO	05.090.727/0001-20	R\$ 8.700.000,00	D+0
		PARA	BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RF LP	48.373.485/0001-95	R\$ 8.700.000,00	D+0



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	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	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	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	1,10%	0,55%
AGOSTO	1.134.974.812,05	185.056.224,35	169.738.143,42	384.173,15	6.512.987,81	1.897.048,27	1.145.301.330,29	0,77%	0,70%
TOTAL				854.020,51	18.806.282,32	78.126.879,35	-----	8,43%	6,80%



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													15 de setembro 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. **	5 dias úteis	Resp. ***			
IPCA (variação %)	4,90	4,93	4,86	▼ (1)	154	4,84	129	3,86	3,89	3,86	▼ (1)	153	3,83	129	3,50	3,50	3,50	= (8)	132	3,50	3,50	3,50	= (11)	125
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,29	2,64	2,89	▲ (4)	120	2,90	86	1,33	1,47	1,50	▲ (2)	114	1,46	82	1,90	2,00	1,95	▼ (1)	82	2,00	2,00	2,00	= (6)	77
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	4,95	▼ (1)	119	4,94	94	5,00	5,02	5,00	▼ (1)	116	5,00	92	5,09	5,10	5,10	= (3)	86	5,15	5,15	5,18	▲ (1)	77
Selic (% a.a)	11,75	11,75	11,75	= (6)	141	11,75	104	9,00	9,00	9,00	= (6)	140	9,00	104	8,50	8,50	8,50	= (6)	118	8,50	8,50	8,50	= (7)	107
IGP-M (variação %)	-3,43	-3,54	-3,75	▼ (1)	78	-3,82	57	4,00	4,00	3,99	▼ (1)	73	3,90	55	4,00	4,00	4,00	= (30)	60	4,00	4,00	4,00	= (30)	57
IPCA Administrados (variação %)	9,93	10,10	10,20	▲ (8)	97	10,23	75	4,30	4,28	4,27	▼ (1)	86	4,30	69	3,80	3,81	3,93	▲ (1)	61	3,50	3,50	3,50	= (8)	53
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,00	-42,80	-43,40	▼ (1)	32	-43,75	16	-50,00	-50,00	-50,00	= (1)	31	-53,00	15	-50,10	-50,00	-50,10	▼ (1)	22	-51,00	-50,00	-51,00	▼ (1)	19
Balança comercial (US\$ bilhões)	71,70	70,10	70,40	▲ (1)	32	74,90	15	60,00	60,00	60,00	= (9)	29	61,80	13	58,65	59,80	60,00	▲ (4)	19	57,00	59,00	59,50	▲ (3)	16
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (9)	28	80,00	14	80,00	80,00	80,00	= (33)	27	80,00	13	81,70	81,80	81,80	= (2)	19	80,00	80,00	80,00	= (17)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	60,40	60,50	▲ (1)	33	61,00	17	63,90	63,90	63,80	▼ (2)	33	64,00	17	65,80	66,00	65,60	▼ (1)	27	67,90	68,00	67,70	▼ (1)	25
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,00	= (10)	44	-1,10	21	-0,75	-0,71	-0,73	▼ (1)	42	-0,90	21	-0,60	-0,50	-0,55	▼ (1)	34	-0,35	-0,30	-0,35	▼ (1)	30
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,40	-7,40	= (1)	32	-7,45	14	-6,75	-6,80	-6,57	▲ (1)	31	-6,64	14	-6,30	-6,10	-5,80	▲ (3)	23	-5,80	-5,77	-5,59	▲ (3)	20

* 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 de Risco Retorno – Fundo atrelados ao DI

QUADRO DE RISCO RETORNO 13/12/2022 A 18/09/2023		
ATIVO	RISCO	RETORNO
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	0,85%	11,67%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,07%	10,59%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,79%	10,22%
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,53%	9,79%
CDI	0,01%	10,24%

Fonte: Sistema Quantum 20/09/2023



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 – Volatilidade Fundos CDI

QUADRO DE RETORNO- VOLATILIDADE JANEIRO A AGOSTO DE 2023	
ATIVO	VOLATILIDADE
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	0,80%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,82%
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,57%
CDI	0,01%

Fonte: Sistema Quantum 20/09/2023



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 07: Carteira aberta Fundos DI

CARTEIRA ABERTA										
ATIVO	LTN COMPROMISSADAS	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS LFT	LFT	LTN	NTN-B ATÉ 2028	NTN-B PÓS 2028	FUNDOS DE INVESTIMENTOS	DEBÊNTURES SIMPLES	LF PÓS FIXADAS	LF SUBORDINADA
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	64,32%	0,00%	29,52%	0,00%	2,54%	1,40%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,00%	43,67%	4,07%	0,00%	0,00%	4,58%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	9,79%	0,00%	49,23%	9,89%	6,95%	0,80%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	7,61%	0,00%	5,40%	0,00%	0,00%	0,00%	11,35%	15,08%	14,55%	3,05%

Fonte: Sistema Quantum 20/09/2023



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 08: Credenciamento Fundos

ARTIGO 3922	GESTOR	NOME FI	CNPJ	DATA DO CREDENCIAMENTO	VENCIMENTO
ARTIGO 7º, INCISO III, "A"	BTG PACTUAL ASSET	BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RF LP	48.373.485/0001-95	20/09/2023	18/09/2025
ARTIGO 8º, INCISO I;	GUEPARDO	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	38.280.883/0001-03	20/09/2023	18/09/2025
ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A"	PORTO SEGURO	PORTO SEGURO CLÁSSICO RENDA FIXA FIC FI LONGO PRAZO	02.603.461/0001-84	20/09/2023	18/09/2025
ARTIGO 7º, INCISO III, ALÍNEA "A"	PORTO SEGURO	PORTO SEGURO IMA-B5 FICFI RF LP	24.011.864/0001-77	20/09/2023	18/09/2025

Tabela 09: Credenciamento Instituições

NOME INSTITUIÇÃO	CNPJ	ATIVIDADE	DATA CREDENCIAMENTO INÍCIO	DATA CREDENCIAMENTO VALIDADE	NÚMERO
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	37.918.829/0001-88	GESTÃO	20/09/2023	18/09/2025	030/2023
XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA	16.789.525/0001-98	GESTÃO	20/09/2023	18/09/2025	031/2023
BANCO SAFRA S.A	58.160.789/0001-28	DISTRIBUIDOR	20/09/2023	18/09/2025	032/2023
BANCO J. SAFRA S.A	03.017.677/0001-20	GESTÃO	20/09/2023	18/09/2025	033/2023
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	07.078.144/0001-00	GESTÃO	20/09/2023	18/09/2025	034/2023
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS LTDA	16.492.391/0001-49	GESTÃO	20/09/2023	18/09/2025	035/2023
INTRAG DISTR DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	62.418.140/0001-31	CORRETORA - TÍTULOS PÚBLICOS	20/09/2023	18/09/2025	036/2023
DOLAR BILLS AGENTES AUTONOMOS DE INVESTIMENTOS LTDA	35.796.942/0001-02	DISTRIBUIDOR	20/09/2023	18/09/2025	037/2023