



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 10ª (DÉCIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2023 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 18º dia do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e três (interrompida) e no dia 23 de outubro de 2023 (em continuação), 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 - on line, e os membros Aline Borges de Carvalho e Zaqueu Elias da Silva Ferreira. Convidados: Franklin Santana Junior – Conselheiro Fiscal e Lúcio Villafranca Motta – Economista da GuarujáPrev. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebido: A)** O Memorando nº 893/2023 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. 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 18/10/2023 e a continuação da reunião publicada no dia 20/10/2023, 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 cenário internacional, setembro foi marcado pela alta nas curvas de juros, refletindo um discurso mais duro dos bancos centrais e a sinalização de que as taxas devem seguir em níveis elevados por mais tempo,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

dados os patamares de inflação ainda pressionados e a atividade econômica resiliente. Nos EUA, os dados mostram uma atividade econômica ainda sólida, com o mercado de trabalho ainda aquecido e previsão de crescimento do PIB no terceiro trimestre do ano. Além disso, os gastos de diversos programas mostraram avanço enquanto a arrecadação teve importante queda, levando a uma situação de déficit elevado. Ainda nos EUA, o FED manteve a sinalização de uma alta adicional de 0,25% dos juros básicos ainda em 2023, e surpreendeu com uma revisão para cima dos juros para os anos seguintes, indicando uma trajetória de cortes mais lenta do que as expectativas apontavam. Assim, vai se consolidando uma perspectiva de juros em patamares elevados por mais tempo. Adicionalmente, o FED reduziu seu balanço através da venda de títulos. Este desequilíbrio no mercado de títulos vem provocando elevação das taxas de juros, sobretudo em títulos mais longos. Na economia chinesa, houve alívio com os últimos dados de atividade que demonstraram certa estabilidade e maior assertividade do governo chinês no suporte ao setor imobiliário. Ainda assim, há um cenário de cautela com a trajetória da economia, com perspectiva de crescimento abaixo do potencial. Assim, no mês de setembro 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 -4,27% e -4,87%, 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 +18,69% e +19,59%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,61% e -3,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +9,93% e +10,76% nos últimos 12 meses. 2 BRASIL Localmente, as curvas de juros tiveram alta, refletindo o movimento observado no exterior e impactada pelas incertezas a respeito da evolução da política fiscal. Nesse momento, o mercado se questiona quanto à capacidade do governo conseguir entregar suas metas fiscais em um momento de expectativas de inflação ainda desancoradas. A dinâmica do cenário fiscal brasileiro segue desafiadora. Uma vez que a lenta tramitação das medidas para



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

e elevar as receitas no Congresso e dificuldade de cortar despesas continuam apontando para uma baixa probabilidade que o governo consiga atingir a meta de estabilidade do resultado primário em 2024. A inflação ainda segue uma evolução construtiva, inclusive com desaceleração do núcleo do IPCA um pouco mais acentuada do que o esperado. Entretanto, ainda é esperado um ritmo gradual de queda inflacionária. O Banco Central deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo os juros com um corte de 0,50% da taxa Selic para 12,75%. Além disso, houve a sinalização de que este ritmo deverá ser mantido nas próximas reuniões, sendo suficiente para haja a convergência do IPCA para a meta. 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 09.10.2023, 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 5,66% 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, apesar do movimento dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,71% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento positivo anual de +6,22% e de +5,93% 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 setembro de 2023 apresentou rentabilidade de 0,29% (vinte e nove centésimos por cento), sobre a meta estabelecida de 0,67% (sessenta e sete centésimos por cento) - Tabela 03.

3) Análise do fluxo de caixa: Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 19/09/2023 a 20/10/2023, separados por planos são:

A) Plano Financeiro: Total de R\$ 4.704.887,26 (quatro milhões setecentos e quatro mil



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

oitocentos e oitenta e sete reais e vinte e seis centavos) referente a contribuições. Deste valor deve-se destinar R\$ 3.900.000,00 (três milhões e novecentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de outubro. **B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 4.635.294,51 (quatro milhões, seiscentos e trinta e cinco mil, duzentos e noventa e quatro reais e cinquenta e um centavos), sendo R\$ 4.513.606,27 (quatro milhões, quinhentos e treze reais, seiscentos e seis reais e vinte e sete centavos) referente a contribuições, R\$ 112.988,24 (cento e doze mil, novecentos e oitenta e oito reais e vinte e quatro centavos) referente ao COMPREV, e, R\$ 8.700,00 (oito mil e setecentos 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 outubro. Foi informado na reunião que não foi repassado parte do valor referente a contribuição patronal por parte da Prefeitura Municipal. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** **A) Fundo Financeiro Aplicações do mês:** O valor líquido de R\$ 804.887,26 (oitocentos e quatro mil, oitocentos e oitenta e sete reais e vinte e seis centavos) que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado no Fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ.: 03.399.411/0001-90). **B) Fundo Previdenciário Aplicações do mês:** Será aportado o valor de R\$ 825.000,00 (oitocentos e vinte e cinco mil reais) no fundo PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C, (CNPJ 43.120.902-0001-74), correspondente a 5,5% (cinco inteiros e cinco décimos 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\$ 3.160.294,51 (três milhões, cento e sessenta mil, duzentos e noventa e quatro reais e cinquenta e um centavos) que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado no Fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ.: 03.399.411/0001-90). **C) Desinvestimentos do mês:** resgatar o valor total do Fundo FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ.: 14.386.926/0001-71), referente ao Fundo Previdenciário e aplicar no Fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ.: 03.399.411/0001-90). O valor total deste fundo na data de 18/10/2023 está em R\$ 8.876.960,22 (oito milhões, oitocentos e



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

setenta e seis mil, novecentos e sessenta reais e vinte e dois centavos), podendo sofrer alterações até a data efetiva do resgate. Resgatar, o valor de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais) do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI (CNPJ.: 32.972.942/0001-28) do plano previdenciário e resgatar o valor de R\$ 23.000.000,00 (vinte e três milhões) do mesmo fundo, segregação financeira e aplicar ambos os valores no Fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM (CNPJ.: 03.399.411/0001-90). **Motivação: A) Aplicação do repasse:** por unanimidade o Comitê de Investimentos decidiu aplicar no Fundo DI, pois os índices pioraram e este Comitê está focando em atingir Meta Atuarial e o DI vem atingindo com superioridade, mês a mês, a Meta Atuarial do ano. Foi escolhido o Fundo DI do Banco Bradesco, pois no ano, ele apresentou uma melhor performance quando comparado com o outro Fundo DI da Western, ficando no ano, o Fundo Bradesco com o retorno de 11,07% e risco de 0,074% e o Fundo DI da Western com um retorno de 10,28% e risco de 0,519%. **B) Desinvestimentos: O resgate do Fundo FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP,** foi votado por unanimidade. Diante da performance do Fundo no ano e da expectativa em alcançar a Meta Atuarial neste ano. O resgate parcial do Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI, foi desempatado pelo Gestor do Comitê de Investimentos, senhor Fernando Melo. Votaram a favor de resgate total o senhor Fábio Esteves e a senhora Laydianne Gonçalves e votaram a favor do resgate parcial, a senhora Aline Carvalho e o senhor Zaqueu Ferreira, cabendo o desempate ao Gestor. A senhora Laydianne e Fábio votaram por retirar total, dado que o Fundo DI do Bradesco apresentava melhor performance no ano contribuindo para o atingimento da Meta Atuarial. A senhora Aline e Zaqueu votaram para retirar metade por questão de prudência, dado que o Fundo vem desempenhando acima da Meta Atuarial. O senhor Fernando, para tomar a decisão, pediu para ver o desempenho dos dois fundos mês a mês, e então decidiu, votar pela retirada parcial do valor. Todos concordaram em aplicar no Fundo DI do Bradesco. **5) Credenciamento:** não houve. **6)Relação de visitas técnicas de Instituições:** Na reunião do dia 18/10/2023 os membros do Comitê de Investimentos receberam as seguintes instituições: **A) Sicred:**O senhor Jorge Alves dos Santos, gerente da Agência



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Guarujá e o senhor Sandro Roque, ambos relataram o cenário macroeconômico na visão do Sicred e apresentaram os Fundos Sicredi – FIC de FI Institucional RF Referenciado IMA-B LP (CNPJ.: 11.087.118/0001-15), Sicredi – FIC de FI Renda Fixa Referenciado IMA-B5 Longo Prazo (CNPJ.: 41.283.495/0001-90), Sicredi Schroders Ibovespa FI Ações (CNPJ.: 06.051.151/0001-55), Sicredi IRF-M1 RF (CNPJ.: 19.196.599/0001-09) e o Sicredi IRF-M FI Renda Fixa LP (CNPJ.: 13.081.159/0001-20). **B) BTG Pactual:** O Senhor Bernardo Guimarães e a senhora Vithoria Lechuga e o Gestor do Fundo BTG Timberland, senhor Matheus Moura. O senhor Bernardo e a senhora Vithoria Lechuga falaram da visão macroeconômica do Banco para o ano de 2023 e 2024, apresentaram os Fundos Btg Pactual Infraestrutura III Feeder Fundo de Investimento em Participacoes Multiestrategia – (CNPJ.: 49.430.776/0001-30) e relataram, também, do desempenho do Fundo Btg Pactual Absoluto Institucional FIC de FIA (CNPJ.: 11.977.794/0001-64), o qual a GuarujáPrev é cotista, informando que houve mudança na gestão e posições foram refeitas nas ações a fim de atingir um melhor desempenho no Fundo, pois o Comitê estava solicitando explicações do desempenho do Fundo. O Senhor Marcos, gestor do Fundo, BTG Pactual Timberland Fund I – FIC De FIP (CNPJ.: 21.098.129/0001-54), atualizou o Comitê sobre as movimentações estratégicas do Fundo e o prazo para desinvestimento total. **C) Mirae Asset Brasil:** O senhor Sung Kim apresentou a corretora Mirae Asset Brasil e apresentou o Fundo SPX Apache FIC de FIA (CNPJ.: 16.565.056/0001-23). **8) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **9) Assuntos Gerais: A)** No dia 18/10/2023 o Comitê de Investimento deu início a reunião e recebeu as instituições para demonstrarem seus investimentos a carteira da GuarujáPrev. Porém no dia 18/10/2023 o Comitê não conseguiu finalizar a reunião dada a extensa pauta e a finalizou no dia 23/10/2023. **B)** Fica agendado a Reunião Extraordinária no dia 31/10/2023 para realização da Política de Investimentos 2024. **C)** A data da próxima reunião será dia 21/11/2023, podendo haver alteração. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. 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 13 (treze) laudas, que após



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 23 de outubro 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
**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\$ 4.704.887,26	R\$ 4.513.606,27	R\$ 9.218.493,53
COMPREV		R\$ 112.988,24	R\$ 112.988,24
JUROS CAIXA RIO BRAVO		R\$ 8.700,00	R\$ 8.700,00
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 3.900.000,00	R\$ 650.000,00	R\$ 4.550.000,00
TOTAL	R\$ 804.887,26	R\$ 3.985.294,51	R\$ 4.790.181,77

Tabela 02: Resgate

2- RESGATES				
FUNDOS / BANCOS		FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ -	R\$ 8.876.960,22	R\$ 8.876.960,22
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 23.000.000,00	R\$ 20.000.000,00	R\$ 43.000.000,00
TOTAL		R\$ 23.000.000,00	R\$ 28.876.960,22	R\$ 51.876.960,22

*VALOR DE RESGATE APRESENTADO NA PLANILHA ACIMA, REFERE-SE A COTAÇÃO DO DIA 18/10/2023, 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	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 804.887,26	D+0
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 804.887,26	D+0
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 23.000.000,00	D+0
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 23.000.000,00	D+0
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 825.000,00	D+0
		PARA	PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C	43.120.902-0001-74	R\$ 825.000,00	ACIMA 365
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 3.160.294,51	D+0
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 3.160.294,51	D+0
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 8.876.960,22	D+0
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 8.876.960,22	D+0
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 20.000.000,00	D+0
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 20.000.000,00	D+0
TOTAL					R\$ 56.667.141,99	



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	0,94%	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	9.000,00	0,00	11.367.425,41	1.134.974.812,05	1,01%	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%
SETEMBRO	1.145.301.330,29	48.894.921,26	44.432.146,65	0,00	8.550,00	3.365.080,03	1.153.129.184,93	0,29%	0,67%
TOTAL				863.020,51	18.805.832,32	81.491.959,38		8,76%	7,51%



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

BANCO CENTRAL DO BRASIL		Focus Relatório de Mercado		Expectativas de Mercado		20 de outubro 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. **	5 dias úteis	Resp. ***			
IPCA (variação %)	4,86	4,75	4,65	▼ (2)	152	4,60	114	3,86	3,88	3,87	▼ (1)	150	3,85	113	3,50	3,50	3,50	= (13)	130	3,50	3,50	3,50	= (16)	123
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,92	2,90	▼ (1)	110	2,90	75	1,50	1,50	1,50	= (5)	106	1,50	73	1,90	1,90	1,90	= (4)	80	2,00	2,00	2,00	= (11)	71
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (2)	120	5,00	84	5,00	5,05	5,05	= (1)	116	5,10	82	5,10	5,10	5,10	= (8)	90	5,19	5,20	5,19	▼ (1)	77
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (11)	142	11,75	92	9,00	9,00	9,00	= (11)	140	9,00	92	8,50	8,50	8,50	= (11)	120	8,50	8,50	8,50	= (12)	105
IGP-M (variação %)	-3,75	-3,69	-3,56	▲ (1)	74	-3,60	51	3,96	3,96	4,00	▲ (1)	71	3,99	51	3,93	3,97	4,00	▲ (3)	58	4,00	4,00	4,00	= (35)	55
IPCA Administrados (variação %)	10,22	10,10	9,68	▼ (3)	99	9,60	74	4,34	4,31	4,20	▼ (1)	88	4,20	69	3,94	3,94	3,97	▲ (1)	57	3,50	3,50	3,50	= (13)	52
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,30	-40,40	-39,70	▲ (3)	29	-38,00	17	-51,30	-51,00	-51,00	= (1)	28	-46,55	16	-50,20	-50,10	-51,60	▼ (1)	19	-53,00	-51,00	-52,55	▼ (1)	14
Balança comercial (US\$ bilhões)	73,00	73,70	74,35	▲ (3)	30	74,35	16	60,95	60,35	61,80	▲ (1)	27	60,00	14	60,00	60,00	58,30	▼ (1)	17	60,00	59,50	59,50	= (1)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	79,40	▼ (1)	26	75,15	14	80,00	80,00	80,00	= (38)	25	74,60	13	81,80	81,70	81,60	▼ (2)	17	80,00	80,00	80,00	= (22)	13
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,40	61,00	60,60	▼ (1)	25	60,46	14	63,80	64,05	63,90	▼ (1)	25	63,47	14	65,50	65,85	65,85	= (1)	20	67,00	67,40	67,40	= (1)	17
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,10	-1,10	= (3)	40	-1,10	22	-0,80	-0,83	-0,75	▲ (1)	39	-0,78	22	-0,55	-0,60	-0,55	▲ (1)	31	-0,35	-0,50	-0,40	▲ (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,50	-7,50	= (1)	25	-7,40	13	-6,59	-6,75	-6,80	▼ (3)	24	-6,80	13	-5,90	-6,20	-6,20	= (1)	17	-5,50	-6,00	-5,85	▲ (1)	14

* 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 JANEIRO A SETEMBRO 2023		
ATIVO	RISCO	RETORNO
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,074%	11,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,892%	9,68%
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,520%	10,23%
CDI	0,01%	10,24%

Fonte: Sistema Quantum 23/10/2023



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 SETEMBRO DE 2023	
ATIVO	VOLATILIDADE
BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,88%
WESTERN ASSET MAX FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,54%
CDI	0,01%

Fonte: Sistema Quantum 23/10/2023