

ATA DA 12ª (DECIMA SEGUNDA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2019 DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA

As nove horas (09:00h) do dia dezessete de dezembro de dois mil e dezenove (17/12/2019), reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões da sede da Autarquia Guarujá Previdência, situada na Avenida Adhemar de Barros, nº 230, sala 18, Santo Antônio, nesta cidade de Guarujá, em atenção ao edital de convocação publicado na página 27 do Diário Oficial de 13 de dezembro de 2019, em primeira chamada as 09h (nove horas) e em segunda chamada as 9:30h (nove horas e trinta minutos) os membros do Comitê de Investimentos: - Diretor Presidente, Everton Sant'ana - Gestor, Nelson de Souza - Gerente de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças, Liliane da Silva e Silva - Membro do Comitê, Jeferson Silva dos Santos Peres - Membro do Comitê, Fábio Enrique Camilo José Esteves. **Faltas:** não houve. **Convidados** - Fernando Antônio Gonçalves de Melo, conselheiro fiscal da Guarujá Previdência e Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, economista da Guarujá Previdência. **Documentos recebidos/encaminhados:** não houve. **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, o Sr. Everton Sant'ana procedeu à leitura da pauta, 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 e 5) Assuntos gerais.** Assuntos da pauta ordinária. **Deliberação:** **1) Análise do cenário macroeconômico:** COMENTÁRIO DO MÊS, segundo a consultoria da LDB: Em novembro/2019 o mercado financeiro brasileiro teve comportamento misto. A rentabilidade dos principais índices foram: IMA-B (-2,45%), IRF-M (- 0,46%), IBOVSPA (0,95%) e IDIV (2,35%). No cenário internacional permanecem as instabilidades políticas e econômicas, marcadas principalmente pela atuação do Presidente Norte-Americano Donald Trump, com a implementação e aprofundamento de forte política protecionista e uma política de "enfrentamento" ao que o governo Trump julga ser contra os interesses "Americanos". No principal front de disputa (comércio multilateral), destaca-se a guerra comercial (Trade War) vivida entre EUA e China, que traz possíveis instabilidades para as correntes comerciais mundiais e instabilidade para o câmbio em todos os países, apesar desta instabilidade ter diminuindo nos últimos dias com as notícias que negociações estão sendo conduzidas para atender as reivindicações dos dois lados. No front doméstico duas notícias tem impactado negativamente o front doméstico: 1- A desvalorização do real frente ao dólar no mês de novembro /2019, que saiu de R\$ 4,00 para R\$ 4,24, principalmente devido a um movimento global de valorização do dólar, algumas declarações de nomes do time econômico do governo e a frustração do mercado financeiro com o resultado dos leilões do pré-sal; 2- A inflação em novembro/2019, que veio muito acima do esperado pelo consenso de mercado financeiro. Um fato positivo foi o encaminhamento, por parte do governo federal, de 03 PECs com mudanças na estrutura administrativa do governo e na forma de gestão dos fundos públicos, que pode acarretar diminuição da despesa pública e aumento dos investimentos públicos e privados. **CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO** Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa real de juros de 2,95% a.a. para 09 anos. Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de inflação máxima para 09 anos em 3,94%. Taxa de Juros Prefixado: A curva de juros prefixado calculada pela ANBIMA projeta uma taxa prefixada de juros de 7,01% a.a.

para 09 anos. 3 FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019. FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019. FONTE: ANBIMA, em 11/12/2019. CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO Inflação (IPCA): A inflação de novembro/2019 veio maior que a esperada pelo mercado, conforme previsão da ANBIMA. Ela ficou em 0,51% e no acumulado de 12 meses ficou em 3,27%, sendo que a previsão da ANBIMA para novembro/2019 era de 0,42%. A Inflação projetada para 2019 (3,84% a.a.) e 2020 (3,60% a.a.) estão em linha com a meta definida pelo Banco Central, que é 4,25% para 2019 e 4,00% para 2020, conforme o boletim FOCUS de 06.12.2019. SELIC: Devidos os dados de inflação e crescimento do PIB projetados no boletim FOCUS, o consenso de mercado está projetando que o Banco Central irá “cortar” a Taxa SELIC até o fim de 2019. Conforme o boletim FOCUS, a estimativa da taxa SELIC para dezembro/2019 está em 4,50% a.a. e para dezembro/2020 é de 4,50% a.a. PIB: Conforme o boletim Focus, a previsão do PIB para 2019 projeta um crescimento de 1,10% e para 2020 projeta um crescimento de 2,24%. O índice de atividade econômica do Banco Central (IBC-Br), que tem por objetivo antecipar a previsão do PIB, projeta que o PIB cresceu 0,44% em setembro/2019 e 0,91% no trimestre julho-setembro/2019 (dados dessazonalizados). Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de novembro/2019 manteve se desvalorizou em relação ao mês de outubro/2019, fechando o mês em R\$ 4241. É esperado que a taxa de câmbio feche em dezembro/2019 em R\$ 4,15. Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-2,45%), IMA-Geral (-0,71%) e IRF-M (-0,46%) foi negativa em novembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente. Renda Variável: A performance dos índices IBOVSPA (0,95%), IVBX2 (4,09%), Dividendos (2,35%) e *Small Caps* (5,14%) foi positiva em novembro/2019. Esse resultado não altera o cenário de volatilidade que o mercado financeiro brasileiro vive atualmente. Após essa leitura, os membros do Comitê fizeram a análise do cenário atualizado pelo Boletim FOCUS 16/12/2019. **2) Avaliação dos investimentos:** Os membros do comitê analisaram a carteira e a rentabilidade dos fundos na posição de novembro de 2019. Por ser a última reunião do ano, decidiu-se por não fazer resgates ou desinvestimentos, tendo em vista que a nossa performance está bem próxima do dobro da meta atuarial para o ano (segundo informações da consultoria da LDB, a performance anual atualizada nesse dia foi de 18,22% a.a., quando a meta atuarial está em 9,28%). A rentabilidade do período foi de -R\$1.066.689,81 (Um Milhão, Sessenta e Seis Mil, Seiscentos e Oitenta e Nove Reais e Oitenta e Um Centavos), momentaneamente negativa devido à marcação a mercado. Possíveis desinvestimentos serão temas tratados na reunião de análise de aderência, em 2020; **3) Análise do fluxo de caixa:** A Guarujá Previdência recebeu em repasses, no período entre 14 de novembro e 16 de dezembro de 2019, R\$7.861.505,44 (Sete Milhões, Oitocentos e Sessenta e Um Mil, Quinhentos e Cinco Reais e Quarenta e Quatro Centavos). Considerando o desconto da taxa de administração, o valor a ser aplicado é de R\$6.617.726,15 (Seis Milhões, Seiscentos e Dezessete Mil, Setecentos e Vinte e Seis Reais e Quinze Centavos). **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** De acordo com os limites alvos da política de investimentos e cenário, decidiu-se, por unanimidade, aplicar no Fundo do artigo 7, IV, “a” Itaú IMA_B RF Ativo, a quantia de R\$ 3.617.726,15 (Três Milhões, Seiscentos e Dezessete Mil, Setecentos e Vinte e Seis Reais e Quinze Centavos) e no artigo 8, III, a quantia de R\$3.000.000,00 (Três Milhões de Reais) no Fundo Western Asset US Index 500 fundo de investimento multimercado **5) Assuntos gerais:** O comitê recebeu notificações para manifestações de votos relacionados aos seguintes temas: A) Mudança de regulamento para o fundo FIP LA Shopping Centers. A1) Mudança do administrador - Daycoval Asset – para o administrador Banco Daycoval (S.A. A2)

Proposta do fundo para a 4ª emissão de cotas; A3) Proposta de 5ª emissão de cotas do fundo, conforme anexos. O comitê decidiu, por unanimidade, pela aprovação de todos os três itens. B) Contratação de nova auditoria independente para o fundo FIP Timberland – Administradora Caixa Econômica Federal – para os exercícios sociais findos em 2019 a 2023. A administradora indicou três auditorias, KPMG, PWC e Grant Thornton (esta última recomendada pelo gestor, devido ao custo). Voto: decidiu-se o comitê, por unanimidade, optar pela auditoria da KPMG, dado que esta é uma das *Big Four* entre as empresas de auditoria, dada a natureza do investimento. C) O comitê decidiu, por unanimidade, pela nomeação do Sr. Jeferson Silva dos Santos Peres como secretário desse Comitê e da Sra. Liliane da Silva e Silva como subsecretária. Não havendo declarações de votos e nada mais a tratar, o presidente deu por encerrados os trabalhos às 11h52 (onze horas e cinquenta e dois minutos), e, para constar, Eu, Jeferson Silva dos Santos Peres lavrei a presente ata, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, como secretário, pelo presidente, pelo gestor e pelos demais membros.

Everton Sant'ana
Diretor PresidenteNelson de Souza
Responsável TécnicoJeferson Silva dos Santos Peres
Membro do ComitêFabio Enrique Camilo Jose Esteves
Membro do ComitêLiliane da Silva e Silva
Membro do Comitê