

**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**ATA DA 9ª (NONA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2020 DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA**

Aos quinze dias do mês de setembro do ano de dois mil e vinte, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões da sede da autarquia Guarujá Previdência, 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), e em segunda chamada as 9h30 (nove horas e trinta minutos), em atenção ao edital de convocação publicado no D. O. de 11 de setembro de 2020, os membros do Comitê de Investimentos: Diretor Presidente, Everton Sant'ana – **Membros:** Fábio Enrique Camilo José Esteves, Aline Borges de Carvalho, Fernando Antônio Gonçalves de Melo e Lucielma Ferreira Feitosa. **Faltas:** não houve. **Convidados** – Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, economista da autarquia. **Documentos recebidos/encaminhados:** Memorando 018/2020-Ger. Fin., relativo aos vencimentos, informando dos repasses de valores para aplicações. **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, o Sr. Everton Sant'ana, 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) Análise e definição da Política de Investimentos 2021; 6) Reavaliação da Política de Investimentos de 2020 e 7) Assuntos Gerais.** Assuntos da pauta ordinária, **Deliberações:1) Análise do cenário macroeconômico:** Análise Econômica formulada pela LDB Consultoria - Relatório Macroeconômico setembro/2020 - **COMENTÁRIO DO MÊS:** *“Quase que copiando esse pequeno trecho do relatório anterior, e ainda na mesma linha, os principais governos e Bancos Centrais continuam se mostrando cautelosos em relação aos sinais recentes de melhora da atividade econômica, e carregam a disposição de não apenas manter, como de ampliar os estímulos econômicos em caso de necessidade. Isso não mudou e é relevante. Nos Estados Unidos, as taxas de juros e a inflação podem permanecer anêmicas por muitos anos e o FED vem sinalizando uma certa tolerância para uma inflação eventualmente acima da meta. Assim, descontando o Brasil, devido a incertezas sobre a trajetória de sua dívida, os ativos de risco globais apresentaram performance bastante positiva em agosto. A China continua como fonte importante do dinamismo global, com expectativa de crescimento de 7,5% em 2021. Já nos países desenvolvidos, leia-se aqui Estados Unidos e países europeus, se espera que, superado esse ano de 2020, com forte recessão econômica, haja um sólido crescimento do PIB em 2021, com 4,5% para os Estados Unidos e 5,5% para a Zona do Euro. Por aqui, no Brasil, vem pesando muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, explicando boa parte do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real*

**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

frente ao dólar e alta dos juros futuros. O mercado já vinha absorvendo a informação de que a dívida está e continuará alta por muito tempo. O que não está absorvido é a trajetória dessa dívida a partir de 2021, que pode ter potencial explosivo, tendo reflexos negativos. Além disso, há notícias recorrentes de que o Tesouro está com dificuldade de rolar a dívida, precisando encurtar os seus vencimentos, sendo mais um ingrediente na receita para o nervosismo do mercado.

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO: Inflação (IPCA): A inflação medida em agosto/2020 ficou em 0,24%, em linha com as estimativas revisadas de mercado (0,24%, segundo a Bloomberg). No acumulado de 12 meses ficou em 2,44% e no ano em 0,70%. Conforme comentário da Agência de Notícias do IBGE, "Esse é o maior resultado para um mês de agosto desde 2016, quando o IPCA foi de 0,44%". A Inflação projetada pelo último Boletim Focus para 2020 está em 1,78% a.a., quarta semana consecutiva de alta. Para o final de 2021 a expectativa de mercado foi mantida em 3,00% pela décima segunda semana consecutiva. SELIC: A próxima reunião está agenda para ter início no próximo dia 21 e a expectativa de mercado é pela manutenção. Pela décima semana seguida, o consenso é de que o Banco Central irá "manter" a Taxa SELIC em 2,00% até o fim de 2020. Para dezembro/2021 o consenso de mercado passou a considerar uma queda da taxa SELIC, com fechamento em 2,88% a.a. , ante os 3,00% a.a. até então projetados no penúltimo relatório. PIB: Conforme o boletim Focus, e após nove semanas consecutivas de revisões positivas, o último boletim, de 04/09/2020, passou a projetar uma piora relativa na previsão do PIB para o final de 2020, com estimativa de queda -5,31%, ante os -5,28% observados na semana anterior, dando início à uma análise um pouco mais pessimista. Câmbio - Dólar: A taxa de câmbio no mês de agosto/2020 ficou em R\$ 5,47. Após oito semanas consecutivas, em que o mercado esperava que a taxa de câmbio para dezembro/2020 fechasse em R\$ 5,20, essa expectativa subiu para os atuais R\$ 5,25. Riscos fiscais também estiveram entre os motivos de alta na expectativa do dólar ante o real. No entanto, a projeção para dezembro/2021 continua a mesma pela oitava semana consecutiva, em R\$ 5,00. Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-1,80%), IMA-Geral (-0,60%) e IRF-M (-0,75%), que representam os ativos de renda fixa, foi negativa em agosto/2020. Em Renda Fixa, e em função das incertezas sobre a trajetória futura da dívida pública, os ativos que mais sentiram o aumento do risco foram as taxas de juros de prazos mais longos. Renda Variável: A performance dos índices IBOVESPA (-3,44%), IVBX-2 (-2,47%), Dividendos (-4,83%) e Small Caps (-1,23%) foi negativa em agosto/2020, quebrando uma sequência de quatro meses de recuperação, iniciada em Abril/2020. Considerando a menor cotação da bolsa em 2020, ocasionada pelo evento Covid-19, o Ibovespa saiu dos 66.894,95 mil pontos em 18/03/2020 para os 99.369,15 em 31/08/2020, com uma alta de 48,55%, nesse período. No ano, o Ibovespa ainda acumulava perdas de 14,07%, até 31/08/2020. Uma leitura razoável é que a bolsa brasileira também sentiu o aumento

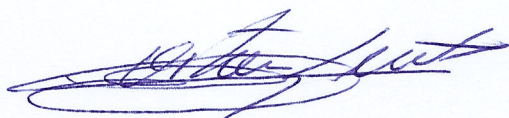
**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

do risco-país, em função das incertezas fiscais". **2) Avaliação dos investimentos:** A carteira da Guarujá Previdência em agosto de 2020 apresentou rentabilidade negativa de -0,32% (trinta e dois centésimos por cento negativo), sobre a meta estabelecida de 0,84% (oitenta e quatro centésimos por cento), conforme Tabela 02. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os repasses feitos pelos entes patronais no mês de agosto, totalizaram o valor de R\$8.976.866,81 (oito milhões, novecentos e setenta e seis mil, oitocentos e sessenta e seis reais e oitenta e um centavos), sendo: Plano Financeiro: R\$4.676.035,41 (quatro milhões, seiscentos e setenta e seis mil, trinta e cinco reais e quarenta e um centavos), e no Plano Previdenciário: R\$4.300.831,40 (quatro milhões, trezentos mil, oitocentos e trinta e um reais e quarenta centavos). Deste montante, destinou-se ao pagamento de aposentadorias e pensões o valor de R\$1.750.000,00 (um milhão e setecentos e cinquenta mil reais), sendo, do Plano Financeiro o valor de R\$1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais), e do Plano Previdenciário, o valor de R\$250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais) (anexo tabela 01). **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** Diante do cenário atual e das incertezas vislumbradas por esse comitê, optou-se, por unanimidade, não realizar nenhum desinvestimento e alocar o valor do repasse mensal, nos seguintes Fundos: MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI NO EXTERIOR 33.913.562/0001-85 no valor de R\$3.726.866,81 (três milhões, setecentos e vinte e seis mil, oitocentos e sessenta e seis reais e oitenta e um centavos) e, Fundo ICATU VANGUARDA LONG BIASED FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO 35.637.151/0001-30, no valor de R\$3.500.000,00 (três milhões, e quinhentos mil reais), totalizando o valor de R\$7.226.866,81 (sete milhões, duzentos e vinte e seis mil, oitocentos e sessenta e seis reais e oitenta e um centavos), já descontados o valor de R\$1.750.000,00 (um milhão setecentos e cinquenta mil reais), a título de pagamento de aposentadorias e pensões, conforme Tabela 03. **5) Análise e definição da Política de Investimentos:** Recebemos uma minuta da Política de Investimentos 2021 da empresa de assessoria LDB, onde foi efetivada a primeira leitura e discussões. Realizado contato telefônico com o Sr. Ronaldo (LDB), que nos informou que pretende finalizar o estudo de ALM, e nos apresentar no início de outubro/2020. Desta forma, este Comitê pretende utilizar o referido estudo na elaboração da DPIN 2021. **6) Reavaliação da Política de Investimentos 2020:** Foram analisadas as informações pertinentes e optou-se por não se fazer nenhuma mudança nos atuais percentuais pois, atualmente, os índices estão bem próximos aos objetivos da Política de Investimentos. Analisando ainda as oscilações no mercado financeiro devido ao Covid 19, eleições nos EUA, continuaremos observando nos próximos meses, a necessidade ou não de alteração. **7) Assuntos gerais:** não houve. Não havendo nada mais a tratar, o Sr. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 12h30min., informando que a próxima Reunião Ordinária acontecerá no dia 16 de outubro de 2020, podendo ser alterado diante das necessidades que se

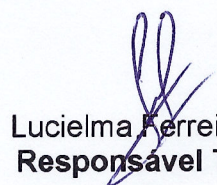
**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

apresentarem. Para constar, eu, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) à 05 (cinco) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, como secretário, pelo sr. Presidente, pela gestora e pelos demais membros presentes.

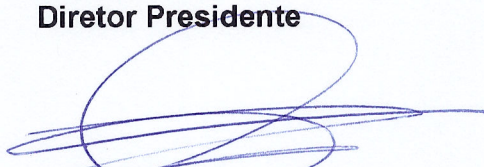
Guarujá, 15 de setembro de 2020.



**Everton Sant'ana
Diretor Presidente**




**Lucielma Ferreira Feitosa
Responsável Técnico**



**Fernando A. G. de Melo
Secretário do Comitê**



**Aline Borges de Carvalho
Vice-Secretária**



**Fábio Enrique Camilo José Esteves
Membro do Comitê**

**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

ANEXOS

Tabela 01: Repasses:

1 - TRANSFERÊNCIAS ADMINISTRATIVAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
REPASSE	R\$4.676.035,41	R\$4.300.831,40	R\$8.976.866,81
FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$1.500.000,00	R\$250.000,00	R\$1.750.000,00
SUB TOTAL (1)	R\$3.176.035,41	R\$4.050.831,40	R\$7.226.866,81
2 - INVESTIMENTOS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
RENTA VARIÁVEL			
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIAÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85	R\$1.637.868,98	R\$2.088.997,83	R\$3.726.866,81
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM - CNPJ: 35.637.151/0001-30	R\$1.538.166,43	R\$1.961.833,57	R\$3.500.000,00
SUB TOTAL (2)	R\$3.176.035,41	R\$4.050.831,40	R\$7.226.866,81
TOTAL DAS APLICAÇÕES	R\$3.176.035,41	R\$4.050.831,40	R\$7.226.866,81

Tabela 02: Rentabilidade

MÊS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	AMORTIZAÇÃO	JUROS	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
Jan	644.555.183,66	17.115.854,19	5.009.620,47		60.750,00	5.466.817,61	662.128.234,99	0,85%	0,69%
Fev	662.128.234,99	43.342.897,64	38.992.791,77	393.841,50	12.750,00	-12.603.632,62	653.480.866,74	-1,89%	0,58%
Mar	653.480.866,74	13.663.547,18	4.158.856,98		12.750,00	-70.570.806,80	592.414.750,14	-10,66%	0,68%
Abr	592.414.750,14	16.107.590,45	9.205.676,45		12.750,00	20.315.118,46	619.631.782,60	3,39%	0,22%
Maio	619.631.782,58	15.634.139,11	8.678.379,39		12.750,00	16.649.668,64	643.237.210,94	2,66%	0,20%
Jun	643.237.210,94	14.990.362,33	8.058.968,59		15.000,00	19.291.129,03	669.459.733,71	2,99%	0,78%
Jul	669.459.733,71	37.155.259,39	30.223.326,67		33.210,00	24.501.419,65	700.893.086,08	3,64%	0,96%
Agosto	700.893.086,08	66.585.688,24	59.470.309,59	320.865,79	10.500,00	-2.390.680,18	705.296.918,76	-0,32%	0,84%
Total Retorno						659.033,79		-0,19%	5,06%

Tabela 03: Movimentações Estratégicas

SEGREGAÇÃO	DE FUNDO	CNPJ	TIPO DE RESGATE	VALOR	PARA FUNDO
FINANCEIRO	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	PARCIAL	1.637.868,98	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIAÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85
PREVIDENCIÁRIO	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	PARCIAL	2.088.997,83	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIAÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85
FINANCEIRO	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	PARCIAL	1.538.166,43	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM - CNPJ: 35.637.151/0001-30
PREVIDENCIÁRIO	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	PARCIAL	1.961.833,57	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM - CNPJ: 35.637.151/0001-30
TOTAL				7.226.866,81	