

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

**ATA DA 10ª (DÉCIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2020 DO COMITÊ DE
INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA**

Aos 19 dias do mês de outubro 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 14 de outubro 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. A reunião foi suspensa às 13horas, tendo sua continuidade no dia 20 de outubro de 2020 às 14 horas. **Documentos recebidos/encaminhados:** Memorando 020/2020-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) Credenciamento; 6) Análise e definição da Política de Investimentos 2021; 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:** Pelo mundo, e ainda por algum tempo, a evolução do Covid-19 continua sendo o principal fator de risco, com alguns países europeus voltando a endurecer medidas sanitárias. Os principais governos e bancos centrais continuam se mostrando bem cautelosos em relação aos sinais de melhora da atividade econômica e continuam carregando firme disposição de não apenas manter, como também de ampliar os estímulos econômicos. Nesse particular e para estimular a economia americana, o FED vem destacando a necessidade de estímulos fiscais adicionais, já que a política monetária não tem muito mais o que fazer. A respeito da política monetária americana, e já tínhamos comentado sobre isso aqui, as taxas de juros e a inflação tendem a permanecer anêmicas por muitos anos e o FED já vinha sinalizando uma certa tolerância para uma inflação eventualmente acima da meta. Na zona do euro, Christine Lagarde disse que o BCE está preparado para injetar novos estímulos econômicos, reforçando o tom de cautela e disposição para o fomento à atividade econômica no bloco. Ainda pelo mundo, as bolsas e ativos de risco caíram de forma quase que generalizada



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

no mês de setembro. No mercado acionário americano, a realização de lucros nas gigantes de tecnologia puxaram o S&P 500 para baixo, com queda de 3,9%. Da mesma forma, puxado por Apple, Google, Facebook e Amazon, que na média caíram 10%, o Nasdaq caiu 5,2%. Por aqui, novamente observamos a performance negativa dos principais indicadores financeiros, quase que replicando os maus resultados de agosto, tanto na direção, quanto na intensidade. De forma relevante, e carregando risco extra ao pacote global, continua pesando muito a percepção de aumento do risco-país em função das incertezas fiscais, voltando a explicar parte relevante do desempenho negativo da bolsa, desvalorização do real frente ao dólar e alta dos juros futuros. É importante lembrar que, desde o início de agosto o mercado já vinha absorvendo a informação de que a dívida está e continuará alta por muito tempo. O que tem demandado maior clareza é a sinalização firme do governo sobre as fontes de financiamento do Renda Cidadã, e, medidas que sinalizem para o ajuste e o teto de gastos. Um ponto relevante aqui, é que eventuais medidas tidas como impopulares, mas necessárias, podem ser adotadas somente após as eleições municipais. Até lá, e aumentando o grau de incerteza, o sentimento de insegurança nos mercados deve continuar

CENÁRIO MACROECONÔMICO – CONTEXTUALIZAÇÃO

Inflação (IPCA): Novamente puxada por alimentos e combustíveis, a inflação medida pelo IBGE em setembro ficou em 0,64%, sendo a maior para o mês em 17 anos. No acumulado de 12 meses ficou em 3,14% e no ano em 1,34%. A inflação projetada pelo último Boletim Focus para o final 2020 está em 2,12% a.a. Para o final de 2021 a expectativa de mercado foi mantida em 3,00%. **SELIC:** Na última reunião do COPOM, encerrada em 16.09.2020, e, em linha com as expectativas de mercado, o BCB decidiu manter a Selic em 2,00% a.a. Bem, faltando apenas mais duas reuniões para o final do ano, e pela décima quarta semana seguida, o consenso de mercado é de que o BCB irá manter a taxa Selic em 2,00% até o final de 2020. Para dezembro de 2021, o consenso de mercado passou a considerar uma taxa Selic relativamente menor, de 2,50% a.a. Há três semanas estava em 2,88% a.a., ante os 3,00% a.a. até então projetados no relatório anterior à esse, e, nas últimas duas semanas, a projeção da Selic para o final de 2021 está em 2,50% a.a. **PIB:** Há quatro semanas o mercado voltou a estimar uma melhora relativa e sistemática do PIB brasileiro, encerrando 2020 com expectativa de queda de 5,02%. Antes disso, há uma semana a expectativa era de queda de 5,04%, sendo que há quatro semanas era de queda de 5,31%. Já para 2021, vem sendo mantida há dezenove semanas a expectativa de PIB a 3,50%. **Câmbio - Dólar:** A taxa de câmbio no mês de setembro ficou em R\$ 5,64. Riscos fiscais e a piora na percepção sobre a pandemia na Europa também estiveram entre os motivos de alta na expectativa do dólar ante o real. Olhando para a expectativa de mercado, após oito semanas consecutivas, em que o mercado esperava que a taxa de câmbio para o final de 2020 fechasse em

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

R\$ 5,20, essa expectativa subiu para os atuais R\$ 5,25, e vem sendo mantida já há cinco semanas. De qualquer forma, a projeção para o final de 2021 continua a mesma pela décima segunda semana consecutiva, em R\$ 5,00. Renda Fixa: A performance dos índices IMA-B (-1,51%), IMA-Geral (-0,60%) e IRF-M (-0,56%), que representam os ativos de renda fixa, também foi negativa em setembro, assim como vimos em agosto. Em Renda Fixa, um pouco mais do mesmo 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, mas houve elevação em quase todos os vértices da curva de juros. Renda Variável: A performance dos índices Ibovespa (-4,80%), IVBX-2 (-5,29%), Dividendos (-4,63%) e Small Caps (-5,44%) também foi negativa em setembro, como havia sido em agosto. No ano, o Ibovespa ainda acumulava perdas de 18,20%, até 30.09.2020. Uma leitura razoável é, somando às incertezas globais já comentadas, em especial sobre os efeitos e incertezas do Covid-19, adicionalmente a bolsa brasileira também sentiu o aumento do risco-país, em função das incertezas fiscais. **2) Avaliação dos investimentos:** A carteira da Guarujá Previdência em setembro de 2020 apresentou rentabilidade negativa de -1,84% (um virgula oitenta e quatro centésimos por cento negativo), sobre a meta estabelecida de 1,35% (um virgula trinta e cinco 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\$4.684.479,40 (quatro milhões, seiscentos e oitenta e quatro mil, quatrocentos e setenta e nove reais e quarenta centavos), e no Plano Previdenciário: R\$3.598.505,98 (três milhões quinhentos e noventa e oito mil, quinhentos e cinco reais e noventa e oito centavos). Deste montante, destinou-se ao pagamento de aposentadorias e pensões o valor de R\$1.400.000,00 (um milhão e quatrocentos mil reais), do Plano Financeiro, e do Plano Previdenciário, o valor de R\$250.000,00 (duzentos e cinquenta mil reais), além disto, temos no Plano Previdenciário o valor de R\$ 18.107.872,74 (Dezoito milhões, cento e sete mil, oitocentos e setenta e dois reais e setenta e quatro centavos), referente ao resgate total do Fundo FIC Caixa Capital Protegido Bolsa Valores Multimercado – CNPJ 29.388.994/0001-47 (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, no seguinte: Fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI NO EXTERIOR 33.913.562/0001-85 no valor de R\$6.632.985,38 (Seis milhões, seiscentos e trinta e dois mil e novecentos e oitenta e cinco reais e trinta e oito centavos) e alocar o valor total de R\$ 18.107.872,74 (Dezoito milhões, cento e sete mil, oitocentos e setenta e dois reais e setenta e quatro centavos) nos seguintes fundos:

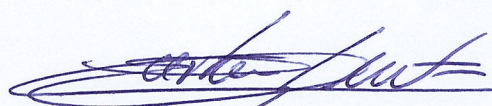
**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO CNPJ 17.453.850/0001-48, no valor de R\$ 6.500,000,00(Seis milhões e quinhentos mil reais), SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO CNPJ 21.595.829/0001-54 no valor de R\$ 6.607.872,74 (Seis milhões seiscentos e sete mil, oitocentos e setenta e dois reais e setenta e quatro centavos)e BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIQ FIA - CNPJ.: 11.977.794/0001-64 no valor de R\$ 5.000,000,00 (Cinco milhões de reais), conforme Tabela 03. **5) Credenciamentos:** O comitê aprovou os credenciamentos das instituições constantes na tabela 04. **6) Análise e definição da Política de Investimentos:** Foi analisado e discutido o relatório da Política de Investimentos 2021 da Guarujá Previdência, que posteriormente será encaminhado ao Conselho de Administração para os fins cabíveis. **7) Assuntos gerais:** No dia 16/10/2020, a Diretoria Executiva da Guarujá Previdência recebeu questionamento do Jornal A Tribuna, sobre o relatório de alerta emitido pelo TCESP que citava a rentabilidade financeira comparado a meta atuarial. Segue resposta dada na íntegra ao jornal: "Recebemos relatório de alerta do sistema do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo referente à variação no saldo dos investimentos. Este relatório é emitido pelo sistema do TCE-SP de forma automática quando verificada grande variação do retorno do período perante a meta estabelecida através da política de investimentos. De fato a rentabilidade dos investimentos foi negativa no primeiro trimestre em -3,39%.Tal rentabilidade foi influenciada pela desvalorização generalizada dos ativos financeiros por conta da crise gerada pela COVID-19. No mesmo período, o índice bovespa recuou de 118.573 pontos para 74.640 pontos, uma desvalorização de 37,05% e o índice VIX, "índice do medo", subiu de 13,79 para 46,7.O cenário de incerteza também fez com que os prêmios de risco da renda fixa aumentassem, afetando negativamente o valor de mercado dos ativos.Ciente do cenário econômico o próprio TCE emitiu comunicado nº 46/2020, com a seguinte orientação "DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS - DREI. Também em razão da pandemia do COVID – 19, o mercado financeiro está enfrentando enormes dificuldades, com consequente queda da rentabilidade dos ativos financeiros e, em muitos casos, perdas significativas em investimentos. Diante desse cenário, estamos diante de grande dificuldade para que as carteiras de investimentos dos Regimes Próprios alcancem a meta atuarial prevista como necessária para equacionamento do déficit atuarial, cabendo aos gestores o acompanhamento constante do comportamento dos investimentos sob sua responsabilidade com vistas a conseguir o melhor desempenho possível diante do atual momento de incertezas. Cabe aqui, contudo, recomendação no sentido que deve ser respeitada a política de investimentos previamente estabelecida conforme normativo legal e, especialmente, manter a prudência e o binômio segurança e rentabilidade das aplicações, respeitando-se sempre a autonomia do gestor, dos conselhos e

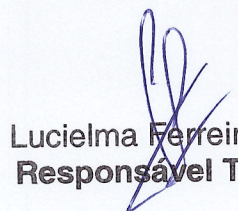
**PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
DO MUNICÍPIO DE GUARUJÁ
COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

comitê de investimentos e adotando-se critérios técnicos na gestão dos recursos. "Destacamos que os ativos e passivos da Guarujá Previdência são de longo prazo, e que a variação observada é momentânea, atípica e que o comitê de investimentos respeita a política de investimentos. Esperamos que a crise seja contida o mais rápido possível para que as atividades econômicas voltem à normalidade. Observando que a desvalorização sentida em março já foi recuperada quase na sua totalidade. A Guarujá Previdência segue investindo com responsabilidade em fundos administrados por instituições sólidas e com exposição de risco adequada para o perfil de seus passivos. Paralelamente concluímos recentemente o estudo de ALM para potencializar a política de investimentos de 2021." Não havendo nada mais a tratar, o Sr. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 18h30min do dia 20 de outubro de 2020, informando que a próxima Reunião Ordinária acontecerá no dia 25 de novembro de 2020, podendo ser alterado diante das necessidades que se apresentarem. Para constar, eu, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 07 (sete) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada por mim, como secretário, pelo Sr. Presidente, pela gestora e pelos demais membros presentes.

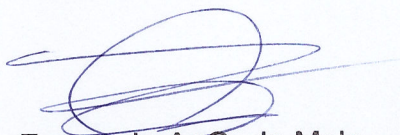
Guarujá, 20 de outubro de 2020.



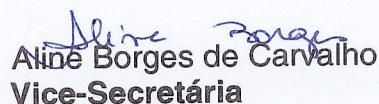
**Everton Sant'ana
Diretor Presidente**



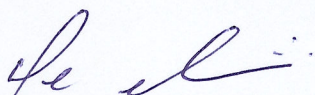
**Lucielma Ferreira Feitosa
Responsável Técnico**



**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\$4.684.479,40	R\$3.598.505,98	R\$8.282.985,38
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$1.400.000,00	R\$250.000,00	R\$1.650.000,00
SUB TOTAL (1)	R\$3.284.479,40	R\$3.348.505,98	R\$6.632.985,38
2 - INVESTIMENTOS			
2.1 - RESGATES			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
RENDA FIXA			
Fundo FIC Caixa Capital Protegido Bolsa Valores Multimercado – CNPJ 29.388.994/0001-47,	R\$ -	R\$18.107.872,74	R\$18.107.872,74
SUB TOTAL (2.1)	R\$ -	R\$18.107.872,74	R\$18.107.872,74
2.2 - APLICAÇÕES			
RENDA VARIÁVEL			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85	R\$3.284.479,40	R\$3.348.505,98	R\$6.632.985,38
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO CNPJ 17.453.850/0001-48		R\$6.500.000,00	R\$6.500.000,00
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO CNPJ 21.595.829/0001-54		R\$6.607.872,74	R\$6.607.872,74
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIQ FIA - CNPJ.: 11.977.794/0001-64		R\$5.000.000,00	R\$5.000.000,00
SUB TOTAL (2.2)	R\$3.284.479,40	R\$21.456.378,72	R\$24.740.858,12
TOTAL DAS APLICAÇÕES	R\$3.284.479,40	R\$21.456.378,72	R\$24.740.858,12

Tabela 02: Rentabilidade

MÊS	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	AMORTIZAÇÃO	JUROS	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
Janeiro	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%
Fevereiro	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%
Março	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%
Abril	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%
Maiο	619.631.782,60	15.634.139,11	8.678.379,39		12.750,00	16.649.668,64	643.237.210,94	2,66%	0,20%
Junho	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%
Julho	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	-0,24%	0,84%
Setembro	705.296.918,76	15.415.274,73	9.140.999,99		10.500,00	-13.139.801,48	698.431.392,02	-1,85%	1,35%
Total Retorno						-12.480.767,69			

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

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	3.284.479,40	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85
PREVIDENCIARIO	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	PARCIAL	3.348.505,98	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FI AÇÕES INVESTIMENTO NO EXTERIOR - CNPJ: 33.913.562/0001-85
PREVIDENCIARIO	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	PARCIAL	R\$6.500.000,00	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO CNPJ 17.453.850/0001-48
				R\$6.607.872,74	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO CNPJ 21.595.829/0001-54
				R\$5.000.000,00	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA - CNPJ.: 11.977.794/0001-64
				24.740.858,12	

Tabela 04:

NOME	CNPJ	ATIVIDADE	CND FEDERAL VALIDADE	CND ESTADUAL VALIDADE	CND MUNICIPAL VALIDADE	CND TRABALHISTA VALIDADE	VOLUME ADM/GESTÃO	DATA CREDENCIAMENTO INÍCIO	DATA CREDENCIAMENTO VALIDADE	COEFICIENTE GESTÃO	NÚMERO
Eternum Agente Autônomo de Investimentos EIRELI	12.049.428/0001-08	Distribuidor	18/12/2020	21/12/2020	24/11/2020	04/11/2020	N/A	19/10/2020	19/10/2021	N/A	034/2020
Occam Brasil Gestão de Recursos	27.916.161/0001-86	Gestão	05/12/2020	14/01/2021	08/11/2020	13/11/2020	R\$ 10.126.000.000,00	19/10/2020	19/10/2021	92,00%	035/2020
Mongeral Aegon Investimentos LTDA	16.500.294/0001-50	Gestão	31/11/2020	27/10/2020	29/01/2021	13/11/2020	R\$ 6.009.215.176,95	19/10/2020	19/10/2021	96,00%	036/2020