



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 6ª (SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 28º dia do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões Luis 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), e em segunda chamada as 9h30 (nove horas e trinta minutos), os membros do Comitê de Investimentos: Presidente do Comitê de Investimentos, Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves. Membros: Fábio Enrique Camilo José Esteves, Aline Borges de Carvalho, Fernando Antônio Gonçalves de Melo e a gestora do Comitê Lucielma Ferreira Feitosa. Faltas: não houve. **Convidados:** Edler Antonio da Silva – Diretor Presidente, Davi de Castro Fernandes de Souza – estagiário e, Luciana Marin Faneco - Controladora. **Documentos recebidos/encaminhados:** A) Recebido o Memorando nº 539/2022 da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. B) Enviado o Memorando 574/2022 para a Presidência da GuarujáPrev. **Ordem do dia:** Dando início aos trabalhos, Sra. Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, 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) Relatório Mensal; 7) Acompanhamento do Pró-Gestão; 8) Política de Investimentos; 9) Demonstrações Financeiras Legatus LA Shopping Centers – 2021; 10) Assuntos Gerais. 1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo a análise da LDB “MERCADOS INTERNACIONAIS Podemos considerar que o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente desafiador, focado nas preocupações com menor crescimento, dada a ausência de sinais de enfraquecimento da inflação. As Bolsas globais tiveram resultados próximos da estabilidade, mesmo em meio às restrições na China por conta da última onda de Covid-19 e a continuação do conflito na Ucrânia que adicionam pressão às cadeias de suprimento e agravando o quadro inflacionário. Nos EUA, o ambiente segue desconfortável por conta do risco inflacionário, da resposta de política monetária e, conseqüentemente, da trajetória de crescimento à frente. Adicionalmente, estamos em um momento de condições financeiras mais apertadas. Apesar disso, a demanda doméstica continua aquecida, e existe importante suporte do mercado de trabalho. Isso leva a manter a visão de crescimento gradual nos próximos trimestres. Em suas últimas comunicações, o Banco Central dos EUA (Fed) foi menos agressivo que as expectativas do mercado, trazendo uma queda moderada na curva de juros. Na China, a desaceleração da atividade, causada pelas quarentenas, pode agravar os gargalos nas cadeias de suprimentos, elevando ainda mais os preços dos bens, afetando assim suas projeções de crescimento, e conseqüentemente, impactando outras diversas economias. O conflito entre Rússia e Ucrânia está durando mais do que o esperado e os mercados já começam a apreçar uma guerra de longa duração, prejudicando a oferta de petróleo, fertilizantes e alimentos. Esse



ambiente pode manter os preços de commodities elevados por mais tempo. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos próximos a zero. Assim, no mês de maio de 2022, o MSCI ACWI caiu -0,13% e o S&P 500 se manteve “neutro” com +0,01%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. No acumulado do ano, esses índices apresentam queda de -13,51% e -13,30%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI caiu -3,99% e o S&P 500 caiu -3,86%, com queda acentuada pela valorização do Real frente ao Dólar em +3,83%. Respectivamente esses dois índices caíram -26,71% e -26,53% no acumulado do ano. BRASIL No cenário doméstico, a inflação continua a superar as projeções dos participantes de mercado, estimulando novas revisões para cima das expectativas para o IPCA de 2022 e de 2023. O mercado espera que, em junho, o Copom eleve a taxa Selic em 0,5% para 13,25%, o que deverá ser o último movimento altista deste ciclo. Em seguida, espera-se juros estáveis até pelo menos o segundo trimestre do próximo ano, ou, até se assegurar a convergência da inflação para o centro da 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 08.06.2022, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,71% a.a., continuando assim acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. Assim sendo, como as leituras de inflação vieram acima das expectativas, ainda há uma pressão sobre a curva de juros domésticas. Os títulos mais curtos atrelados à inflação tiveram retornos positivos devido ao maior carregamento inflacionário, enquanto os mais longos, sofreram mais com a alta da curva causada por esta pressão gerada. Desta maneira, se continuarmos observando estas “surpresas inflacionárias” podemos continuar observando o alongamento do ciclo de alta dos juros, o que tende a desfavorecer as aplicações em renda fixa, principalmente as que envolvem títulos pré-fixados. Na renda variável, o Ibovespa se descolou de pares internacionais e apresentou retorno positivo de +3,22% no mês. Com destaque para empresas dos setores de serviços financeiros e das ações de petróleo que tiveram bom desempenho, por outro lado, as empresas mais ligadas à economia doméstica, como varejo e saúde, fecharam o mês em território negativo. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual positivo de 6,23% e uma queda de -11,78% 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 abril de 2022 apresentou rentabilidade negativa de 0,48% (quarenta e oito centésimos por cento), sobre a meta estabelecida de 0,89%(oitenta e nove centésimos por cento), conforme Tabela 06. **3) Análise do**



fluxo de caixa: Os repasses feitos pelos entes patronais referentes a contribuições do mês de junho, totalizaram o valor de R\$ 10.552.784,40 (dez milhões, quinhentos e cinquenta e dois mil, setecentos oitenta e quatro reais e quarenta centavos) sendo R\$ 5.902.851,32 (cinco milhões, novecentos e dois mil, oitocentos e cinquenta e um reais e trinta e dois centavos) do plano financeiro e R\$ 4.649.933,08 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e nove mil, novecentos e trinta e três reais e oito centavos) do plano previdenciário. Deste montante, destinou-se ao pagamento de aposentadorias e pensões o valor de R\$ 3.560.000,00 (três milhões quinhentos e sessenta mil reais) do plano financeiro e 550.000,00 (quinhentos e cinquenta mil reais) do previdenciário, conforme Tabela 01.

4) Proposições de investimentos/desinvestimentos: O valor total líquido do repasse mensal do fundo financeiro de R\$ 2.342.851,32 (dois milhões, trezentos e quarenta e dois mil, oitocentos e cinquenta e um reais e trinta e dois centavos) será aplicado no Fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP (CNPJ.: 14.146.491/0001-98). O valor líquido do repasse mensal do Fundo Previdenciário de R\$ 4.212.612,77 (quatro milhões duzentos e doze mil reais, seiscentos e doze reais e setenta e sete centavos) será aplicado em Títulos Públicos NTN-B com vencimento em 2055. **Principais Motivações:** O Comitê, após o resultado do estudo ALM e observando a abertura de taxas no mercado de Títulos Público decidiu alongar a carteira a fim de otimizar as taxas procurando atender a meta atuarial. **Desinvestimentos:** Resgate Total dos Fundos na segregação Financeira FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (CNPJ.: 23.215.097/0001-55), ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP (CNPJ.: 10.756.541/0001-06), SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR (CNPJ.: 14.504.578/0001-90) e WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF (CNPJ.: 17.517.577/0001-78). Todos os valores resgatados desses fundos do Financeiro serão aplicados no Fundo XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP (CNPJ.: 14.146.491/0001-98). Na segregação previdenciária efetuar os resgates totais dos Fundos FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF (CNPJ.: 23.215.097/0001-55), FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ.: 11.061.217/0001-28) e serão aplicados em Títulos Públicos NTN-B com vencimento em 2050. ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP (CNPJ.: 10.756.541/0001-06), SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR (CNPJ.: 14.504.578/0001-90) e WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF (CNPJ.: 17.517.577/0001-78) e serão aplicados em Títulos Públicos NTN-B com vencimento em 2055. **Motivo:** Foram analisados e comparados os retornos dos Fundo, o retorno da meta atuarial, desde a data que os fundos integraram a carteira da GuarujáPrev. O resgate dos fundos com menores “gaps” entre o retorno do Fundo e a meta – Tabela 05 e 06. Além disso, visando aproveitar a abertura de taxas, levando em consideração o resultado do estudo ALM, decidiu-se alongar a carteira do Fundo Previdenciário.. **5) Credenciamento:** Não houve. **6) Relatório Mensal** – Será finalizado o relatório referente ao mês de maio e enviado a Diretoria Executiva. **7) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **8) Alteração a Política de Investimentos:** O Comitê iniciou as análises sobre a Política de Investimentos, irá finalizá-la durante o mês de junho e enviar à Diretoria Executiva para análise e posterior envio ao Conselho de Administração. **9)**



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Demonstrações Financeiras LA Shopping Centers FIP 2021: O Comitê orienta a Diretoria Executiva pela aprovação, já que as Demonstrações Contábeis Auditada pela GrantThornton não apresentaram ressalvas. **10) Assuntos Gerais:** Não Houve. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 18hs30min. Para constar, eu, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 08 (oito) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pela gestora e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 28 de junho de 2022.

(Assinatura Digital)

Laydianne Alves da Silva Gonçalves
Presidente Comitê Investimentos

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa
Responsável Técnico

(Assinatura Digital)

Fernando A. G. de Melo
Secretário do Comitê

(Assinatura Digital)

Aline Borges de Carvalho
Vice-Secretária

(Assinatura Digital)

Fábio Enrique Camilo José Esteves
Membro do Comitê



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 - TRANFERENCIAS ADMINISTRATIVAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 5,902,851.32	R\$ 4,649,933.08	R\$ 10,552,784.40
CUPONS SEMESTRAIS BANCO DO BRASIL	-	R\$ 112,668.69	R\$ 112,668.69
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 3,560,000.00	R\$ 550,000.00	R\$ 4,110,000.00
TOTAL	R\$ 2,342,851.32	R\$ 4,212,601.77	R\$ 6,555,453.09

1 - TRANFERENCIAS ADMINISTRATIVAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 5.678.456,56	R\$ 4.617.554,47	R\$ 10.296.011,03
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 2.400.000,00	R\$ 370.000,00	R\$ 2.770.000,00
TOTAL	R\$ 3.278.456,56	R\$ 4.247.554,47	R\$ 7.526.011,03

Tabela 02: Movimentações Estratégicas

2- RESGATES			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	R\$ 8,754,898.38	R\$ 8,666,667.45	R\$ 17,421,565.83
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	R\$ 12,980,122.27	R\$ 28,525,826.79	R\$ 41,505,949.06
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 5,496,285.11	R\$ 27,252,691.06	R\$ 32,748,976.17
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	R\$ 2,540,029.62	R\$ 22,860,266.65	R\$ 25,400,296.27
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$ 0.00	R\$ 11,906,101.78	R\$ 11,906,101.78
TOTAL	R\$ 29,771,335.38	R\$ 99,211,553.73	R\$ 128,982,889.11



(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Ru. dos Carros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

*VALOR DE RESGATE APRESENTADO NA PLANILHA ACIMA, REFERE-SE A COTAÇÃO DO DIA 23.06.2022, PODENDO HAVER VARIAÇÃO DE VALOR ATÉ A DATA DA SUA COTIZAÇÃO.

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2,342,851.32
		PARA	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	R\$ 2,342,851.32
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 4,212,601.77
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2055	-	R\$ 4,212,601.77
FINANCEIRO	TOTAL	DE	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	10.756.541/0001-06	R\$ 8,754,898.38
		PARA	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	R\$ 8,754,898.38
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	10.756.541/0001-06	R\$ 8,666,667.45
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2055	-	R\$ 8,666,667.45
FINANCEIRO	TOTAL	DE	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	17.517.577/0001-78	R\$ 12,980,122.27
		PARA	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	R\$ 12,980,122.27
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	17.517.577/0001-78	R\$ 28,525,826.79
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2055	-	R\$ 28,525,826.79
FINANCEIRO	TOTAL	DE	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	14.504.578/0001-90	R\$ 2,540,029.62
		PARA	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	R\$ 2,540,029.62
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	14.504.578/0001-90	R\$ 22,860,266.65
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2055	-	R\$ 22,860,266.65



GUARUJAPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

cia.sp.gov.br

o Santo Antônio

EP 11430 - 000

FINANCEIRO	TOTAL	DE	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	R\$ 5,496,285.11
		PARA	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FIRF LP	14.146.491/0001-98	R\$ 5,496,285.11
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	R\$ 27,252,691.06
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2050	-	R\$ 27,252,691.06
PREVIDENCIARIO	TOTAL	DE	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.061.217/0001-28	R\$ 11,906,101.78
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B PRINCIPAL 2050	-	R\$ 11,906,101.78
TOTAL					R\$ 135,538,342.20

Tabela 04: Comparação Fundos Financeiro

Fundo	Indicador	Fundo	Meta	Gap
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IPCA	12.48%	47.02%	-73.46%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IDKA2A	26.97%	55.92%	-51.77%
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	IMA-B	16.03%	48.62%	-67.03%
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	IMA-B5	6.83%	32.81%	-79.19%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	IMA-B5	27.70%	57.08%	-51.47%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	IMA-B5+	2.14%	51.94%	-95.88%
ITAU GLOBAL	CDI	9,17%	27,20%	-66.29%
XP INFLAÇÃO	IPCA	18.96%	21.12%	-10.23%
ICATU PLUS	CDI	20.23%	42.96%	-52.91%



(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Tabela 05: Comparação Fundo Previdenciário

Fundo	Indicador	Fundo	Meta	DELTA
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	IPCA	16.44%	53.27%	-69.14%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IDKA2A	58.40%	105.11%	-44.44%
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IDKA2A	52.95%	105.11%	-49.63%
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	IMA-B	45.07%	87.51%	-48.50%
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-B5	61.88%	105.11%	-41.13%
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	IMA-B	16.03%	48.62%	-67.03%
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	IMA-B5	6.08%	32.81%	-81.48%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	IMA-B5	27.42%	57.08%	-51.96%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	IMA-B5+	7.86%	51.94%	-84.87%
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	IMA-GERAL	35.67%	105.11%	-66.07%
ITAU GLOBAL	CDI	5.93%	12.99%	-54.35%
ICATU PLUS	CDI	3.83%	8.17%	-53.12%

Tabela 06: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	875,501,350.93	19,991,781.89	8,963,212.66	0.00	8,250.00	-9,768,897.70	876,761,022.46	-1.13	0.94
FEVEREIRO	876,761,022.46	15,160,850.26	7,910,943.63	0.00	352,305.95	-4,024,703.50	879,633,919.64	-0.44	1.38
MARÇO	879,633,919.64	70,624,998.53	63,240,165.19	0.00	7,650.00	22,017,854.31	909,036,607.29	2.46	2.05
ABRIL	909,036,607.29	46,311,381.65	39,246,919.68	0.00	7,650.00	15,821,058.35	900,280,010.91	-1.73	1.47
MAIO	900,280,010.91	178,215,600.77	170,647,992.70	0.00	7,950.00	4,218,450.33	912,066,069.31	0.48	0.89
TOTAL RETORNO						-3,378,354.91		-0.40	6.86