



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 7ª (SÉTIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 18º dia do mês de julho 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 e Davi de Castro Fernandes de Souza– estagiário. **Documentos recebidos/encaminhados:** **A)** Recebido o Memorando nº 633/2022 e 641/2022, da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças. **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) Assuntos Gerais.** **1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo a análise da LDB “ MERCADOS INTERNACIONAIS Em junho, a preocupação com as pressões inflacionárias continuou dominando a pauta, em especial após divulgação de dados de inflação acima do esperado nos Estados Unidos e na Europa. Como resultado, os principais bancos centrais sinalizaram a necessidade de apertos monetários mais intensos. Frente ao cenário desafiador de inflação e juros, além da perspectiva de atividade econômica mais fraca, a maioria dos índices de Bolsas internacionais fecharam o mês com rentabilidade negativa. Nos Estados Unidos, junho foi marcado por surpresas inflacionárias. A inflação ao consumidor foi mais disseminada tanto em categorias ligadas à reabertura da economia como passagens aéreas e hospedagem, quanto nos custos de moradia e de bens afetados pelo choque de oferta global. Além de altas de curto prazo nos preços de alimentação e energia, o núcleo da inflação também tem sido mais resiliente. Nesse ambiente, o Fed surpreendeu e optou por subir os juros em 0,75%, adotando um discurso mais duro em relação à inflação e por sua vez aumentou o receio de uma recessão nos EUA, impactando negativamente os índices acionários globais e as commodities. Na China, a inflação permaneceu estável, abaixo da meta de inflação de 3,0%. Embora o governo chinês tenha ratificado a meta de crescimento de 5,5% para este ano, os participantes de mercado esperam crescimento menor em função dos efeitos colaterais da política de “Covid zero” no país. Além disso, as restrições de mobilidade representam um obstáculo para o setor imobiliário e para a normalização da cadeia de produção, o que reforça uma inflação de bens mais persistente na maioria dos países Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos. Assim, no mês de junho



de 2022, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente caíram -8,58% e -8,39%, 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 -20,94% e -20,58%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente subiram +1,26% e +1,47%, devido à desvalorização do Real frente ao Dólar em +10,77%. Entretanto, esses dois índices caíram -25,79% e -25,45% no acumulado do ano. 2 **BRASIL** No cenário doméstico, a inflação elevada continuou contribuindo para o andamento de projetos legislativos que visam reduzir impostos, elevar auxílios e criar projetos de transferências do governo. As restrições da lei eleitoral serão flexibilizadas com a declaração de estado de emergência, o que possibilitará novo rompimento do teto de gastos. O Banco Central do Brasil (BC) desacelerou o ritmo de alta da taxa de juros de 1,0 pp para 0,5 pp em junho. Todavia, a elevada persistência inflacionária impediu que o BC sinaliza-se o fim do ciclo de aperto monetário, com a indicação de um ajuste adicional de igual ou menor magnitude em agosto. 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 06.07.2022, 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 5,99% 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 seguiu a dinâmica de perdas dos índices internacionais, além de ter sido afetado negativamente pelo recuo nas cotações das commodities e incertezas locais. Apresentando um retorno negativo de -11,50% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento anual negativo de -5,99% e uma queda de -22,29% 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 junho de 2022 apresentou rentabilidade negativa de **-1,85%** (um por cento e oitenta e cinco centésimos negativo), sobre a meta estabelecida de 1,07% (um por cento e sete centésimos por cento), conforme Tabela 04. 3) **Análise do fluxo de caixa:** Os repasses feitos pelos entes patronais referentes as contribuições do mês de junho, totalizaram o valor de R\$ 10.605.618,58 (dez



milhões, seiscentos e cinco mil, seiscentos e dezoito reais e cinquenta e oito centavos) sendo R\$ 5.880.643,05 (cinco milhões, oitocentos e oitenta mil, seiscentos e quarenta e três reais e cinco centavos) do plano financeiro e R\$ 4.724.975,53 (quatro milhões, setecentos e vinte e quatro mil, novecentos e setenta e cinco reais e cinquenta e três centavos) do plano previdenciário. Deste montante, destinou-se ao pagamento de aposentadorias e pensões o valor de R\$ 2.400.000,00 (dois milhões e quatrocentos mil reais) do plano financeiro e R\$380.000,00 (trezentos e oitenta mil reais) do previdenciário, conforme Tabela 01. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos:** O valor total líquido do repasse mensal do fundo financeiro de R\$ 3.480.643,05 (três milhões, quatrocentos e oitenta mil, seiscentos e quarenta e três reais e cinco centavos) será aplicado no Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI (CNPJ.: 32.972.942/0001-28). O valor líquido do repasse mensal do Fundo Previdenciário de R\$ 4.344.975,53 (quatro milhões trezentos e quarenta e quatro mil, novecentos e setenta e cinco reais e cinquenta e três centavos) será aplicado em Títulos Públicos NTN-B com vencimento em 2055. **Declaração de Votos:** O embasamento dos votos foram feitos após a análise conforme tabela 03, e levando em consideração os objetivos da Política de Investimentos. Decidiu-se por escolher algum CDI devido a premiação deste Benchmark e a alta liquidez exigida no fundo financeiro. Seguem os votos: o membro Fernando Melo votou a favor de aplicar no Fundo ITAÚ GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI devido a comparação dos fundos contidos na carteira e observou-se que o mesmo tem um retorno maior que os demais fundos CDI comparados, isto dentro do período considerado neste ano de 2022. Já com relação a segregação previdenciário o membro considerou que o mercado está ofertando NTN-B 2055, a 6,20% sendo este, um percentual bastante atrativo. A gestora Lucielma votou devido a comparação feita no site que se constatou o fundo acima descrito, ser a melhor das opções. Já em Títulos Públicos, comparando as taxas de mercado, considerou uma ótima oportunidade aplicar em NTN-B 2055. O senhor Fábio votou a favor do Fundo ITAÚ GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI devido a comparação entre os fundos no ano corrente. Com relação ao Títulos Públicos há um maior prêmio sendo pago em 2055. A senhora Laydianne votou a favor do Fundo ITAÚ GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI devido ao índice sharpe do Fundo e o seu risco. Já com relação a aplicação em NTN-B, vota pela aplicação em 2055 devido a cobertura do passivo em construção de acordo com o ALM. A senhora Aline acompanha o voto dos demais membros. **Desinvestimentos:** Não houve. **5) Credenciamento:** Não houve. **6) Relatório Mensal** – Será finalizado o relatório referente ao mês de junho e enviado a Diretoria Executiva. **7) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório. **8) Alteração a Política de Investimentos:** Alteração da Política de Investimentos aprovada e será enviada à Diretoria Executiva para análise e posterior envio ao Conselho de Administração. **9) Assuntos Gerais:** a) Na 6ª reunião ordinária o Comitê deliberou que fosse retirado o valor de R\$ 8.666.667,45 do Fundo ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP, sendo que já havia sido retirado o valor total desde Fundo na 4ª reunião extraordinária. Isto, deu-se em função do sistema LDB, utilizado para as análises deste Comitê, estar desatualizado. O Comitê solicita que seja notificado a empresa devido a demora



nos prazos para lançamento junto ao sistema. **B) Recebimento de instituições:** Os membros Fernando e Laydianne, representando o Comitê de Investimentos receberam a empresas Asa Investments no dia 07/07/2022 representadas pelos senhores Elder Andrade e Fabiano Zimmermann onde fizeram uma análise de cenário e apresentaram os Fundos ASA ALPHA ALLOCATION FIC DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO (CNPJ.: 44.917.296/0001-85), ASA ALPHA HIGH GRADE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (CNPJ.: ASA ALPHA HIGH GRADE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO), ASA ALPHA NOMINAL RATES FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (CNPJ.: 44.917.343/0001-90) e ASA ALPHA REAL RATES FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (CNPJ.: 44.917.273/0001-70). No dia 12/07/2022 os membros Fernando, Laydianne e a gestora Lucielma receberam o Banco do Brasil, representados pela gerente de Setor Público – Maura Santos Medeiros Bezerra e pelo gerente de investimentos Wladimir Cruz de Macedo Júnior, onde este fez uma explanação sobre o cenário e apresentou os Fundos BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ.: 15.486.093/0001-83), BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS XXI FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ.: 44.345.590/0001-60), BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ.: 46.134.096/0001-81) e BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ.: 46.134.117/0001-69). Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 18hs00min. Para constar, eu, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 06 (seis) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pela gestora e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 18 de julho de 2022.

(Assinatura Digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa 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\$ 5,880,643.05 | R\$ 4,724,975.53 | R\$ 10,605,618.58 |
| (-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER | R\$ 2,400,000.00 | R\$ 380,000.00 | R\$ 2,780,000.00 |
| TOTAL | R\$ 3,480,643.05 | R\$ 4,344,975.53 | R\$ 7,825,618.58 |

Tabela 02: Aplicações

| 2 - APLICAÇÕES | | | | | |
|----------------|-----------------|-------|---|--------------------|-------------------------|
| SEGREGAÇÃO | TIPO DE RESGATE | FUNDO | | CNPJ | VALOR |
| FINANCEIRO | PARCIAL | DE | BB PREV RF FLUXO FIC | 13.077.415/0001-05 | R\$ 3,480,643.05 |
| | | PARA | ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI | 32.972.942/0001-28 | R\$ 3,480,643.05 |
| PREVIDENCIARIO | PARCIAL | DE | BB PREV RF FLUXO FIC | 13.077.415/0001-05 | R\$ 4,344,975.53 |
| | | PARA | TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B 2055 | - | R\$ 4,344,975.53 |
| TOTAL | | | | | R\$ 7,825,618.58 |



(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 03: Comparação Fundos Financeiro

| FUNDO | 3 ANOS | 2 ANOS | 1 ANO | NO ANO | RISCO | ÍNDICE SHARPE 12 MESES |
|---|--------|--------|--------|--------|-------|------------------------|
| XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP | 23,16% | 14,30% | 7,12% | 4,72% | 3,63% | -0,54 |
| ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO | 17,39% | 13,25% | 8,93% | 6,29% | 0,56% | -0,12 |
| BB PREV RF FLUXO FIC | 12,65% | 9,11% | 7,79% | 5,27% | 0,17% | -6,87 |
| FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 12,78% | 8,99% | 7,39% | 4,97% | 0,16% | -10,02 |
| ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI | 18,78% | 13,96% | 11,18% | 6,29% | 0,77% | 2,89 |
| CDI | 16,40% | 11,55% | 8,98% | 5,85% | | |

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 | 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 |
| JUNHO | 912.066.069,31 | 105.020.783,47 | 98.986.965,53 | 0,00 | 8.250,00 | -16.993.180,10 | 901.106.707,15 | -1,85 | 1,07 |
| TOTAL RETORNO | | | | | | -20.371.535,01 | | -2,25 | 8,01 |