

GUARUJÁPREV

# RELATÓRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO DE 2021



Comitê de Investimentos

Assinado por 3 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/24DF-B6CE-80FB-D610> e informe o código 24DF-B6CE-80FB-D610





**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## SUMÁRIO

1. Objetivo.....	2
2. Cenário 2021 .....	2
3. Desafios para os próximos meses .....	5
4. Análise do Relatório de Gestão de Risco .....	5
4.1 - Carteira de Investimentos – dezembro 2021.....	7
4.2 - Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – 2021 .....	10
4.3 - Meta Atuarial e Retorno .....	11

## 1. Objetivo

Este relatório visa demonstrar as atividades mensais do Comitê de Investimentos relativo ao mês de Dezembro de 2021.

Foi realizada uma reunião extraordinária no dia 03/12/2022 para tratar das alterações na Política de Investimentos de 2022 devido a alteração na legislação e uma reunião ordinária no dia 16/12/2022 .

## 2. Cenário 2021

Segundo o relatório da empresa de consultoria, LDB, “ Ao longo do mês de dezembro e ainda hoje, os reflexos negativos da Ômicron continuam sendo percebidos pelo globo afora, com o cancelamento de milhares de voos, a redução, suspensão ou cancelamento de eventos de massa, o aumento da pressão sobre o sistema de saúde pública, dentre outros diversos eventos e setores impactados, inseridos numa rede interdependente de negócios.

Segundo a agência de notícias Reuters, com dados de 11 de janeiro/22, os EUA continuam sendo o epicentro do número de infecções diárias, com 770.008 novos casos, seguido pela França (287.604) e Itália (173.576). Olhando para a África do Sul, país que relatou o primeiro caso da variante Ômicron no final de novembro/21, o país saiu de um piso de novas infecções diárias, com 312 casos, em 22 de novembro/21, para um pico histórico de 26.976 casos, em 15 de dezembro/21, seguido de rápida queda para 2.409 casos, em 10 de janeiro/22. Ainda é muito cedo para estimativas seguras, mas, se essa mesma dinâmica se observar em outros países, tendemos a uma rápida explosão do número de casos, o que já está acontecendo, com retorno igualmente rápido para níveis mais baixos.

De qualquer forma, e apesar do preocupante potencial de contágio, a variante Ômicron tem demonstrado ser menos letal e ofensiva que a variante Delta, em especial para o público já vacinado. Até o momento, continuamos observando um crescente avanço dos programas de vacinação e, ainda que haja pelo mundo um expressivo aumento do número de contágios, com justificada apreensão, em linhas gerais os esforços para contenção da pandemia continuam sendo empregados de forma positiva.

Fica aqui novamente o alerta da OMS, sobre a necessidade de que a vacinação também atinja os países mais pobres, com o auxílio dos países mais ricos, sob o maior risco do surgimento de novas cepas.

### MERCADOS INTERNACIONAIS

Adicionando o evento Ômicron, e um menor potencial de crescimento global, se comparado ao início de 2021, em dezembro vimos diversos bancos centrais se mobilizarem para o combate direto à inflação, continuando ainda a ter como foco os próximos passos do Fed.

Ainda que com grande cautela sobre os desdobramentos trazidos pela variante





Ômicron, em dezembro a prioridade ao combate à inflação continuou sendo o principal tema dos mercados globais, principalmente nos desenvolvidos. Assim, o Banco da Inglaterra aumentou as taxas de juros de 0,1% para 0,25%. Já o Banco Central Europeu manteve os juros em zero por cento, mas, avisou que irá interromper a compra de ativos até março. Em benefício da atividade econômica, o Banco Central do Japão manteve os juros negativos, em -0,01%, e decidiu estender alguns estímulos até setembro de 2022. Nos EUA, e dentro do esperado, o Fed manteve a taxa de juros entre 0,0% e 0,25%, e dobrou o ritmo da retirada de estímulos, o chamado “Quantitative Easing”, sinalizando o fim dessa política mais cedo do que o esperado, provavelmente já no 1º trimestre de 2022. Dessa forma, vem ganhando cada vez mais força a discussão sobre o momento em que se dará o início do aumento de juros no mercado americano, o que talvez possa ocorrer já no 2º trimestre do ano. De qualquer forma, em seu último comunicado o Fed deixou claro que os próximos passos dependerão das condições econômicas, sendo ainda muito difícil prever o que pode ocorrer no curto prazo.

A despeito do mercado de juros, em dezembro a bolsa americana continuou batendo recordes devido aos bons resultados de balanços e alguma busca do investidor estrangeiro por uma melhor relação de risco e retorno no mercado acionário global. Destacando o bom desempenho de alguns importantes índices de bolsa internacionais, o MSCI ACWI se valorizou em +3,89%, o S&P 500 em +4,36%, e o Global BDRX em +1,71%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, com proteção cambial ou mesmo desconsiderando a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI subiu +3,17% e o S&P 500 subiu +3,63%, contidos um pouco pela valorização do Real frente ao Dólar em +0,70%.

Na última terça-feira, o Banco Mundial renovou as projeções para um menor crescimento global, em seu relatório Perspectivas Econômicas Globais, prevendo uma desaceleração maior das economias nos próximos anos. O órgão espera uma alta de 5,5% em 2021, de 4,1% em 2022 e de 3,2% em 2023.

Por conta do nível de discussões e de diferentes dinâmicas de recuperação, considerando ainda riscos inflacionários, preocupações com a Covid-19 e menor crescimento global, o PIB Global ainda tende a apresentar bom crescimento em 2022 e 2023, se tudo o mais constante, face à redução de estímulos econômicos de forma relativamente mais suavizada, maior abertura dos mercados e melhor conjuntura macroeconômica. Assim, o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente mais favorável e menos desafiador que o mercado local, em especial o americano.

## **BRASIL**

Ainda que agregando o risco internacional, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano pré-eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, dezembro acabou sendo positivo para renda fixa e para renda variável, mais ou menos em linha com o mercado internacional.



Por aqui, e de forma positiva para Renda Fixa, os juros recuaram após a aprovação da PEC dos precatórios, tida como positiva. Apesar de ser ruim por fundamento, a aprovação da PEC dos precatórios colocou, ao menos em tese, um limite nos gastos do governo para 2022, e, o “menos ruim” aqui passou a ser tido como bom, como já havíamos comentado anteriormente.

Para renda fixa, também contribuiu positivamente a divulgação de indicadores de atividade mais fracos que o esperado pelo mercado, começando pelo PIB do 3º trimestre, que veio com retração de 0,1%, contra uma expectativa de expansão de 0,1%. A produção industrial também surpreendeu negativamente, com queda de -0,6%, frente a um consenso de alta de +0,6%. As vendas no varejo caíram -0,1%, frente a uma expectativa de alta de +0,8%. Por fim, o setor de serviços também caiu -1,2%, contra um consenso de alta de +0,1%.

Desse modo, e excluindo os índices de renda fixa com exposição mais longa, pois apresentaram retornos negativos, a exemplo do IDKa IPCA 20A (-2,28%) e do IMA-B5+ (-0,34%), todos os demais índices aqui acompanhados apresentaram retornos positivos em dezembro, destacando por ordem decrescente o IRF-M 1+ (+2,29%), o IRF-M (+1,89%), o IRF-M 1 (+0,88%) e o IMAGERAL (+0,87%), dentre outros. Aproveitando os bons ventos do mercado internacional, o mercado de renda variável local também apresentou retornos positivos, a exemplo do IFIX (+8,78%), do SMLL (+3,80%), IBRX – 50 (+3,76%), do IBrX – 100 (+3,14%) e do Ibovespa (+2,85%), dentre outros.

Falando um pouco sobre inflação, e posteriormente sobre política monetária, o IBGE divulgou na última terça-feira o IPCA de dezembro, que ficou em 0,73%, acima das expectativas de mercado, que eram de 0,64%. No cumulando do ano a alta foi de 10,06%, contra um teto de meta de 5,25%. Em conjunto, transportes, habitação, alimentação e bebidas responderam por cerca de 79% da inflação de 2021.

Também pressionado pela inflação, o Copom já havia adiantado mais uma alta de 1,50%, em sua próxima reunião, agendada para os dias 1º e 2º de fevereiro, onde iríamos dos atuais 9,25% para 10,75%, se tudo o mais constante. No último Relatório Focus, o mercado espera que a Selic encerre 2022 em 11,75% e 2023 em 8,00%.

Repetindo o que temos comentado acerca dos prêmios trazidos pelas NTB-s, e, ainda se considerarmos que a SPREV limitou a meta atuarial para uma taxa real de 5,04%, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar numa “ancoragem de rentabilidade” próxima ou mesmo ainda acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

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 10.01.2022, ..., “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,58% a.a., acima do limite da meta atuarial proposta pela SPREV para o ano de 2022. Comparativamente, em 09.12.2021 essa mesma taxa estava em 5,07% a.a.

Por fim, no campo de riscos e de atenção, a evolução do programa nacional de





vacinação contra a Covid-19 tem sido positiva, trazendo algum alento, ainda que tenhamos o surgimento da Ômicron em conjunto com a variante da gripe H3N2. Conforme projeções trazidas pelo Relatório Focus, ainda continuamos observando revisões de queda nas expectativas do PIB para 2022 (+0,28%) e 2023 (+1,70%). Também convém que não percamos de vista o aumento de preocupação fiscal em ano eleitoral, os constantes e crescentes ruídos políticos entre os três poderes, e a necessidade de discussão e aprovação de importantes e consistentes reformas, tais como a reforma tributária e a administrativa, que tendem a ser discutidas e aprovadas somente após as eleições de outubro de 2022, aumentando o nível de atenção por aqui.

Além da crise econômica o setor político do país começou uma campanha. Em 2021 a Taxa Selic passou de 2% para 9,25%, uma alta de 362,50%. O dólar subiu 7,36%.”

### **3. Desafios para os próximos meses**

Os meios de comunicação já dão como certo o aumento dos juros no mercado americano, ainda no mês de março de 2022, o que levaria a uma retirada de recursos do Brasil, levando, conseqüentemente a um aumento do dólar. Enxergamos nesse aumento do dólar uma oportunidade aos nossos Fundos do Exterior ou Fundos Multimercado ligados ao índice americano.

Entendemos que neste 1º semestre, os juros brasileiros continuam em viés de alta, o que nos permitirá aumentar a posição em Título Públicos Federais. Porém, acreditamos que haverá uma certa estabilidade quando a taxa chegar ao nível de 12,5%.

Além disso, fatores como política cível presidencial, pandemia Covid-19, Ômicron, linha de juros (FED) e a política internacional – leia-se (E.U.A, Rússia, Ucrânia, Europa e China), poderemos ver os juros buscar uma linha em descendência, se os fatores acima informados não se recrudescerem.

Frise-se aqui que as eleições de 2022, provavelmente, trarão uma maior volatilidade e também maiores janelas de oportunidades, o qual o comitê espera aproveitar.

Esperamos também o resultado do estudo ALM para uma obtermos uma referência mais atualizada.

O comitê ressalta que continuará sua monitoração diária da economia a fim de enxergar novas oportunidades à Carteira da GuarujáPrev.

### **4. Análise do Relatório de Gestão de Risco**

O Núcleo de Investimentos entregou o Relatório de Gestão de Risco do mês de dezembro de 2021 e este comitê não encontrou pontos de atenção que fossem



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

necessários estabelecer políticas de contingenciamento. O comitê verificou que as aplicações orientadas foram realizadas em sua íntegra pela Diretoria Executiva. O relatório de Gestão de Risco, segue em cópia e anexado, a este relatório.

Assinado por 3 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/24DF-B6CE-80FB-D610> e informe o código 24DF-B6CE-80FB-D610



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

#### 4.1 - Carteira de Investimentos – dezembro 2021

Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2,82	0,76	4,14	9.373.111,76	1,07	824.519.977,45	1,14
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	6,5	-0,13	-5,18	1.502.641,54	0,17	556.775.917,37	0,27
BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,79	0,2	-1,51	29.991.680,20	3,43	7.081.253.604,41	0,42
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	9,11	-0,37	-6,96	18.954.761,06	2,17	604.309.300,74	0,14
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,73	0,94	0,35	11.405.796,98	1,3	1.012.379.189,72	0,20
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,78	0,77	4,31	21.368.768,63	2,44	12.444.051.491,75	0,25
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	5,76	0,21	-1,53	24.233.891,75	2,77	1.006.899.282,32	0,20
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,76	0,72	4,66	24.039.550,87	2,75	10.998.710.156,34	0,20
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,52	1,87	-2,18	32.263.519,32	3,69	1.233.687.856,77	0,25
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	4,01	0,81	0	39.369.585,75	4,5	942.926.867,08	0,20
BB PREV RF IPCA	2,63	0,55	4,44	3.767.508,75	0,43	347.953.592,87	0,07
BB PREV RF VII	1,63	0,58	6,57	3.529.475,92	0,4	248.037.532,98	0,05
BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB X FI	2,46	0,71	4,89	5.867.974,20	0,67	433.971.771,76	0,09
BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	1,63	0,58	6,57	3.951.359,87	0,45	206.008.683,99	0,04
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,33	0,83	-0,11	31.240.222,74	3,57	12.561.638.596,69	0,23
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,83	0,85	2,96	7.984.922,78	0,91	1.446.702.120,00	0,03
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,96	0,68	-2,85	1.803.130,59	0,21	66.053.892,41	0,00
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	6,96	0,68	-2,83	4.351.396,12	0,5	221.307.831,59	0,00
BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI	1,63	0,58	6,59	1.412.638,28	0,16	475.539.012,24	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>	<b>3,84</b>	<b>0,71</b>	<b>0,06</b>	<b>276.411.937,11</b>	<b>31,57</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	
XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP	3,86	0,76	4,27	8.059.237,10	0,92	812.768.516,38	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>	<b>3,86</b>	<b>0,76</b>	<b>4,27</b>	<b>8.059.237,10</b>	<b>0,92</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,3	0,08	-1,47	24.298.368,48	2,78	625.914.328,31	0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	3,15	0,78	0,08	35.821.564,76	4,09	516.671.377,89	0,00
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	5,9	0,16	-2,34	43.049.648,56	4,92	998.138.862,13	0,00
BB PREV RF FLUXO FIC	0,13	0,67	3,27	1.196.556,32	0,14	3.073.023.342,66	0,00
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,12	0,63	3,29	518.486,29	0,06	877.330.736,27	0,00
BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,92	0,77	3,67	9.477.312,21	1,08	1.241.205.562,42	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,1	0,86	4,53	36.369.289,78	4,15	2.626.754.965,66	0,00
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,58	0,25	0,25	16.815.353,51	1,92	425.099.527,82	0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,76	0,46	6	63.954.824,78	7,3	1.723.608.994,11	0,00
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alínea a</b>	<b>3,06</b>	<b>0,53</b>	<b>1,24</b>	<b>231.501.404,69</b>	<b>26,44</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	







GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,28	0,85	4,08	4.717.710,33	0,54	619.522.449,09	0,76
ICATU VANGUARDA FI RF INFLACAO CRED PRIV	3,94	1,1	4,86	13.909.486,21	1,59	1.086.649.624,61	1,28
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alínea b</b>	<b>3,74</b>	<b>1,04</b>	<b>4,66</b>	<b>18.627.196,54</b>	<b>2,13</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	20,9	2,88	-12,17	2.899.909,53	0,33	301.298.313,12	0,96
<b>Sub-total Artigo 8º I, Alínea a</b>	<b>20,9</b>	<b>2,88</b>	<b>-12,17</b>	<b>2.899.909,53</b>	<b>0,33</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	18,28	0,93	-18,26	19.400.546,63	2,22	999.787.061,37	0,96
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	19,14	0,73	-19	6.645.002,63	0,76	87.352.824,95	0,96
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	18,42	3,14	-5,6	10.271.243,68	1,17	1.096.685.842,80	0,96
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	19,16	2,31	-9,66	21.864.338,37	2,5	1.378.837.386,58	0,96
WA ASSET VALUATION FIA	21,28	0,74	-26,33	1.993.821,01	0,23	83.153.601,75	0,96
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	23,88	-0,69	-31,79	38.608.616,90	4,41	1.896.702.011,80	0,96
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	21,2	0,02	-20,47	5.649.248,87	0,65	553.766.496,66	0,96
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	21,53	4,19	-18,36	7.242.879,55	0,83	154.789.214,50	0,96
OCCAM FIC FIA	20,1	3,49	-12,74	9.554.309,25	1,09	1.010.020.909,77	0,96
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,92	0,97	-8,51	23.703.757,04	2,71	2.631.453.374,95	0,96
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	22,46	0,39	-17,09	1.062.125,47	0,12	617.111.122,63	0,96
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	19,19	2,22	-9,74	9.849.592,97	1,13	523.097.392,82	0,96
<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a</b>	<b>19,28</b>	<b>1,2</b>	<b>-18,46</b>	<b>155.845.482,37</b>	<b>17,8</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	13,39	5,49	32,45	55.129.234,00	6,3	2.586.888.951,12	0,96
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	13,24	5,42	32,11	23.437.695,43	2,68	2.394.295.587,10	0,96
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	13,46	5,48	15,63	5.781.551,68	0,66	385.338.764,40	0,96
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	11,59	0,73	-6,4	1.640.342,45	0,19	48.554.723,60	0,96
<b>Sub-total Artigo 8º III</b>	<b>12,58</b>	<b>5,38</b>	<b>29,75</b>	<b>85.988.823,56</b>	<b>9,82</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
FIP LA SHOPPING CENTERS	125,84	-0,21	-71,96	1.520.960,60	0,17	240.548.467,45	0,96
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	9,47	5,78	15,42	2.880.362,35	0,33	92.527.723,32	0,96
<b>Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a</b>	<b>61,57</b>	<b>3,77</b>	<b>-42,5</b>	<b>4.401.322,95</b>	<b>0,5</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
CXRI11	29,05	0,35	-47,17	1.023.600,00	0,12	129.745.982,69	0,96
<b>Sub-total Artigo 8º IV, Alínea b</b>	<b>29,05</b>	<b>0,35</b>	<b>-47,17</b>	<b>1.023.600,00</b>	<b>0,12</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,28	-0,11	15,88	6.061.106,12	0,69	588.160.503,25	0,96



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	32,74	-12,95	-2,84	8.904.792,08	1,02	405.432.577,37	2,2
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,3	-2,6	7,25	14.429.561,34	1,65	1.410.026.256,25	1,02
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	14,05	5,61	9,48	14.937.315,57	1,71	900.729.355,99	1,66
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	17,42	1,64	16,16	13.599.897,69	1,55	360.428.150,55	3,77
<b>Sub-total Artigo 9º A, II</b>	<b>18,98</b>	<b>-1,2</b>	<b>13,9</b>	<b>57.932.672,80</b>	<b>6,62</b>		
<b>Ativo</b>	<b>Volatilid. a.a. (%)</b>	<b>Rentab. Mês (%)</b>	<b>Rentab. Ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>% Carteira</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>PL do Fundo</b>
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,53	3,45	33,92	32.813.622,45	3,75	3.983.843.860,12	8,81
<b>Sub-total Artigo 9º A, III</b>	<b>17,53</b>	<b>3,45</b>	<b>33,92</b>	<b>32.813.622,45</b>	<b>3,75</b>		
<b>Total</b>	<b>6,25</b>	<b>1,2</b>	<b>-0,22</b>	<b>875.505.209,10</b>	<b>100</b>		

Assinado por 3 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e FERNANDO ANTÔNIO GONCALVES DE MELO  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/24DF-B6CE-80FB-D610> e informe o código 24DF-B6CE-80FB-D610



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

#### 4.2 - Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – 2021

RENTABILIDADES DA CARTEIRA VERSUS META ATUARIAL													
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2021	-0,64	-0,65	0,87	1,73	1,33	0,48	-0,55	-0,85	-1,83	-1,33	0,1	1,2	-0,22
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16
P-P. indexador	-1,31	-1,89	-0,55	1	0,06	-0,5	-1,97	-2,18	-3,44	-3,01	-1,28	-0,02	-16,22

A tabela acima demonstra o retorno da carteira da GuarujáPrev ao longo de 2021 e a meta atuarial.

Como citado no cenário econômico e em desafios, o ano de 2021, foi um ano muito volátil, em que, vimos um aumento brusco da taxa Selic e quanto maior o aumento da Selic, mais o valor presente do ativo (marcação a mercado) cai. Por outro lado, o setor interno de renda variável também sofreu, performando negativo.

Dado esses fatores, o comitê ficou impossibilitado, ao longo do ano, atingir a Meta Atuarial.





**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

#### 4.3 - Meta Atuarial e Retorno

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	772.963.474,33	32.412.618,92	17.931.119,19	49.261,08	10.500,00	-5.214.596,60	782.230.377,46	-0,64	0,67
FEVEREIRO	782.230.377,46	19.537.848,87	12.718.274,82	345.049,67	9.000,00	-5.293.322,99	783.411.578,85	-0,65	1,24
MARÇO	783.411.578,85	18.516.164,77	10.129.161,28	-----	9.000,00	6.746.965,65	798.545.547,99	0,87	1,42
ABRIL	798.545.547,99	47.491.220,00	39.712.357,12	-----	9.000,00	14.043.393,48	820.367.804,35	1,73	0,73
MAIO	820.367.804,35	18.028.490,84	9.911.856,03	-----	9.000,00	11.105.054,60	839.589.493,76	1,33	1,27
JUNHO	839.589.493,76	23.113.420,36	16.467.717,47	-----	8.100,00	3.978.175,35	850.213.372,00	0,48	0,97
JULHO	850.213.372,00	32.890.144,26	25.174.226,29	-----	5.389,50	-4.771.239,95	853.158.050,02	-0,55	1,43
AGOSTO	853.158.050,02	18.800.603,69	10.186.881,87	-----	776.872,97	-7.337.490,08	853.664.158,79	-0,85	1,34
SETEMBRO	853.664.158,79	31.697.911,18	24.134.613,64	-----	6.750,00	-15.697.782,92	845.529.673,41	-1,83	1,61
OUTUBRO	845.529.673,41	16.831.461,48	9.580.202,57	-----	6.750,00	-11.405.322,26	841.375.610,06	-1,33	1,68
NOVEMBRO	841.375.610,06	39.223.960,98	32.744.405,32	-----	6.750,00	709.720,36	848.564.886,08	0,08	1,37
DEZEMBRO	848.564.886,08	35.982.288,54	18.966.816,05	305.418,72	6.750,00	10.226.411,08	875.501.350,93	1,20	1,22
TOTAL RETORNO						-2.910.034,28		0,22%	16%



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Guarujá, 31 de janeiro de 2022.

(Assinado Digitalmente)  
Laydianne Alves da Silva Gonçalves  
**Presidente Comitê Investimentos**

(Assinado Digitalmente)  
Lucielma Ferreira Feitosa  
**Gestor do Comitê de Investimentos  
Responsável Técnico**

(Assinado Digitalmente)  
Fernando A. G. de Melo  
**Secretário do Comitê**

(Assinado Digitalmente)  
Aline Borges de Carvalho  
**Vice-Secretária**

(Assinado Digitalmente)  
Fábio Enrique Camilo José Esteves  
**Membro do Comitê**

Assinado por 3 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/24DF-B6CE-80FB-D610> e informe o código 24DF-B6CE-80FB-D610



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 24DF-B6CE-80FB-D610

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 31/01/2022 14:36:17 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 03/02/2022 13:48:50 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 23/02/2022 23:10:10 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/24DF-B6CE-80FB-D610>