

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO DE 2022



Comitê de Investimentos

Assinado por 5 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB





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 Fevereiro de 2022	2
3. Desafios para os próximos meses	5
4. Análise do Relatório de Gestão de Risco	5
4.1 - Carteira de Investimentos - fevereiro de 2022.....	6
4.2 - Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – 2022.....	10
5. Pró-Gestão.....	10



1. Objetivo

Este relatório visa demonstrar as atividades mensais do Comitê de Investimentos relativo ao mês de Fevereiro de 2022.

2. Cenário Fevereiro de 2022

Segundo o relatório da empresa de consultoria LDB:

“MERCADOS INTERNACIONAIS

De forma positiva e considerando dados consolidados, no mês de fevereiro continuamos observando um declínio mundial do número de contágio e de mortes por Covid-19. No front dos mercados, o Fed continuou mantendo um posicionamento mais duro em relação à elevação de juros no mercado americano, cada vez mais próxima, em que o mercado espera uma alta de 0,25% já na próxima reunião. No entanto, após a invasão da Ucrânia pela Rússia, as atenções dos mercados ficaram mais concentradas nos eventos e desdobramentos negativos trazidos pela guerra.

No mês de fevereiro e até o início da invasão russa ao território ucraniano, as sinalizações mais firmes do Fed acerca da alta de juros mais eminente no mercado americano já faziam com que os juros subissem nas principais economias do globo. O início da guerra, até então vista como pouco provável devido às pesadas sanções econômicas sinalizadas pelos EUA e Europa, trouxe reflexos negativos aos mercados de juros e acionários de forma quase que generalizada.

Além de uma disputa geopolítica entre Rússia e EUA, já pesava também uma crise energética global, em especial na Europa, que ainda depende de cerca de 40% do que consome de gás russo. Vale lembrar que a Rússia é a terceira produtora mundial de petróleo, atrás apenas de EUA e Arábia Saudita.

A União Europeia já vinha buscando novos fornecedores, mas, o início da guerra e sanções para importação do petróleo russo afetou ainda mais a oferta e o nível de preços do petróleo e de outras commodities pelo globo. Olhando para o mercado acionário americano, e ainda que numa intensidade menor, os índices apresentaram uma dinâmica de queda muito parecida com a de janeiro, devido à realização de lucros por parte dos investidores. Assim, destacando o segundo mês consecutivo de queda, o MSCI ACWI se desvalorizou em -2,63%, o S&P 500 em -2,90%, e o Global BDRX em -6,82%, 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 -7,46%, -8,00% e -15,98%, respectivamente.



Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI caiu - 6,59% e o S&P 500 caiu - 6,85%, com queda potencializada pela valorização do Real frente ao Dólar em +4,07%. Respectivamente esses dois índices caíram -14,77% e -15,28% no acumulado do ano.

Por conta do nível de discussões e de diferentes dinâmicas de recuperação e resiliência, considerando ainda riscos inflacionários e menor crescimento global, o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente menos desafiador que o mercado local, em especial o americano, que deve continuar apresentando bom crescimento, em que pese ainda os reflexos da guerra no cenário global.

BRASIL

Ainda que agregando o risco internacional, agora em especial em relação aos desdobramentos negativos trazidos pela guerra, a atenção com a dinâmica inflacionária e dúvidas fiscais mais acentuadas em ano eleitoral, além do constante ruído político entre os três poderes, continuam sendo fatores relevantes para explicação dos movimentos nos mercados locais. Olhando para o mercado de renda fixa local, de alguma forma também negativamente afetado pelo evento Fed, já comentado anteriormente, eventos de inflação e preocupação fiscal voltaram a contribuir para a baixa performance nesse segmento. O IPCA-15 veio acima das expectativas, com alta de 0,99%, com os maiores impactos vindos de educação e alimentação, e, novas pressões sobre o orçamento, acabaram contribuindo para que observássemos uma elevação na curva de juros doméstica. Desse modo, o IMA-B 5+ fechou fevereiro no campo neutro, com valorização de +0,01%, e as melhores performances vieram de ativos pós fixados, aqui, a exemplo do IMA-S (+0,92%), do CDI (+0,75%) e do IRF-M1 (+0,74%), dentre outros. Sobre a bolsa brasileira, até meados de fevereiro e seguindo a tendência positiva iniciada em janeiro, o desempenho do Ibovespa até o dia 16 apresentou alta acumulada de +2,71%. No entanto, a partir daí dois fatores pesaram negativamente, o (i) aprofundamento das tensões em torno da Ucrânia, e, (ii) algum espaço para realização de lucros, após uma alta de quase 15% desde o início do ano, fazendo com que a bolsa brasileira começasse um movimento de queda, que atingiu o seu ponto mínimo no dia 24, aos 111.591,87 pontos. No final do mês de fevereiro e mostrando algum poder de recuperação, o Ibovespa fechou o mês com leve alta (+0,89%), sendo superada apenas pelo IBRX – 50 (+1,74%) e IBRX – 100 (+1,46%). Por conta da mencionada realização, todos os demais índices aqui acompanhados apresentaram retornos negativos, a exemplo do SMLL (- 5,19%), do ISE (- 3,43%) e do IVBX-2 (- 2,63%), dentre outros.

Falando um pouco mais de inflação, e posteriormente sobre política monetária, o IBGE divulgou o IPCA de fevereiro, que ficou em 1,01%, acima das expectativas de mercado. É a maior alta desde fevereiro de 2015, registrada em 1,25%. No acumulado dos últimos doze meses a alta foi de 10,54%, acima dos 10,38% acumulados até o mês anterior. A alta no mês foi generalizada, mas,



como antecipado pelo IPCA-15, as mensalidades escolares e alimentos foram os itens que mais contribuíram com a alta.

Ainda pressionado pela inflação, e após ter confirmado mais uma alta de 1,50% em sua última reunião, elevando a Selic de 9,25% para os atuais 10,75%, o Copom tinha sinalizado que poderá anunciar uma nova alta em sua próxima reunião, que ocorrerá entre os dias 15 e 16 de março, de pelo menos 1,00%. Considerando o último Relatório Focus, de 11.03.2022, o mercado passou a projetar que a Selic encerre 2022 em 12,75%, 2023 em 8,75%, 2024 em 7,50% e 2025 em 7,00%. Já sobre a inflação, o mercado espera que o IPCA para o final de 2022, 2023, 2024 e 2025, seja, respectivamente, de 6,45%, 3,70%, 3,15% e de 3,00%. Dessa forma, e se tudo o mais constante, teríamos o declínio dos juros reais projetados a partir do final de 2022, sendo 5,92%, 4,87%, 4,22% e 3,88%, respectivamente, podendo sinalizar uma janela de oportunidades em renda fixa.

Repetindo o que temos comentado acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs, e, ainda se considerarmos que a SPREV limitou a taxa de desconto do passivo atuarial para uma taxa real de 5,04%, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar numa “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial do RPPS, bem como, em especial para carregamento até o vencimento, 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 10.03.2022, 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 5,84% a.a., acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022.

De forma ideal, e satisfeitas as sugestões feitas pelo estudo de ALM para aquisição NTN-Bs, no que diz respeito ao casamento entre ativos e passivos, os ativos de renda fixa com emissão ou coobrigação de Instituições Financeiras, também podem trazer oportunidades interessantes com taxas de juros reais atrativas, até o limite de 20% do patrimônio líquido do instituto, conforme Inciso IV, do Art. 7º da Resolução CMN nº 4.963/21, e da necessária previsão em Política de Investimentos.

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 em relação ao combate à pandemia. O aumento de preocupação fiscal em ano eleitoral, a necessidade de ancoragem inflacionária, com esforços isolados do banco central, os constantes e crescentes ruídos políticos entre os três poderes, a qualidade das propostas econômicas a serem trazidas e posteriormente implementadas por um eventual novo governo, são alguns dos pontos relevantes que continuam merecendo um bom nível de atenção por aqui.”



3. Desafios para os próximos meses

O aumento nos preços das commodities pressionando a inflação é algo que o comitê está atento, pois uma inflação alta faz com que a Meta Atuarial se torne ainda mais desafiadora.

O Comitê segue atento à Guerra da Ucrânia e Rússia, que além de trazer malefícios do lado humano, pressiona os preços da economia brasileira, diminuindo o poder de compra das pessoas, aumenta o custo do crédito, diminui a oferta de produtos e gera uma nova pressão sobre a inflação.

Os fundos no exterior sofreram um pouco com a queda no dólar e neste momento a diversificação da carteira mostrou sua eficiência, pois mesmo os fundos tendo queda a carteira da GuarujáPrev respeitou o seu VaR.

O Comitê enxerga neste cenário de inflação alta uma oportunidade na compra de Títulos Públicos, a fim de diminuir a volatilidade na carteira, no curto prazo.

Ratificamos aqui que ainda não efetuamos a compra de Títulos Públicos no longo e longuíssimo prazo, pois esperamos o resultado do estudo ALM para obtermos uma referência mais atualizada das alocações a fim de cobrir o passivo atuarial.

4. Análise do Relatório de Gestão de Risco

O Núcleo de Investimentos entregou o Relatório de Gestão de Risco do mês de fevereiro de 2022 e este Comitê não encontrou pontos de atenção que fossem necessários estabelecer políticas de contingenciamento. O Comitê verificou que as aplicações orientadas foram realizadas em sua íntegra pela Diretoria Executiva, aguardando apenas a Nota de Negociação a ser enviada pelo Sistema 1Doc.



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 - fevereiro de 2022.

RENDA FIXA 63,24%									
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)									
Emissor	Custódia	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	----	----
TESOURO NACIONAL	XP	NTN-B 150822 (7,150000%)	2,97	0,74	0,74	4.889.052,51	0,56	----	----
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a			2,97	0,74	0,74	4.889.052,51	0,56		
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2,79	1,05	1,14	9.480.130,61	1,08	686.361.220,05	1,00
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	6,25	0,48	-0,55	1.494.326,47	0,17	487.108.509,29	0,00
BB	BB	BB PREV RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI	5,63	0,53	-0,24	29.920.176,39	3,4	6.297.272.158,07	0,00
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	8,87	-0,01	-1,65	18.641.651,93	2,12	436.208.545,58	4,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,69	0,72	0,76	11.491.972,79	1,31	769.331.691,35	1,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,75	1,05	1,14	21.612.853,82	2,46	11.612.568.005,11	0,00
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	5,61	0,53	-0,23	24.177.346,93	2,75	880.760.697,38	2,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,75	1,15	1,17	30.867.904,57	3,51	10.680.932.817,60	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,55	0,59	0,52	32.431.061,18	3,69	962.262.156,33	3,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,14	1,13	1,75	695.786,86	0,08	779.530.510,06	0,00
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,84	0,93	0,77	39.670.981,62	4,51	764.407.302,54	5,00
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,5	1,38	1,47	3.822.977,27	0,43	1.638.119.424,99	0,00
BB	BB	BB PREV RF VII	1,65	1,13	1,7	3.487.507,57	0,4	245.088.375,73	1,00
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB X FI	2,36	1,1	1,39	5.785.995,14	0,66	427.908.930,22	1,00
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	1,65	1,13	1,7	3.907.520,72	0,44	203.723.078,54	1,00
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	2,24	0,81	1,48	31.702.181,29	3,6	10.665.837.627,38	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,68	1,06	1,02	7.864.846,27	0,89	1.676.536.603,63	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,83	-0,16	-1,08	1.749.949,03	0,2	199.033.290,21	0,00
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	6,82	-0,09	-1,01	4.190.912,82	0,48	213.145.718,59	1,00
BB	BB	BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI	1,65	1,13	1,7	1.396.914,09	0,16	470.246.728,92	0,00
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,72	0,76	0,55	284.392.997,37	32,33		
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)									

Assinado por: **LAURILIA FERREIRA FEITOSA**
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,16	0,76	-0,34	24.215.054,87	2,75	439.852.043,31	5,52
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	3,05	0,69	0,89	36.139.472,16	4,11	395.363.930,40	9,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	5,63	0,54	-0,2	42.962.781,82	4,88	898.293.883,59	4,00
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,16	0,68	1,33	8.383.953,49	0,95	3.177.445.522,66	0,00
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,85	1,04	1,12	9.583.286,34	1,09	1.292.134.068,48	0,00
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,15	0,93	1,46	36.898.733,86	4,19	2.413.852.979,92	1,00
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,58	0,81	1,54	17.074.615,68	1,94	492.553.811,98	3,00
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,75	0,89	1,34	64.813.532,69	7,37	1.784.832.219,03	3,00
XP	INTRAG	XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP	3,82	0,78	0,6	8.107.788,88	0,92	817.973.812,75	0,00
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			3,71	0,79	0,83	248.179.219,79	28,21		
Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,21	1,02	1,05	4.767.308,61	0,54	614.226.993,42	0,00
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CRED PRIV	3,97	1,12	0,97	14.043.967,67	1,6	1.036.940.453,80	1,00
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			2,83	1,1	0,99	18.811.276,28	2,14		
Renda Fixa			3,38	0,79	0,7	556.272.545,95	63,24		
RENDA VARIÁVEL									
18,68%									
Artigo 8º I (Fundos de Ações)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	19,3	0,87	7,91	3.129.367,09	0,36	329.204.687,34	0,00
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	17,89	0,74	7,66	20.885.982,58	2,37	1.024.930.838,04	2,00
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	18,37	-0,92	4,32	6.932.223,61	0,79	68.193.768,47	10,00
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	17,63	-0,97	2,87	10.565.928,59	1,2	1.183.450.750,28	0,00
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	17,37	-1,47	1,13	22.110.742,29	2,51	1.428.707.503,72	1,00
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	20,82	0,65	8,97	2.172.679,26	0,25	86.935.948,53	2,00
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	24,1	-2,08	2,82	39.695.484,68	4,51	1.853.554.335,79	2,00
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	20,97	-1,47	4,62	5.910.483,52	0,67	396.598.091,45	1,00
DAYCOVAL	DAYCOVAL	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	20,61	1,06	8,39	7.850.550,51	0,89	157.101.787,11	0,00
OCCAM	BEM	OCCAM FIC FIA	18,25	1,05	7,64	10.284.086,77	1,17	1.097.636.218,28	0,00

Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,41	-1,21	0,11	23.730.752,94	2,7	2.516.394.706,99	0,00
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	21,58	-0,37	4,77	1.112.831,36	0,13	639.347.571,74	0,00
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	17,2	-1,31	1,21	9.968.656,78	1,13	529.420.719,69	1,00
Sub-total Artigo 8º I			17,91	-0,89	3,53	164.349.769,98	18,68		
Renda Variável			15,59	-0,89	3,53	164.349.769,98	18,68		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 8,37									
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,46	-5,5	-18,93	4.913.459,92	0,56	273.142.476,03	1,00
BRPP	BNP PARIBAS	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	40,08	-7,99	-33,87	5.888.944,89	0,67	266.514.218,75	2,00
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	24,84	-9,75	-25,87	10.696.335,09	1,22	923.354.073,39	1,00
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	14,61	-2,25	-7,44	13.826.649,22	1,57	851.927.966,47	1,00
SCHRODER	BEM	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	18,04	-5,52	-16,04	11.418.184,53	1,3	314.493.098,59	3,00
Sub-total Artigo 9º II			19,36	-5,91	-19,31	46.743.573,65	5,31		
Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	18,39	-7,28	-18,15	26.857.760,43	3,05	2.643.901.267,54	1,00
Sub-total Artigo 9º III			18,39	-7,28	-18,15	26.857.760,43	3,05		
Investimentos no Exterior			17,26	-6,42	-18,89	73.601.334,08	8,37		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 9,6%									
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	14,34	-2,09	-7,19	51.166.829,27	5,82	2.009.407.146,67	2,00
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	14,2	-2,17	-7,24	21.739.826,10	2,47	1.617.262.478,88	1,00
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	14,43	-2,12	-7,22	5.364.392,14	0,61	432.915.785,23	1,00
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	11,7	0,32	4,93	1.721.246,91	0,2	46.929.596,91	3,00
Sub-total Artigo 10º I			19,37	-2,06	-6,97	79.992.294,42	9,09		
Artigo 10º II (Fundo de Participação)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo

JOSÉ ESTEVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CALVO GONCALVES, ANTONIO GONCALVES DE CARVALHO, FERNANDO SANTO ANTONIO GONCALVES, BORGES DE CARVALHO, ROSA GONCALVES LIMA, LAURIANNE ALVES DA SILVA, ROSA GONCALVES LIMA, FERRIARA FEITOSA
 Assinado por 5 pessoas: JOSÉ ESTEVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CALVO GONCALVES, ANTONIO GONCALVES DE CARVALHO, FERNANDO SANTO ANTONIO GONCALVES, BORGES DE CARVALHO, ROSA GONCALVES LIMA, LAURIANNE ALVES DA SILVA, ROSA GONCALVES LIMA, FERRIARA FEITOSA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

LEGATUS	DAYCOVAL	FIP LA SHOPPING CENTERS	125,37	2,65	2,47	1.558.476,08	0,18	68.278.566,71	2,28
BTG PACTUAL	CEF	BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	5,91	0,33	0,15	2.884.799,15	0,33	92.527.723,32	3,00
		Sub-total Artigo 10º II	2,87	1,13	0,95	4.443.275,23	0,51		
		Investimentos Estruturados	18,42	-1,9	-6,59	84.435.569,65	9,6		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									
0,11%									
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
RIO BRAVO	CEF	CXRI11	17,75	-5,14	-4,01	974.700,00	0,11	131.175.731,07	0,11
		Sub-total Artigo 11º	17,75	-5,14	-4,01	974.700,00	0,11		
		Fundos Imobiliários	13,5	-5,14	-4,01	974.700,00	0,11		
		Total	5,97	-0,44	-1,56	879.633.919,66	100		

Assinado por 5 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELLO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO DE MELLO, JOSÉ ESTEVES DE LUCENA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB



4.2 - Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – 2022

Ano	Jan	Rent. Ano	Rent. Ano
2022	-1,13	-0,44	-1,56
IPCA + 4,92%	0,94	1,38	2,33
p.p. indexador	-2,07	-1,81	-3,89

A tabela acima demonstra o retorno da carteira da GuarujáPrev ao longo de 2022 e a meta atuarial.

A carteira da GuarujáPrev fechou o mês com um retorno momentâneo negativo, devido principalmente aos fundos atrelados ao Exterior e Fundos de ações, que tiveram uma desvalorização principalmente por conta da queda do preço do dólar e devido ao aumento da commodities.

Dado esses fatores, o Comitê ficou impossibilitado, no mês de fevereiro, de atingir a Meta Atuarial.

5. Pró-Gestão

O quadro abaixo, relata as atividades do Comitê de Investimentos relacionadas com o Pró-Gestão de fevereiro de 2022.

AÇÃO	FEVEREIRO DE 2022
Acompanhar o desempenho obtido pelos investimentos, em consonância com a política de investimentos, bem como com os limites de investimentos e diversificações estabelecidos na Resolução nº 4.963/2021 e suas alterações	realizado, atividade de rotina
Alocar taticamente os investimentos, em consonância com a política de investimentos, o cenário macroeconômico, e as características e peculiaridades do passivo	realizado, atividade de rotina
Selecionar opções de investimentos, verificando as oportunidades de ingressos e resgates dos investimentos	realizado, atividade de rotina
Manter uma gestão de ativos em consonância com a legislação em vigor, restrições e diretrizes contidas na política de investimentos, e que atenda aos mais elevados padrões técnicos, éticos e de prudência	realizado, atividade de rotina
Determinar uma política de taxas e corretagens, considerando os custos e serviços envolvidos	realizado, atividade de rotina
Selecionar gestores, corretoras de valores e outros prestadores de serviços diretamente ligados à atividade de administração de recursos	realizado, atividade de rotina
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações contidas na política anual de investimentos e suas revisões, no prazo de trinta dias, contados da data de sua aprovação	realizado, atividade de rotina
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações contidas nos formulários APR	realizado, atividade de rotina
Autorização de Aplicação e Resgate, no prazo de até trinta dias, contados da respectiva aplicação ou resgate	realizado, atividade de rotina
Disponibilizar à Diretoria Executiva a composição da carteira de investimentos do RPPS, no prazo de até trinta dias após o encerramento do mês	realizado, atividade de rotina
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações relativas ao processo de credenciamento de instituições para receber as aplicações dos recursos do RPPS	realizado, atividade de rotina
Disponibilizar à Diretoria Executiva a relação das entidades credenciadas para atuar com o RPPS e respectiva data de atualização do credenciamento	realizado, atividade de rotina
Realizar relatório mensal de investimentos com auxílio do Núcleo de Investimentos	realizado

Guarujá, 17 de março de 2022.

Assinado por 5 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCILEMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

(Assinado Digitalmente)
Laydianne Alves da Silva Rosa
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 5 pessoas: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/36D4-3204-AC02-9DEB> e informe o código 36D4-3204-AC02-9DEB



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 36D4-3204-AC02-9DEB

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

- ✓ LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 17/03/2022 13:35:38 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 17/03/2022 13:43:43 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 17/03/2022 13:46:12 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 17/03/2022 13:49:10 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LUCIELMA FERREIRA FEITOSA (CPF 262.XXX.XXX-16) em 17/03/2022 13:49:34 (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/36D4-3204-AC02-9DEB>