



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 4ª (QUARTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2022 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA.

Ao 25º dia do mês de abril 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. Documentos recebidos/encaminhados: A) Recebido o Memorando nº 363/2022 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) Relatório Mensal; 6) Acompanhamento do Pró-Gestão; 7) - Assuntos Gerais.** **1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo relatório mensal da LDB “MERCADOS INTERNACIONAIS Os dados de contágios e mortes da Covid19 no Brasil se mantem em queda significativa, o que fortalece a tese de que de fato estamos perto do final da pandemia. Apesar disso o aumento de contágios na Ásia e Europa (em especial China), após surgimento de nova subvariante da Ômicron coloca o mundo em estado de atenção. A intensificação da guerra entre Rússia e Ucrânia e a reprecificação da política monetária dos principais bancos centrais pelo mundo continuaram sendo os principais determinantes dos mercados ao longo de março. Durante o mês, a escalada no conflito e as concomitantes sanções elevaram riscos quanto à oferta de commodities em um contexto global de já elevadas pressões inflacionárias. Nesse sentido, os principais bancos centrais elevaram o tom em relação ao combate à inflação e sinalizaram uma trajetória de redução de estímulo mais rápida, inclusive o Federal Reserve (Banco Central Americano) decidiu subir a taxa de juros pela primeira vez desde 2018, levando ao intervalo de 0,25% a 0,50% a.a.. Olhando para o mercado acionário americano, os índices apresentaram uma ligeira recuperação comparada aos dois primeiros meses do ano. Assim, destacando o mês de março de 2022, o MSCI ACWI se valorizou em 1,86% e o S&P 500 em 3,32%, 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 -5,74% e -4,95%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI caiu - 6,10% e o S&P 500 caiu - 4,75%, com queda potencializada pela valorização do Real frente ao Dólar em +7,81%. Respectivamente esses



dois índices caíram -19,97% e -19,30% 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, podemos considerar que o mercado internacional continua apresentando um cenário relativamente desafiador. 2 BRASIL Não se pode dizer que o primeiro trimestre do ano tenha sido ruim para a economia brasileira. A expectativa de alguns analistas quanto a uma possível queda do PIB neste ano foi revisada para um crescimento positivo, ainda que baixo, vide item 2.1 abaixo. No Brasil, os ativos continuaram com performances positivas no mês, especialmente a renda fixa, o real e a bolsa. O Comitê de Políticas Monetárias do Banco Central Brasileiro, mais conhecido como COPOM, assim como os demais bancos centrais mencionados anteriormente, também elevou os juros locais, elevou a Selic para 11,75% a.a., porém, tem sinalizado que o ciclo de aperto monetário pode estar se aproximando de seu estágio final. Com isso, observamos na renda fixa queda de taxas em todos os vencimentos, movimento este que beneficiou a parcela de marcação a mercado dos RPPS. O Real seguiu apreciando em março em meio à continuidade de aumento dos preços das commodities. No respectivo mês, o real se valorizou aproximadamente 7,81% frente ao dólar onde a cotação passou de R\$5,15/US\$ no início de março para patamar próximo a R\$4,70/US\$ no início de abril. Essa apreciação foi explicada, em grande parte, pela continuidade da forte alta dos preços das commodities no mercado internacional, elevação dos juros domésticos e ligeira redução do risco país. Março foi um mês positivo para a bolsa, além de terminarmos o primeiro trimestre com uma alta acumulada próxima a 14,5%. O Brasil tem sido um dos destinos dos investidores globais. Só neste ano, os investidores estrangeiros aportaram mais de R\$ 90 bilhões na bolsa. Isso se deve a três fatores. Em 2021, a bolsa brasileira teve uma queda muito grande porque nós começamos um ciclo de aperto monetário antes dos outros países devido a alta da inflação. Isso fez com que as ações brasileiras ficassem muito descontadas em relação às ações estrangeiras. Além disso, o Brasil acaba sendo uma das poucas opções em relação aos emergentes, principalmente por causa do seu tamanho, liquidez e variedade de empresas. 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 numa “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial do RPPS. Talestratégia, 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. 3 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 07.04.2022, 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 5,38% a.a., acima da taxa de desconto de 5,04% limitada pela SPREV para o ano de 2022. 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, 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”.

2) Avaliação dos investimentos: A carteira da GuarujáPrev, em fevereiro de 2022 apresentou rentabilidade de 3,34% (três inteiros e trinta e quatro centésimos por cento), sobre a meta estabelecida de 2,05% (dois inteiros e cinco centésimos por cento), conforme Tabela 03.

3) Análise do fluxo de caixa: Os repasses feitos pelos entes patronais referentes a contribuições do mês de março, totalizaram o valor de R\$ 9.613.617,58 (nove milhões, seiscentos e treze mil, seiscentos e dezessete reais e cinquenta e oito centavos) sendo R\$ 5.254.143,17 (cinco milhões, duzentos e cinquenta e quatro mil, cento e quarenta e três reais e dezessete centavos) do plano financeiro e R\$ 4.359.474,41 (quatro milhões, trezentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e setenta e quatro reais e quarenta e um 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 370.000,00 (trezentos e setenta mil reais) do previdenciário, conforme Tabela 01.

4) Proposições de investimentos/desinvestimentos: O valor total líquido do repasse mensal do fundo financeiro de R\$ 2.854.143,17 (dois milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil cento e quarenta e três reais e dezessete centavos) e o valor líquido do repasse mensal do Fundo Previdenciário de R\$ 3.989.474,41 (três milhões novecentos e oitenta e nove mil quatrocentos e setenta e quatro reais e quarenta e um centavos) serão ambos aplicados no Fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI (CNPJ.: 32.972.942/0001-28) conforme Tabela 02.

Principais Motivações: As taxas de Títulos Públicos vêm fechando, a inflação continua pressionando, ainda há pressão no preço das commodities, apesar de uma leve retração. O CDI vem performando, no curto prazo, melhor do que a B3. O Comitê receberá na próxima semana o relatório atualizado ALM, que com as informações contidas nos orientará a buscar as aplicações apropriadas. Diante desses fatores decidiu-se a alocação em CDI. Para decidir qual fundo CDI Investir o Comitê comparou os dados de todos os Fundos CDI que constam na carteira da GuarujáPrev, Tabela 04. Sabe-se, que rentabilidade passada não significa rentabilidade futura. Não foi possível utilizar o relatório Focus para comparação, pois o último disponível data de 25/03/2022, data esta muito desatualizada.

Desinvestimentos: Não houve.

5) Relatório Mensal – Será finalizado o relatório referente ao mês de março e enviado a Diretoria Executiva.

6) Acompanhamento do Pró-Gestão; Acompanhamento realizado e será inserido no Relatório mensal.;

7) - Assuntos Gerais.

A) No dia 18/04/2022 o Comitê de Investimentos representado pela gestora, Lucielma Ferreira Feitosa, apresentou o resultado da carteira de investimentos da GuarujáPrev referente ao ano de 2021 em audiência pública realizada na Câmara Municipal de Guarujá.

B) No dia 29/04/2022 o Comitê de Investimentos apresentará, através do senhor Fernando Melo e Laydianne Gonçalves, o desempenho da carteira de investimentos referente ao primeiro trimestre de 2022 aos membros do Conselho de Administração. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos as 15h30



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

(quinze horas e trinta minutos), informando que a próxima reunião Ordinária acontecerá no dia de 16/05/2022, podendo ser alterado diante da necessidade que se apresentar. 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, 25 de abril 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



ANEXOS

Tabela 01: Repasses:

1 - TRANSFERENCIAS ADMINISTRATIVAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	5,254,143.17	4,359,474.41	9,613,617.58
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	2,400,000.00	370,000.00	2,770,000.00
TOTAL	2,854,143.17	3,989,474.41	6,843,617.58

2- RESGATES			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
NÃO HOUVE			
TOTAL	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Tabela 02: Movimentações Estratégicas

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2,854,143.17
		PARA	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 2,854,143.17
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 3,989,474.41
		PARA	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 3,989,474.41
TOTAL					R\$ 6,843,617.58



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 📞

@guarujaprevidencia 📱

@guarujaprevidencia 📷

guarujaprevidencia.sp.gov.br 🌐

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

Tabela 03: Rentabilidade

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	3,34	2,05
TOTAL RETORNO						8.224.253,11		1,72	4,43

Tabela 04: Comparação de Fundos CDI:

FUNDO	CNPJ	RENTABILIDADE			VOLATILIDADE	RISCO			SHARP		
		1 ANO	2 ANOS	3 ANOS		1 ANO	2 ANOS	3 ANOS	1 ANO	2 ANOS	3 ANOS
CDI		6,87%	9,20%	14,94%	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A	N/A
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	9,52%	11,77%	N/A	0,47%	0,78%	0,75%	N/A	3,37	1,62%	N/A
BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	5,72%	6,84%	11,24%	0,02%	0,17%	0,21%	0,25%	-6,82	-5,35%	-4,64%
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	14.508.643/0001-55	5,52%	6,92%	11,58%	0,00%	0,15%	0,17%	0,23%	-8,82	-6,50%	-4,47%
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	05.755.769/0001-33	7,33%	12,04%	16,27%	0,40%	0,55%	0,54%	0,82%	0,83	2,51%	49,00%

Data disponível para análise no InvestNews 20/04/2022 N/A: Não Aplicável

Itaú Institucional Global Dinâmico RF LF FICFI começou as atividades em outubro de 2019, logo não há histórico do 03 anos