

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

2º SEMESTRE 2021



**GUARUJÁ
PREVIDÊNCIA**

Laydianne Rosa
Analista Previdenciária Economista

SUMÁRIO

INFORMAÇÕES GERAIS	2
1. OBJETIVO	2
a – Atualização do Credenciamento das Instituições Financeiras	2
b – Acompanhamento mensal: Visitas Técnicas e Atendimentos	2
c – Relatório de Investimentos.....	3
Índice de Sharpe, VAR e Volatilidade;.....	3
d – Acompanhamento Fundos de Investimentos e Participações	3
3. CREDENCIAMENTO	4
a- Itens analisados no processo de credenciamento.....	4
4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
1- Banco Itaú Unibanco (Itaú DTVM)	7
2-Caixa Econômica	7
3-Western Asset.....	7
4-Banco Bradesco.....	7
5-Icatu Vanguarda.....	8
6- Safra8	
7-Banco do Brasil.....	8
8-BTG PACTUAL	9
9-Santander	9
10-AZ QUEST (Privatiza AAI).....	9
11-XP Investimentos	9
12-Schoder	10
13-Constância Investimentos	10
14 -OCCAM (Grid Investimentos)	10
15 – Genial.....	10
16 - Daycoval.....	11
17- BNP Paribas.....	11
18- Bahia.....	11
19 - Legatus.....	11
5. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS.....	13
6 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES:	16
1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP – CNPJ.: 21.098.129/0001-54.....	16
2. FIP LA SHOPPING CENTERS – CNPJ.: 16.685.929/0001-31	16
7. CONCLUSÃO.....	18

INFORMAÇÕES GERAIS

Com o objetivo de proporcionar maior transparência à gestão dos recursos da carteira da Guarujá Previdência – GuarujáPrev e, adotar as melhores práticas no que tange ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, seguem os resultados dos processos de diligência do segundo semestre de 2021.

1. OBJETIVO

Verificação dos papéis fundos de investimentos aplicados pela GuarujáPrev, acrescidos da análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas, tendo com suporte as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público, além de outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, entre outros).

2. METODOLOGIA

Mensalmente, ao longo do semestre, o núcleo de Investimentos e Comitê de Investimentos fazem o acompanhamento dos ativos investidos de forma diária. Este trabalho consiste na leitura e análise de cenários, consulta a reportagens, relatórios, tais como Focus, consulta dos extratos bancários, rentabilidades, análise de riscos, alinhamento à Política de Investimentos e, à Legislação vigente aos investimentos dos Institutos de Previdência.

Segue abaixo, os pontos trabalhados ao longo do período, especificamente no que se refere ao processo de diligência:

a – Atualização do Credenciamento das Instituições Financeiras

Conforme definido pela Diretoria Executiva o credenciamento é padronizado pelo Ato Normativo nº. 10/2021 “Altera a regulamentação do credenciamento de administradores, distribuidores, custodiantes, gestores, agentes autônomos e fundos de investimentos”, ele ocorre mensalmente, sendo a renovação feita, anualmente.

Neste processo de atualização do Credenciamento é possível verificar a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

A lista das instituições credenciadas é divulgada no site da GuarujáPrev <https://www.guarujaprevidencia.sp.gov.br>.

b – Acompanhamento mensal: Visitas Técnicas e Atendimentos

Devido a Pandemia COVID-19 não foram realizadas visitas técnicas às instituições financeiras, no decorrer do primeiro e segundo semestre de 2021, para apresentação e atualização dos ativos investimentos e das condições patrimonial, fiscal, comercial e jurídica, porém foram realizadas reuniões on-lines com vários gestores dos diversos investimentos que compõem a carteira da GuarujáPrev.

c – Relatório de Investimentos

O Relatório de Gestão de Risco é elaborado mensalmente pelo Núcleo de Investimentos e apresentado ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva. Além disso, o Comitê de Investimentos realiza o seu relatório mensal, utilizando, além de outras informações as constantes no Relatório de Gestão de Risco. Além do panorama mensal, o relatório apresenta análise de risco contendo:

Índice de Sharpe, VAR e Volatilidade;

O Comitê ao avaliar um fundo de investimento (ou qualquer ativo), leva em consideração a expectativa de cenário e o risco e retorno do ativo. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade, ou desvio padrão, deste rendimento médio.

A volatilidade serve para avaliar a intensidade na variação dos preços dos ativos. Um ativo mais arriscado é mais volátil (índices maiores), porém espera-se um retorno maior, enquanto um ativo mais seguro é menos volátil (índices menores) com expectativas de menores retornos.

O Índice de Sharpe é utilizado para calcular a rentabilidade de um ativo, considerando o seu risco, baseado em uma fórmula matemática = $(\text{retorno do ativo analisado} - \text{retorno livre de risco, normalmente representado pela Taxa Selic}) / \text{risco do ativo}$.

Com o Índice VaR é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual a perda máxima que um investimento pode resultar. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

- Análise de Risco x Retorno e análise por indicadores de riscos;
- Cenário Econômico;
- Análise de volatilidade e liquidez;
- Acompanhamento das principais movimentações financeiras;
- Análise do Gestor de Recursos.

d – Acompanhamento Fundos de Investimentos e Participações

O Comitê de Investimentos mantém acompanhamento mensal dos principais nos Fundos FIP conhecendo os acontecimentos e necessidades dos projetos dos Fundos com o intuito de dar transparência e proteger o capital investido. Como formas de ação podemos destacar:

- Acompanhamento mensal dos extratos;
- Consulta mensal ao site da CVM para atualização e consulta aos fatos relevantes divulgados;
- Acompanhamento e participação nas assembleias de cotistas;
- Reunião com gestor e administrador dos Fundos.
- Comunicação com outros cotistas do Fundo que sejam RPPS.

3. CREDENCIAMENTO

A GuarujáPrev, com base na Portaria MPS 519/11 e no Ato Normativo 10/2021, verifica anualmente a situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial das instituições financeiras que possuem ou pretendem possuir ativos investidos com recursos previdenciários.

Este processo geralmente é mensal, de acordo com o vencimento de credenciamento de cada instituição e tem como objetivos:

- a. Avaliar as Instituições no que se refere aos requisitos de saúde institucional (patrimonial, fiscal, jurídica e comercial);
- b. Fornecer a equipe de gestão parâmetros atualizados, para identificar, mensalmente, possíveis desvios das informações fornecidas;
- c. Fornecer informações para este presente relatório semestral.

a- Itens analisados no processo de credenciamento

A - Patrimonial:

Os documentos buscam identificar a situação atual do patrimônio da Instituição com o todo e o controle de riscos internos para sua prevenção.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence (QDD) para a instituição e para Fundos de Investimento, preenchido e assinado pelos responsáveis pela instituição financeira, com as informações sobre a empresa e seus anexos;
- Relatório de Rating's válido, conforme limites mínimos estabelecidos na "Política de Investimentos", com avaliação de grau de investimento de pelo menos uma das seguintes agências classificadoras de risco: Standard & Poors, Moody's, Fitch Ratings, Austin Rating.

B - Fiscal:

Os documentos permitem comprovar as situações fiscais em dia, no ato do credenciamento:

- Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;
- Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;
- Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata);

C - Jurídico:

Os documentos permitem avaliar os atos de constituição da empresa, seus registros de funcionamento junto aos órgãos de regulação e suas vinculações legais perante a legislação vigente para os Institutos de Previdência.

- Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- Contrato Social ou Estatuto Social;
- Comprovar o atendimento aos requisitos previstos no § 5º do Art. 15 da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 3.922, de 25 de novembro de 2010, e alterações posteriores;

D- Comercial:

Os documentos identificam a estrutura organizacional da equipe comercial que terá relacionamento com a gestão, estrutura própria ou via Agente Autônomo de Investimentos (AAI). Permite também dar ciência quanto aos contratos de remuneração com terceiros, sem entrar no mérito de valores. Caso a distribuição dos ativos seja feita por AAI, a empresa, também é credenciada e apresenta todo o rol de documentação necessária.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence - Estrutura de distribuição dos produtos de investimentos (própria ou por meio de Agente Autônomo de Investimentos – AAI)

4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

O processo de diligência ocorre por meio da verificação da saúde financeira das instituições investidas, dentro das necessidades do Pró-Gestão.

Segue tabela de alocação por instituição e análise das principais condições de mercado decada empresa:

TABELA 01 - ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRAS

GESTOR	VALOR (R\$)	%
Itaú/Unibanco	149.388.365,55	17,06%
CEF	135.999.394,32	15,53%
Western	96.492.640,76	11,02%
Bradesco	91.248.435,06	10,42%
Icatu	80.093.601,62	9,15%
Safra	57.753.959,42	6,60%
Banco do Brasil	54.434.903,87	6,22%
BTG Pactual	53.915.533,56	6,16%
Santander	39.171.207,32	4,47%
Az Quest	31.713.931,34	3,62%
XP Gestão	22.484.940,27	2,57%
Schroder	13.599.897,69	1,55%
Constância	10.271.243,68	1,17%
Occam	9.554.309,25	1,09%
Genial	8.904.792,08	1,02%
Daycoval	7.242.879,55	0,83%
BNP PARIBAS	6.061.106,12	0,69%
Bahia/XP	5.649.248,87	0,65%
Legatus	1.520.960,60	0,17%
TOTAL	875.501.350,93	100,00%

Fonte: GuarujáPrev

1 - Banco Itaú Unibanco (Itaú DTVM)

Um dos maiores bancos privados do país, encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária. Fundos investidos:

- ITAÚ IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA
- ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA
- ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES
- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI
- ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI

2 Caixa Econômica

Principal instituição da carteira do IPREVSANTOS, em alocação de recursos. Banco Público com concentração de recursos do seguimento de RPPS. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária. Fundos investidos:

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF
- CAIXA BRASIL IMA-B5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP
- CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO

3 – Western Asset

Gestora privada de recursos. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. A gestora possui grande experiência em investimentos no exterior. Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails. Fundos investidos:

- WESTERN MASTER VALUATION FIA
- WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA
- WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO

4 Banco Bradesco

Um dos maiores bancos privados do país, encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado

indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária. Fundos investidos:

- BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B
- BRADESCO FI RF IMA GERAL FI
- BRADESCO FI RENDA FIXA IMA-B 5
- BRADSCO IBOVESPA PLUS

5 – Icatu Vanguarda

A Icatu Vanguarda é a empresa do grupo Icatu dedicada à gestão de ativos. Com sede no Rio de Janeiro, a Asset faz gestão de uma família completa de fundos de investimentos que atende a variados perfis de investidores, com pessoas físicas, Family Offices, empresas e grandes fundos de pensão. Sob sua gestão estão aproximadamente R\$30 bilhões (Fevereiro 2020). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui Agente Autônomo de Distribuição, via contratual, Grid Investimentos.

- ICATU DIVIDENDOS
- ICATU INFLAÇÃO LONGA IMAB-5+
- ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP
- ICATU INFLAÇÃO CURTA IMA-B5
- ICATU LONG BASED MM
- ICATU RF FI PLUS LP

6 – Safra

O Banco Safra S.A. é 4º maior banco privado do país considerando- o Banco Central. O Banco Safra é integrante do Grupo Safra, presente em 25 países, faz parte de uma rede internacional de empresas. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

- SAFRA S&P
- SAFRA IMA FIC RF
- SAFRA CONSUMO AMERICANO BDR

7 Banco do Brasil

Banco Público com concentração de recursos do seguimento de RPPS. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

- BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC
- BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B TP
- BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III

- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XI
- FI TÍTULOS PÚBLICOS IPCA

8 BTG PACTUAL

Um dos maiores bancos privados do país, encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária. Fundos Investidos:

- BTG DIVIDENDOS FIQ FIA
- BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO
- BTG S&P 500 FI MULT
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP

9 Santander

Banco Privado que integra o Grupo Santander, que é um grupo bancário global, liderado pelo Banco Santander, S.A., quarto maior banco da Zona Euro em 2021. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

- SANTANDER GO GLOBAL
- SANTANDER IMA B INST

10 AZ QUEST (Privatiza AAI)

Gestora privada de recursos. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento. Fundos investidos:

- AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES
- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

11 XP Investimentos

A XP se tornou banco no ano de 2020 se firmando uma das novas empresas financeiras do mercado local. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria. Como corretora de recursos, distribui fundos de

investimentos de outras gestoras assim como a Bahia e Morgan Stanley, gestoras estas selecionadas para aportes dos recursos da GuarujáPrev. Fundos Investidos:

- XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP
- MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

12 Schoder

A Schroder Investment Management tem mais de 200 anos de história no mercado financeiro. Globalmente, a Schroders administra US\$967.5 bilhões, dados de 30/06/2021. A Schroders está presente no Brasil há mais de 25 anos e gerindo fundos locais desde 1998. São uma empresa especialista em gestão de recursos de terceiros. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento. Fundos investidos:

- SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE

13 Constância Investimentos

Gestora privada de recursos independentes desde 2009. Gerem fundos nos segmentos de ações, multimercado, renda fixa e crédito privado. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails. No segundo semestre de 2021 o Fundo Investido pela GuarujáPrev alterou o distribuidor, saindo da Constância. Esse movimento levou, também, a mudança de alguns membros da equipe comercial que também foram para outra empresa.

- CONSTÂNCIA FIA

14 -OCCAM (Grid Investimentos)

Gestora privada de recursos. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento. Fundo investido:

- OCCAM FIC AÇÕES

15 – Genial

Corretora pertencente ao grupo Brasil Plural. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento. Fundo investido:

- GENIAL GROWTH IE

16 - Daycoval

O Banco Daycoval é uma instituição financeira especializada em crédito para empresas, crédito para pessoa física (pessoal, consignado e financiamento de veículos), produtos de câmbio (comércio exterior e turismo) e investimentos, tendo sido fundado em 1968. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por Agente Autônomo de Investimentos, O Patriarca, também credenciamento junto a GuarujáPrev. Fundo investido:

- DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES

17- BNP Paribas

BNP Paribas é um dos maiores bancos da Europa com presença em 75 países. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por Agente Autônomo de Investimentos, Magna, também credenciamento junto a GuarujáPrev. Fundo investido:

- BNP ACCESS USA COMPANIES

18- Bahia

Gestora privada de recursos independentes. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada pelo XP Corretora. Fundo Investido:

- BAHIA AM VALUATION

19 - Legatus

A Legatus Asset Management é uma gestora de recursos de fundos de investimento, especializada na gestão de fundos de participação e fundos imobiliários, autorizada a prestar os serviços de administração de carteiras de valores mobiliários pela CVM,. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do segundo semestre de 2021 o Fundo por ela gerido e administrado pelo Banco Daycoval ficou sem caixa, informação realizada via Fato Relevante na CVM. Desde então, a GuarujáPrev vem fazendo reuniões contínuas com o Gestor e Administrador do Fundo para saber os próximos passos. Em dezembro, o Administrador informou que iria sair da administração do Fundo, tendo o Fundo o prazo de 180 dias para encontrar um novo administrador. Um grupo de WhatsApp foi formado pela GuarujáPrev com outros cotistas do Fundo, a fim de trocarmos informações e alinharmos as estratégias do Fundo. O gestor informa que novas cotas serão abertas a fim de captar recursos e que se esforçará para encontrar um administrador que esteja na lista exaustiva da Secretaria de Previdência. Ademais, sobre a empresa gestora, Legatus, não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal,

comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por meio da equipe comercial, responsável também por toda atualização do produto e seu operacional. Fundo investido:

- LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP

5. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS

Para melhor visualizar e gerir os ativos investidos, o processo de análise de lastros fornece a composição final dos ativos investidos, sejam eles realizados de forma direta, caso do investimento nos títulos públicos, seja de forma indireta, caso dos investimentos realizados via fundos de investimentos. O estudo do ano de 2021 demonstra que os títulos públicos são os principais ativos alocados na ordem de 88,71%, seguido de ativos no exterior de 5,77% e 5,45% em ações dos ativos atrelados ao exterior. Seguem resultados detalhados:

TABELA 02 – LASTROS DOS ATIVOS INVESTIDOS

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2021 – RENDA FIXA								
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	TP	OP. COMPR.	DISP.	DERIV.	CRED PRIVADO	TP (R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC	CDI	R\$ 2.320.667.092,83	25,55%	74,45%	----	----	----	R\$ 592.930.442,22
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF		R\$ 47.437.168.153,08	99,99%	----	0,00001%	----	----	R\$ 47.432.424.436,26
ICATU RF FI PLUS LP		R\$ 425.099.527,82	67,2000%	----	----	5,3400%	----	R\$ 285.666.882,70
ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO		R\$ 1.732.221.379,67	72,690%	12,907%	0,004%	----	----	1.259.148.100,470
BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024	CRÉDITO PRIVADO	R\$ 619.522.449,02	85,85%	0,83%	0,02%	----	----	R\$ 531.848.235,43
ICATU VANGUARDA FIRF INFLACAO CREDITO PRIVADO LP		R\$ 1.086.649.624,61	28,120%	----	0,010%	----	73,16%	R\$ 305.565.874,44
ALOCÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	GESTÃO DURATION	R\$ 2.626.754.965,66	52,20%	47,81%	0,0020%	----	----	R\$ 1.371.121.906,30
FI CXBR IDKA 2A	IDKA-2A	R\$ 10.998.721.417,72	92,55%	4,33%	0,00010%	----	----	R\$ 10.179.316.672,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XI - 15/08/2022	IDKA-5A	R\$ 206.008.683,99	99,84%	0,12%	0,05%	----	----	R\$ 433.376.007,10
BRABESCO FI RF IMA GERAL FI	IMA GERAL	R\$ 516.671.377,89	84,56%	6,95%	0,00500%	----	----	R\$ 436.886.983,72
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP		R\$ 1.012.379.189,72	84,80%	11,87%	0,00000%	----	----	R\$ 858.497.552,88
BB PREVIDENCIÁRIO IMA-B TP	IMA-B	R\$ 7.081.253.604,41	86,10%	13,88%	0,005%	0,016%	----	R\$ 6.096.959.353,40
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV - 15/08/2022		R\$ 475.896.244,95	99,79%	0,12%	0,0002	----	----	R\$ 474.896.244,95
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII - 15/08/2022		R\$ 248.037.532,98	99,77%	0,20%	0,04%	----	----	R\$ 247.462.625,62
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X -15/08/2024		R\$ 433.971.771,76	99,86%	0,12%	0,02%	----	----	R\$ 433.376.006,10
FI TITULOS PÚBLICOS IPCA		R\$ 347.953.592,87	99,84%	0,13%	0,03%	----	----	R\$ 347.411.379,86
BRABESCO FI RENDA FIXA IMA-B		R\$ 998.138.862,13	85,86%	2,62%	0,00123%	----	----	R\$ 857.029.722,88
CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF		R\$ 1.446.702.120,00	99,44%	0,15%	0,00079%	----	----	R\$ 1.408.301.047,15
FUNDO ITAÚ RF IMA B ATIVO		R\$ 625.914.328,31	99,96%		0,005%	----	----	R\$ 625.677.274,96
SAFRA IMA FIC RF		R\$ 1.091.467.340,55	88,47%	3,142%	0,0001%	----	----	965.628.741,62
SANTANDER IMA B INST TP		R\$ 1.007.056.925,29	99,67%	0,340%	0,0005%	----	----	1.003.701.763,24
BRABESCO FI RENDA FIXA IMA-B 5		IMA-B5	R\$ 1.241.205.562,42	98,37%	1,64%	0,00081%	----	----
CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	R\$ 12.444.051.491,75		91,09%	4,21%	0,00477%	----	----	R\$ 11.335.286.503,84
ICATU INFLAÇÃO CURTA IMA-B5	R\$ 824.519.977,45		99,9300%	----	0,0012%	0,5200%	----	R\$ 823.942.813,47
WESTERN IMA-B5 ATIVO	R\$ 942.926.867,08		99,049%	0,973%	0,003%	----	----	R\$ 33.959.632,574
CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	IMA-B5+	R\$ 66.053.892,41	99,80%	0,18%	0,01000%	----	----	R\$ 65.928.342,36
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF		R\$ 221.307.831,59	99,68%	0,21%	0,00000%	----	----	R\$ 220.850.798,54
ICATU INFLAÇÃO LONGA IMAB-5+		R\$ 604.309.300,74	99,97%		0,002%	0,50%	----	R\$ 604.128.007,95
XP INFLAÇÃO	IPCA	R\$ 812.768.516,38	57,851%		0,076%	----	37,20%	R\$ 470.198.535,970
CAIXA FI BRASIL IRF-M RF LP	IRF-M	R\$ 1.233.687.871,57	89,80%	9,98%	0,02000%	----	----	R\$ 1.107.851.708,67
CAIXA FI BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	LIVRE	R\$ 12.561.638.596,69	74,89%	25,11%	0,00266%	----	----	R\$ 9.407.114.146,58
TOTAL TP								R\$ 102.337.407.902,20

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2021 – RENDA VARIÁVEL								
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	AÇÕES	OP. COMP	CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES	DISP.	TP	AÇÕES
AZ QUEST SMALL CAPS	AÇÕES SETORIAIS	R\$1.462.282.806,70	68,638%	20,132%	9,977%	0,000%	1,699%	R\$ 1.003.683.054,01
AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	AÇÕES SETORIAIS	R\$ 523.097.392,82	68,638%	20,132%	9,977%	0,000%	1,699%	R\$ 359.044.082,56
BAHIA AM VALUATION	AÇÕES LIVRES	R\$ 554.465.446,63	71,872%	18,638%	7,889%	0,000%	-----	R\$ 398.506.699,39
BRADESCO IBOVESPA PLUS	AÇÕES INDEXADO	R\$ 301.298.313,12	60,4264%	0,6181%	3,4936%	0,0037%	-----	R\$ 182.063.601,16
BTG DIVIDENDOS FIQ FIA	AÇÕES SETORIAIS	R\$ 87.352.824,95	84,767%	8,627%	2,537%	-----	-----	R\$ 74.046.123,98
BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	AÇÕES LIVRES	R\$ 1.896.702.011,80	91,836%	6,043%	-----	-----	-----	R\$ 1.741.855.259,56
CONSTÂNCIA FIA	AÇÕES LIVRES	R\$ 1.096.685.842,80	83,195%	5,530%	10,762%	-----	0,100%	R\$ 912.387.786,92
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	IBOVESPA	R\$ 147.725.586,37	80,600%	2,990%	-----	-----	0,680%	R\$ 119.066.822,614
ICATU DIVIDENDOS	AÇÕES SETORIAIS	R\$ 999.787.061,37	92,220%	-----	-----	-----	7,49	R\$922.003.628,00
ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	AÇÕES LIVRES	R\$ 617.111.122,63	70,457%	21,194%	10,086%	-----	0,405%	R\$ 434.799.206,176
OCCAM FIA	AÇÕES LIVRES	R\$ 1.010.020.909,77	86,428%	-----	5,505%	0,000%	-----	R\$ 872.940.871,896
WESTERN MASTER VALUATION FIA	AÇÕES LIVRES	R\$ 83.153.601,75	87,661%	-----	4,608%	0,026%	-----	R\$ 72.893.278,830
BTG S&P 500 FI MULT	AÇÕES LIVRES	R\$ 385.338.764,40	-----	12,215%	-----	-----	87,719%	-----
ICATU LONG BASED MM	MULTIMERCADO	R\$ 48.554.723,60	70,090%	-----	-----	-----	29,860%	R\$ 34.032.005,77
SAFRA S&P	MULTIMERCADO	R\$ 2.394.295.587,10	-----	-----	-----	-----	100,359%	-----
WESTERN US INDEX 500	MULTIMERCADO	R\$ 2.586.888.951,12	-----	3,439%	-----	-----	96,945%	-----
TOTAL AÇÕES								R\$ 7.127.322.420,85

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2021 – INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	IE	OP. COMP.	TP	DISP.	IE
BNP ACCESS USA COMPANIES	RUSSEL 1000	R\$ 588.160.503,25	99,436%	-----	0,639%	-----	R\$ 584.843.278,01
GENIAL GROWTH IE	Russell 1000 GROWTH	R\$ 405.432.577,37	100,000%	-----	-----	-----	R\$ 405.432.577,37
SAFRA CONSUMO AMERICANO BDR	BDR	R\$ 3.983.843.860,12	70,163%	7,409%	23,397%	0,003%	R\$ 2.795.202.647,000
SANTANDER GO GLOBAL	AÇÕES LIVRES	R\$ 900.729.355,99	99,596%	-----	0,002%	0,003%	R\$ 897.086.410,820
SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	ISE	R\$ 1.456.813.171,41	99,864%	4,516%	-----	-----	R\$ 1.454.831.905,497
MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	AÇÕES LIVRES	R\$ 1.410.446.284,61	99,50%	-----	-----	-----	R\$ 1.403.408.157,65
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							R\$ 7.540.804.976,35

Fonte: CVM e carteiras enviadas pelos gestores

TABELA 03: RESUMO DOS PRINCIPAIS ATIVOS INVESTIDOS

ATIVO	VALOR (R\$)	%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 116.063.296.212,72	88,78%
AÇÕES	R\$ 7.127.322.420,85	5,45%
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	R\$ 7.540.804.976,35	5,77%
TOTAL	R 130.731.423.609,92	100,00%

Legenda:

TP: Títulos Públicos

OP. COMP: Operações Compromissadas

CRED. PRIV.: Título de Crédito Privado

DISP.: Recursos em Disponibilidade

AÇÕES: Operações com ações negociadas da B3

CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES: Operações certificação mobiliária e/ou empréstimos de ações

IE: Investimento no Exterior

PL: Patrimônio Líquido

O Comitê e Núcleo de Investimentos elaboram, mensalmente, o relatório mensal, além do acompanhamento diário da Carteira da GuarujáPre. Como demonstrado os relatórios mensais de investimentos proporcionam o acompanhamento do risco, retorno e da situação financeira de cada fundo investido. Dessa forma apresentamos os resultados:

ANÁLISES	STATUS
Vinculação dos ativos investidos e a legislação vigente	OK
Vinculação entre as estratégias pretendidas e os ativos vigente	OK
Veracidade das informações pretadas pelas instituições financeiras	OK
Controle eficiente dos riscos dos ativos	OK

Com a observação dos lastros dos Ativos Investidos verifica-se que os investimentos selecionados pelo Comitê de Investimentos e aplicados pela Diretoria Executiva, estão de acordo os parâmetros pretendidos pela legislação acerca da seleção dos ativos possíveis em carteira.

6 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES:

1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP – CNPJ.: 21.098.129/0001-54

Gestão: BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

Administração: CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Situação CVM: Funcionamento Normal

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é proporcionar aos Quotistas uma valorização anual de suas Quotas por meio da aquisição de Valores Mobiliários. As Companhias Investidas são sociedades que, direta ou indiretamente, desenvolvem e gerenciam portfólios florestais diversificados, adquirindo terrenos apropriados e cultivando, gerenciando e realizando colheitas de florestas de eucalipto no Brasil.

Data	Patrimônio do Fundo
29/01/2021	R\$ 91.588.681,74
31/12/2021	R\$ 92.527.723,32

Rentabilidade em 2021: 15,42%

O Fundo está em fase de desinvestimentos e o gestor informou no relatório do quarto trimestre de 2021 que:

“No 4T2021, o Fundo possuía cerca de 83,11% do seu capital comprometido já alocado, em 9 ativos distintos: SCFlor, São Lourenço, Princesa, Valor, Paraná (inclui Paraná I e II), Monte Carlo, Pueblo II, Pradaria e Sapopema. Nossa Equipe continua trabalhando disciplinadamente buscando retornos atrativos para os investidores através da gestão eficaz do portfólio de ativos florestais do Fundo, diversificados em termos de exposição geográfica, espécies florestais e mercado consumidor. No 4T2021, o Fundo distribuiu R\$ 140,8 milhões para seus investidores, a maior distribuição desde o início do Fundo, resultando em um cash yield de 11,14%.

Status do Portfólio

No 4T2021, a pandemia da COVID-19 continuou a mostrar sinais de melhora no Brasil, à medida que os casos de contágio diminuem e a vacinação avança. Até aqui, a pandemia exerceu um impacto limitado sobre as operações, as vendas e a capacidade do Fundo de desenvolver seus negócios. Os mercados de produtos florestais estão significativamente mais aquecidos na maior parte das regiões onde o Fundo opera e a Equipe tem aproveitado as condições de mercado para executar contratos de venda de madeira, leilões de madeira e desinvestimentos parciais a valores atraentes para o Fundo. Durante o 4T2021: • Em São Paulo, um leilão de madeira com pagamento à vista a um preço 70% acima do valor da última avaliação independente do ativo gerou R\$ 111 milhões em vendas. 1 Em 31 de outubro de 2021 GUARUJA 6 • No Mato Grosso do Sul, um leilão de madeira com pagamento à vista a um preço 100% acima do valor da última avaliação independente do ativo gerou R\$ 10 milhões em vendas.

Visão Geral e Perspectivas

Com o fim do período de investimentos do Fundo, a Equipe continuará buscando retornos atrativos para os investidores através da gestão eficaz do portfólio, diversificados em termos de exposição geográfica, espécies florestais e mercado consumidor. O TIG tem aproveitado as condições de mercado para executar contratos de venda de madeira e desinvestimentos parciais a valores atraentes para o Fundo. Além disso, a Equipe continuará gerenciando a necessidade de aportes em ativos já existentes (por exemplo, follow-on em Sapopema) e oportunidades de desinvestimentos parciais que estão sendo exploradas.”

O Administrador e Gestor foram devidamente credenciados em 2021, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

2. FIP LA SHOPPING CENTERS – CNPJ.: 16.685.929/0001-31

Gestão: Legatus Asset Management LTDA

Administração: BANCO DAYCOVAL AS

Situação CVM: Em Funcionamento normal

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é proporcionar aos seus Cotistas a valorização do capital investido, no longo prazo, em carteira de Títulos e Valores Mobiliários, participando do processo decisório da Companhia Alvo, exercendo efetiva influência na definição de sua política estratégica e na sua gestão, notadamente através da indicação de membros do conselho de administração, observada a política de investimento constante do Capítulo IV abaixo, o disposto nos artigos abaixo mencionados das Resoluções CMN 4.661/2018 e 3.922/2010 e a Instrução CVM nº 578.

- Em 08 de julho de 2021 o administrador informou via Fato Relevante que o Fundo estava com insuficiência de caixa para arcar com os custos.
- Em 03 de dezembro de 2021 houve a reavaliação dos ativos do Fundo com data base em dezembro de 2020 e o patrimônio do Fundo que era de \$243.279.066,25 em janeiro de 2021 passou para \$69.845.456,27
- Em 27 de dezembro de 2021 o Administrador, Banco Daycoval informou que deixará a administração do Fundo.

Principais ações de Diligência da GuarujáPrev:

- A GuarujáPrev quando soube da insuficiência de caixa realizou reuniões com o gestor e administrador do Fundo, além de consultar a empresa de Consultoria em Investimentos – LDB, todos registrados em Ata.
- O gestor e administrador informaram que o Fundo contava com um empréstimo para dar prosseguimento as obras do ativo em Natal, porém, com o início da Pandemia, houve cortes por parte do banco do Nordeste em empréstimos e o empréstimo ao Fundo foi um desses cortes. Quando questionado sobre os próximos passos o gestor informou que seria encontrar um novo administrador e abrir cotas para captação.
- A GuarujáPrev em agosto de 2021 entrou em contato com outros cotistas do Fundo que também são Regime Próprio de Previdência Social para unir forças, ganhar voz e alinhar as estratégias com relação ao Fundo.
- O gestor informou que está procurando um administrador que esteja enquadrado a Regime Próprio de Previdência Social.
-

O Fundo envia as lâminas mensalmente aos cotistas, além das cotas diárias enviada pelo administrador.

Data	Patrimônio do Fundo
29/01/2021	R\$ 243.279.066,25
31/12/2021	R\$ 69.845.456,27

Rentabilidade: -71,96%

O Administrador e Gestor foram devidamente credenciados em 2021, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

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

7. CONCLUSÃO

Este relatório buscou apresentar a metodologia de acompanhamento dos ativos investidos e instituições financeiras de acordo os propósitos de gestão adotados no Pró- Gestão e estabelecidos pelo Comitê de Investimentos.

No decorrer do ano de 2021 viu-se que a GuarujáPrev realizou a diligência com relação ao Fundo FIP LA Shopping Center, acompanhando de perto do Fundo, reunindo com gestor e administrado, além de criar um grupo com os RPPS cotistas do Fundo para unir forças com relação a tomada de decisão dos Fundos.

O Fundo FIP LA Shopping Center representa 0,17%. Os RPPS cotistas solicitaram, via reunião conjunta com o gestor que o novo administrador esteja na lista exaustiva da Subsecretaria de Regime Próprio.

Diligências para o 1º semestre de 2022.

- Acompanhar o novo administrador no Fundo LA Shopping Center;
- Acompanhar a nova abertura de cotas do Fundo FIP LA Shopping Center para aquisição de recursos suficientes para retomada das obras;
- Continuar em comunicação com os outros cotistas do Fundo RPPS;
- Continuar a orientação a Diretoria Executiva quanto ao votos nas assembleias;
- Realizar reuniões com o gestor e novo administrador para saber dos planos para o Fundo.

Este relatório foi elaborado pela Analista Previdenciária Economista e revisto pelo Núcleo de Investimentos e dado conhecimento ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva.