



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 5ª (QUINTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2024 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA

Ao 10º dia do mês de maio do ano de dois mil e vinte e quatro, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões “Luís 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) os membros do Comitê de Investimentos: Presidente do Comitê de Investimentos, Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, Presidente da Autarquia: Edler Antonio da Silva, Gerente de Planejamento Orçamento Contabilidade e Finanças: Lucielma Ferreira Feitosa, Gestor do Comitê de Investimentos: Fernando Antônio Gonçalves de Melo, Secretário da mesa: Fábio Enrique Camilo José Esteves, e os membros Aline Borges de Carvalho (teletrabalho) e Zaqueu Elias da Silva Ferreira. Convidados: Lucio Villafranca Motta – Analista Previdenciário Economista da GuarujáPrev e Liliane da Silva e Silva - Analista Previdenciário Contabilista da GuarujáPrev. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebido: A)** O Memorando nº 034/2024 - Despacho 6 – da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade. Dando início aos trabalhos, a Sra. Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta conforme Edital de Convocação publicado no Diário Oficial do Município no dia 04/05/2024. A ordem do dia para operacionalização das atividades, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: 1- Análise do cenário macroeconômico; 2 - Avaliação dos investimentos; 3 - Análise do fluxo de caixa; 4 - Proposições de investimentos/desinvestimentos; 5 - Credenciamento; 6 - Relatório Mensal; 7 - Acompanhamento do Pró-Gestão; 8 – Histórico dos Fundos de Investimentos, e 9 - Assuntos gerais. **1. Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “ **MERCADOS INTERNACIONAIS** Ao longo do trimestre, foi observado uma elevação nos juros globais, em virtude das discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e sobre a velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas. Em relação aos EUA,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

embora, a inflação caminha em uma direção positiva, os sinais de atividade econômica aquecida ainda estão presentes, tendo o PIB forte e o mercado de trabalho em expansão. Desta forma, ao longo do trimestre, a hipótese em que a trajetória do processo de desinflação ocorra de maneira gradual, num contexto de mercado de trabalho aquecido, ganhou força no mercado. No fim do trimestre, na Zona do Euro, a situação econômica foi marcada pela estagnação e a necessidade de políticas monetárias mais flexíveis. Onde, apesar da resiliência do mercado de trabalho, os indicadores dos setores de manufatura e serviços da região revelaram um desempenho modesto. Este contexto tem contribuído para a manutenção da tendência de queda nas taxas de inflação, colocando a Zona do Euro em uma posição favorável no que diz respeito ao controle inflacionário. Na China, ao longo do trimestre persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, o mercado residencial permanece frágil, sugerindo riscos de deflação. Por outro lado, o setor industrial mostra progresso, o que é positivo para o comércio global, embora persistam preocupações com a fragilidade imobiliária e a baixa inflação, possivelmente ligada a uma demanda interna fraca. Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 1º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam +7,73% e +10,16%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +21,09% e +27,86%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido à valorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +11,17% e +13,68% no 1º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +19,08% e +25,75%. **BRASIL** Localmente, ao longo do trimestre, as curvas de juros apresentaram um aumento, ocasionado pelo aumento de risco no exterior e, no fim do período, refletindo o aumento da incerteza sobre a condução da política econômica nacional. Os dados de atividade econômica continuam fortes ao longo do trimestre. As pesquisas sobre comércio e serviços superaram as expectativas,



porém, houve destaque para o mercado de trabalho. A taxa de desemprego continuou a diminuir e houve uma significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. A sustentação da demanda, em função deste aumento da renda e da expansão das concessões de crédito para pessoas físicas, tem se refletido em aumento gradual das previsões para o PIB deste ano. Nesse período, a inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os dados demonstram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado. Dessa forma, a ausência de ociosidade no mercado de trabalho em conjunto com a elevação dos núcleos de inflação e da inflação subjacente de serviços exige cautela na condução da política monetária. No primeiro trimestre, houve a continuidade do movimento de redução dos juros básicos até o atual patamar de 10,75%. Entretanto, os dados recentes de inflação e de atividade acima das expectativas resultaram em uma comunicação mais conservadora do Banco Central. Dessa forma, houve a sinalização de somente mais um corte de juros na Taxa Selic e os próximos passos foram deixados em aberto, a depender dos dados econômicos. Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno de -1,19% e -4,09% no 1º trimestre de 2024, e de +25,74% e +24,13% no acumulado dos últimos 12 meses.” **2) Avaliação dos investimentos:** A carteira da GuarujáPrev, em abril de 2024 apresentou rentabilidade de -0,18% (dezoito centésimos por cento negativo), sobre a meta estabelecida de 0,83% (oitenta e três centésimos por cento) - Tabela 03. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 18/04/2024 a 10/05/2024, separados por planos são: **A) Plano Financeiro:** Total de R\$ 6.445.242,52 (seis milhões, quatrocentos e quarenta e cinco mil, duzentos e quarenta e dois reais e cinquenta e dois centavos), referente a contribuições. Deste valor deve-se destinar R\$ 4.700.000,00 (quatro milhões e setecentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de maio de 2024. **B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 7.419.742,72. (sete milhões, quatrocentos e dezenove mil,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

setecentos e quarenta e dois reais setenta e dois centavos) sendo R\$ 6.920.443,05 (seis milhões, novecentos e vinte mil, quatrocentos e quarenta e três reais e cinco centavos) referente a contribuições, R\$ 118.089,36 (cento e dezoito mil e oitenta e nove reais e trinta e seis centavos) referente ao COMPREV, R\$ 381.210,31 (trezentos e oitenta e um mil, duzentos e dez reais e trinta e um centavos) referente ao pagamento de parcela do Parcelamento do Déficit Atuarial do exercício de 2023 feito pelo Cadprev. Deste, deve-se destinar o valor de R\$ 910.000,00 (novecentos e dez mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de maio de 2024. **4) Proposições de investimentos/desinvestimentos: A) Fundo Financeiro Aplicações do mês:** O valor líquido de R\$ 1.745.242,52 (um milhão, setecentos e quarenta e cinco mil, duzentos e quarenta e dois reais e cinquenta e dois centavos) que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado em Título Público NTN-B 2026 com marcação na curva. **B) Fundo Previdenciário Aplicações do mês:** O valor líquido de R\$ 6.509.742,72 (seis milhões, quinhentos e nove mil, setecentos e quarenta e dois reais e setenta e dois centavos) que está no Fundo BB PREV RF FLUXO FIC (CNPJ.: 13.077.415/0001-05), será aplicado em Título Público NTN-B 2045 com marcação na curva. **C) Desinvestimentos do mês:** Não houve. **Motivação: Aplicação do repasse:** por unanimidade o Comitê de Investimentos decidiu aplicar em Títulos Públicos devido à abertura de taxas, ficando, inclusive, acima da meta atuarial, além de ter espaço na carteira de acordo com o estudo ALM. **5) Credenciamento:** Não houve. **6) - Relatório Mensal.** O Relatório do Mês de abril será finalizado e entregue à Diretoria Executiva. **7) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório do mês de abril. **8) Histórico dos Fundos de Investimentos.** O Relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos atualizado para o mês de abril 2024 será enviado. **10 - Assuntos Gerais: A)** No dia 24/04/2024 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sra. Laydianne, Sr. Fernando, a Analista Previdenciária Contadora, Sra, Liliane e o Analista Previdenciário Economista, Sr, Lucio, foram presencialmente até a sede da IPREJUN - Instituto de Previdência do Município de Jundiá para participaram de um evento do BTG Pactual, onde os Srs. Joao Pedro Bulcao,



Will Landers e Caio Mantovani explanaram sobre o cenário Internacional e apresentaram os fundos: BTGP Rbc Global Credits FI Mult IE (CNPJ.: 29.599.922/0001-49), BTGP MfsMe Prudent Cap FI Mult IE (CNPJ.: 31.964.457/0001-40), BTGP Pictet Global Megat Sel FI Mul IE (CNPJ.: 33.600.794/0001-83), AQR Long-Biased Equities FIM IE (CNPJ.: 34.979.903/0001-88), Janus Hend Global Tech Dolar FI Ações IE (CNPJ.: 38.427.986/0001-53), T. Rowe Us Smaller Companies FIA IE (CNPJ.: 38.948.616/0001-61) e Pictet GI Megatrend Sel Dol FIM IE (CNPJ.: 39.973.671/0001-74). Na ocasião, os mesmos visitantes tiveram a oportunidade de conversarem com a Sra. Cláudia, onde puderam obter diversas informações sobre Carteira Custodiada. **B)** No dia 02/05/2024 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sra. Aline, Sr. Fernando, Sr. Edler, Sr. Zaqueu, Sr. Fábio, a Analista Previdenciária Contadora, Sra, Liliane e o Analista Previdenciário Economista, Sr, Lucio, reuniram-se On-line com o Sr. Ricardo Maggi de Nóvoa da FIDUS INVEST que falou sobre cenário e apresentou os seguintes fundos da V8 Capital: V8 Soberano FI Renda Fixa Simples (CNPJ.: 39.503.484/0001-27), V8 Cash FIC FI Renda Fixa (CNPJ.: 30.509.221/0001-50), V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP (CNPJ.: 42.774.627/0001-40) e V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa (CNPJ.: 36.017.289/0001-07). **C)** No dia 02/05/2024 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sra. Laydianne, Sr. Fernando, Sr. Zaqueu, Sr. Fábio, Sra. Aline e o Analista Previdenciário Economista, Sr, Lucio, reuniram-se On-line com o Sr. Walter Maciel, CEO da AZ Quest Investimentos, e os Srs. Ubirajara Macieira e Luiz Henrique de Oliveira da Privatiza para esclarecimentos sobre o Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA (CNPJ.: 34.791.108/0001-61) do qual a GuarujáPrev é cotista. Ele demonstrou a carteira e o motivo para aplicação em tais ativos e falou da expectativa para o Fundo, na visão da gestora, demonstrando que as alocações, tendem a se valorizar dado que a inflação brasileira vem diminuindo, juntamente com a taxa de juros e, com isso, espera-se que a renda variável, principalmente de empresas do setor Small Caps expanda-se dado ao crédito mais acessível. **D) Reunião IPEP BTG e Comitê de Investimentos:** Todos os membros do Comitê de Investimentos, o Analista Previdenciário Economista, Lúcio Motta e a Analista Previdenciário



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Contabilista, Liliane Silva, reuniram-se com os representantes do Banco BTG Pactual (Gabriel Kami e Bernardo Guimarães) e com os representantes do IPEP (Pâmela Machado e Adriano Tizzo). Eles falaram da associação entre o BTG Pactual e o IPEP para empréstimo consignado voltado para RPPS. Os membros tiraram algumas dúvidas e o banco BTG Pactual ficou de reunir-se novamente com o Comitê a fim de demonstrar qual seria a sua participação no empréstimo consignado. **E) Compra de Títulos Públicos Federais:** A compra dos Títulos Públicos Federais NTN-Bs 2026 e 2045, marcação na curva, orientada durante esta reunião no item 4 e demonstrada na Tabela 02 do anexo a esta Ata, foi realizada durante a reunião do Comitê de Investimentos, a fim de captar as melhores taxas, já que o Comitê vem acompanhando essas taxas e verificando a volatilidade do mercado de Títulos Públicos Federais. **F) Data da próxima reunião:** A data da próxima reunião será no dia 20/06/2024, podendo haver alteração. Não havendo mais nada a tratar, a Sr^a. Presidente deu por encerrado os trabalhos às 13h. Para constar, eu, Fabio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 10 (dez laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 10 de maio de 2024.

(Assinatura Digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves

Presidente Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Fernando A. G. de Melo

**Responsável Técnico – Gestor do Comitê
de Investimentos**

(Assinatura Digital)

Aline Borges de Carvalho

(Assinatura Digital)

Fábio Enrique Camilo José Esteves



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Membro do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Zaqueu Elias da Silva Ferreira

**Vice-secretário do Comitê de
Investimentos**

Secretário do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Edler Antonio da Silva

**Diretor Presidente - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa

**Gerente de Planejamento, Orçamento,
Contabilidade e Finanças - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ANEXOS

Tabela 01: Repasses

1 - RECEITAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 6.445.242,52	R\$ 6.920.443,05	R\$ 13.365.685,57
COMPREV	R\$ -	R\$ 118.089,36	R\$ 118.089,36
CAIXA RIO BRAVO	R\$ -	R\$ -	R\$ -
DEFICT ATUARIAL	R\$ -	R\$ 381.210,31	R\$ 381.210,31
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 4.700.000,00	R\$ 910.000,00	R\$ 5.610.000,00
TOTAL	R\$ 1.745.242,52	R\$ 6.509.742,72	R\$ 8.254.985,24

Tabela 02: Aplicações

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.745.242,52
		PARA	NTN-B 2026	---	R\$ 1.745.242,52
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 6.509.742,72
		PARA	NTN-B 2025	---	R\$ 6.509.742,72
					R\$ 8.242.985,24



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: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	1.216.270.162,04	25.821.101,62	13.378.423,36	0,00	8.850,00	5.056.252,02	1.233.769.092,32	0,41%	0,87%
FEVEREIRO	1.233.769.092,32	29.053.374,13	13.054.093,16	425.868,62	6.964.319,21	14.435.809,26	1.256.822.694,72	1,16%	1,22%
MARÇO	1.256.822.694,72	27.950.853,57	20.356.071,51	0,00	8.700,00	10.086.203,05	1.274.503.679,83	0,80%	0,57%
ABRIL	1.274.503.679,83	148.147.438,35	139.552.914,97	0,00	8.700,00	-2.260.036,65	1.280.838.166,56	-0,18%	0,83%
TOTAL				425.868,62	6.990.569,21	27.318.227,68	----	2,20%	3,53%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 ☎

@guarujaprevidencia 📱

@guarujaprevidencia 📷

guarujaprevidencia.sp.gov.br 🌐

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

Quadro 01: Relatório Focus

Expectativas de Mercado														3 de maio de 2024										
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																								
Mediana - Agregado	2024							2025							2026				2027					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	3,76	3,73	3,72	▼ (1)	155	3,71	116	3,53	3,60	3,64	▲ (1)	152	3,65	113	3,50	3,50	3,50	= (44)	128	3,50	3,50	3,50	= (44)	119
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,90	2,02	2,05	▲ (1)	118	2,10	74	2,00	2,00	2,00	= (21)	111	2,00	69	2,00	2,00	2,00	= (39)	86	2,00	2,00	2,00	= (41)	83
Câmbio (R\$/US\$)	4,95	5,00	5,00	= (2)	125	5,01	83	5,00	5,05	5,05	= (2)	122	5,05	81	5,04	5,10	5,10	= (2)	92	5,07	5,10	5,10	= (2)	86
Selic (% a.a.)	9,00	9,50	9,63	▲ (1)	148	9,75	100	8,50	9,00	9,00	= (2)	144	9,00	96	8,50	8,63	8,75	▲ (2)	122	8,50	8,50	8,50	= (39)	114
IGP-M (variação %)	2,00	2,00	2,32	▲ (1)	79	2,36	58	3,65	3,71	3,75	▲ (1)	70	3,80	51	3,90	3,87	3,80	▼ (1)	61	3,65	3,65	3,65	= (1)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,13	4,02	4,00	▼ (5)	97	3,99	77	3,92	3,92	3,91	▼ (2)	84	3,92	68	3,50	3,50	3,50	= (12)	58	3,50	3,50	3,50	= (31)	55
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,00	-32,10	-32,15	▼ (1)	30	-32,00	17	-35,00	-40,00	-40,00	= (2)	28	-39,45	16	-40,00	-41,20	-41,60	▼ (1)	20	-36,80	-38,50	-40,30	▼ (1)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,50	80,00	79,75	▼ (1)	28	80,00	16	74,55	75,00	76,00	▲ (1)	23	75,00	12	77,00	77,50	77,50	= (2)	16	77,00	75,00	75,00	= (3)	13
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	67,00	68,75	▲ (1)	26	69,00	15	73,10	73,00	73,00	= (1)	25	73,00	14	80,00	79,00	80,00	▲ (1)	19	78,00	78,00	79,00	▲ (1)	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,85	63,85	63,85	= (2)	25	64,00	11	66,42	66,40	66,50	▲ (1)	25	66,50	11	68,50	68,00	68,40	▲ (1)	21	69,80	69,70	69,90	▲ (1)	20
Resultado primário (% do PIB)	-0,70	-0,70	-0,67	▲ (1)	46	-0,67	24	-0,60	-0,68	-0,68	= (1)	44	-0,60	22	-0,50	-0,50	-0,50	= (9)	32	-0,25	-0,25	-0,23	▲ (1)	26
Resultado nominal (% do PIB)	-6,90	-6,80	-6,80	= (3)	24	-6,80	11	-6,30	-6,26	-6,25	▲ (1)	23	-6,19	10	-6,00	-5,92	-5,84	▲ (1)	17	-5,55	-5,50	-5,50	= (3)	16

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis