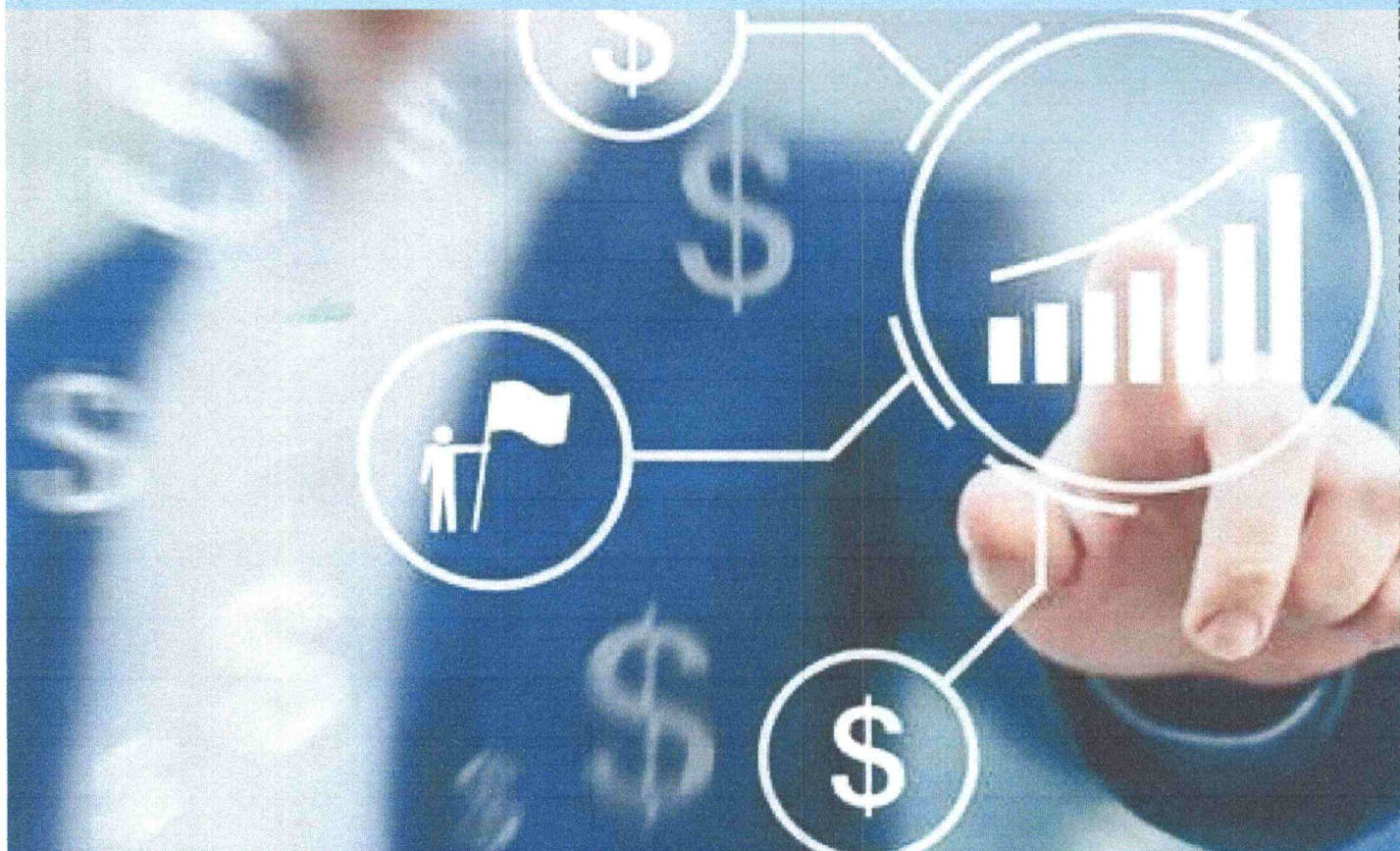


GUARUJÁPREV

POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

1ª ALTERAÇÃO - 2024



Assinado por 8 pessoas: LILIANE OLIVEIRA FERREIRA, ZACQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9100

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

FABIO ENRIQUE

SUMÁRIO

I. INTRODUÇÃO	2
II. ANÁLISE DE CENÁRIO	4
III. PRINCIPAIS MOTIVAÇÕES	7
IV. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	8

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1.doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

I. INTRODUÇÃO

O Regime Próprio de Previdência Social – RPPS dos Servidores Públicos do Município de Guarujá, Guarujá Previdência, foi instituído em 1º de janeiro de 2013, data de início da vigência da Lei Complementar nº 135/2012. A Lei Complementar nº 179/2015 reestruturou o RPPS e criou a Guarujá Previdência, com caráter não econômico e sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira (art. 6º, Lei Complementar nº 179/2015). Sua função é propiciar a cobertura dos riscos sociais a que se encontram sujeitos os seus segurados mediante a disponibilização de serviços e pagamento de benefícios previdenciários, garantindo-lhes os meios de subsistência nos eventos de incapacidade permanente, idade avançada, tempo de serviço e morte.

A gestão dos recursos dos regimes próprios de previdência social deve obedecer a Resolução CMN nº 4.963/2021, que contém as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefícios. A Guarujá Previdência é a autarquia responsável pela administração e execução da previdência social dos servidores, conforme estabelece a Resolução CMN supracitada.

A Guarujá Previdência possui Comitê de Investimentos em sua estrutura que é uma instância colegiada de caráter consultivo, propositivo e deliberativo, voltado para a discussão dos aspectos relativos ao planejamento, execução, monitoramento e avaliação de estratégias na gestão dos recursos da Guarujá Previdência.

A presente Alteração na Política de Investimentos foi discutida pelo Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência na 6ª reunião ordinária ocorrida em 20/06/2024 e, após aprovação, enviada à Diretoria Executiva.

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9100

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Antônio de Barros, 230 - Bairro Santa Antônia - Guarujá/SP - CEP: 13430-100

A presente Alteração na Política de Investimentos foi analisada pela Diretoria Executiva da Guarujá Previdência no dia 20/06/2024 e, após aprovação, encaminhada ao Conselho de Administração.

A presente Alteração na Política de Investimentos foi discutida e aprovada pelo Conselho de Administração da Guarujá Previdência na 9ª reunião ordinária, que ocorreu em 11/09/2024.

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

II. ANÁLISE DE CENÁRIO

Análise de Cenário segundo o Relatório da Consultoria de Investimentos LDB

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em agosto, houve o recuo dos juros globais, acarretados pela evolução construtiva do cenário econômico, com destaque para a dinâmica do controle inflacionário e atividade dos EUA, assim dando suporte a expectativa de corte de juros americanos.

Nos EUA, os dados da PMI, que indica o nível de sentimento de desaceleração da atividade, e o número de criação de vagas de trabalho vieram abaixo das expectativas. A princípio, esses dados enfatizam a probabilidade de uma desaceleração mais forte da atividade econômica. Entretanto, ao longo do mês, com o surgimento de novos dados prevaleceu a indicação de um baixo risco de uma recessão.

O Presidente do FED, após comentários sobre o crescimento de confiança com o controle inflacionário e redução da preocupação de futuras pressões inflacionárias advindas do mercado de trabalho, afirmou que é o momento de ajustar a política monetária americana. Isso gerou um aumento na expectativa de corte de juros na próxima reunião. Como consequência, diante de uma possível redução de juros americanos, o apetite a risco dos investidores globais aumentou, beneficiando o desempenho dos índices de ações no mês.

Na China, além da contínua deterioração do mercado imobiliário, a indústria começa a perder força. Esses fatores colocam em risco a meta de crescimento do país para este ano.

Assim, no mês de agosto de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +2,40% e +2,28%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,50% e +25,31%, respectivamente.

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9400

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprev.sp.gov.br

Av. Azevedo de Barros, 230 - Bairro Saúde Ant. Guarujá/SP - CEP 13430-000

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +2,29% e +2,18%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +39,63 e +44% nos últimos 12 meses.

BRASIL

Localmente, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade do Banco Central iniciar um novo ciclo de elevação da taxa Selic. Entretanto, devido ao aumento de apetite por risco no mercado internacional, o Ibovespa apresentou alta em agosto.

A atividade econômica continuou forte, com destaque para o mercado de trabalho aquecido. Ao mesmo tempo, a inflação corrente vem se mantendo relativamente comportada, não divergindo do esperado de forma relevante. Porém, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta.

Neste cenário, o Copom e seus diretores vem adotando um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos.

Em relação à política fiscal, o anúncio de alterações no programa auxílio-gás, que seria ampliado, mas não seria contabilizado dentro das estatísticas fiscais do governo federal, contribuiu para elevar as dúvidas em relação ao arcabouço atual e o compromisso com a consolidação fiscal. O envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, reforça esse questionamento.

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 09.09.2024, 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 6,13% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção observada nos índices globais. Apresentando a performance de +6,54% no mês. Dessa

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

forma, o Ibovespa possui um comportamento positivo de +1,36% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +17,51%.

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 na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, 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.

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprevencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santa - Anália - Guarujá/SP - CEP 11430-000

Guarujá/SP - CEP 11430-000

FÁBIO ENRIQUE

III. PRINCIPAIS MOTIVAÇÕES

O Comitê de Investimentos considerando § 1º do art. 4º e o art. 5º da Resolução CMN 4.963/2021, o Art. 97 e 100 do Regimento Interno, analisando e acompanhando os dados econômicos e o último Estudo ALM (Asset Liability Management), apresenta uma nova proposta para a alocação dos recursos.

A proposta traz alteração de redução no percentual de alocação mínima de 10% para 0% no artigo 7º, inciso I, alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos), sendo necessária para uma adequação ao Estudo ALM, uma vez que a Guarujá Previdência já aplica diretamente em Títulos Públicos, o que é mais vantajoso devido ao custo zero de custódia e ausência de taxa de administração. Ademais, neste segundo semestre, houve vencimentos de Fundos Vértices e desinvestimentos orientados pelo Comitê de Investimentos, que reduziram o montante aplicado nesse artigo.

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

IV. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este documento será disponibilizado por meio do Diário Oficial do município de Guarujá e site oficial da Guarujá Previdência - <http://guarujaprevidencia.sp.gov.br> - a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pelo Comitê de Investimentos, observando-se as disposições da Portaria nº 1.467 de 02 de junho de 2022, o Relatório da Política Anual de Investimentos e suas revisões e a documentação que os fundamentam.

Guarujá, SP, 27 de setembro de 2024.

(Assinatura Digital)

Válter Suman

Prefeito do Município de Guarujá

Válter Suman
Município de Guarujá

(Assinatura Digital)

Edler Antonio da Silva

Diretor Presidente da Guarujá Previdência

Membro do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

R. Afonso de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio
Guarujá/SP - CEP 11430-000

Fábio Renato Aguetoni Marques

Presidente do Conselho de Administração da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Liliane da Silva e Silva

Presidente do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Fernando Antônio Gonçalves de Melo

Gestor do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Fábio Enrique Camilo José Esteves

Secretário do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Zaqueu Elias da Silva Ferreira

Vice-Secretário do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSE ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FABIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



GUARUJÁPREV

(Assinatura Digital)

Aline Borges de Carvalho

Membro do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa

**Gerente de Planejamento, Orçamento, Contabilidade e Finanças da Guarujá
Previdência**

Membro do Comitê de Investimentos da Guarujá Previdência

(13) 3343-9000

@guarujaprevidencia

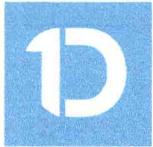
@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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



Assinado por 8 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/969C-6E6A-87A9-88BD> e informe o código 969C-6E6A-87A9-88BD



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 969C-6E6A-87A9-88BD

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

- ✓ LILIANE DA SILVA E SILVA (CPF 741.XXX.XXX-68) em 27/09/2024 10:38:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA (CPF 215.XXX.XXX-84) em 27/09/2024 11:00:32 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 27/09/2024 11:05:30 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 27/09/2024 12:07:24 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 30/09/2024 19:32:59 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 01/10/2024 05:49:25 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LUCIELMA FERREIRA FEITOSA (CPF 262.XXX.XXX-16) em 01/10/2024 09:54:07 (GMT-03:00)
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FÁBIO RENATO AGUETONI MARQUES (CPF 189.XXX.XXX-10) em 04/10/2024 15:25:41 (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/969C-6E6A-87A9-88BD>