



Ata da oitava (8ª) reunião ordinária do Conselho de Administração e Conselho Fiscal do GUARAPREV – Regime Próprio de Previdência Social do Município de Guaratuba realizada no dia 21 de agosto de 2023 às dez horas na sala de reuniões do Gabinete da Prefeitura municipal de Guaratuba. Aos vinte e um dias do mês de agosto de dois mil e vinte e três, no auditório da Prefeitura Municipal de Guaratuba, reuniram-se os membros do Comitê de investimento, Conselho Administrativo e Conselho Fiscal do GUARAPREV, conforme convocação realizada pelo Presidente do Conselho Deliberativo, sr. Rui Sergio Jacobovski, que conduziu a sessão, contando com a presença dos Srs. Eduardo Schneider Neto, Maria da Graça Augusto Cunha, Itamar Cidral da Silveira Junior, Felipe Huning de Carvalho, Tania Malinoski Bartolome, Silvia Maciel da Silva Moraes, Isac Pinto Santana, Luiz Antonio Gonçalves, Bernadete Engle Kurpel, Waschinton Alves de Oliveira. Angelita Maciel da Silva, Angelita Custodio Bispo da Silva, Grazielle Eurich, Emerson Cesar Machado e Edilson Garcia Galat. Também presentes Tatiana Maia Vieira, Diretora Presidente do GUARAPREV, e Pery de Oliveira Neto, da Mosaico Consultoria. **Ordem do Dia: 1) Apresentação do Cenário Econômico e resultado do Portfólio do Guaraprev em julho de 2023, e acumulado no ano; 2) Apresentação do balancete orçamentário e do Parecer Técnico do Comitê de Investimento (julho); 3) Apresentação da minuta do Código de Ética e da PSI – Política de Segurança de Informação, do Guaraprev; 4) O que ocorrer. 1) Dando início a reunião, o Presidente do Conselho Deliberativo, sr. Rui Sergio Jacobovski agradeceu a presença de todos os presentes e passou a palavra ao Sr. Pery de Oliveira, Consultor de Valores Mobiliários da Mosaico Consultoria. O Consultor apresentou no mês de agosto, os principais temas que impactaram na carteira de investimento do RPPS. Com a palavra, o Consultor começou sua apresentação falando sobre a conjuntura internacional, e que no início do mês de agosto (2) a agência de rating Fitch rebaixou a nota de crédito dos EUA, mas que continua tendo notas máximas (de AAA para AA+). O Consultor explicou que o rebaixamento se deve aos temores de aumento do déficit fiscal e da dívida pública. Além disso, a Fitch alerta que a dívida geral do governo dos EUA, de 112,9% do PIB em 2023, está bem acima da mediana de 39,3% entre países com nota de crédito ‘AAA’, assim como da mediana de 44,7% entre países com nota ‘AA+’. Portanto, explicou o Consultor, a dívida elevada torna o quadro fiscal americano mais vulnerável a choques econômicos futuros. Passando para os dados domésticos, o Consultor apresentou o resultado do índice de inflação oficial do governo, o IPCA, do mês de julho de 2023, que teve alta de 0,12% (acima das projeções do mercado). No ano, a inflação cresce 2,99% e no acumulado dos últimos 12 meses a alta é de 3,99%, vindo de 3,16% do mês passado, quando considerado os últimos 12 meses antes. Apesar do índice apresentar alta maior que o esperado, o IBGE divulgou que a inflação de serviços caiu de 0,62% em junho para 0,25% em julho, e o índice de difusão caiu de 50% para 46%, respectivamente. O Consultor relatou a opinião de alguns economistas acerca do resultado do IPCA do mês de julho e destacou que alguns deles, como é o caso do economista André Perfeito, que os números benignos podem reforçar em parte do mercado a perspectiva de que há espaço para cortes maiores na Selic; mas que ele não acha isso factível. A Variação [do IPCA] em 12 meses começa a subir e atinge 3,99%; mantendo sua projeção de 4,9% no ano. Além disso, o economista mantém a perspectiva de que os juros vão terminar acima da taxa neutra, em 10,75% ao fim do ciclo. Já para a inflação medida pelo IGP-M, a queda nos preços chega a 7,72% no acumulado dos últimos 12 meses. No mês de julho a queda foi de 0,72% e acumula no ano -5,15%. Na apresentação do resultado do IGPM, o Consultor falou que para o coordenador da IBRE/FGV, o IPA continua registrando deflação em seus principais grupos, movimento que permanece influenciando o resultado do IGP. No entanto, a intensidade destes**



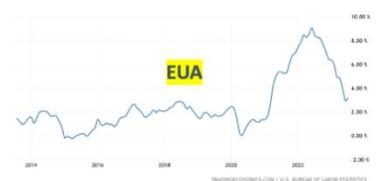
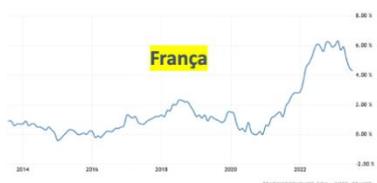
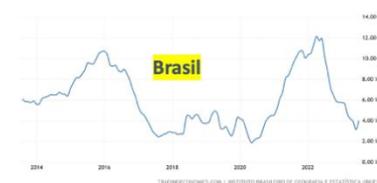
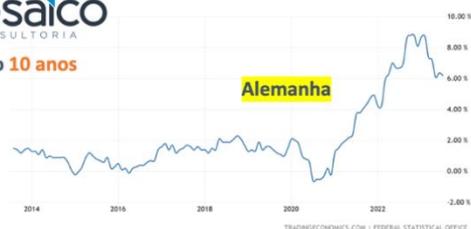
# GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

movimentos está arrefecendo, pois, importantes matérias-primas brutas começaram a registrar variações positivas ou menos negativas, como o minério de ferro (de -2,21% para 2,96%), os suínos (de -7,03% para 3,46%) e o milho (de -14,85% para -4,95%)”. Foi apresentado pelo Consultor alguns gráficos de inflação histórica ao redor do mundo mostrando que há, de fato, uma desinflação em vários países.



Inflação 10 anos



11/07/2023

Quanto as expectativas para a inflação ao final de 2023, o Consultor mostrou o boletim FOCUS, que estima alta de 4,84% para o IPCA e -3,44% para o IGPM. Para o Consultor, um fato que pode corroborar com a crença entre os agentes de mercado de que a inflação pode voltar a trazer pressão nos mercados é a paridade do preço internacional da gasolina, que até o dia 11/08/2024 defasagem de 30%, ou seja, a gasolina vendida nos postos brasileiros está mais barata que lá fora, podendo a qualquer momento a Petrobras anunciar reajuste nos preços dos combustíveis.



# GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba



Combustível PPI

ANÁLISE DIÁRIA  
DA DEFASAGEM

11/08/2023

CBIE | CENTRO BRASILEIRO  
DE INFRAESTRUTURA

GASOLINA

**-31,15%**

**-1,1464**  
R\$/L

DIESEL

**-27,68%**

**-1,1717**  
R\$/L

GLP\*

**13,59%**

**0,2937**  
R\$/L

Fonte: Elaboração CBIE com dados Petrobras e Broadcast\*  
Nota: Na defasagem do GLP além do preço do produto Mist Beviú, o cálculo utiliza estimativas de frete que, em função dos pequenos volumes de importação, tem limitações do tamanho de navios e dos postos disponíveis, pressionando as taxas. É importante destacar que a defasagem é uma estimativa calculada pelo CBIE que indica a tendência da diferença entre o preço na refinaria nacional e a referência internacional.

Combustível	Último Realiste		
	Data	%	Dias
Gasolina	01/07/2023	-5,20%	41
Diesel	17/05/2023	-12,55%	86
GLP*	01/07/2023	-3,91%	41

Fonte: Elaboração CBIE com dados Petrobras e Broadcast\*  
Nota: O dado considera o dia 11/08.



Quanto aos dados de desemprego no Brasil, quando medido pelo CAGED o país teve saldo líquido positivo de 157 mil empregos e quando medido pela PNAD Contínua, a taxa de desemprego cai para 8% em junho, de 8,3% na pesquisa encerrada em maio. O Consultor apresentou o resultado do COPOM do dia 2 de agosto de 2023, quando o colegiado cortou em 50 pontos a SELIC, passando de 13,75% ao ano, para 13,50% ao ano. O corte foi maior que o inicialmente projetado pelo mercado e o ponto positivo é que Roberto Campos Neto, presidente do BACEN votou pelo corte de 50 pontos também, favorecendo a ideia de que os cortes serão da mesma intensidade até chegar aos 11,75% ao ano até dezembro próximo. Por fim, o Consultor mostrou o resultado dos principais índices econômicos encerrados em julho.



Índices – Resultados

Nome	Retorno (%)				
	Mês	Ano	12 meses	24 meses	60 meses
CDI	1,07	7,64	13,64	24,29	41,25
IMA-B	0,81	12,27	15,85	18,59	69,02
IMA-B 5	0,97	8,08	11,58	22,24	60,19
IMA-B 5+	0,73	15,74	19,87	14,57	73,74
IRF-M	0,89	10,59	16,77	20,06	50,62
IRF-M 1	1,07	7,81	13,94	23,09	42,32
IRF-M 1+	0,82	12,33	18,86	18,99	53,83
Ibovespa	3,27	11,13	18,86	-3,44	54,06
Ibovespa (US\$)	4,96	22,29	30,72	4,94	21,71
S&P 500	1,45	8,61	2,45	-4,04	105,95



# GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

Diante do exposto, a carteira de investimento do GUARAPREV apresentou ganhos na ordem de 1,02% no mês e acumula ganhos de 6,65% entre janeiro e julho. A meta atuarial atingiu, em igual período, 5,45%, e no mês 0,31%.



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/07/2023

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	40.849.641,38	1.539.618,69	1.450.259,32	41.381.006,12	442.005,37	442.005,37	1,08%	1,08%	0,88%	0,88%	122,86%	0,84%
Fevereiro	41.381.006,12	6.493.547,21	1.449.920,83	46.605.347,98	180.715,48	622.720,85	0,39%	1,47%	1,11%	2,00%	73,58%	0,75%
Março	46.605.347,98	2.767.807,55	1.926.904,06	47.844.909,18	398.657,71	1.021.378,56	0,84%	2,33%	1,08%	3,10%	74,97%	0,67%
Abril	47.844.909,18	964.750,54	915.718,21	48.245.853,62	351.912,11	1.373.290,67	0,73%	3,08%	0,87%	4,00%	76,90%	0,54%
Mai	48.245.853,62	1.864.355,96	1.595.992,63	49.060.381,25	546.164,30	1.919.454,97	1,13%	4,24%	0,78%	4,81%	88,08%	0,50%
Junho	49.060.381,25	2.225.502,40	1.621.611,43	50.297.278,11	633.005,89	2.552.460,86	1,27%	5,57%	0,30%	5,12%	108,65%	0,55%
Julho	50.297.278,11	125.777,80	1.603.191,79	49.334.763,58	514.899,46	3.067.360,32	1,02%	6,65%	0,31%	5,45%	122,05%	0,55%

O Consultor sugeriu alteração no portfólio, no sentido de resgatar os fundos indexados ao IRF-M1 e aplicar em fundos cuja estratégia seja buscar ganhos próximos ao IMA-B5, devido a volatilidade futura e garantir a boa rentabilidade prevista com os cortes na SELIC. O Consultor falou aos presentes acerca de modalidades de investimentos alternativos e que estão com taxas de retornos bastante atrativas, tendo em vista o RPPS não ter aplicado em Títulos Públicos Federais, especificamente em NTN-Bs, quando as taxas, para todos os prazos, estavam acima de 6% ao ano. Para o Consultor, as taxas ofertadas por bancos em suas Letras Financeiras continuam interessantes, já que alguns bancos estão ofertando IPCA+6% ao ano, e fazendo comparação com a meta atuarial do GUARAPREV, que é de 4,88% ao ano acrescidos de INPC, parece ser interessante, já que o rendimento supera a meta. O Consultor explicou que o risco de se aplicar em uma Letra Financeira é de o banco emissor decretar sua falência, já que esse ativo é uma dívida do banco. Para se analisar uma Letra Financeira, é necessário analisar o relatório de rating do banco, e para os RPPS o banco emissor precisa constar na lista exaustiva da Previdência. Com o entendimento de todos os presentes, o Consultor passou a explicar como seria, em caso de aplicação, na prática. Em primeiro lugar, de acordo com o Consultor, o GUARAPREV precisa retificar sua Política de Investimento 2023, já que não está previsto limites no Art. 7º, IV, da Res. nº 4963/21. Depois da explanação e racional pela escolha neste tipo de investimento, os membros do Conselho aprovaram a retificação da Política de Investimento para o presente exercício alocando limite máximo de até 20% do Patrimônio Líquido do GUARAPREV. O sr. Emerson, Gestor de Recursos, alertou a todos que esses 20% não quer dizer que o Guaraprev alocará esse percentual todos e sim que há a possibilidade de aplicar até esse limite. Com a aprovação de todos o quadro de alocação estratégica ficará da seguinte forma;

Segmento	Tipo de Ativo	Limite da Resolução o CMN %	Posição Atual da Carteira Atual	Posição Atual da Carteira Atual	Estratégia de Alocação - Política de Investimento de 2023		
					Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
Renda Fixa	Títulos Públicos de emissão do TN – Art. 7º, I, "a"	100,00%	R\$ -			5,00%	10,00%
	FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	100,00%	R\$ 20.347.003,04	41,24%	20,00%	40,00%	100,00%



# GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

	ETF - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I "c"	100,00%	R\$ -				
	Operações Compromissadas - Art. 7º, II	5,00%	R\$ -				
	FI Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "a"	60,00%	R\$ 22.095.970,83	44,79%	20,00%	33,00%	60,00%
	ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, Alínea "b"	60,00%	R\$ -				
	Ativos RF de IF enquad. Art. 21, §2º, I - Art. 7º, IV	20,00%	R\$ -				20,00%
	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior Art. 7º, V, "a"	5,00%	R\$ 480.047,52	0,97%		3,00%	5,00%
	FI Renda Fixa "Crédito Privado"- Art. 7º, V, "b"	5,00%	R\$ 658.337,29	1,33%		1,00%	5,00%
	FI Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, V, "c"	5,00%	R\$ -				
	DESENQUADRADO RF	0,00%	R\$ 948.204,56	1,92%			
<b>Limite de Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>		<b>90,26%</b>	<b>40,00%</b>	<b>82,00%</b>	<b>200,00%</b>	

Renda Variável / Estruturados e Imobiliários	FI de Ações - Art. 8º, I	30,00%	R\$ 1.823.152,50	3,70%		5,00%	10,00%
	ETF - Índice de Ações - Art. 8º, II	30,00%	R\$ -				
	FI Multimercado - Aberto - Art. 10º, I	10,00%	R\$ 2.362.292,52	4,79%		10,00%	10,00%
	FI em Participações - Art. 10º, II	5,00%	R\$ 619.755,32	1,26%		2,00%	5,00%
	FI em Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, III	5,00%	R\$ -				
	FI Imobiliário - Art. 11º	5,00%	R\$ -			1,00%	5,00%
	DESENQUADRADOS	0,00%	R\$ -				
<b>Limite de Renda Variável - Art. 14º</b>	<b>30,00%</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>18,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Invest. No Exterior	FI de Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	30,00%	R\$ -				
	FI Constituídos no Brasil - Investimentos no Exterior - Art. 9º, II	10,00%	R\$ -				
	FI em Ações BDR Nível I - Art. 9º III	10,00%	R\$ -				
<b>Limite de Investimentos no Exterior - Art. 9º</b>	<b>10,00%</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Empréstimos Consignados	Empréstimo Consignado - Art. 12º	5,00%	R\$ -				5,00%
	<b>Limite de Empréstimo Consignado</b>	<b>5,00%</b>		<b>-</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>

<b>Total da Carteira de Investimentos</b>			<b>R\$</b>	<b>0,00%</b>	<b>40,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>235,00%</b>
---	--	--	------------	--------------	---------------	----------------	----------------

Disp. Financeira	Disponibilidades Financeiras - Art. 20	0,00%	R\$ -				
	<b>PL TOTAL</b>		<b>R\$ 49.334.763,58</b>	<b>100,00%</b>			

2) O Sr. Emerson Machado, Gestor de Recursos do GUARAPREV, apresentou o Balancete Orçamentário e o Parecer Técnico do Comitê de Investimento referente ao mês de julho de 2023, que fora disponibilizado previamente aos conselheiros, através do grupo no aplicativo WhatsApp. O sr. Emerson falou que todas as informações passadas pelo Consultor neste encontro poderão ser encontradas com mais detalhes no Parecer, e após elencados os principais pontos atualizados



# GUARAPREV

Previdência Social dos Servidores  
da Prefeitura de Guaratuba

no documento, foi aberta a votação onde todos depois de lerem aprovaram, sem ressalvas. **3) Em seguida foi passada a palavra para a Sra. Tatiana Vieira**, que apresentou as minutas do Código de ética e da Política de Segurança de Informações aos conselheiros, para sugestões, e falou sobre as atividades do GUARAPREV no período, em especial sobre a realização do curso preparatório para as provas de certificação dos membros dos conselhos fiscal e administrativo, que será realizado presencialmente no auditório da Prefeitura Municipal de Guaratuba entre nos dias 29 a 31 de agosto. **4) Por fim**, o presidente deixou a palavra livre para manifestações e ponderações. Finalizado todo o conteúdo pautado e nada mais tendo a tratar, foi declarada encerrada a presente reunião as onze horas e trinta e cinco minutos e eu, Tatiana Vieira, na qualidade de Diretora Presidente do GUARAPREV, lavrei a presente ata, onde lida e achada exata, vai assinada pelos membros presentes.