



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de junho de 2022

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....	5
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	6
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....	6
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	7
5.5.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO.....	8
5.6.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....	9
5.7.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	9
5.8.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	10
5.9.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	11
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	11
6.1.	RISCO DE MERCADO	11
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	11
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	11
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	11
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	11
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	12
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	12
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	12



1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos do parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos, fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, via sistema próprio de gerenciamento e controle, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO I
Balanço Orçamentário	ANEXO II
Análises de fundos de investimentos	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO

INTERNACIONAL

No mês de junho, os indicadores de atividade e os dados de inflação entre os países desenvolvidos apresentaram uma nova rodada de deterioração. Os efeitos defasados do processo de normalização da política monetária mostram cada vez mais impacto sobre o nível de atividade econômica, fazendo os agentes darem mais peso para o risco de um cenário recessivo. Outro fator, também importante, foi a postura mais dura dos bancos centrais em torno do combate à inflação, que contribuiu adicionalmente para a deterioração das expectativas de crescimento. Desta forma, o aperto das condições financeiras globais e a escassez de notícias positivas criam um cenário prospectivo ainda mais desafiador. Os problemas de oferta de commodities permanecem, em especial as energéticas. Os ativos financeiros sofreram uma grande correção de preços, com destaque para o risco no mercado de commodities e renda variável. Nos EUA, o Federal Reserve, surpreendido pelos dados de inflação e expectativas divulgados ao longo do mês, acelerou o ritmo de alta da taxa de juros de 50bps para 75bps. Seus membros antevêm ainda que mais elevações de juros serão necessárias com a mediana das projeções mostrando uma taxa de juros entre 3.25% e 3.50% ao final do ano. A piora dos fundamentos ampliou a necessidade de resposta requerida para garantir a ancoragem inflacionária em níveis condizentes com a meta de inflação, principalmente se ponderado um cenário no qual a economia consiga permanecer resiliente e o desemprego baixo. Tal reação foi vista em outros bancos centrais. Ainda entre os países do G10, observamos outras decisões dos bancos centrais suíço, australiano e norueguês, elevando suas taxas básicas em 50bps, acima do esperado pelo mercado. Na China vimos um movimento contrário ao do ocidente, com dados indicando a retomada da atividade, refletindo as medidas fiscais e monetárias expansionistas anunciadas pelo governo e a reabertura de cidades relevantes como Pequim e Xangai. O Japão, por sua vez, decidiu permanecer com sua política,



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV**

apesar do mercado continuar a pressionar os títulos de 10 anos, o banco central segue indicando que continuará com sua postura intervencionista por tempo indeterminado, financiando uma política monetária extremamente frouxa.

NACIONAL

No cenário doméstico, os dados de atividade econômica continuam mostrando um ritmo acima do esperado. O varejo e a produção industrial permanecem em dinâmica mais positiva que a observada no segundo semestre de 2021, enquanto o setor de serviços mantém o ritmo de recuperação pós flexibilização das medidas de restrição de mobilidade. Mais recentemente, o mercado de trabalho também vem surpreendendo de forma positiva. Observa-se forte criação de postos de trabalho formais, redução relevante da taxa de desemprego na margem e sustentação o rendimento médio real das famílias calculado pela Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (PNAD) do IBGE. No Congresso, após longa discussão, tivemos a aprovação de algumas medidas que visam atenuar a inflação por meio da desoneração de impostos. Essas medidas incluem a imposição de um teto para as alíquotas de ICMS sobre combustíveis, energia elétrica, serviços de telecomunicação e transporte coletivo, além da zeragem temporária de impostos federais sobre gasolina e etanol. Tivemos também o avanço de uma segunda leva de propostas, ainda em tramitação, associada à concessão de auxílios “extra teto” direcionados para alguns dos grupos mais afetados pelo processo inflacionário, como beneficiários do Auxílio Brasil e caminhoneiros autônomos. Por um lado, as medidas de desoneração impactam efetivamente a inflação de curto prazo, podendo reduzir o IPCA de 2022 em mais de 2 pontos percentuais e, pela inércia inflacionária e propagação de alívio de custos na cadeia produtiva, gerar algum efeito deflacionário em 2023. Houve desaceleração da inflação de alimentos acima do que era esperado, refletindo a dissipação mais rápida dos choques relacionados à guerra na Ucrânia e à quebra de algumas safras no sul do país. Entretanto, as medidas subjacentes de inflação permanecem pressionadas em patamar elevado. Para o cenário prospectivo, a inflação subjacente deve desacelerar por conta do aperto monetário vigente, mas com maior lentidão e persistência, vide sustentação de demanda agregada via política fiscal e cenário mais forte de atividade econômica. Por fim, de forma geral, há incerteza elevada para os próximos números por conta do impacto ainda incerto das medidas de desoneração mencionadas anteriormente. Na política monetária, tivemos uma alta de 0,50 p.p. na taxa Selic, atingindo 13,25% ao ano. O Banco Central manteve sua estratégia de redução do ritmo de aperto monetário e sinalizou que, na próxima reunião, deverá implementar um novo ajuste de igual ou menor magnitude. O acúmulo de efeitos defasados do aperto monetário indica que estamos próximos do fim do ciclo de elevações na taxa de juros. Porém, avaliamos que o cenário ainda sugere que o Copom mantenha as portas abertas para novos ajustes.

BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

Em junho, a carteira de títulos públicos marcada a mercado, refletida no IMA-Geral, avançou 0,43%. A performance dos subíndices apresentou o perfil típico de quando ocorre piora da percepção dos investidores em relação à conjuntura: os títulos de médio e longo prazo registraram desempenho inferior aos de curto prazo.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Rentabilidades do IMA em Junho e no ano - (%)



Fonte: ANBIMA

As perspectivas de aumento de juros externos acima do inicialmente previsto, conjugadas com a persistência inflacionária doméstica e a deterioração das expectativas fiscais diante de novos gastos do governo federal, sobretudo nos últimos dias de junho com a aprovação no Senado de uma nova PEC, traduziram o clima de incerteza dos investidores em um aumento do prêmio de risco nas curvas de juros, com maior impacto para as carteiras de prazos mais longos.

Dessa forma, os índices de médio e longo prazos, o IMA-B5+, que reflete as NTN-Bs acima de cinco anos, e os prefixados acima de um ano de vencimento (IRF-M1+) registraram, respectivamente, perda de 1,10% e valorização de 0,09%. Já o IMA-B5 (NTN-Bs até cinco anos) avançou 0,33%, e as carteiras de menor duration registraram as maiores performances da família IMA: os prefixados até um ano, refletidos no IRFM1, valorizaram 0,93%, e a carteira das LFTs, de duration de um dia, variou 1,07% em junho.

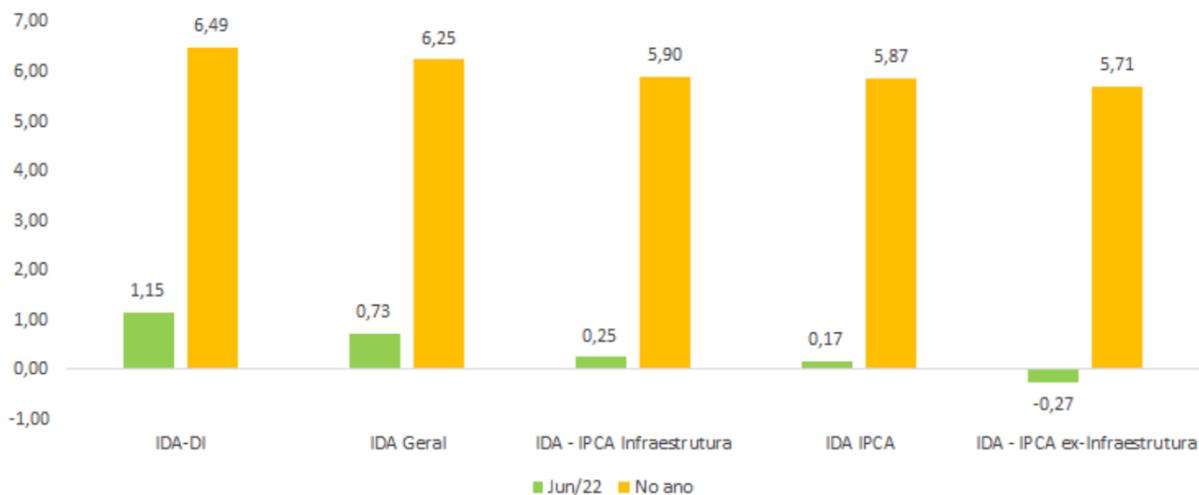
Vale destacar que, no primeiro semestre de 2022, o IMA-B5 foi o que apresentou a melhor rentabilidade (6,61%), bem acima do desempenho do segundo semestre do ano passado, quando variou 3,24%. Em seguida, veio o IMA-S, com retorno acumulado de 5,65%. Este índice havia registrado o maior ganho do semestre anterior, com variação de 3,40%. Isso indica que as apostas mais conservadoras vêm se mantendo relevantes ao longo dos últimos 12 meses no mercado, diante de um ambiente de dúvidas e da possibilidade de juros elevados por mais tempo.

Nos títulos corporativos, o perfil dos rendimentos foi o mesmo do que o do IMA, com o IDA-DI (debentures indexadas à taxa DI diária), carteira de menor duration, registrando a melhor performance mensal (1,15% no período). Em seguida, vem o IDA IPCA Infraestrutura (0,25%), índice que corresponde à carteira das debêntures incentivadas e que apresenta maior liquidez por causa da isenção de IR para pessoa física. Por sua vez, o IDA IPCA Ex Infraestrutura recuou 0,27% no mês. No ano, a melhor performance também é do IDA-DI, que registrou variação de 6,49%, o que ratifica a maior aversão ao risco para prazos mais longos neste segmento.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Rentabilidades do IDA em Junho e no ano - (%)



4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de junho/2022 que demonstra que as contribuições repassadas dos servidores estão de acordo com a legislação vigente, somado a Parte Patronal das Contribuições do Fundo Previdenciário.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/06/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2022)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	9.695.608,58	24,99%	1.077	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	662.068,74	1,71%	1.068	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	2.404.556,99	6,20%	249	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.070.300,64	10,49%	974	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	4.510.698,19	11,62%	948	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.459.527,41	19,22%	204	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.533.200,99	3,95%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	D+1260	90 dias	483.393,41	1,25%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	603.952,82	1,56%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.532.641,80	3,95%	1.588	0,24%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.031.495,75	5,24%	136	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	601.062,31	1,55%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	1.710.173,36	4,41%		0,00%	Desenquadrado - RF
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	D+30 ou...	4320 dias	1.504.097,60	3,88%		0,00%	Desenquadrado - RF
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		99.814,59	0,26%		0,00%	DF - Artigo 6º
Total para cálculo dos limites da Resolução			38.802.778,59				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			99.814,59				Artigo 6º
PL Total			38.902.593,18				



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 89,27 % e 10,73 %, respectivamente; não ultrapassando, portanto, o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável.

5.2. ENQUADRAMENTO

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Enquadramento por Instituição Financeira	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos ativos. Os desenquadramentos vigentes são considerados de forma “passiva”.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	31.221.501,48	670.744,93	1.242.500,61	29.520.909,08	-1.128.836,72	-1.128.836,72	-3,62%	-3,62%	0,94%	0,94%	-385,30%	2,16%
Fevereiro	29.520.909,08	4.787.939,96	0,00	34.549.164,19	240.315,15	-888.521,57	0,70%	-2,94%	1,37%	2,32%	-126,56%	3,08%
Março	34.549.164,19	2.096.746,62	1.423.274,38	35.777.748,61	555.112,18	-333.409,39	1,58%	-1,41%	2,04%	4,41%	-31,97%	1,54%
Abril	35.777.748,61	1.564.810,04	686.321,89	36.775.221,14	118.984,38	-214.425,01	0,32%	-1,09%	1,42%	5,90%	-18,49%	1,66%
Mai	36.775.221,14	1.485.155,69	593.190,20	37.929.964,19	262.777,56	48.352,55	0,70%	-0,40%	0,89%	6,84%	-5,86%	1,45%
Junho	37.929.964,19	12.832.477,51	11.806.761,04	38.802.778,59	-152.902,07	-104.549,52	-0,39%	-0,79%	1,07%	7,98%	-9,92%	1,00%

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que todos estão alinhados às expectativas, considerando o cenário econômico atual, bem como os riscos atrelados a eles.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no mês um retorno positivo de 0,13%, representando um montante de R\$ 44.386,81 (quarenta e quatro mil, trezentos e oitenta e seis reais com oitenta e um centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	934.954,41	0,00	280.992,37	662.068,74	8.106,70	0,87%	0,92%	0,17%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.740.682,52	1.623.962,22	326.000,00	4.070.300,64	31.655,90	0,73%	1,03%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	600.211,60	0,00	0,00	603.952,82	3.741,22	0,62%	0,62%	0,06%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.527.822,08	0,00	0,00	1.533.200,99	5.378,91	0,35%	0,35%	0,46%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.396.308,86	0,00	0,00	2.404.556,99	8.248,13	0,34%	0,34%	1,76%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	481.947,91	0,00	0,00	483.393,41	1.445,50	0,30%	0,30%	0,34%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.661.137,59	8.746,62	0,00	9.695.608,58	25.724,37	0,27%	0,27%	1,38%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	762.544,52	6.689.070,48	0,00	7.459.527,41	7.912,41	0,11%	1,04%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.508.393,09	0,00	4.510.698,19	0,00	2.305,10	0,05%	0,22%	1,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.687.884,13	0,00	6.689.070,48	0,00	1.186,35	0,02%	0,23%	1,57%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	4.510.698,19	0,00	4.510.698,19	0,00	0,00%	1,06%	0,04%
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	1.506.452,90	0,00	0,00	1.504.097,60	-2.355,30	-0,16%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.759.135,84	0,00	0,00	1.710.173,36	-48.962,48	-2,78%	-	-
Total Renda Fixa	33.567.475,45	12.832.477,51	11.806.761,04	34.637.578,73	44.386,81	0,13%		0,61%



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de 4,525%, representando um montante de -R\$ 197.288,88 (cento e noventa e nove mil, duzentos e oitenta e oito reais com oitenta e oito centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	601.944,62	0,00	0,00	601.062,31	-882,31	-0,15%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.048.350,91	0,00	0,00	2.031.495,75	-16.855,16	-0,82%	-0,82%	1,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.712.193,21	0,00	0,00	1.532.641,80	-179.551,41	-10,49%	-10,49%	7,94%
Total Renda Variável	4.362.488,74	0,00	0,00	4.165.199,86	-197.288,88	-4,52%		4,51%

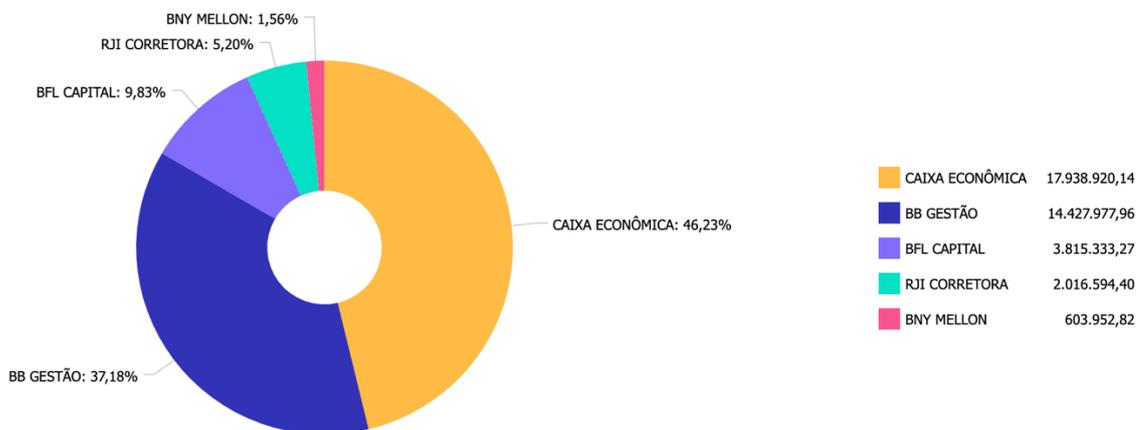
A queda no segmento acompanhou, mesmo que de forma menos intensa, a forte correção do IBOV, que apresentou queda de 11,50% no mês de junho.

No consolidado, o resultado foi negativo em 0,79%, ou R\$ 104.549,52 (cento e quatro mil, quinhentos e quarenta e nove reais com cinquenta e dois centavos).

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do GUARAPREV, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

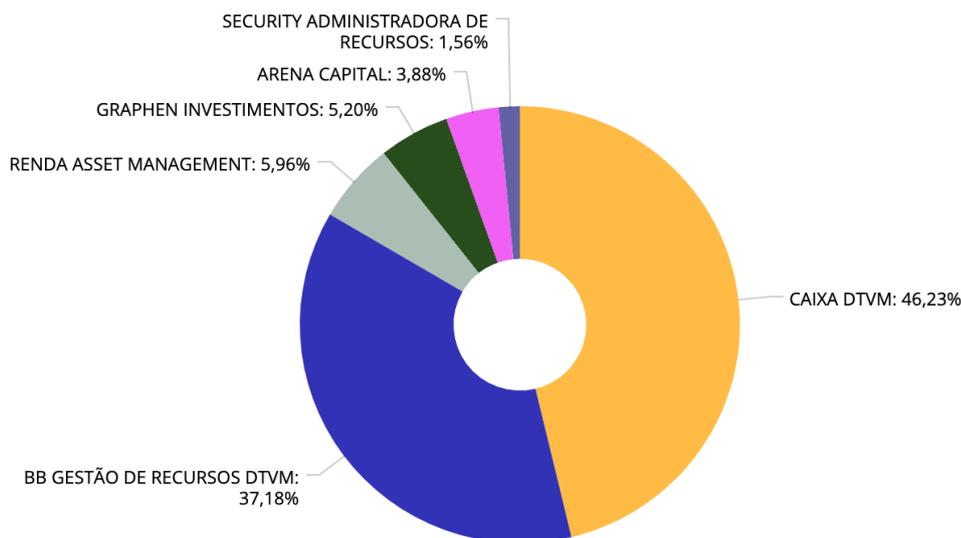
ADMINISTRADORES



GESTORES



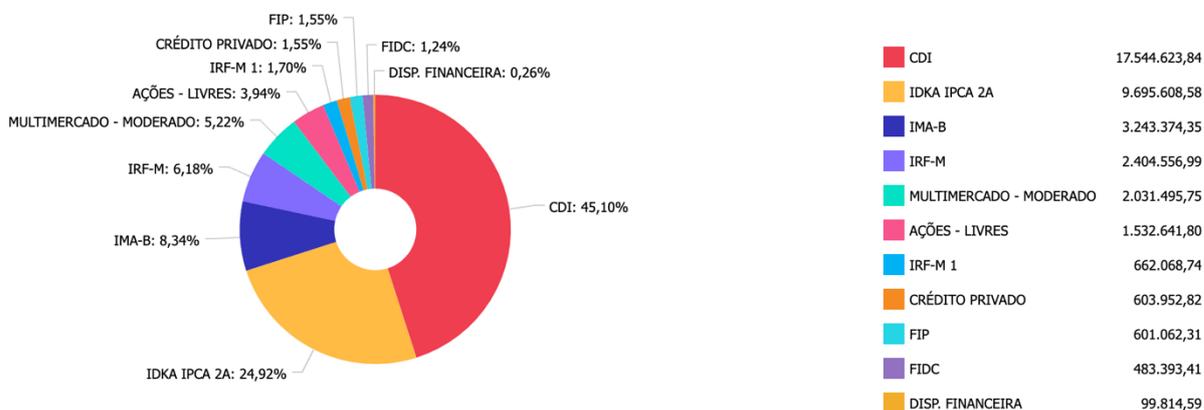
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV



Ao analisarmos o enquadramento segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramentos (passivos).

- CATÃNIA FI RENDA FIXA LP – mudança de resolução;
- AUSTRO IMA-B FIC RENDA FIXA – mudança de resolução.

5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO



Retratando uma gestão MODERADA, a carteira de investimentos do GUARAPREV apresenta uma considerável exposição em fundos de investimentos compostos por 100% em títulos públicos, pulverizados em vértices de curto e médio prazos (art. 7º, I, “b”, da Res. nº 4.963/2021).

Ainda em se tratando de renda fixa, a carteira de investimentos apresenta uma pequena exposição em fundos de investimentos em direitos creditórios e fundos de crédito privado com liquidez restrita.

No âmbito da renda variável, a carteira de investimentos apresenta uma exposição em fundos de investimentos em ações, fundos multimercados e de participações (10,71%).

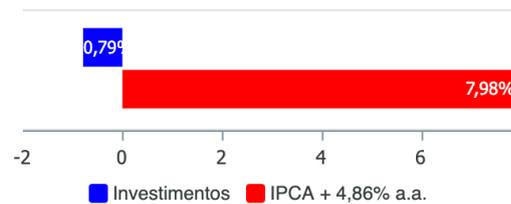


REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	3.243.374,35	8,34%	
CRÉDITO PRIVADO	603.952,82	1,55%	→ LONGO PRAZO - R\$ 4.330.720,58 - 11,1322%
FIDC	483.393,41	1,24%	
IRF-M	2.404.556,99	6,18%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 12.100.165,57 - 31,1038%
IDKA IPCA 2A	9.695.608,58	24,92%	
IRF-M 1	662.068,74	1,70%	
CDI	17.544.623,84	45,10%	→ CURTO PRAZO - R\$ 18.306.507,17 - 47,0573%
DISP. FINANCEIRA	99.814,59	0,26%	
AÇÕES - LIVRES	1.532.641,80	3,94%	→ AÇÕES - R\$ 1.532.641,80 - 3,9397%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.031.495,75	5,22%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.031.495,75 - 5,2220%
FIP	601.062,31	1,55%	→ FIP - R\$ 601.062,31 - 1,5450%

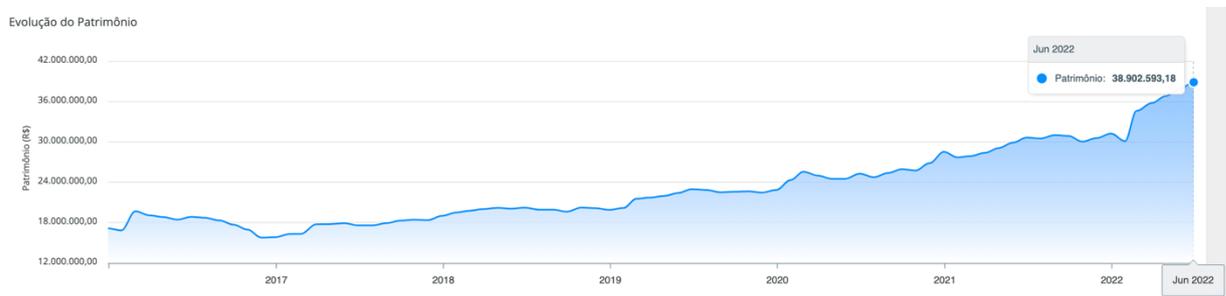
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, em igual período. A meta atuarial no mês atingiu 1,07%.

5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL



No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 37.966.931,93 (trinta e sete milhões, novecentos e sessenta e seis mil, novecentos e trinta e um reais com noventa e três centavos).



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 38.902.593,18 (trinta e oito milhões, novecentos e dois mil, quinhentos e noventa e três reais com dezoito centavos).

5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 30/06/2022

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	934.954,41	0,00	280.992,37	662.068,74	8.106,70	0,87%	0,92%	0,17%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.740.682,52	1.623.962,22	326.000,00	4.070.300,64	31.655,90	0,73%	1,03%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	600.211,60	0,00	0,00	603.952,82	3.741,22	0,62%	0,62%	0,06%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.527.822,08	0,00	0,00	1.533.200,99	5.378,91	0,35%	0,35%	0,46%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	2.396.308,86	0,00	0,00	2.404.556,99	8.248,13	0,34%	0,34%	1,76%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	481.947,91	0,00	0,00	483.393,41	1.445,50	0,30%	0,30%	0,34%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.661.137,59	8.746,62	0,00	9.695.608,58	25.724,37	0,27%	0,27%	1,38%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	762.544,52	6.689.070,48	0,00	7.459.527,41	7.912,41	0,11%	1,04%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	4.508.393,09	0,00	4.510.698,19	0,00	2.305,10	0,05%	0,22%	1,39%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	6.687.884,13	0,00	6.689.070,48	0,00	1.186,35	0,02%	0,23%	1,57%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	4.510.698,19	0,00	4.510.698,19	0,00	0,00%	1,06%	0,04%
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	1.506.452,90	0,00	0,00	1.504.097,60	-2.355,30	-0,16%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.759.135,84	0,00	0,00	1.710.173,36	-48.962,48	-2,78%	-	-
Total Renda Fixa	33.567.475,45	12.832.477,51	11.806.761,04	34.637.578,73	44.386,81	0,13%		0,61%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	601.944,62	0,00	0,00	601.062,31	-882,31	-0,15%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.048.350,91	0,00	0,00	2.031.495,75	-16.855,16	-0,82%	-0,82%	1,93%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.712.193,21	0,00	0,00	1.532.641,80	-179.551,41	-10,49%	-10,49%	7,94%
Total Renda Variável	4.362.488,74	0,00	0,00	4.165.199,86	-197.288,88	-4,52%		4,51%

No mês de referência, houve movimentações financeiras no seguimento de renda fixa, na importância total de:

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 12.832.477,51 em aplicações e
- R\$ 11.806.761,04 em resgates

Para o segmento de renda variável:

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates

No âmbito geral, as movimentações financeiras representaram o montante de:

- R\$ 12.832.477,51 em aplicações e
- R\$ 11.806.761,04 em resgates

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ 44.386,81 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a 0,13 %;



**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV**

- -R\$ 197.288,88 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a -4,52 % e;
- R\$ 0,00 em retorno no segmento de investimentos no exterior, equivalente a 0,00%.

5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	30/06/2022	Aplicação	6.689.070,48
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/06/2022	Aplicação	4.510.698,19
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/06/2022	Aplicação	685.886,37
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	29/06/2022	Resgate	4.510.698,19
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	29/06/2022	Resgate	6.689.070,48
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27/06/2022	Resgate	1.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24/06/2022	Resgate	280.992,37
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/06/2022	Resgate	290.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	22/06/2022	Aplicação	130.438,60
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	21/06/2022	Aplicação	130.438,60
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	14/06/2022	Aplicação	677.198,65
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	08/06/2022	Aplicação	8.746,62
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/06/2022	Resgate	35.000,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2022, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 1,00 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,61 %, e no segmento de renda variável é de 4,51 %.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do GUARAPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2022, não havendo, portanto, necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do GUARAPREV possui fundos de investimentos que possuem ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 83,41% para auxílio no cumprimento das obrigações do GUARAPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência analisado pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS



Foram solicitados Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada:

- CAIXA ELETROBRAS FIA - 45.443.475/0001-90

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Não houve processo de credenciamento a ser analisado para o mês de referência.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas dos recursos”.

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi previamente elaborado pelo atual gestor dos recursos, que previamente disponibilizou para os membros do Comitê de Investimentos pudessem analisá-lo e pontuar suas considerações.

As alterações demandada e de comum acordo entre os membros do Comitê de Investimentos, foram formalizadas e encaminhadas ao gestor dos recursos, que promoveu sua atualização/retificação.

Este parecer, após sua atualização/retificação, foi novamente submetido previamente aos membros do Comitê de Investimentos para nova análise, não havendo novas alterações/retificações.

Em relação a carteira de investimentos do GUARAPREV entendemos que devemos manter os atuais 32,89% dos recursos em fundos de investimento compostos por 100% títulos públicos (art. 7º, I, “b”), atrelado a vértices de curto e médio prazos. Em se tratando de novos recursos entendemos que devemos alocá-los nestes mesmos fundos de investimentos, dando prioridade ao do segmento CDI.

Para os vértices de médio prazo, entendemos que podemos reduzir exposição (atual 31,10%) para 20% e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, os atuais 47,06 estão adequados ao perfil atual dos investimentos do GUARAPREV.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 11,50 %, por ora, reflete em um conservadorismo adotado pelo GUARAPREV diante das incertezas de curto prazo que ocorrem no mercado financeiro atualmente.

Embora a exposição máxima prevista em renda variável seja de 30% e atualmente nossa carteira está com 10,71%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.

Entendemos no contexto geral do parecer proferido que após análise, não haver indícios ou números que prejudiquem a aprovação das sugestões apresentadas e assim, **APROVADO** este parecer, por estarem em concordância com o que foi definido e analisado na reunião do Comitê de Investimentos datada de 12 de julho de 2022.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Administrativo para sua deliberação e submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Conselho Administrativo

NOME	CPF	ASSINATURAS
Rui Jacobovski (Presidente)	XXX.XXX.XXX-XX	
Andre Luiz Gonçalves	XXX.XXX.XXX-XX	
Maria da Silva Batista	XXX.XXX.XXX-XX	
Ademir da Silva	XXX.XXX.XXX-XX	
Josuel Gouveia	XXX.XXX.XXX-XX	
Andréa Dóris Ferreira Serafim	XXX.XXX.XXX-XX	
Tânia Malinoski Bartolome	XXX.XXX.XXX-XX	
Jean Carlo Lukavy	XXX.XXX.XXX-XX	

Conselho Fiscal

NOME	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado	XXX.XXX.XXX-XX	
Eduardo Schneider Neto	XXX.XXX.XXX-XX	
Grazieli Eurich	XXX.XXX.XXX-XX	
Angelita Maciel da Silva	XXX.XXX.XXX-XX	
Erika Karolinne de Assis	XXX.XXX.XXX-XX	

Diretor Executivo

NOME	CPF	ASSINATURAS
Edilson Garcia Kalat	XXX.XXX.XXX-XX	
COMITE DE INVESTIMENTOS	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado (GESTOR DE RECURSOS)	XXX.XXX.XXX-XX	
Edilson Garcia Kalat	XXX.XXX.XXX-XX	
Rui Jacobovski (Presidente)	XXX.XXX.XXX-XX	