



## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de agosto 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 .....	7
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA .....	7
5.2. ENQUADRAMENTO .....	8
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS .....	8
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....	9
5.5. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR SUBSEGMENTO .....	10
5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	11
5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	11
5.8. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	12
5.9. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	13
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	13
6.1. RISCO DE MERCADO.....	13
6.2. RISCO DE CRÉDITO .....	13
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ .....	13
7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	13
8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS .....	14
9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....	14
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	14
11. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	14



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

## 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

De acordo com o Departamento do Trabalho, o Índice de Preços ao Consumidor (CPI) dos EUA avançou 0,1% em agosto em comparação com o mês anterior. Já o núcleo de inflação, que exclui os preços de energia e alimento, subiu 0,6% no mês e está acima do esperado. Como resultado, a inflação avançou 8,3% na comparação anual.

Na China, as exportações aumentaram 7,1% em agosto em comparação com o mesmo período de 2021, estando bem abaixo das expectativas que eram de 12,8%. Já as importações cresceram somente 0,3% no mês devido à baixa demanda doméstica. Com isso, o superávit comercial do país é de US\$ 79,39 bilhões.

O índice de preços ao consumidor chinês (IPC) cresceu 2,5% em agosto em consequência da alta no preço dos alimentos, transportes e serviços. Já o índice de preços ao produtor ficou em 2,3% no mês em relação ao mesmo período de 2021.

Na Zona Euro, a inflação ao consumidor (CPI) atingiu máxima histórica ao apresentar alta de 9,1% em agosto. Com isso, há aumento da pressão para que haja elevação da taxa de juros.

A Ucrânia anunciou contraofensiva no sul do país, a fim de recuperar as cidades ocupadas pela Rússia. Para isso, foram lançados foguetes em ocupações russas.

A China anunciou redução nas taxas de empréstimos de 1 e 5 anos, a fim de estimular a economia do país. A Alemanha impôs uma pequena taxa sobre o gás natural, com o principal objetivo de conter a





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

demanda e fortalecer as finanças de um setor que foi devastado pelo corte no fornecimento de gás russo.

Os EUA criaram cerca de 315 mil vagas de trabalho fora do setor agrícola em agosto, entretanto a taxa de desemprego cresceu para 3,7% no mês.

De acordo com os dados divulgados pelo Federal Reserve, a produção industrial recuou 0,2% em agosto, estando abaixo das projeções realizadas.

O Dow Jones recuou 4,06%, o S&P 500 caiu 4,24%, o Nasdaq desvalorizou 4,67%, o FTSE 100 (Londres) recuou 1,88% e Dax (Alemanha) caiu 4,81% no mês.

A Arábia Saudita informou que caso os preços do petróleo continuem a cair, reduzirá a produção do produto entre os países da Opep. Como isso, os preços do barril de petróleo sofreram elevação.

### NACIONAL

O Ibovespa encerrou agosto com alta acumulada de 6,16%. Como resultado, o índice acumula alta de 4,48% no ano.

A alta foi reflexo dos dados de deflação em julho e da divulgação da ata do Copom, onde não houve comprometimento do Comitê em realizar novas elevações da taxa Selic em 2022.

#### Variação do Ibovespa em 2022

Pontuação de fechamento

— Pontos



Fonte: B3

De acordo com o IBGE, o IPCA-15 (prévia da inflação) apresentou deflação em agosto de -0,73%, estando um pouco acima do esperado.

Segundo a FGV, o IGP-M caiu 0,70% em agosto influenciado pela redução do ICMS e dos preços na refinaria. Como resultado, o índice acumula alta de 7,63% no ano e alta de 8,59% em 12 meses.

Foi divulgado que a arrecadação federal de julho atingiu mais de R\$ 202 bilhões, sendo o melhor resultado para o mês desde o início da série histórica, retratando a retomada do mercado de trabalho.

O ministro da Economia, Paulo Guedes, defendeu o fim do Imposto sobre Produtos Industrializados (IPI), após dizer que tal recolhimento desestimula os investimentos em produtos, o que consequentemente contribui para a desindustrialização brasileira.

Houve redução de 1,6% na produção de petróleo em agosto ao compará-la com o mês anterior e redução de 2,9% em comparação com o mesmo mês de 2021.





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

Foi divulgado os resultados da produção industrial de julho, a qual apresentou queda de 0,4% em comparação com o mês anterior e está abaixo do esperado.

O Comitê de Política Monetária (Copom), elevou a taxa Selic em 0,5% na reunião realizada no início de agosto. Com isso, a taxa acumula 13,75% ao ano.

O dólar apresentou valorização em agosto, após encerrá-lo com alta de 0,51%. Entretanto, a moeda norte-americana possui queda de 6,71% frente ao real em 2022.

### Variação do dólar em 2022

Cotação de fechamento, em R\$

— Dólar comercial — Dólar turismo (sem IOF)



Fonte: Valor Pro

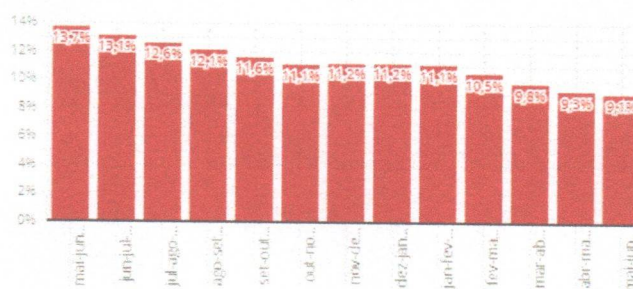
### ATIVIDADE, EMPREGO E RENDA

De acordo com o IBGE, a taxa de desemprego recuou para 9,1% no trimestre encerrado em julho, sendo o menor índice da série desde o trimestre encerrado em dezembro de 2015. Entretanto, a falta de emprego ainda atinge 9,9 milhões de pessoas, sendo o menor nível desde o trimestre encerrado em janeiro de 2016.

### Evolução da taxa de desemprego no Brasil Índice no trimestre

Clique nas linhas para visualizar outros valores

● Índice no trimestre



g1

Fonte: IBGE

A população ocupada foi de 98,7 milhões, o maior nível da série histórica que foi iniciada em 2012. Já o número de trabalhadores informais corresponde a 39,8% da população ocupada.

O rendimento médio real do trabalhador foi 2,9% maior do que o registrado no trimestre anterior, sendo o maior terceiro aumento seguido.

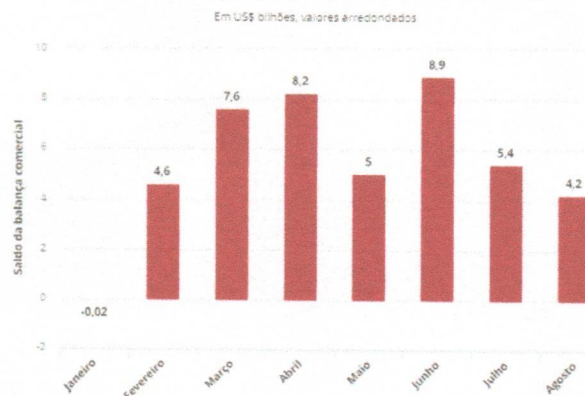


## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

### SETOR PÚBLICO

A Secretaria de Comércio Exterior do Ministério da Economia informou, a balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 4,2 bilhões em agosto. Entretanto, o resultado é de queda se comparado com o mês anterior.

Resultado da balança comercial em 2022, mês a mês



Fonte: Ministério da Economia

Em agosto, as exportações totalizaram US\$ 30,840 bilhões e as importações, US\$ 26,675 bilhões. No acumulado do ano, a balança comercial tem saldo positivo de US\$ 44,1 bilhões.

Tanto as exportações, quanto as importações bateram recordes de valor no mês. Quanto as exportações, o resultado deve-se ao aumento dos embarques. Já a quantidade de produtos comprados subiu 14,9%, além do aumento dos preços.

### INFLAÇÃO

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) caiu 0,36% em agosto na comparação com mês anterior, sendo a segunda deflação seguida e está em linha com o esperado pelo mercado. Com isso, o índice acumula alta de 4,39% no ano e alta de 8,73% em 12 meses.

A queda foi impulsionada pela redução nos preços dos combustíveis, após redução da cobrança do ICMS. Além disso, houve redução dos transportes (-3,37%) e do grupo de comunicação (-1,10%). Por outro lado, o vestuário apresentou aumento (1,69), saúde e cuidados pessoais também apresentou variação positiva de 1,31.

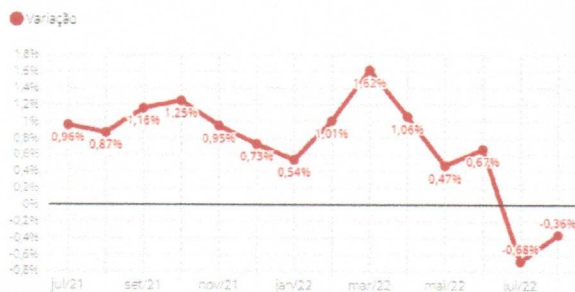


## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

### IPCA - Inflação oficial mês a mês

Varição (%) na comparação com o mês anterior

Clique nas linhas para visualizar outros valores



g1

Fonte: IBGE

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) apresentou queda de 0,31% no mês, com destaque na redução de 3,24% no grupo de transportes. Como resultado, o índice acumula alta de 4,65% no ano e alta de 8,82% em 12 meses.

### CONCLUSÃO

Conforme exposto acima, observamos que o mês de agosto foi positivo para o Brasil, tendo em vista que a bolsa de valores e o IPCA apresentaram resultados favoráveis. Com isso, notamos que as medidas implementadas pelo governo e Banco Central estão sendo efetivas.

Já o setor externo continuou apresentando volatilidade e incertezas para os próximos períodos, tendo em vista os resultados de queda de produção industrial e de queda das bolsas.

Os investidores continuam preocupados quanto os resultados que mostram uma desaceleração do crescimento econômico global, ocasionado pela alta inflação e constantes elevações das taxas básicas de juros.

### PERSPECTIVA

As perspectivas de novas altas dos juros nos EUA fazem com que muitos investidores estrangeiros deixem o Brasil para que obtenham melhores rentabilidades no país norte-americano. Com isso, há uma maior probabilidade de que a cotação do dólar se eleve nos próximos períodos, além disso, há a indicação de que poderá ter uma recessão global.

As perspectivas são de que as principais economias continuem subindo as taxas básicas de juros para conter os avanços da inflação. Já o Brasil, a expectativa é de que o ciclo de alta da taxa esteja próximo do fim. Para os últimos meses de 2022, o Brasil passará por grande volatilidade com as eleições presidenciais se aproximando.

### BOLETIM RENDA FIXA ANBIMA

*Resultado da inflação reforça expectativas de fim do ciclo de alta de juros e favorece prefixados*

Em agosto, o IMA-Geral, que reflete a carteira de títulos públicos marcada a mercado, valorizou 1,40%, acumulando retorno de 6,45% no ano. O destaque foi o IRF-M 1+, carteira dos prefixados com prazo acima de um ano, que apresentou a maior rentabilidade mensal pelo segundo mês consecutivo – valorização de 2,60% no período – entre os subíndices do IMA. Os papéis prefixados mais curtos, com prazo de até um ano (IRF-M1), variaram 1,23%.



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

Esse resultado decorre dos números mais baixos dos IPCAs divulgados – deflação no IPCA de julho e IPCA-15 de agosto, reforçando a expectativa dos investidores de que os juros podem ter encerrado o ciclo de alta, o que, se confirmado, traria maior atratividade aos títulos prefixados já existentes no mercado. A ata da última reunião do Copom também sugere essa percepção, a despeito dos riscos inflacionários persistirem no radar dos investidores. No acumulado do ano, entretanto, os prefixados mais longos registram rentabilidade de 4,59%, bem abaixo das carteiras de menor duration como o IRF-M 1 (prefixados até um ano) e o IMA-S (carteira das LFTs), que variaram respectivamente 7,40% e 8,02%.

Entre os títulos indexados ao IPCA, a carteira das NTN-Bs acima de cinco anos (IMA-B5+) registrou recuperação expressiva em agosto, com um avanço de 2,49% no período e 2,65% acumulado no ano. Esse resultado ocorre depois de uma queda acumulada de 2,92% em junho e julho, o que sugere ter acontecido um ajuste do mercado diante de prêmios mais atraentes desses papéis. Vale destacar que a carteira das NTN-Bs com prazos mais curtos, até cinco anos, registrou estabilidade (0%) em agosto, mesmo resultado de julho. No ano, o IMA-B5 apresenta variação acumulada de 6,62%

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



Fonte: ANBIMA

Entre os sub-índices de títulos corporativos marcados a mercado e refletido no IDA (Índice de Debêntures ANBIMA), a maior valorização mensal foi do IDA-DI (debêntures indexadas à taxa DI diária e de menor duration das carteiras do índice), que avançou 1,33%. O IDA-IPCA (debêntures indexadas ao IPCA) apresentou variação de 0,54% no período, impulsionado pelo avanço do IDA-IPCA Infraestrutura de 0,56% em agosto. O IDA-Geral apresentou retorno de 0,99% no mês, acumulando no ano uma valorização de 7,5%.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO II, o balanço orçamentário de agosto/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



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



PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - CONSOLIDADO  
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/08/2022

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 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	6.698.769,56	16,68%	1.071	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVL...	D+0	Não há	1.408.685,69	3,50%	1.067	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	7.511.578,15	18,68%	1.015	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	7.061.663,29	17,56%	973	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.626.404,40	18,96%	271	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	1.540.898,69	3,83%	28	2,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	483.340,54	1,20%	70	0,65%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	811.710,49	1,52%	14	6,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.721.895,36	4,28%	1.463	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	2.117.709,61	5,27%	126	0,27%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	599.678,96	1,49%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	1.335.501,97	3,32%	25	3,72%	Desenquadrado - RF
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	D+30 ou...	4320 dias	1.499.484,06	3,73%	11	4,89%	Desenquadrado - RF
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	D+0		116.311,90	0,29%		0,00%	DF - Artigo 6º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>40.217.520,77</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>116.311,90</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>40.333.832,67</b>				

A carteira de investimentos do GUARAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa e renda variável, sendo 88,96 % e 11,04 %, 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

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	1.242.600,61	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%	-128,56%	3,06%
Março	34.549.164,19	2.096.746,62	1.423.274,38	35.777.748,61	555.112,18	-333.406,39	1,58%	-1,41%	2,04%	4,41%	-31,97%	1,54%
Abril	35.777.748,61	1.564.810,04	685.321,89	36.775.221,14	118.864,38	-214.425,01	0,32%	-1,09%	1,42%	5,90%	-18,49%	1,66%
Maio	36.775.221,14	1.485.195,69	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%
Julho	38.802.778,59	3.900.172,34	3.720.321,84	38.916.044,20	-66.585,09	-171.134,61	-0,17%	-0,96%	-0,29%	7,57%	-12,53%	0,87%
Agosto	38.916.044,20	5.277.086,76	4.388.621,26	40.217.520,77	413.211,05	242.076,44	1,04%	0,07%	0,07%	7,75%	0,86%	0,83%

*Handwritten signature/initials.*





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

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 retorno positivo de 0,65%, representando um montante de R\$ 231.013,15 (duzentos e trinta e um mil, treze reais com quinze centavos).

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	7.535.998,13	0,00	0,00	7.626.404,40	90.406,27	1,20%	1,20%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.978.808,31	0,00	0,00	7.061.663,29	82.854,98	1,19%	1,19%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	671.753,70	1.000.000,00	276.821,26	1.408.685,69	13.753,25	0,82%	1,20%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.287.220,92	4.268.340,16	1.112.000,00	7.511.578,15	68.017,07	0,80%	1,18%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	607.551,82	0,00	0,00	611.710,49	4.158,67	0,68%	0,68%	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENC...	9.674.191,64	8.746,62	3.000.000,00	6.698.769,56	15.831,30	0,16%	-0,04%	1,44%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.540.178,13	0,00	0,00	1.540.898,69	720,56	0,05%	0,05%	0,78%
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	1.501.739,71	0,00	0,00	1.499.484,06	-2.255,65	-0,15%	-0,15%	0,01%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	484.427,93	0,00	0,00	483.340,54	-1.087,39	-0,22%	-0,22%	0,46%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.376.887,88	0,00	0,00	1.335.501,97	-41.385,91	-3,01%	-3,01%	2,34%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>34.658.758,17</b>	<b>5.277.086,78</b>	<b>4.388.821,26</b>	<b>35.778.036,84</b>	<b>231.013,15</b>	<b>0,65%</b>		<b>0,41%</b>

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no mês retorno positivo de 4,38%, representando um montante de R\$ 182.197,90 (cento e oitenta e dois mil, cento e noventa e sete reais com noventa centavos).

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.610.919,36	0,00	0,00	1.721.895,36	110.976,00	6,89%	6,89%	8,92%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.046.174,74	0,00	0,00	2.117.709,61	71.534,87	3,50%	3,50%	1,27%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	600.191,93	0,00	0,00	599.878,96	-312,97	-0,05%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.257.286,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.439.483,93</b>	<b>182.197,90</b>	<b>4,28%</b>		<b>4,70%</b>

No consolidado, o resultado foi negativo em 1,04%, ou R\$ 413.211,05 (quatrocentos e treze mil, duzentos e onze reais com cinco 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

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	18.527.672,66	46,07%	11,61%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	15.619.033,40	38,84%	5,29%
BFL CAPITAL	3.434.864,99	8,54%	Não disponível
RJI CORRETORA DE VALORES	2.024.239,23	5,03%	Não disponível
BNY MELLON SERVIÇOS FINANCEIROS	611.710,49	1,52%	0,14%

#### GESTORES

Rua José Bonifácio, nº 367 – Centro - CEP 83280-000 – Guaratuba – PR – Fone (41) 3472-8740 e-mail: guaraprev@guaratuba.pr.gov.br



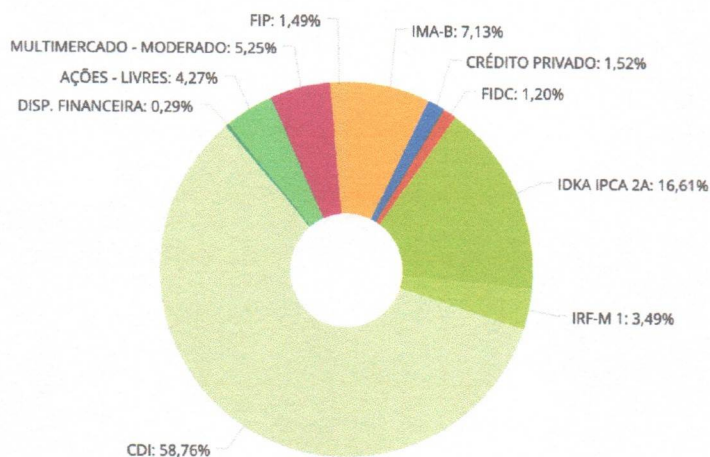
## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	18.527.672,66	46,07%	0,07%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	15.619.033,40	38,84%	S/ Info
GRAPHEN INVESTIMENTOS	2.024.239,23	5,03%	0,54%
RENDA ASSET MANAGEMENT	1.935.380,93	4,81%	3,17%
ARENA CAPITAL	1.499.484,06	3,73%	1,05%
SECURITY ADMINISTRADORA DE RECURSOS	611.710,49	1,52%	0,02%

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 20% do Patrimônio Líquido (PL) 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 (11,04%).

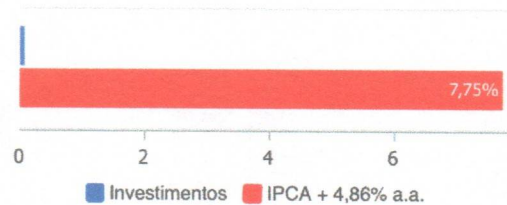


## REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

Sub-segmento	Valor	%	Característica
IMA-B	2.876.400,66	7,13%	
FIDC	483.340,54	1,20%	→ LONGO PRAZO - R\$ 3.971.451,69 - 9,8465%
CRÉDITO PRIVADO	611.710,49	1,52%	
IDKA IPCA 2A	6.698.769,56	16,61%	→ MÉDIO PRAZO - R\$ 6.698.769,56 - 16,6083%
IRF-M 1	1.408.685,69	3,49%	
CDI	23.699.129,90	58,76%	→ CURTO PRAZO - R\$ 25.224.127,49 - 62,5384%
DISP. FINANCEIRA	116.311,90	0,29%	
AÇÕES - LIVRES	1.721.895,36	4,27%	→ AÇÕES - R\$ 1.721.895,36 - 4,2691%
MULTIMERCADO - MODERADO	2.117.709,61	5,25%	→ MULTIMERCADO - R\$ 2.117.709,61 - 5,2505%
FIP	599.878,96	1,49%	→ FIP - R\$ 599.878,96 - 1,4873%

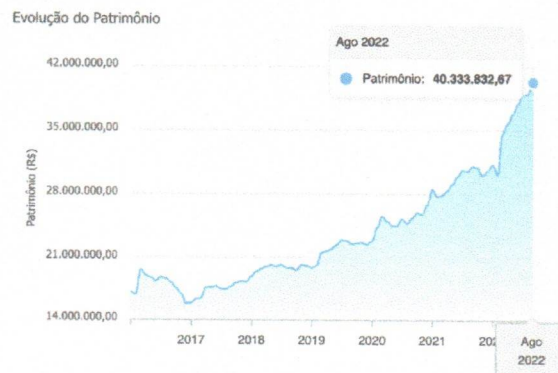
### 5.6. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

Investimentos x Meta de Rentabilidade



O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade (acumulado entre janeiro e julho). A meta atuarial no mês atingiu 0,07% (devido deflação do IPCA no mês).

### 5.7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL





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

No mês anterior ao de referência, o GUARAPREV apresentava um patrimônio líquido de R\$ 39.017.368,73 (trinta e nove milhões, dezessete mil, trezentos e sessenta e oito mil com setenta e três centavos).

No mês de referência, o GUARAPREV apresenta um patrimônio líquido de R\$ 40.333.832,67 (quarenta milhões, trezentos e trinta e três mil, oitocentos e trinta e dois reais com sessenta e sete 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: 31/08/2022

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	7.535.998,13	0,00	0,00	7.526.404,40	90.408,27	1,20%	1,20%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.978.808,31	0,00	0,00	7.061.663,29	82.854,98	1,19%	1,19%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	671.753,70	1.000.000,00	276.821,26	1.408.666,69	13.753,25	0,82%	1,20%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	4.287.220,92	4.268.340,16	1.112.000,00	7.511.578,15	68.017,07	0,80%	1,18%	0,01%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	607.551,82	0,00	0,00	611.710,49	4.158,67	0,68%	0,68%	0,05%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	9.674.191,64	8.746,82	3.000.000,00	6.688.769,58	15.831,30	0,16%	-0,04%	1,44%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	1.540.178,13	0,00	0,00	1.540.898,69	720,56	0,05%	0,05%	0,78%
CATÂNIA FI RENDA FIXA LP	1.501.739,71	0,00	0,00	1.499.484,06	-2.255,65	-0,15%	-0,15%	0,01%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	484.427,93	0,00	0,00	483.340,54	-1.087,39	-0,22%	-0,22%	0,46%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.376.887,88	0,00	0,00	1.335.501,97	-41.385,91	-3,01%	-3,01%	2,34%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>34.658.758,17</b>	<b>5.277.086,78</b>	<b>4.388.821,26</b>	<b>35.778.036,84</b>	<b>231.013,15</b>	<b>0,65%</b>		<b>0,41%</b>

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instít	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.610.919,36	0,00	0,00	1.721.895,38	110.976,00	6,89%	6,89%	8,92%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	2.046.174,74	0,00	0,00	2.117.709,61	71.534,87	3,50%	3,50%	1,27%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	800.191,83	0,00	0,00	599.878,98	-312,97	-0,05%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.257.286,03</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.439.483,93</b>	<b>182.197,90</b>	<b>4,28%</b>		<b>4,70%</b>

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

Para o segmento de renda fixa:

- R\$ 5.277.086,78 em aplicações e
- R\$ 4.388.821,26 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\$ 5.277.086,78 em aplicações e
- R\$ 4.388.821,26 em resgates

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



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

- - R\$ 158.671,26 em retorno no segmento de renda fixa, equivalente a - 0,46 %;
- R\$ 982.086,17 em retorno no segmento de renda variável, equivalente a 2,21 % 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
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/08/2022	Aplicação	923.270,37
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/08/2022	Aplicação	131.069,79
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/08/2022	Resgate	2.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	25/08/2022	Resgate	276.821,26
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	25/08/2022	Aplicação	533.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	24/08/2022	Resgate	1.075.000,00
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12/08/2022	Aplicação	1.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12/08/2022	Aplicação	681.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/08/2022	Aplicação	2.000.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	11/08/2022	Resgate	35.000,00
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Resgate	3.000.000,00
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	09/08/2022	Aplicação	8.746,62

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 0,83 % para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 0,41 %, e no segmento de renda variável é de 4,70 %.

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 84,91% 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

Não foram solicitadas Análises de Fundos de Investimentos no mês de referência pelo GUARAPREV à Consultoria de Investimentos contratada.

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

No mês, o LME Rec IMA-B - Fundo de Investimento em Renda Fixa (11.784.036/0001-20) convocou seus cotistas para que respondam a consulta formal, nos termos do art. 51 do Regulamento do Fundo, que tem por objetivo deliberar sobre a seguinte matéria: (I) Aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo do exercício findo em 30 de abril de 2022.

O Fundo de Investimento em Participações LSH - Multiestratégia, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 15.798.354/0001-09 ("Fundo" ou "FIP LSH"), informou aos cotistas, através de Fato Relevante que foi determinado à delimitação da constrição realizada sobre o imóvel do HOTEL LSH, para que a mesma recaia apenas sobre o percentual de 14% (quatorze por cento), conforme decisão proferida pela 6ª Turma do Superior Tribunal de Justiça (STJ), nos autos do Agravo Regimental no Recurso em Mandado de Segurança nº 58.018/RJ, interposto por LSH BARRA EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S.A.).

## 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 20,16% 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 manter exposição de 16,61% é apropriado e para os vértices de curto prazo, representados pelos fundos de investimentos referenciados em CDI e IRMF-1, os atuais 62,25 estão adequados ao perfil atual dos investimentos do GUARAPREV.

Quanto à renda variável, entendemos que uma exposição máxima de 10,91 %, 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 11,01%, e por entendermos que no longo prazo os recursos neste segmento serão os que ajudarão a honrar os compromissos futuros.



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

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 30 de setembro de 2022.

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

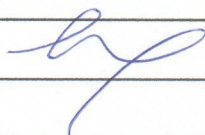


REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA - GUARAPREV

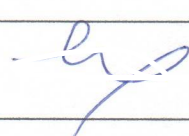
**Conselho Administrativo**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Rui Jacobovski (Presidente)	063.033.479-08	
Andre Luiz Gonçalves	060.115.859-81	
Maria da Silva Batista	021.895.659-28	
Ademir da Silva	968.336.619-87	
Josuel Gouveia	215.549.788-15	
Andréa Dóris Ferreira Serafim	549.290.169-91	
Tânia Malinoski Bartolome	552.342.709-06	
Jean Carlo Lukavy	039.079.749-99	

**Conselho Fiscal**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado	014.668.379-00	
Eduardo Schneider Neto	016.506.559-16	
Grazieli Eurich	044.539.079-40	
Angelita Maciel da Silva	023.335.099-37	
Erika Karolinne de Assis	076.291.729-66	

**Diretor Executivo**

NOME	CPF	ASSINATURAS
Edilson Garcia Kalat	700.174.259-72	
COMITE DE INVESTIMENTOS	CPF	ASSINATURAS
Emerson Cesar Machado (GESTOR DE RECURSOS)	014.668.379-00	
Edilson Garcia Kalat	700.174.259-72	
Rui Jacobovski (Presidente)	063.033.479-08	