



REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA – PR

No dia 30 de setembro de 2022, as 16 horas, na sede do GUARAPREV, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do GUARAPREV, com a participação da Consultoria de Valores Mobiliários, representada pelo sr. Pery de Oliveira. As pautas do encontro foram – 1) apresentação do cenário econômico referente ao mês de agosto de 2022, 2) resultado da carteira de ativos do GUARAPREV no mês de referência, e 3) o que ocorrer. Dando início ao encontro, o sr. Emerson Machado, Gestor de Recursos do Guaraprev, agradece a participação de todos e passa a palavra ao Consultor. 1) Com a palavra, o Sr. Pery No encontro do mês de agosto, o Consultor apresentou aos membros do Comitê de Investimento temas de maior importância relacionado ao mercado financeiro e de capitais e que impactaram no resultado do portfólio do RPPS. O Consultor explanou sobre os principais eventos ocorridos no mês de agosto, os impactos no retorno dos investimentos e o que podemos esperar para os próximos meses. Com relação a conjuntura econômica mundial, o ano tem sido marcado por diversas crises e eventos relevantes, segundo o Consultor, como a guerra entre a Rússia e a Ucrânia, a persistência inflacionária, o aperto sincronizado das condições financeiras globais e o agravamento da crise energética. O Consultor chamou a atenção para um risco menos comentado, mas que não pode sair do radar dos gestores do RPPS, que é a bolha imobiliária chinesa. Para ele, o modelo apoiado em alavancagem contínua do setor não-financeiro, que fez com que a China fosse reconhecida como a segunda maior potência econômica mundial pode estar no fim, com o endividamento total do País, que subiu de 150% do PIB em 2008, para 270% do PIB em 2022, e com a dívida corporativa próxima de 160% do PIB, sendo a maior do mundo. Quanto a dívida das famílias daquele país como percentual da renda disponível, o Consultor comentou que aumentou de 30% em 2008, para 120% em 2021. Portanto, alguns dados disponíveis sobre este país indicam que uma desaceleração econômica é esperada, e isso poderia impactar o mundo todo e principalmente os países emergentes como o Brasil. No campo doméstico, o Consultor falou sobre o resultado do IPCA do mês de agosto e mostrou que o índice apresentou mais uma deflação, desta vez de -0,36%. No entanto, os agentes do mercado esperavam queda maior, de 0,40%. O IPCA acumula alta de 8,73% nos últimos 12 meses. Ao abrir os itens que compõe a cesta do IPCA, o Consultor mostrou que dos 9 itens 7 itens apresentaram altas nos preços, com destaque para o item Vestuário. No campo negativo, mais uma vez o item Transportes apresentou deflação (-3,37%), devido a queda do preço dos combustíveis no mês (-10,82%). O Consultor coletou algumas opiniões de economistas sobre o resultado do IPCA no mês e para o economista do Daycoval Asset, Júlio Torres, a média dos núcleos maior que o previsto mostra desafio ainda grande à frente. Segundo o Economista, o IPCA mostra desinflação mais rápida de alimentos. Já para a inflação medida para o produtor, o IGP-M apresentou deflação também no mês, de forma mais acentuada, de -0,70%. Este índice é composto por outros três subíndices, relata o Consultor, sendo composto por 60% do IPA (atacado), 30% do IPC (consumidor) e 10% do índice da construção civil (INCC), e os resultados foram:





REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA – PR

%			
	jul/22	ago/22	Diferença (p.p)
IGP	0,21	-0,7	-0,92
IPA	0,21	-0,71	-0,93
IPC	-0,28	-1,18	0,91
INCC	1,16	0,33	0,99

Ao apresentar o resultado do IGP-M, o Consultor explorou bastante os itens que tiveram maiores influências positivas em cada subíndice, como a alta do Leite In Natura, por exemplo, que subiu, em média, 12,59% no mês (ante a uma alta de 13,46% do mês de julho). No campo negativo, o destaque foi para os produtos da cesta básica, como o Tomate, que caiu 17,81% no mês, ante a queda de 18,26% em julho. Segundo o Consultor, alguns itens não têm efeito direto no consumo, como é o caso do Ferro-Gusa¹, que pode demorar um tempo ainda até chegar no consumidor final, assim como o Algodão, que não usamos no nosso dia a dia, e sim as malharias. A inflação, de acordo com a apresentação, tem sido problema no nosso país e no mundo todo, como é o caso dos EUA, que nos últimos 12 meses acumula alta de 8,30%. Além dos EUA, vários outros países do G20 contam com inflação acumulada nos últimos 12 meses acima de 8%, como Itália (8,4%), México (8,7%), a Zona do Euro (9,1%) entre outros. Alguns dados econômicos brasileiros corroboram com a permanência de pressões inflacionárias. O índice de confiança medido pela FGV para o setor de Consumo cresceu pelo terceiro mês consecutivo, o que pode ser justificado pelos incentivos do governo federal. Com relação ao desemprego no País, o Consultor apresentou os dados da PNAD Continua que encerrou o trimestre de julho com 9,1% de desempregados, o que representa ainda uma população de 9,9 milhões de pessoas sem emprego. A taxa de desemprego no Brasil tem caído bastante, já que no trimestre encerrado em julho de 2021 a taxa era de 13,70%. O salário médio do brasileiro, pela PNAD, ficou em R\$ 2.693,00 (estável em relação a última pesquisa). Quanto ao CAGED, o saldo de empregos ficou positivo em 218.902 mil. O governo também informou que o salário médio de admissão foi de R\$ 1.926,54 em julho deste ano, o que representa alta real (descontada a inflação) de R\$ 15,31 em relação a junho (R\$ 1.911,23). De janeiro a julho o País criou 1,56 milhão de empregos. Foi apresentado a variação trimestral do PIB brasileiro, que cresceu 1,2% no 2º trimestre deste ano. No ano, a variação do PIB é positiva em 2,5%. Vários foram os destaques positivos neste trimestre, como a própria agropecuária que cresceu 0,5%, ante uma queda de 0,9% no trimestre anterior. A indústria cresceu 2,2% e o setor de serviços cresce pelo 5º trimestre consecutivo. As expectativas, segundo o Consultor, são de que nos próximos trimestres a alta da SELIC, de 2% ao ano para 13,75% ao ano, prejudique o crescimento em vários ramos da economia, como o caso do setor imobiliário brasileiro e o comércio. O Consultor apresentou diversos gráficos de commodities mostrando que várias delas estão começando a ter correções mais acentuadas com o receio de uma desaceleração econômica mundial, como é o caso do Petróleo, o tipo Brent, que depois atingir US\$ 130 agora está na casa de US\$ 90. Por fim, o Consultor apresentou o resultado dos principais índices no mês de agosto, conforme tabela abaixo;

¹ A produção do ferro gusa é uma atividade do setor siderúrgico de extrema importância econômica pelo fato de corresponder à grande parte do custo da produção do aço. A produção dessa liga ocorre por meio do processo de redução do ferro presente em minérios que contêm esse elemento.





REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA – PR

Nome	Retorno (%)				VaR	Volatilidade
	Mês	Ano	12 meses	24 meses		
CDI	1,17	7,74	10,20	13,19	0,04%	0,08%
IDxA IPCA 2 Anos	-0,36	6,28	9,42	15,05	1,31%	2,76%
IDxA Pré 2 Anos	2,13	5,17	4,99	2,93	1,98%	4,17%
IMA-B	1,10	4,57	5,54	8,54	2,36%	4,97%
IMA-B 5	0,00	6,62	9,88	15,14	1,18%	2,49%
IMA-B 5+	2,49	2,65	1,44	2,49	3,82%	8,04%
IRF-M	2,05	5,49	6,17	4,77	1,56%	3,29%
IRF-M 1	1,23	7,40	9,04	11,48	0,26%	0,55%
IRF-M 1+	2,60	4,60	4,80	1,21	2,39%	5,03%
Ibovespa	6,16	4,46	-7,79	7,23	8,87%	18,69%
S&P 500	-4,42	-22,99	-11,94	6,79	12,46%	26,23%

Diante deste ambiente, o resultado no mês de agosto do GUARAPREV foi o seguinte:



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

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	666.321,89	36.775.221,14	118.984,38	-214.425,01	0,32%	-1,09%	1,42%	5,80%	-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%
Julho	38.802.778,59	3.900.172,34	3.720.321,64	38.916.044,20	-66.585,09	-171.134,61	-0,17%	-0,96%	-0,29%	7,67%	-12,53%	0,87%
Agosto	38.916.044,20	5.277.086,78	4.388.821,26	40.217.520,77	413.211,05	242.076,44	1,04%	0,07%	0,07%	7,75%	0,86%	0,83%

No mês, o resultado dos investimentos foi de crescimento de 1,04% e no acumulado do ano os ganhos são de apenas 0,07%. Já a meta atuarial no mês foi de 0,07% e acumula crescimento de 7,75%. O resultado dos investimentos, no acumulado de janeiro a agosto, representa 0,86% da meta atuarial, em igual período.

Os fundos de investimentos do segmento de renda fixa (100% do PL) tiveram desempenhos positivos.

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 PRL...	607.551,82	0,00	0,00	611.710,49	4.158,67	0,68%	0,68%	0,05%
BB IDXA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI 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	-2.258,65	-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%
Total Renda Fixa	34.658.758,17	5.277.086,78	4.388.821,26	35.778.036,84	231.013,15	0,65%		0,41%

Já no segmento de renda variável, o resultado apresentado no mês foi na ordem de 4,28%.





REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE GUARATUBA – PR

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) InstBt	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 MULTISECTORIAL FIP MULTISTRATÉGIA	600.191,93	0,00	0,00	599.878,96	-312,97	-0,05%	-	-
Total Renda Variável	4.257.286,03	0,00	0,00	4.439.483,93	182.197,90	4,28%		4,70%

O Consultor relatou aos membros do Comitê de Investimento que 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. Já 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.). Este último Fundo, segundo o gestor de recursos, sr. Emerson, é um investimento oriundo da liquidação do AUSTRO MULTIPAR, o que qual o Guaraprev é cotista e está em fase de liquidação. O Consultor, por fim, sugeriu a manutenção do portfólio, tendo em vista que a SELIC deve permanecer em níveis elevados até a metade do primeiro semestre de 2023, favorecendo os ativos atrelados ao CDI. Foi apresentado o Parecer Técnico do Comitê de Investimentos referente ao mês de agosto aos membros do Comitê de Investimento, o que foi aprovado por todos. Por fim, o sr. Edilson Kalat, diretor executivo do Guaratuba, apresentou os principais itens do CPR do município e mostrou estar todos os itens regulares, incluindo os DAIR de agosto. Nada mais a tratar, esta ata vai assinada por mim, membro do Comitê de Investimento, Rui Sergio Jacobovski.

Rui Sergio Jacobovski

Emerson Cesar Machado

Edilson Garcia Kalat



**FIP LSH MULTISTRATÉGIA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTISTRATÉGIA (CNPJ: 15.798.354/0001-09)**

ENTREGA DA CONSULTA FORMAL: 16 de setembro de 2022.

Rio Negrinho, 01 de setembro de 2022

INSTITUTO: Aos clientes cotistas do fundo de investimento **FIP LSH - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA (CNPJ: 15.798.354/0001-09)**

ASSUNTO: Parecer Técnico referente à consulta formal acerca da aprovação das demonstrações financeiras exercício social findo em 31 de março de 2022.

INTRODUÇÃO

Prezados, em atenção à convocação recebida, a fim de auxiliá-los na tomada de decisão dos temas a serem abordados, colocamos:

PAUTA

1. Aprovação das Demonstrações Financeira do exercício findo em 31 de março de 2022.

PARECER TÉCNICO

1ª PAUTA:

Trata-se de pauta para aprovação de demonstrações financeiras referente ao exercício social findo em 31 de março de 2022.

Ao analisar as demonstrações financeiras do Fundo temos que levar em consideração alguns pontos importantes, tais como: o auditor independente é figura contratada pelo administrador do Fundo para o exercício da finalidade específica em seu campo de atuação de conhecimento técnico.

O auditor independente passa pelo crivo de todas as regras estabelecidas em regulamentação específica pelo órgão competente, qual seja a Comissão de Valores Mobiliários (CVM), que fiscaliza as suas atividades.

Deste modo, não apenas temos um profissional capacitado e regulamentado, autorizado a exercer a atividade pelo órgão fiscalizador competente, como também o Administrador contratado pelo Fundo é responsável pela contratação e pela escolha da entidade a exercer as atividades, qual seja, a AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Assim, com base nas informações trazidas na demonstração, que gozam de relativa veracidade e confiança, não há por que não se amparar na qualidade técnica da autoria em que nos traz que o próprio auditor diz que se abstém de opinar quanto as demonstrações financeiras encerradas em 31 de março de 2022, conforme abaixo;



AUDIPEC – AUDITORIA E PERÍCIA CONTÁBIL S/S.

Praça Tiradentes, nº 10 – 10º andar s/1001-2 – Centro – Rio de Janeiro – RJ

CEP.: 20.060-070 – Telefax.: 2252.2160, 2252.2169 e 2253.8953

Site: www.audipecauditoria.com.br / E-mail: audipec@audipecauditoria.com.br

RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES SOBRE AS DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS

Aos

Cotistas e à Administradora do

Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia

Rio de Janeiro – RJ

Abstenção de opinião

Fomos contratados para examinar as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia (“Fundo”), as quais compreendem a demonstração da posição financeira em 31 de março de 2022 e as respectivas demonstrações do resultado do exercício, do resultado abrangente, das mutações do patrimônio líquido e dos fluxos de caixa para o exercício findo nessa data, bem como as correspondentes notas explicativas, incluindo o resumo das principais políticas contábeis.

Não expressamos uma opinião sobre as demonstrações financeiras do Fundo de Investimento em Participações LSH – Multiestratégia, dada a relevância dos assuntos descritos na seção a seguir intitulada “Base para abstenção de opinião”, não sendo possível obter evidência apropriada e suficiente para fundamentar a nossa opinião sobre essas demonstrações financeiras.

Desta forma, entendemos pela **REPROVAÇÃO** da pauta.

Sendo o que nos cumpria para o momento, permanecemos à disposição.

Atenciosamente,


MOSAICO CONSULTORIA FINANCEIRA LTDA

CNPJ: 15.621.336/0001-49

DISCLAIMER

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da empresa. As informações aqui contidas são somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Esta é apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis. A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tais. As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos e prospectos de divulgação. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, ao risco e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários). Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM. A contratação de empresa de consultoria de valores mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 3.922 de 25 de novembro de 2010 e suas alterações, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.