



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ATA DA 1ª (PRIMEIRA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA

Ao 20º dia do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se ordinariamente nas dependências da sala de reuniões “Luís Fernando Scalzitti Fioretti”, da sede da autarquia GuarujáPrev, situada na Av. Adhemar de Barros, nº 230, 1º. Andar - sala 18, no bairro de Santo Antônio, nesta cidade de Guarujá em primeira chamada as 9h (nove horas) e em segunda chamada as 9:30h (nove horas e trinta minutos) os membros do Comitê de Investimentos: a Presidente do Comitê de Investimentos, Liliane da Silva e Silva, o Presidente da Autarquia, Edler Antônio da Silva, a Gerente de Planejamento Orçamento Contabilidade e Finanças, Lucielma Ferreira Feitosa, o Gestor do Comitê de Investimentos, Fernando Antônio Gonçalves de Melo, o Secretário da mesa, Fábio Enrique Camilo José Esteves, e os membros Aline Borges de Carvalho e Zaqueu Elias da Silva Ferreira. Convidados: Lucio Villafranca Motta, Analista Previdenciário Economista da GuarujáPrev, Darci Pereira Macedo, representante do Conselho Fiscal e João Pedro da Silva, representante da Câmara Municipal. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebidos: A)** O Memorando nº **033/2025** - da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade, referente aos repasses. **B)** O Memorando nº **168/2024 - Despacho 12** – do Núcleo de Investimentos referente ao Relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos 2024. Dando início aos trabalhos, a Sra. Liliane da Silva e Silva, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta conforme Edital de Convocação publicado no Diário Oficial do Município no dia 17/01/2025. A ordem do dia para operacionalização das atividades, que passou a ser objeto de análise pelos presentes: 1) Análise do cenário macroeconômico; 2) Avaliação dos investimentos; 3) Análise do fluxo de caixa; 4) Aplicação do Repasse e Demais Créditos; 5) Proposições de desinvestimentos; 6) Proposições de reinvestimentos; 7) Credenciamento; 8) Relatório Mensal; 9) Acompanhamento do Pró-Gestão; 10) Histórico dos Fundos de Investimentos e 11) Assuntos gerais. **1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “**MERCADOS INTERNACIONAIS** Em dezembro, o cenário



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

internacional foi marcado pela alta dos juros futuros, refletindo as incertezas sobre a trajetória da inflação nos EUA e atuação do FED na política monetária ao longo de 2025. Além disso, as diretrizes econômicas do novo governo norte-americano seguiram como um ponto de atenção no mercado. Nos EUA, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de desaquecimento. Por sua vez, o FED realizou uma redução de 0,25% nos juros básicos e passou a adotar uma comunicação mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada. Adicionalmente, as diretrizes de política econômica do novo governo serão fundamentais para a calibração do cenário de juros americanos nos próximos trimestres, uma vez que elas podem gerar impacto sobre a inflação. Na zona do euro, a inflação começa a mostrar maior consistência com a meta, sobretudo devido à queda da inflação de serviços. Dessa forma, o Banco Central tem adotado um tom mais *dovish* em suas comunicações, indicando confiança no processo de desinflação ao longo de 2025. Já na China, os indícios de que as medidas de estímulo do governo estão surtindo efeito ainda são poucos perceptíveis, com a demanda por crédito continuando fraca, poucos sinais de estabilização no mercado imobiliário e pressões deflacionárias persistentes. Assim, no mês de dezembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,45% e -2,50%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado do ano de 2024, esses índices apresentam retornos positivos de +15,73% e +23,31%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos de -0,22% e -0,26%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real no mês. Assim, acumulam retornos de +48,02 e +57,72% no ano de 2024. **BRASIL** Em dezembro, houve turbulência no cenário local. Onde, as curvas de juros apresentaram forte alta, sendo impactadas pela postura mais conservadora do Banco Central e incertezas advindas da política fiscal. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda. O cenário de inflação seguiu em deterioração, com divulgações mostrando uma



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

composição mais preocupante, ultrapassando as projeções de curto prazo e registrando aceleração nos componentes voláteis e nos mais sensíveis à atividade econômica. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir. Em relação à política fiscal, o cenário desafiador foi intensificado após o anúncio do pacote fiscal no final de novembro. Além do pacote fiscal ter sido considerado insuficiente para as necessidades atuais, houve continuidade dos questionamentos, uma vez que a tramitação no Congresso pode acarretar na diluição das medidas elaboradas pelo governo. O câmbio, por sua vez, continua pressionado. Em meio a um cenário em que mesmo com a venda de uma quantidade significativa de reservas internacionais por parte do Banco Central, houve a deterioração do real devido o contínuo aumento da demanda por dólares. Diante desse ambiente de incerteza sobre a política fiscal, pressões inflacionárias e depreciação cambial, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 1,00%. Além disso, indicou mais duas altas nesse mesmo ritmo nas suas duas próximas reuniões. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 03.01.2025, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,54% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -4,28% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -10,36% no ano. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.” **2) Avaliação dos investimentos:** Para



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

dezembro de 2024, a carteira da GuarujáPrev apresentou uma rentabilidade estimada de 0,34% (trinta e quatro centésimos por cento) frente à meta atuarial estabelecida de 0,95% (noventa e cinco centésimos por cento) no mesmo mês. No acumulado do exercício, a carteira apresentou uma rentabilidade de 10,36% (dez inteiros e trinta e seis centésimos por cento) frente à 10,36% (dez inteiros e trinta e seis centésimos por cento) da meta atuarial - Tabela 04.

3) Análise do fluxo de caixa: Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 17/12/2024 e 16/01/2025, separados por planos são:

3.A) Plano Financeiro: Total de R\$ 11.846.994,26 (onze milhões, oitocentos e quarenta e seis mil, novecentos e noventa e quatro reais e vinte e seis centavos) referente a contribuições. Destes, deve-se destinar o valor de R\$ 5.100.000,00 (cinco milhões e cem mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de janeiro de 2025 e R\$ 6.702,77 (seis mil, setecentos e dois reais e setenta e sete centavos) para pagamento de PASEP referente a dezembro 2024, restando R\$ 6.740.291,49 (seis milhões, setecentos e quarenta mil, duzentos e noventa e um reais e quarenta e nove centavos) disponível para aplicação.

3.B) Plano Previdenciário: Total de R\$ R\$ 15.578.147,92 (quinze milhões, quinhentos e setenta e oito mil, cento e quarenta e sete reais e noventa e dois centavos) sendo, R\$ 14.305.972,24 (quatorze milhões, trezentos e cinco mil, novecentos e setenta e dois reais e vinte e quatro centavos) referente a contribuições, R\$ 592.485,29 (quinhentos e noventa e dois mil, quatrocentos e oitenta e cinco reais e vinte e nove centavos) referente ao COMPREV, R\$ 8.850,00 (oito mil, oitocentos e cinquenta reais) referente ao pagamento de proventos do fundo CAIXA RIO BRAVO FII, R\$ 246.350,42 (duzentos e quarenta e seis mil, trezentos e cinquenta reais e quarenta e dois centavos) referente a amortização do fundo BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP e R\$ 424.489,97 (quatrocentos e vinte e quatro mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e noventa e sete centavos) referente ao pagamento do Parcelamento do Déficit Atuarial do exercício de 2023 feito pelo Cadprev. Destes, deve-se destinar o valor de R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de janeiro de 2025 e R\$ 8.737,82 (oito mil, setecentos e trinta e sete reais e oitenta e dois centavos) para pagamento de PASEP referente a dezembro 2024, restando



R\$14.569.410,10 (quatorze milhões, quinhentos e sessenta e nove mil, quatrocentos e dez reais e dez centavos) disponível para aplicação. – Tabela 01.

4) Aplicação do Repasse e Demais Créditos: Os valores líquidos recebidos no período através de repasse e demais créditos descritos acima serão assim aplicados: **4.A) Fundo Financeiro:** O valor TOTAL de R\$ 6.740.291,49 (seis milhões, setecentos e quarenta mil, duzentos e noventa e um reais e quarenta e nove centavos) será investido no fundo BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP (CNPJ.: 44.345.473/0001-04). **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram por aportar em fundo com benchmark CDI dada a expectativa de elevação da taxa SELIC por parte do Banco Central. A escolha do fundo se deu devido a sua rentabilidade estar acima de seus pares do mercado. **4.B) Fundo Previdenciário:** O valor TOTAL de R\$ 14.569.410,10 (quatorze milhões, quinhentos e sessenta e nove mil, quatrocentos e dez reais e dez centavos) será investido em Títulos Públicos NTN-b com vencimento em 2032, marcação na curva. **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram por aportar em Títulos Públicos devido à abertura das taxas o que garante uma rentabilidade acima da meta atuarial por mais tempo. – Tabela 02. **5) Proposições de desinvestimentos:** Não houve. **6) Proposições de reinvestimentos:** Não Houve. **7) Credenciamento:** Conforme Tabela 03. **8) - Relatório Mensal.** O Relatório do Mês de dezembro será finalizado e entregue à Diretoria Executiva. **9) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório do mês de dezembro. **10) Histórico dos Fundos de Investimentos:** O Comitê recebeu do Núcleo de Investimentos o Relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos referente ao mês de Dezembro de 2024. Tal relatório visa orientar o Comitê quanto as decisões de Fundos, levando em conta seu histórico de rentabilidade desde o primeiro aporte, comparado com a Meta Atuarial acumulada no mesmo período. A Tabela 05 – GAP Rentabilidade X Meta Atuarial - mostra o resultado dos Fundos que apresentaram rentabilidade abaixo da Meta Atuarial até o momento. Dos Fundos relatados, percebe-se que, apesar de estarem abaixo da Meta Atuarial, a maioria está com rentabilidade positiva e com boa expectativa quanto às suas performances. Isso pode ser percebido, principalmente, em relação aos fundos de investimento no exterior que têm



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

demonstrado boa recuperação graças aos excelentes índices alcançados pelas bolsas americanas nos últimos meses. Diante de tal fato, excluindo-se os FIPs que estão em fase de investimento, os fundos com pouco histórico e os fundos de capital protegido, o Comitê atentar-se-á aos Fundos com rentabilidade acumulada negativa, sendo eles: ICATU PRÉ-FIXADO FIRF LP, AZ QUEST SMALL CAPS RPPS, BAHIA AM VALUATION, BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO, DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES, ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI, VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA e GENIAL GROWTH IE. **11) - Assuntos Gerais:**

11.A) Data da próxima reunião: A data da próxima reunião ordinária será no dia **19/02/2025** podendo haver alteração. **11.B) Reunião com os Gestores dos Fundos:** Os membros do Comitê decidiram agendar reunião com os gestores dos Fundos BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO e ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI, a fim de avaliar a continuidade dos investimentos nos respectivos fundos. Não havendo mais nada a tratar, a Sr.^a Presidente deu por encerrado os trabalhos às 16h. Para constar, eu, Fábio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 14 (quatorze) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como Secretário, pela Sra. Presidente, pelo gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 20 de janeiro de 2025.

(Assinatura Digital)

Liliane da Silva e Silva

Presidente Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Fernando A. G. de Melo

**Responsável Técnico – Gestor do Comitê
de Investimentos**

(Assinatura Digital)

Aline Borges de Carvalho

Membro do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Fábio Enrique Camilo José Esteves

Secretário do Comitê de Investimentos

(Assinatura Digital)

Zaqueu Elias da Silva Ferreira

**Vice-secretário do Comitê de
Investimentos**

(Assinatura Digital)

Edler Antonio da Silva

**Diretor Presidente - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**

(Assinatura Digital)

Lucielma Ferreira Feitosa

**Gerente de Planejamento, Orçamento,
Contabilidade e Finanças - GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ANEXOS

Tabela 01: Fluxo de Caixa

1 - RECEITAS x DESPESAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 11.846.994,26	R\$ 14.305.972,24	R\$ 26.152.966,50
COMPREV	R\$ 0,00	R\$ 592.485,29	R\$ 592.485,29
CAIXA RIO BRAVO	R\$ 0,00	R\$ 8.850,00	R\$ 8.850,00
AMORTIZAÇÃO BTG TIMBERLAND	R\$ 0,00	R\$ 246.350,42	R\$ 246.350,42
DEFICT ATUARIAL	R\$ 0,00	R\$ 424.489,97	R\$ 424.489,97
(-) PASEP	R\$ 6.702,77	R\$ 8.737,82	R\$ 15.440,59
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 5.100.000,00	R\$ 1.000.000,00	R\$ 6.100.000,00
TOTAL	R\$ 6.740.291,49	R\$ 14.569.410,10	R\$ 21.309.701,59



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 02: Aplicações

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	SANTANDER RF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC F	02.224.354/0001-45	R\$ 5.976.762,59
		PARA	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	44.345.473/0001-04	R\$ 5.976.762,59
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 763.528,90
		PARA	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	44.345.473/0001-04	R\$ 763.528,90
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	SANTANDER RF DI INSTITUCIONAL PREMIUM FIC F	02.224.354/0001-45	R\$ 12.608.185,34
		PARA	TÍTULO PUBLICO NTNB 2032	-	R\$ 12.608.185,34
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.961.224,76
		PARA	TÍTULO PUBLICO NTNB 2032	-	R\$ 1.961.224,76

Tabela 03: Credenciamento

03 - FUNDOS		
FUNDO	CNPJ	ENQUADRAMENTO
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	44.345.473/0001-04	Artigo 7º III, Alínea a



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 04: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	1.216.270.162,04	25.821.101,62	13.378.423,36	0,00	8.850,00	5.056.252,02	1.233.769.092,32	0,41%	0,87%
FEVEREIRO	1.233.769.092,32	29.053.374,13	13.054.093,16	425.868,62	6.964.319,21	14.435.809,26	1.256.822.694,72	1,16%	1,22%
MARÇO	1.256.822.694,72	27.950.853,57	20.356.071,51	0,00	8.700,00	10.086.203,05	1.274.503.679,83	0,80%	0,57%
ABRIL	1.274.503.679,83	148.147.438,35	139.552.914,97	0,00	8.700,00	-2.260.036,65	1.280.838.166,56	-0,17%	0,83%
MAIO	1.280.838.166,56	32.536.832,40	12.276.715,70	0,00	11.582.468,21	7.816.839,67	1.297.341.504,72	0,62%	0,89%
JUNHO	1.297.341.504,72	62.728.062,60	56.045.037,17	0,00	8.850,00	14.425.150,53	1.318.449.680,68	1,11%	0,62%
JULHO	1.318.449.680,68	35.782.257,39	23.420.491,21	0,00	8.850,00	16.098.682,97	1.346.910.129,83	1,21%	0,85%
AGOSTO	1.346.910.129,83	306.219.975,03	288.706.957,72	1.994.820,54	6.931.009,17	21.327.966,36	1.376.835.380,83	1,83%	0,43%
SETEMBRO	1.376.835.380,83	19.342.709,21	15.373.078,38	1.621,24	10.309,75	4.595.529,11	1.385.398.919,53	0,33%	0,87%
OUTUBRO	1.385.398.919,53	83.585.861,83	78.065.437,56	1.648,21	10.305,53	14.215.758,31	1.405.133.453,90	1,02%	1,03%
NOVEMBRO	1.405.133.453,90	82.761.787,11	75.409.071,40	2.206,20	13.383.749,51	17.476.920,38	1.416.588.356,15	1,24%	0,78%
DEZEMBRO	1.416.588.356,15	59.379.437,01	40.230.261,87	248.319,46	11.391,44	4.920.151,26	1.440.409.363,09	0,34%	0,95%
TOTAL				2.674.484,27	38.937.502,82	128.195.226,27		10,36%	10,36%

Tabela 05: GAP Retornos Fundo X Meta Atuarial

SEGREGAÇÃO	NOME FUNDO	MÊS INICIAL	VALOR ATUAL (R\$)	RENDIMENTO NO PERÍODO	RENTABILIDADE ACUMULADA	META ACUMULADA	GAP RENT / META	ENQUAD. 4963	BENCH MARK	SEGMENTO
FINANCEIRO	ICATU PRE-FIXADO FIRF LP - IRF-M 1+	MARÇO / 2024	2.640.366,50	-277.757,37	-9,52%	8,09%	-217,68%	Art 7, I, "b"	IRF-M 1+	RF
PREVIDENCIÁRIO	ICATU PRE-FIXADO FIRF LP - IRF-M 1+	MARÇO / 2024	11.008.775,10	-1.158.084,83	-9,52%	8,09%	-217,68%	Art 7, I, "b"	IRF-M 1+	RF
FINANCEIRO	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC	FEVEREIRO / 2020	934.060,36	2.162.736,17	43,08%	73,32%	-41,24%	Art 7, III, "a"	CDI	RF
PREVIDENCIÁRIO	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC	JANEIRO / 2015	1.198.210,53	3.637.019,73	119,11%	204,89%	-41,87%	Art 7, III, "a"	CDI	RF
FINANCEIRO	ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO	DEZEMBRO / 2020	26.105.842,05	11.889.314,24	46,66%	59,44%	-21,51%	Art 7, III, "a"	CDI	RF
PREVIDENCIÁRIO	ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO	AGOSTO / 2021	22.710.862,29	7.710.862,29	41,08%	44,79%	-8,30%	Art 7, III, "a"	CDI	RF
FINANCEIRO	RIO BRAVO ESTRAT. IPCA FI RF	MAIO / 2023	11.977.666,94	1.424.316,89	13,50%	16,32%	-17,31%	Art 7, III, "a"	IBOVESPA	RF
FINANCEIRO	SANTANDER DI INST PREMIUM	SETEMBRO / 2024	5.034.370,98	113.929,56	3,23%	3,68%	-12,22%	Art 7, III, "a"	CDI	RF
PREVIDENCIÁRIO	BB PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO IPCA III	NOVEMBRO / 2014	1.949.121,62	1.249.121,62	178,45%	211,42%	-15,60%	Art 7, V, "b"	CRÉDITO PRIVADO	RF
PREVIDENCIÁRIO	BB PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO IPCA III	NOVEMBRO / 2014	4.141.375,95	2.241.375,95	179,06%	211,42%	-15,31%	Art 7, V, "b"	CRÉDITO PRIVADO	RF
FINANCEIRO	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	MARÇO / 2020	3.974.687,94	-342.843,81	-12,04%	72,32%	-116,65%	Art 8, I	AÇÕES SETORIAIS	RV
PREVIDENCIÁRIO	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	FEVEREIRO / 2020	6.171.992,04	-437.476,21	-12,47%	73,32%	-117,01%	Art 8, I	AÇÕES SETORIAIS	RV
FINANCEIRO	BAHIA AM VALUATION	JULHO / 2019	3.407.052,94	-219.739,74	-6,06%	83,40%	-107,27%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SEGREGAÇÃO	NOME FUNDO	MÊS INICIAL	VALOR ATUAL (R\$)	RENDIMENTO NO PERÍODO	RENTABILIDADE ACUMULADA	META ACUMULADA	GAP RENT / META	ENQUAD. 4963	BENCH MARK	SEGMENTO
PREVIDENCIÁRIO	BAHIA AM VALUATION	JULHO / 2019	2.197.615,92	-141.736,44	-6,06%	83,40%	-107,27%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
FINANCEIRO	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	JANEIRO / 2020	4.253.736,99	-2.336.637,42	-36,35%	74,52%	-148,78%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
PREVIDENCIÁRIO	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	ABRIL / 2014	29.682.885,47	-9.744.430,49	-13,64%	231,60%	-105,89%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
PREVIDENCIÁRIO	CONSTÂNCIA FIA	JUNHO / 2020	5.508.101,33	811.687,66	17,32%	70,44%	-75,40%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
PREVIDENCIÁRIO	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	ABRIL / 2019	3.482.228,74	-17.138,46	13,00%	87,46%	-85,14%	Art 8, I	IBOVESPA	RV
FINANCEIRO	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	MARÇO / 2020	825.156,38	-725.919,23	-46,80%	72,32%	-164,71%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
PREVIDENCIÁRIO	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	FEVEREIRO / 2024	8.006.080,56	-491.454,61	-5,78%	9,41%	-161,48%	Art 8, I	AÇÕES LIVRES	RV
FINANCEIRO	GENIAL GROWTH IE	MAIO / 2021	1.901.120,20	-68.513,77	-3,48%	50,17%	-106,93%	Art 9, II	Russell 1000 GROWTH	IE
PREVIDENCIÁRIO	GENIAL GROWTH IE	FEVEREIRO / 2021	6.056.151,28	-693.966,45	-13,09%	55,32%	-123,66%	Art 9, II	Russell 1000 GROWTH	IE
FINANCEIRO	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	MAIO / 2020	12.808.706,82	4.193.154,63	68,11%	70,78%	-3,77%	Art 9, II	AÇÕES LIVRES	IE
PREVIDENCIÁRIO	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	MAIO / 2020	12.973.911,89	2.649.478,21	63,71%	70,78%	-9,99%	Art 9, II	AÇÕES LIVRES	IE
FINANCEIRO	SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	MAIO / 2021	2.690.810,38	690.810,38	34,54%	50,17%	-31,16%	Art 9, II	ISE	IE
PREVIDENCIÁRIO	SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	MARÇO / 2021	13.812.171,40	3.736.354,96	39,76%	53,42%	-25,56%	Art 9, II	ISE	IE
PREVIDENCIÁRIO	ICATU LONG BASED MM	SETEMBRO / 2020	2.345.677,00	832.262,53	54,99%	66,12%	-16,83%	Art 10, I	MULTIMERCADO	ES



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SEGREGAÇÃO	NOME FUNDO	MÊS INICIAL	VALOR ATUAL (R\$)	RENDIMENTO NO PERÍODO	RENTABILIDADE ACUMULADA	META ACUMULADA	GAP RENT / META	ENQUAD. 4963	BENCH MARK	SEGMENTO
PREVIDENCIÁRIO	RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	JUNHO / 2024	24.955.459,15	955.459,15	3,98%	5,65%	-29,55%	Art 10, I	MULTIMERCADO	ES
FINANCEIRO	RIO BRAVO PORTFÓLIO II FIF MM	AGOSTO / 2024	9.471.730,49	-217.269,51	-2,24%	4,12%	-154,43%	Art 10, I	MULTIMERCADO	ES
PREVIDENCIÁRIO	BTG PACTUAL INFRA III	JULHO / 2024	345.650,16	-214.316,42	-51,71%	5,00%	-1.134,22%	Art 10, II	PARTICIPAÇÃO	ES
PREVIDENCIÁRIO	BTG TIMBERLAND	JULHO / 2015	2.401.864,43	2.593.105,30	82,73%	177,53%	-53,40%	Art 10, II	PARTICIPAÇÃO	ES
PREVIDENCIÁRIO	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	SETEMBRO / 2023	7.754.636,34	728.692,14	7,74%	13,71%	-43,57%	Art 10, II	PARTICIPAÇÃO	ES
PREVIDENCIÁRIO	CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO	NOVEMBRO / 2013	1.006.500,00	156.358,67	21,37%	251,11%	-91,49%	Art 11	FUNDO IMOBILIÁRIO	FII
PREVIDENCIÁRIO	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - MACAM FII	ABRIL / 2018	5.446.539,75	2.446.758,59	81,56%	107,85%	-24,37%	Art 11	FUNDO IMOBILIÁRIO	FII



GUARUJÁPREV

Quadro 01: Relatório Focus

(13) 3343-9050 ☎

@guarujaprevidencia 📱

@guarujaprevidencia 📷

guarujaprevidencia.sp.gov.br 🌐

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

Expectativas de Mercado

17 de janeiro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2025							2026							2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,84	5,00	5,08	▲ (14)	139	5,11	45	4,00	4,05	4,10	▲ (4)	130	4,10	43	3,80	3,90	3,90	= (2)	115	3,50	3,56	3,58	▲ (2)	108
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,02	2,04	▲ (1)	101	2,10	28	1,90	1,80	1,77	▼ (1)	88	1,74	25	2,00	2,00	2,00	= (78)	74	2,00	2,00	2,00	= (45)	72
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	6,00	6,00	= (2)	112	6,06	32	5,84	6,00	6,00	= (1)	100	6,09	31	5,80	5,82	5,92	▲ (2)	84	5,80	5,88	5,99	▲ (2)	81
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (2)	130	15,00	40	11,75	12,00	12,25	▲ (1)	121	12,50	39	10,00	10,25	10,25	= (1)	104	10,00	10,00	10,00	= (4)	99
IGP-M (variação %)	4,90	4,87	4,87	= (3)	75	4,66	20	4,03	4,23	4,26	▲ (5)	61	4,50	17	3,97	4,00	4,00	= (1)	56	3,80	3,88	3,94	▲ (1)	54
IPCA Administrados (variação %)	4,39	4,48	4,52	▲ (6)	94	4,66	29	4,00	4,00	4,10	▲ (1)	81	4,09	26	3,75	3,80	4,00	▲ (5)	63	3,57	3,62	3,62	= (1)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,76	▼ (1)	25	-52,40	6	-50,00	-50,00	-52,05	▼ (1)	22	-46,53	6	-50,00	-51,74	-52,00	▼ (1)	15	-51,30	-52,15	-53,00	▼ (1)	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,95	73,40	▼ (3)	22	71,45	6	78,00	77,00	77,00	= (1)	19	77,15	6	80,00	77,40	77,28	▼ (2)	12	81,49	80,00	80,11	▲ (1)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (5)	23	70,00	7	74,70	75,00	75,00	= (1)	20	75,50	7	76,47	80,00	80,00	= (1)	14	80,00	80,00	80,00	= (49)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,95	= (2)	25	67,40	10	70,70	71,19	71,19	= (1)	24	72,50	9	74,10	74,10	74,15	▲ (1)	20	76,35	76,43	76,46	▲ (1)	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (4)	40	-0,59	16	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	36	-0,43	15	-0,30	-0,30	-0,30	= (5)	28	-0,04	-0,06	-0,04	▲ (1)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-8,30	-8,37	-8,37	= (1)	24	-8,39	10	-7,55	-7,55	-7,55	= (1)	22	-8,10	9	-6,80	-7,00	-6,95	▲ (1)	18	-6,50	-6,37	-6,44	▼ (1)	18

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis