

ATA DA 6ª (SEXTA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA

Ao 16º dia do mês de junho 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: O Presidente do Comitê de Investimentos, João Pedro da Silva, o Presidente da Autarquia, Edler Antônio da Silva, 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: Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves e Lucio Villafranca Motta, Analistas Previdenciários Economistas da GuarujáPrev e Charles Wellington Alves, representante do Conselho Fiscal. A Sra Lucielma Ferreira Feitosa participou da reunião até às 9:40h (nove horas e quarenta minutos), precisando se ausentar devido a outros compromissos inadiáveis. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebidos:** **A)** O Memorando nº **033/2025 - Despacho 7** - da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade, referente aos repasses. **B)** O Memorando nº **138/2025 - Despacho 5** – do Núcleo de Investimentos referente ao Relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos 2025. **C)** O Memorando nº **477/2024 - Despacho 14** – do Núcleo de Investimentos referente à minuta da 1ª Proposta de Alteração da Política de Investimentos 2025. Dando início aos trabalhos, o Sr. João Pedro da Silva, observou quórum presencial e procedeu à leitura da pauta conforme Edital de Convocação publicado no Diário Oficial do Município no dia 11/06/2025. 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)



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Histórico dos Fundos de Investimentos; 11) Deliberação sobre alteração da Política de Investimentos 2025 e 12) Assuntos gerais. **1) Análise do cenário macroeconômico:** Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos LDB “**MERCADOS INTERNACIONAIS** Em maio, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza. Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano. Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onda, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável. Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam. Assim, no mês de maio de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,15% e +5,51%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +12,02% e +11,96%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de +7,05% e 6,41%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprev.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

de +22,00% e +21,94% nos últimos 12 meses. **BRASIL** No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas seja revertidas. Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. 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 06.06.2025, 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 7,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. 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 NTNBS



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprev.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

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:** Em Maio de 2025, a carteira da GuarujáPrev apresentou uma rentabilidade estimada de 2,02% (dois inteiros e dois centésimos por cento) frente à meta atuarial estabelecida de 0,69% (sessenta e nove centésimos por cento) para o mesmo mês. No acumulado do exercício, a carteira apresenta uma rentabilidade de 4,77% (quatro inteiros e setenta e sete centésimos por cento) frente à 4,92% (quatro inteiros e noventa e dois centésimos por cento) da meta atuarial, demonstrando um movimento de aderência à meta - Tabela 05. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 16/05/2025 e 13/06/2025, separados por planos são: **3.A) Plano Financeiro:** Total de R\$ 6.675.252,20 (seis milhões, seiscentos e setenta e cinco mil, duzentos e cinquenta e dois reais e vinte centavos) referente a contribuições. O valor integral deve ser destinado ao pagamento das aposentadorias e pensões do mês de junho de 2025 e a primeira parcela do 13º de 2025 estimados em R\$ 8.100.000,00 (oito milhões e cem mil reais), assim como R\$ 15.794,85 (quinze mil, setecentos e noventa e quatro reais e oitenta e cinco centavos) para pagamento de PASEP competência maio de 2025 sendo, portanto, necessário complementar o recurso com desinvestimento informado no item 5.A. **3.B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 8.972.091,32 (oito milhões, novecentos e setenta e dois mil, noventa e um reais e trinta e dois centavos) sendo, R\$ 8.208.628,47 (oito milhões, duzentos e oito mil, seiscentos e vinte e oito reais e quarenta e sete centavos) referente a contribuições, R\$ 619.372,98 (seiscentos e dezenove mil, trezentos e setenta e dois reais e noventa e oito 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 e R\$ 135.239,87 (cento e trinta e cinco mil, duzentos e trinta e nove reais e oitenta e sete centavos) referente ao pagamento do Parcelamento do Déficit Atuarial do exercício de 2024 feito pelo Cadprev. Destes, deve-se destinar



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

o valor de R\$ 1.600.000,00 (um milhão e seiscentos mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de maio de 2025 e a primeira parcela do 13º de 2025, assim como R\$ 163.772,64 (cento e sessenta e três mil, setecentos e setenta e dois reais e sessenta e quatro centavos) para pagamento de PASEP competência abril de 2025, restando R\$ 7.208.318,68 (sete milhões, duzentos e oito mil, trezentos e dezoito reais e sessenta e oito centavos) disponíveis 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:** Sem disponibilidade de recursos para aplicação. **4.B) Fundo Previdenciário:** O valor TOTAL de R\$ 7.208.318,68 (sete milhões, duzentos e oito mil, trezentos e dezoito reais e sessenta e oito centavos) que será investido em Títulos Públicos NTN-b com vencimento em 2040, marcação na curva. **Motivação:** Por quatro votos a um os membros decidiram por aportar em Títulos Públicos devido às boas taxas praticadas no mercado que garantem uma rentabilidade acima da meta atuarial por mais tempo, respaldados ainda, pelo Estudo de ALM mais recente. **Declaração de votos:** O gestor senhor Fernando sugeriu aportar parte do valor do repasse em Títulos Públicos e outra parte em fundos no exterior tendo em vista que o mercado internacional sempre vai buscar um retorno maior do que o interno. Os demais membros divergiram do gestor e decidiram aportar o valor total em Títulos Públicos. – Tabela 02. **5) Proposições de desinvestimentos: 5.A) Fundo Financeiro: I - Resgatar** o valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 05.090.727/0001-20) sendo necessário R\$1.440.542,65 (um milhão, quatrocentos e quarenta mil, quinhentos e quarenta e dois reais e sessenta e cinco centavos) para cobrir o pagamento das aposentadorias e pensões do mês de junho de 2025, da primeira parcela do 13º de 2025 e pagamento de PASEP competência maio de 2025, conforme descritos no item 3.A, restando R\$ 3.559.457,35 (três milhões, quinhentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais e trinta e cinco centavos) para ser reinvestido. **Motivação:** O fundo desenquadrrou passivamente em 08/05/2025 quando o valor investido superou o limite máximo de 15% (quinze pontos



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

percentuais) do patrimônio líquido total do fundo permitido pela legislação sendo, portanto, necessário o desinvestimento para se reenquadrar ao parâmetro da legislação pertinente. **II – Resgatar** o valor TOTAL estimado em R\$ 13.315.500,97 (treze milhões, trezentos e quinze mil, quinhentos reais e noventa e sete centavos) do fundo RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF (CNPJ: 50.533.505/0001-90).

Motivação: O fundo estratégico possui prazo de carência para resgate, sendo seu vencimento na data de hoje e resgate estimado para o dia 23/06/2025. **5.B) Fundo**

Previdenciário: I - Resgatar o valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) do Fundo WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO (CNPJ: 05.090.727/0001-20). **Motivação:** O fundo

desenquadrado passivamente em 08/05/2025 quando o valor investido superou o limite máximo de 15% (quinze pontos percentuais) do patrimônio líquido total do fundo permitido pela legislação sendo, portanto, necessário o desinvestimento para se reenquadrar ao parâmetro da legislação pertinente. – Tabela 03. **6)**

Proposições de reinvestimentos: 6.A) Fundo Financeiro: I - Aplicação - O valor líquido de R\$ 3.559.457,35 (três milhões, quinhentos e cinquenta e nove mil, quatrocentos e cinquenta e sete reais e trinta e cinco centavos) desinvestido no item 5.A.I será aportado em Títulos Públicos NTN-b com vencimento em 2027 marcado na curva. **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram por

aportar em Títulos Públicos devido às boas taxas praticadas no mercado que garantem uma rentabilidade acima da meta atuarial por mais tempo, respaldados ainda, pelo Estudo de ALM mais recente. **II – Aplicação -** O valor TOTAL estimado de R\$ 13.315.500,97 (treze milhões, trezentos e quinze mil, quinhentos reais e noventa e sete centavos) desinvestido no item 5.A.II será aportado em Títulos Públicos NTN-b 2027 marcado na curva. **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram por aportar em Títulos Públicos devido às boas taxas praticadas no mercado que garantem uma rentabilidade acima da meta atuarial por mais tempo, respaldados ainda, pelo Estudo de ALM mais recente. **6.B)**

Fundo Previdenciário: O valor TOTAL de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais) desinvestido no item 5.B será aportado em Títulos Públicos NTN-b com vencimento em 2040, marcação na curva. **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram por aportar em Títulos Públicos devido às boas taxas

Assinado por 6 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, EDLER ANTONIO DA SILVA, JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, Zaqueu Elias da Silva, BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/D0A9-243C-1DD7-B8C8> e informe o código D0A9-243C-1DD7-B8C8



praticadas no mercado que garantem uma rentabilidade acima da meta atuarial por mais tempo, respaldados ainda, pelo Estudo de ALM mais recente. – Tabela 02. - **7) Credenciamento:** Conforme Tabela 04. **8) - Relatório Mensal.** O Relatório do mês de maio será finalizado e entregue à Diretoria Executiva. **9) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório do mês de maio. **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 Maio de 2025. Tal relatório visa orientar o Comitê quanto as decisões de Fundos de investimento, levando em conta seu histórico de rentabilidade desde o primeiro aporte comparado com a Meta Atuarial acumulada no mesmo período. Analisando o relatório e considerando apenas os fundos que apresentam uma rentabilidade acumulada abaixo da meta atuarial acumulada no mesmo período, percebe-se que a maioria está com rentabilidade positiva. Diante de tal fato, excluindo-se os FIPs que estão em fase de investimento, os fundos com pouco histórico na carteira e os fundos de capital protegido, o Comitê atentar-se-á aos Fundos com rentabilidade acumulada negativa, sendo eles: BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO, ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI, GENIAL GROWTH IE e FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11 – Tabela 06. **11) Deliberação sobre alteração da Política de Investimentos 2025:** A proposta foi analisada e aprovada pela unanimidade dos membros. **12) Assuntos Gerais: 12.A)** Nos dias 19, 20 e 21/05/2025 o membro do Comitê Sr. Edler e o Analista Previdenciário Economista Sr. Lucio compareceram ao evento 2º Annual Meeting RPPS, promovido pela Vinci Partners em Atibaia-SP, onde sua equipe de economistas e gestores explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e palestraram em diversos painéis sobre os seguimentos de investimentos dos RPPS. Na ocasião o Sr. Marco Antônio Velloso De Sousa, Superintendente de Supervisão de Investidores Institucionais da CVM (Comissão de Valores Mobiliários), palestrou sobre as Inovações Regulatórias do setor. **12.B)** No dia 22/05/2025 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sr. Edler, Sr. João Pedro (teletrabalho) e os economistas, Sra. Laydianne (teletrabalho) e o Sr. Lucio, reuniram-se de forma presencial na Sede da Guarujá Previdência com o Sr. Rafael e Sra. Camila do Banco Bradesco e de



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprev.sp.gov.br

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

forma online com o Sr. Fernando e Sra. Carolina da Bradesco Asset que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e fizeram uma atualização sobre os fundos de investimentos de seu portfólio. **12.C)** No mesmo dia reuniram-se de forma online com o Sr. Matheus Fernandes e Sr. Cleber Gobby da Itaú Asset que explanaram sobre cenário econômico Nacional e Internacional, fizeram uma atualização sobre o fundo ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI (CNPJ: 23.731.629/0001-07) do qual a GuarujáPrev é cotista e apresentaram os fundos ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FICFI (CNPJ: 52.156.446/0001-03), ITAU INSTITUT SMART AÇÕES BRASIL 50 FICFIA (CNPJ: 48.107.091/0001-95) e ITAU INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES AÇÕES FICFI (CNPJ: 42.814.825/0001-90). **12.C)** No dia 04/06/2025 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sr. Fernando e o economista Sr. Lucio participaram do evento Conferência Anual de Investidores 2025 do BTG Pactual onde foi apresentada uma atualização do portfólio do fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA (CNPJ: 49.430.776/0001-30) do qual a GuarujáPrev é cotista. **12.E)** No dia 05/06/2025 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sr. Fernando, Sr. João Pedro (teletrabalho), Sr. Zaqueu (teletrabalho) e os economistas, Sra. Laydianne (teletrabalho) e o Sr. Lucio, reuniram-se de forma presencial na Sede da Guarujá Previdência com o Sr. César Domingos da HMC Capital que explanou sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e apresentou os fundos OAKTREE GLOBAL CREDIT BRL FIM IE (CNPJ: 29.363.886/0001-10), TENAX AÇÕES FIC FIA (CNPJ: 45.126.846/0001-00) e VINLAND MACRO INSTITUCIONAL FIC FIM (CNPJ: 53.677.926/0001-82). **12.F)** No mesmo dia, com a presença também do Sr. Edler, reuniram-se também de forma presencial na Sede da Guarujá Previdência com o Sr. Rodrigo Guide da XP Investimentos e com a Sra. Beatriz Pina e Pedro Dalto da SPX Capital que fizeram uma apresentação institucional da gestora e apresentaram o fundo SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS I INSTITUCIONAL FII RESPONSABILIDADE LIMITADA (CNPJ: 55.074.554/0001-25). **12.G)** No dia 12/06/2025 os membros do Comitê Sra. Lucielma, Sr. Edler, Sr. Fernando, Sr. João Pedro (teletrabalho), Sr. Zaqueu (teletrabalho), Sra. Aline (teletrabalho) e os economistas, Sra. Laydianne e o Sr.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprev

@guarujaprev

guarujaprev.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Lucio, reuniram-se de forma presencial na Sede da Guarujá Previdência com o Sr. Elder da Western Asset que explanou sobre o cenário econômico Nacional e Internacional, fez uma atualização sobre o fundo WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I (CNPJ: 19.831.126/0001-36) do qual a GuarujáPrev é cotista e apresentou o fundo WESTERN ASSET CRÉDITO BANCÁRIO PLUS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO (CNPJ: 49.983.964/0001-96). **12.H)** No mesmo dia reuniram-se de forma online com o Sr. Carlos Eduardo Pereira e Sra. Angélica Santiago Bispo do Banco Santander que explanaram sobre cenário econômico Nacional e Internacional e apresentaram os fundos SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES (CNPJ: 13.455.174/0001-90), SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA (CNPJ: 13.455.117/0001-01) e SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP (CNPJ: 14.504.578/0001-90). **12.I) Data da próxima reunião:** A data da próxima reunião ordinária será no dia **17/07/2025** podendo haver alteração. Não havendo mais nada a tratar, o Sr. Presidente deu por encerrado os trabalhos às 12:30h. Para constar, eu, Fábio Enrique Camilo José Esteves, Secretário da mesa Diretora lavrei a presente Ata, que vai numerada de 01 (um) a 17 (dezesete) laudas, que após lida e aprovada, segue assinada digitalmente por mim, como Secretário, pelo Sr. Presidente, pelo Gestor e pelos demais membros presentes.

Guarujá, 16 de junho de 2025.

(Assinatura Digital)

João Pedro da 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

ANEXOS

Tabela 01: Fluxo de Caixa

1 - RECEITAS x DESPESAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 6.675.252,20	R\$ 8.208.628,47	R\$ 14.883.880,67
COMPREV	R\$ 0,00	R\$ 619.372,98	R\$ 619.372,98
CAIXA RIO BRAVO	R\$ 0,00	R\$ 8.850,00	R\$ 8.850,00
DEFICT ATUARIAL	R\$ 0,00	R\$ 135.239,87	R\$ 135.239,87
TOTAL DA RECEITA	R\$ 6.675.252,20	R\$ 8.972.091,32	R\$ 15.647.343,52
(-) PASEP	R\$ 15.794,85	R\$ 163.772,64	R\$ 179.567,49
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 8.100.000,00	R\$ 1.600.000,00	R\$ 9.700.000,00
SALDO DISPONÍVEL PARA APLICAÇÃO	R\$ 0,00	R\$ 7.208.318,68	R\$ 7.208.318,68

Tabela 02: Aplicações

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	WESTERN ASSET DI MAX RF REF	05.090.727/0001-20	R\$ 3.559.457,35
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 3.559.457,35
FINANCEIRO	TOTAL	DE	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	50.533.505/0001-90	R\$ 13.315.500,97
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 13.315.500,97
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 7.208.318,68
		PARA	NTNB 2040	-	R\$ 7.208.318,68
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	WESTERN ASSET DI MAX RF REF	05.090.727/0001-20	R\$ 5.000.000,00
		PARA	NTNB 2040	-	R\$ 5.000.000,00

Tabela 03: Desinvestimentos



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Assinado por 6 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, EDLER ANTONIO DA SILVA, JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/D0A9-243C-1DD7-B8C8> e informe o código D0A9-243C-1DD7-B8C8

3 -RESGATES				
FUNDOS / BANCOS		FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
WESTERN ASSET DI MAX RF REF	05.090.727/0001-20	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.000.000,00	R\$ 10.000.000,00
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF *	50.533.505/0001-90	R\$ 13.315.500,97	R\$ 0,00	R\$ 13.315.500,97
TOTAL		R\$ 18.315.500,97	R\$ 5.000.000,00	R\$ 23.315.500,97

Tabela 04: Credenciamento

INSTITUIÇÕES	
RAZÃO SOCIAL	CNPJ
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	29.650.082/0001-00
BTG PACTUAL COR.TIT.VAL.MOB. S.A.	43.815.158/0001-22
BTG PACTUAL SERVICOS FINANCEIROS S.A. DTVM	59.281.253/0001-23
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM	30.822.936/0001-69
WESTERN ASSET MANAGEMENT COMPANY LIMITADA	07.437.241/0001-41
BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A.	01.522.368/0001-82
ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04
PLURAL INVESTIMENTOS GESTAO DE RECURSOS LTDA.	09.630.188/0001-26
PATRIA INVESTIMENTOS LTDA	12.461.756/0001-17

Tabela 05: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	1.440.409.363,09	53.273.932,91	32.826.106,37	2.357,82	11.443,56	14.564.160,82	1.475.418.992,63	1,00%	0,61%
FEVEREIRO	1.475.418.992,63	45.046.402,44	21.914.677,79	194.208,87	9.391.929,08	5.862.343,92	1.494.838.283,11	0,40%	1,73%
MARÇO	1.494.934.357,32	35.564.265,73	26.375.452,48	2.211,21	11.575,66	152.959,98	1.504.273.919,34	0,01%	0,95%
ABRIL	1.504.273.919,34	130.804.807,21	118.343.339,03	2.638,26	11.841,63	19.358.874,97	1.536.091.624,23	1,27%	0,84%
MAIO	1.536.091.624,23	110.867.747,13	87.278.978,89	3.277,43	13.753.197,86	31.513.900,24	1.577.450.167,70	2,02%	0,69%
JUNHO									
JULHO									
AGOSTO									
SETEMBRO									
OUTUBRO									
NOVEMBRO									
DEZEMBRO									
TOTAL				204.693,59	23.179.987,79	71.452.239,93		4,77%	4,92%



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Tabela 06: Fundos com rentabilidade negativa

SEGREGAÇÃO	NOME FUNDO	MÊS INICIAL	VALOR ATUAL (R\$)	REND. PERÍODO	RENT. ACUM.	META ACUM.	GAP	ENQUAD 4963
FINANCEIRO	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	JANEIRO / 2020	4.987.399,00	-1.602.975,41	-25,37%	83,16%	-130,51%	Art 8, I
PREVIDENCIÁRIO	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	ABRIL / 2014	34.802.432,20	-4.624.883,76	-6,47%	248,02%	-102,61%	Art 8, I
FINANCEIRO	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	MARÇO / 2020	990.325,31	-560.750,30	-36,15%	80,85%	-144,71%	Art 8, I
FINANCEIRO	GENIAL GROWTH IE	MAIO / 2021	1.880.692,19	-88.941,78	-4,52%	57,61%	-107,84%	Art 9, II
PREVIDENCIÁRIO	GENIAL GROWTH IE	FEVEREIRO / 2021	5.991.076,44	-759.041,29	-14,03%	63,01%	-122,26%	Art 9, II
PREVIDENCIÁRIO	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - MACAM FII	ABRIL / 2018	2.100.105,00	-899.676,16	-29,99%	118,14%	-125,39%	Art 11

Assinado por 6 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, EDLER ANTONIO DA SILVA, JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/D0A9-243C-1DD7-B8C8> e informe o código D0A9-243C-1DD7-B8C8



GUARUJÁ PREV

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

13 de junho 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. **	5 dias úteis Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis Resp. ***
IPCA (variação %)	5,50	5,44	5,25	▼ (3)	151	5,24	115	4,50	4,50	4,50	= (5)	147	4,50	112	4,00	4,00	4,00	= (17)	123	3,80	3,85	3,85	= (2)	11
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,18	2,20	▲ (2)	115	2,26	69	1,70	1,81	1,83	▲ (3)	112	1,81	67	2,00	2,00	2,00	= (11)	84	2,00	2,00	2,00	= (66)	12
Câmbio (R\$/US\$)	5,82	5,80	5,77	▼ (1)	125	5,75	84	5,90	5,89	5,80	▼ (2)	121	5,80	80	5,80	5,80	5,80	= (5)	91	5,85	5,80	5,80	= (2)	4
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	= (6)	146	14,75	102	12,50	12,50	12,50	= (20)	143	12,50	99	10,50	10,50	10,50	= (18)	110	10,00	10,00	10,00	= (25)	12
IGP-M (variação %)	4,95	4,16	3,86	▼ (5)	78	3,75	53	4,60	4,55	4,50	▼ (2)	73	4,50	48	4,00	4,00	4,00	= (22)	63	4,00	4,00	4,00	= (20)	9
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,55	4,34	▼ (2)	107	4,28	81	4,30	4,31	4,32	▲ (2)	101	4,31	76	4,00	4,00	4,00	= (21)	60	3,80	3,80	3,80	= (5)	14
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,63	▼ (1)	40	-57,00	21	-52,90	-52,47	-53,00	▼ (1)	39	-52,90	21	-50,00	-50,00	-50,00	= (4)	26	-51,06	-51,00	-50,00	▲ (3)	4
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	74,50	74,00	▼ (2)	43	70,50	20	78,50	78,00	78,00	= (1)	39	77,10	19	80,11	80,00	80,00	= (2)	20	80,00	80,00	80,00	= (5)	2
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (26)	38	70,00	19	70,00	70,00	70,00	= (12)	37	70,00	19	80,00	77,00	76,90	▼ (1)	27	80,00	77,80	75,00	▼ (1)	5
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (2)	55	65,75	34	70,13	70,10	70,01	▼ (2)	53	70,00	33	74,00	73,85	74,00	▲ (1)	45	76,00	76,00	76,00	= (6)	10
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (25)	67	-0,58	39	-0,66	-0,67	-0,66	▲ (1)	65	-0,64	38	-0,49	-0,40	0,40	= (2)	50	-0,16	-0,12	-0,14	▼ (2)	5
Resultado nominal (% do PIB)	-8,99	-8,98	-8,87	▲ (1)	52	-8,70	29	-8,50	-8,50	-8,50	= (4)	50	-8,50	28	-7,20	-7,10	-7,10	= (1)	39	-6,60	-6,60	-6,60	= (1)	5

* 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



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: D0A9-243C-1DD7-B8C8

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 16/06/2025 11:47:45 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 16/06/2025 12:00:13 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO PEDRO DA SILVA (CPF 358.XXX.XXX-08) em 16/06/2025 12:23:44 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 16/06/2025 12:35:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA (CPF 215.XXX.XXX-84) em 16/06/2025 14:23:53 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 17/06/2025 11:36:13 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/D0A9-243C-1DD7-B8C8>