



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 12ª (DÉCIMA SEGUNDA) REUNIÃO ORDINÁRIA DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA GUARUJÁ PREVIDÊNCIA

Ao 16º dia do mês de dezembro 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 (teletrabalho), 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. Documentos recebidos/encaminhados: **Documentos Recebidos: A)** O Memorando nº **033/2025 - Despacho 13** - da Gerência de Planejamento, Orçamento, Contabilidade, referente aos repasses. **B)** O Memorando nº **138/2025 - Despacho 11** – do Núcleo de Investimentos referente ao Relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos de novembro 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 10/12/2025. 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 **“Global:** ventos favoráveis no curto prazo, mas necessário

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



prudência no longo prazo. O plano de fundo nas economias avançadas permanece de resiliência da atividade econômica puxada pelo setor de serviços, que por sua vez limita o ritmo de queda da inflação, exigindo juros reais superiores à média histórica dos últimos 20 anos. O mercado possui a expectativa que apesar do horizonte de um ano à frente ser de corte de juros nos EUA, a história de médio e longo prazo é da Fed Funds em 3%, o dobro do patamar visto de 2000 até o pré-COVID. Isso demanda maior rigor na alocação de capital. No curto prazo, essa queda de juros é positiva para os ativos dos países emergentes. Além disso, as economias mais integradas às cadeias asiáticas permanecerão se beneficiando da realocação de comércio devido às tensões tarifárias entre EUA e China, enquanto outras ainda enfrentam restrições inflacionárias e pouco espaço para afrouxamento monetário. Contudo, no médio e longo prazo, as taxas terminais de juros das economias desenvolvidas reforçam a necessidade de prudência fiscal e monetária para preservar a atratividade de ativos locais e evitar desequilíbrios externos. **Estados Unidos:** o que esperar do FED em 2026? Com o fim da paralisação do governo americano, a divulgação dos dados atrasados foi retomada, permitindo uma leitura mais clara da economia. No mercado de trabalho — foco do FED — o relatório de emprego de setembro surpreendeu ao registrar a criação de 119 mil vagas, mais que o dobro da mediana das expectativas (51 mil). A taxa de desemprego subiu de 4,3% para 4,4%, ainda baixa em comparação à série histórica. No entanto, os sinais mais recentes são de arrefecimento: o relatório ADP de novembro mostrou demissão líquida de 32 mil postos no setor privado, abaixo das expectativas e consistente com a desaceleração defendida por alguns membros do Fed. Do lado da atividade, a economia perde tração, especialmente na manufatura, enquanto os serviços seguem mais resilientes. As vendas no varejo cresceram apenas 0,2% em setembro, abaixo do esperado e do avanço de 0,6% registrado em agosto, indicando perda de fôlego do consumo após meses de robustez. No setor de manufaturas, as encomendas de bens duráveis subiram 0,5%, em linha com o esperado. O ISM de manufaturas de novembro marcou 48,2 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, registrando o décimo mês em território de contração. Já o índice de serviços indicou expansão, atingindo 52,6 pontos. No front



inflacionário, o FOMC chegará à próxima reunião com poucos dados novos. Até o momento, apenas o PCE de setembro foi divulgado, reforçando um quadro de inflação bem-comportada e com impacto limitado das tarifas de importação. O índice cheio registrou inflação 2,8% na variação anual e o núcleo (excluindo energia e alimentos) ficou em 2,8%, ambos em linha com as expectativas e não tão distantes da meta de 2%. Assim, a decisão sobre juros poderá ser tomada com base em informações defasadas - ainda assim, compatíveis com um ambiente favorável ao início dos cortes. Diante desse conjunto de indicadores e das recentes comunicações do comitê, o mercado passou a projetar um corte de 25 pontos-base. Entre os 12 votantes, cinco deles são a favor de manter, quatro a favor de cortar e três indecisos — entre eles o atual presidente do Fed. A sinalização pública da presidente do Fed de São Francisco, apoiando um corte, foi interpretada pelo mercado como indicação indireta do voto de Powell. Após sua fala, a probabilidade implícita de corte saltou de 32% para mais de 80%. Olhando para 2026, o presidente dos EUA deverá indicar o sucessor para o presidente no comando do Federal Reserve a partir de maio. O nome mais citado pelo mercado é Kevin Hassett, atual diretor do Conselho Econômico Nacional. A expectativa predominante é que o comitê adote um viés menos duro sob a nova liderança. Entre os membros votantes de 2026, excluindo o atual presidente, três são considerados mais inclinados ao afrouxamento, três tendem a manter postura restritiva e cinco são neutros. Esse balanço sugere um comitê mais dividido, mas com viés para redução de juros, dada a provável orientação do novo presidente do Fed. **Zona do Euro:** o bom momento continua. A economia europeia permanece resiliente e sem sinais recentes de mudança. O CPI da Zona do Euro de novembro registrou deflação de -0,3% m/m e inflação de 2,2% a/a — bastante próxima da meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE). No mercado de trabalho, a taxa de desemprego permaneceu em 6,4%, próxima da mínima histórica observada desde o início do ano. Em relação à atividade, o PMI de manufaturas da Zona do Euro recuou para 49,6 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, indicando contração no setor. Por outro lado, o índice de serviços avançou para 53,6 pontos, registrando o sexto mês consecutivo em território de expansão. Assim, o setor de serviços segue como o principal responsável pela



resiliência da economia europeia. A fala mais recente da presidente do BCE foi alinhada aos dados divulgados. Ela destacou que o escopo dos riscos para a inflação diminuiu, mas reconheceu a possibilidade de mudanças caso os Estados Unidos restabeleçam tarifas ou ocorra algum rompimento relevante nas cadeias globais de suprimentos. A presidente avaliou ainda que a taxa de juros se encontra em um nível compatível com o balanço de riscos — o que reforça a expectativa de que o BCE só deve retomar o ciclo de cortes na primeira metade de 2026.

China: desafios às vésperas do 15º Plano Quinquenal. A economia chinesa mostra sinais de desaceleração, com excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e o setor imobiliário ainda frágil. O PMI de manufaturas de novembro aponta para um cenário de desaceleração do setor de manufaturas: o índice caiu para 49,9 pontos, ficando ligeiramente abaixo da linha d'água de 50 pontos, enquanto o de serviços avançou para 52 pontos, permanecendo em território de expansão. Em relação às exportações, em outubro foi registrada a primeira contração em oito meses, com queda de 1,1% em relação a outubro do ano passado, mostrando os efeitos das tarifas de importação dos Estados Unidos. O aumento de 3,1% a/a nas exportações para o resto do mundo não foi capaz de compensar a queda de mais de 25% nas exportações para os Estados Unidos. Uma surpresa positiva foi a inflação de outubro, que registrou alta de 0,2% em relação ao mesmo período do ano passado, após dois meses seguidos de deflação. Na política monetária, o Banco Popular da China (BPoC) manteve as taxas de juros de 1 e 5 anos em 3% e 3,5%, respectivamente, pelo sexto mês consecutivo e reduziu a urgência de implementar estímulos monetários adicionais. Mesmo com alertas de desaceleração, a economia chinesa deve alcançar a meta de crescimento de 5% em 2025, após o PIB do terceiro trimestre registrar crescimento de 4,8%, às vésperas do 15º Plano Quinquenal (2026–2030).

Brasil: autoridade monetária mantém tom duro. Na penúltima reunião do ano, em novembro, o Banco Central manteve a Selic em 15% a.a., por decisão unânime, reafirmando que a manutenção desse patamar por um período prolongado ainda é necessária para assegurar a convergência da inflação à meta. Embora, a comunicação tenha sido menos dura em relação ao balanço de riscos de atividade e inflação, o Comitê reforçou que não há espaço imediato para flexibilização



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

monetária. Com isso, as expectativas de início dos cortes ficam voltadas para 2026. No campo inflacionário, o IPCA de novembro acumulou alta de 4,46% em 12 meses, uma desaceleração expressiva em relação ao pico de 5,53% registrado em abril. O IGP-M acumulado em 12 meses até novembro, registrou deflação de -0,11%, refletindo queda de preços no atacado. As expectativas de inflação continuam cedendo, com as de longo prazo cada vez mais próximas da meta de 3%. Contudo, pelo lado da atividade, os sinais permanecem mistos: o mercado de trabalho segue aquecido, com a taxa de desemprego atingindo 5,4% em outubro, ao mesmo tempo em que o PIB do 3º trimestre mostrou virtual estagnação, com crescimento de apenas 0,1% na comparação trimestral. O arrefecimento foi concentrado em serviços e no consumo das famílias, ambos também com avanço marginal de 0,1%. No campo fiscal, o leilão de reservas do pré-sal frustrou expectativas ao vender apenas duas das três áreas ofertadas, arrecadando R\$ 8 bilhões frente aos R\$ 11 bilhões esperados. O resultado aumenta a necessidade de contenção de gastos em dezembro para garantir o cumprimento do piso da meta primária de 2025. Para 2026, o Congresso aprovou a lei de diretrizes orçamentárias (LDO). Entre os pontos negativos, destacam-se: maior flexibilidade na meta primária das estatais, com possibilidade de desconto de até R\$ 10 bilhões para empresas com planos de reequilíbrio econômico-financeiro; calendário determinando o pagamento de 65% das emendas impositivas até julho; e manutenção da possibilidade de o governo usar o piso da meta para fins de contingenciamento. Por outro lado, a LDO incorporou salvaguardas significativas, ao proibir a ampliação ou prorrogação de gastos tributários, a criação de novas despesas obrigatórias (mesmo restritas a 2026) e a formação de fundos para financiar políticas públicas. Com o recesso legislativo se aproximando (segunda quinzena de dezembro), segue a corrida para aprovar o Orçamento de 2026. Mas, a pauta permanece carregada, com votações sensíveis que devem continuar alimentando volatilidade política no curto prazo. **América Latina - CHILE:** No primeiro turno das eleições presidenciais, Jeannette Jara, do Partido Comunista, e o ultraconservador José Antonio Kast, do Partido Republicano, avançaram para o 2º turno, marcado para 14 de dezembro. Jara obteve 26,85% dos votos, um desempenho abaixo do previsto pelas pesquisas, enquanto Kast alcançou



23,92%, acima das expectativas e disputando contra outros nomes da direita. No 2º turno, com o apoio dos outros candidatos da direita, Kast possui maior chances de ser eleito. No âmbito econômico, o PIB do 3º trimestre cresceu 1,6% a/a, um ritmo mais moderado do que sugerido pelo indicador mensal IMACEC (1,8% a/a). O resultado mais fraco refletiu principalmente a contração de 6,5% na atividade de mineração, enquanto o setor não minerador manteve bom desempenho, avançando 2,6% a/a. Assim, mesmo com a atividade mais fraca, dado o tom mais cauteloso adotado na última decisão, o mercado espera que a taxa permaneça em 4,75% na reunião de 16 de dezembro. **COLÔMBIA:** No cenário político, as tensões entre Colômbia e EUA aumentaram após o presidente afirmar que ações dos EUA em território colombiano, justificadas como combate ao narcotráfico, seriam consideradas uma invasão. Do lado econômico, o PIB do 3º trimestre cresceu, superando a projeção de 3,0% do Banco Central. Na abertura, formação bruta de capital fixo avançou 4,8% a/a, enquanto o consumo acelerou para 5,7% a/a, sustentado tanto pelo consumo público (14,2% a/a) quanto pelo privado (4,2% a/a). Assim, a demanda interna cresceu 5,0% a/a. Nesse contexto, com a inflação preocupante, como destacado na última decisão de política monetária, e a atividade mostrando resiliência, é esperado que o Banco Central mantenha a taxa básica em 9,25% na reunião de 19 de dezembro. **MÉXICO:** A inflação da 1ª quinzena de novembro registrou 0,47% m/m e 3,61% a/a, ligeiramente acima do consenso. A inflação subjacente ficou em 4,32% a/a, em linha com as expectativas de mercado, mas a inflação de serviços alcançou 4,5% a/a, impulsionada por pressões no setor de educação (5,82% a/a) ligadas a mudanças no calendário escolar de 2025. A leitura final do PIB do 3º trimestre mostrou contração, com destaque negativo para as atividades secundárias. Dessa forma, apesar da leve surpresa altista na inflação, os sinais claros de desaceleração da atividade podem levar o Banco Central a cortar a taxa de juros em 25 pbs na reunião de 18 de dezembro.” **2) Avaliação dos investimentos:** Em Novembro de 2025, a carteira da GuarujáPrev apresentou uma rentabilidade estimada de 0,70% (setenta centésimos por cento) frente à meta atuarial estabelecida de 0,57% (cinquenta e sete centésimos por cento) no mesmo mês. No acumulado do exercício, a carteira apresenta uma rentabilidade de 11,03% (onze inteiros e três centésimos por



cento) frente à 8,96% (oito inteiros e noventa e seis centésimos por cento) da meta atuarial - Tabela 01. **3) Análise do fluxo de caixa:** Os valores disponíveis para aplicação dos recursos recebidos entre 12/11/2025 e 15/12/2025, separados por planos são: **3.A) Plano Financeiro:** Total de R\$ 7.136.772,61 (sete milhões, cento e trinta e seis mil, setecentos e setenta e dois reais e sessenta e um centavos) referente às contribuições. O valor integral deve ser destinado ao pagamento das aposentadorias e pensões do mês de dezembro e da segunda parcela do 13º salário de 2025 estimados em R\$ 8.516.000,00 (oito milhões, quinhentos e dezesseis mil reais) sendo, portanto, necessário complementar o recurso com desinvestimento informado no item 5.A. **3.B) Plano Previdenciário:** Total de R\$ 10.038.609,49 (dez milhões, trinta e oito mil, seiscentos e nove reais e quarenta e nove centavos) sendo, R\$ 8.791.300,42 (oito milhões, setecentos e noventa e um mil, trezentos reais e quarenta e dois centavos) referente a contribuições, R\$ 1.093.143,32 (um milhão, noventa e três mil, cento e quarenta e três reais e trinta e dois 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\$ 145.315,75 (cento e quarenta e cinco mil, trezentos e quinze reais e setenta e cinco centavos) referente ao pagamento do Parcelamento do Déficit Atuarial do exercício de 2024 feito pelo Cadprev. Destes, deve-se destinar o valor de R\$ 1.850.000,00 (um milhão e oitocentos e cinquenta mil reais) para pagamento das aposentadorias e pensões do mês de dezembro e da segunda parcela do 13º salário de 2025, restando R\$ 8.188.609,49 (oito milhões, cento e oitenta e oito mil, seiscentos e nove reais e quarenta e nove centavos) disponível para aplicação. – Tabela 02. **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:** Será aportado até o dia 22/12/2025 o valor de R\$ 599.419,55 (quinhentos e noventa e nove mil, quatrocentos e dezenove reais e cinquenta e cinco centavos) no fundo BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPACOES MULTISTRATEGIA (CNPJ 49.430.776/0001-30), referente à 7ª Chamada de Capital que corresponde a 2,99% (dois inteiros e



noventa e nove centésimos por cento) do capital total subscrito de R\$ 20.000.000,00 (vinte milhões de reais), decididos na 3ª (terceira) reunião ordinária do Comitê de Investimentos realizada no dia 21 de março de 2024. O valor de R\$ 145.315,75 (cento e quarenta e cinco mil, trezentos e quinze reais e setenta e cinco centavos) será investido em Título Público NTN-B com vencimento em 2045 marcação na curva. **Motivação:** Por tratar-se de déficit atuarial, o valor deve permanecer investido no mesmo ativo por cinco anos, de acordo com a portaria MTP 1467/2022, artigo 8º, inciso III. Restando R\$ 7.443.874,19 (sete milhões, quatrocentos e quarenta e três mil, oitocentos e setenta e quatro reais e dezenove centavos), que será investido no fundo BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA (03.399.411/0001-90).

Motivação: Por quatro votos a um os membros decidiram por aportar em fundo DI devido às altas taxas alcançadas pelo índice que supera a meta atuarial. A escolha pelo fundo Bradesco deu-se pelo seu diferencial de rentabilidade quando comparado com os outros fundos do mesmo artigo e que podem receber mais alocações sem correr o risco de desenquadramento à legislação. **Declaração de voto:** O Gestor, Sr. Fernando, sugeriu aportar em fundo com benchmark IRFM tendo em vista o fato de ele carregar dois títulos públicos pré-fixados e que tal aplicação seria tática visando os acontecimentos no futuro próximo, mais precisamente os três primeiros meses do ano de 2026, por conta da necessidade de se mudar, com viés de baixa a taxa Selic. Os demais membros, após um comparativo entre um fundo IRFM e um fundo DI nas janelas de um ano, seis meses e três meses, chegaram à conclusão de que o IRFM já perdeu um pouco da tração, tendo a maior parte de sua rentabilidade já realizada, correndo o risco de perda no curto prazo devido à sua volatilidade, visando garantir o atingimento da meta atuarial em 2025. – Tabela 03. **5) Proposições de desinvestimentos:**

5.A) Fundo Financeiro: I - Resgatar o valor estimado em R\$ 1.380.000,00 (um milhão e trezentos e oitenta mil reais) do Fundo WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO (CNPJ: 05.090.727/0001-20), sendo necessário utilizar a totalidade para cobrir o pagamento de aposentadorias e pensões de dezembro e da segunda parcela do 13º salário de 2025. **Motivação:** Por unanimidade os membros decidiram resgatar do fundo, pois o mesmo estava com



14,32% (quatorze inteiros e trinta e dois centésimos por cento) do patrimônio líquido total do fundo em 12/12/2025, correndo o risco de desenquadramento passivo quando o valor investido supera o limite máximo de 15% (quinze pontos percentuais) do patrimônio líquido total do fundo permitido pela legislação. **5.B) Fundo Previdenciário:** Não houve. **6) Proposições de reinvestimentos:** **6.A) Fundo Financeiro:** Não houve. **6.B) Fundo Previdenciário:** Não houve. **7) Credenciamento:** Conforme Tabela 06 e Tabela 07. **8) - Relatório Mensal.** O Relatório do mês de novembro será finalizado e entregue à Diretoria Executiva. **9) Acompanhamento do Pró-Gestão:** Acompanhamento realizado e será inserido no relatório do mês de novembro. **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 novembro 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 MS US GROWTH FIF e FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11 – Tabela 05. **11) Assuntos Gerais:** **11.A)** No dia 18/11/2025 os membros do Comitê Sr. Fernando, Sra. Lucielma e os membros do Núcleo de Investimentos, Sra. Laydianne e Sr. Lucio, reuniram-se de forma presencial na sede da GuarujáPrev com os Srs. César Domingos da HMC Capital e Elber Ogasavara da Real Investor, que fizeram uma apresentação institucional da gestora e apresentaram o fundo REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FIF AÇÕES - RL (CNPJ: 52.070.019/0001-08). **11.B)** No mesmo dia, reuniram-se de forma online com o Sr. Luiz Lessa da HSI Gestora, que fez uma apresentação institucional da gestora. **11.C)** Ainda no mesmo dia, reuniram-se de forma online com o Sr. João Pedro Saraiva e Sra. Scheila da Cruz da Marsche Investimentos,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

que fizeram uma apresentação institucional da distribuidora. **11.D)** Nos dias 10, 11 e 12/12/2025 os membros do Comitê, Sr. Edler e Sra. Lucielma, participaram do 13º Congresso Brasileiro de Conselheiros de RPPS, organizado pela Abipem em Recife-PE. **11.E)** O Sr. Edler renovou a sua certificação Anbima CPA-10. **11.F)** **Data da próxima reunião:** A data da próxima reunião ordinária será no dia **21/01/2026** podendo haver alteração. Não havendo mais nada a tratar, o Sr. Presidente deu por encerrado os trabalhos às 12:00h. 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 dezembro 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

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

(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**

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



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: Retorno carteira GuarujáPrev

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS (R\$)	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	2,05%	0,69%
JUNHO	1.577.450.167,70	65.177.235,33	59.671.202,39	4.085,27	12.810,52	16.620.377,92	1.599.572.493,29	1,05%	0,65%
JULHO	1.599.572.493,29	47.139.725,07	37.095.964,19	4.214,11	12.772,54	13.720.930,66	1.623.332.970,72	0,85%	0,74%
AGOSTO	1.623.332.970,72	66.815.974,78	44.709.816,24	204.335,32	13.094.742,36	15.299.282,44	1.647.451.856,88	0,93%	0,32%
SETEMBRO	1.647.451.856,88	25.098.382,36	36.950.369,32	4.352,14	12.402,46	19.549.202,42	1.655.144.720,20	1,18%	0,94%
OUTUBRO	1.655.144.720,20	89.233.614,13	59.533.271,70	4.254,00	12.489,28	18.323.195,70	1.703.164.004,33	1,09%	0,56%
NOVEMBRO	1.703.164.004,33	35.278.112,99	9.815.056,50	4.463,37	15.682.380,78	11.950.422,91	1.724.902.943,33	0,70%	0,57%
TOTAL				430.397,80	52.007.585,73	166.915.651,98		11,03%	8,96%

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



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: Fluxo de Caixa

2 - RECEITAS x DESPESAS			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
REPASSE DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 7.136.772,61	R\$ 8.791.300,42	R\$ 15.928.073,03
COMPREV	R\$ 0,00	R\$ 1.093.143,32	R\$ 1.093.143,32
CAIXA RIO BRAVO	R\$ 0,00	R\$ 8.850,00	R\$ 8.850,00
DEFICT ATUARIAL	R\$ 0,00	R\$ 145.315,75	R\$ 145.315,75
TOTAL DA RECEITA	R\$ 7.136.772,61	R\$ 10.038.609,49	R\$ 17.175.382,10
(-) FOLHA PAGAMENTO SANTANDER	R\$ 8.516.000,00	R\$ 1.850.000,00	R\$ 10.366.000,00
SALDO DISPONÍVEL PARA APLICAÇÃO	R\$ 0,00	R\$ 8.188.609,49	R\$ 8.188.609,49



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 03: Aplicações

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 599.419,55
		PARA	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP	49.430.776/0001-30	R\$ 599.419,55
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 145.315,75
		PARA	NTNB 2045	--	R\$ 145.315,75
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 7.443.874,19
		PARA	BRDESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 7.443.874,19

Tabela 04: Resgates

4 - RESGATES			
FUNDOS / BANCOS	FUNDO FINANCEIRO	FUNDO PREVIDENCIARIO	TOTAL
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO (CNPJ: 05.090.727/0001-20)	R\$ 1.380.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.380.000,00
TOTAL	R\$ 1.380.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.380.000,00

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 05: 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	5.603.140,57	-987.233,84	-16,16%	90,14%	-117,92%	Art 8, I
PREVIDENCIÁRIO	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	ABRIL / 2014	39.099.121,56	-328.194,40	-0,46%	261,30%	-100,18%	Art 8, I
FINANCEIRO	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	MARÇO / 2020	1.134.770,05	-416.305,56	-26,84%	87,75%	-130,59%	Art 8, I
FINANCEIRO	GENIAL GROWTH IE	MAIO / 2021	1.895.132,10	-74.501,87	-3,78%	63,62%	-105,95%	Art 9, II
PREVIDENCIÁRIO	GENIAL GROWTH IE	FEVEREIRO / 2021	6.037.075,77	-713.041,96	-13,37%	69,23%	-119,31%	Art 9, II
PREVIDENCIÁRIO	FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	ABRIL / 2018	1.530.585,00	-1.469.196,16	-48,98%	126,47%	-138,73%	Art 11

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, JOÃO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6083-D94A-16D6-563B> e informe o código 6083-D94A-16D6-563B



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: Credenciamento Instituições

INSTITUIÇÕES	
RAZÃO SOCIAL	CNPJ
ITAJUBA INVESTIMENTOS ASSESSORES DE INVESTIMENTOS LTDA	09.087.377/0001-02
PERFIN INFRA ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	04.232.804/0001-77
VINCI EQUITIES GESTORA DE RECURSOS LTDA	10.917.835/0001-64
VINCI GESTORA DE RECURSOS LTDA	11.077.576/0001-73

Tabela 07: Credenciamento Fundos

FUNDO	CNPJ	ENQUADRAMENTO
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESPONSABILIDADE LTDA - BTHR11	60.329.826/0001-20	Artigo 11º
XP INVESTOR 30 FIC DE AÇÕES RESPONSABILIDADE LIMITADA	26.718.169/0001-75	Artigo 8º, I
XP INVESTOR FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	07.152.170/0001-30	Artigo 8º, I
XP INVESTOR DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO	16.575.255/0001-12	Artigo 8º, I
PERFIN INFRA EQUITY ALOCADORES FIF EM COTAS DE FIA	40.226.121/0001-70	Artigo 8º, I



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Quadro 01: Relatório Focus

Expectativas de Mercado

12 de dezembro 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
IPCA (variação %)	4,46	4,40	4,36	▼ (5)	151	4,35	60	4,20	4,16	4,10	▼ (4)	150	4,06	60	3,80	3,80	3,80	= (6)	131	3,50	3,50	3,50	= (6)
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,25	2,25	= (1)	118	2,28	37	1,78	1,80	1,80	= (1)	116	1,83	37	1,80	1,80	1,83	▼ (1)	87	2,00	2,00	2,00	= (92)
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,40	= (4)	122	5,40	40	5,50	5,50	5,50	= (9)	120	5,50	39	5,50	5,50	5,50	= (7)	90	5,50	5,50	5,50	= (7)
Selic (% a.a)	15,00	15,00	-					12,25	12,25	12,13	▼ (1)	144	12,25	49	10,50	10,50	10,50	= (44)	111	10,00	9,50	9,50	= (2)
IGP-M (variação %)	-0,32	-0,61	-0,65	▼ (14)	76	-0,62	24	4,02	4,00	4,00	= (3)	75	3,91	24	4,00	4,00	4,00	= (48)	65	3,80	3,85	3,85	= (2)
IPCA Administrados (variação %)	5,06	5,25	5,34	▲ (7)	100	5,31	33	3,86	3,76	3,75	▼ (2)	99	3,75	33	3,70	3,80	3,60	= (1)	67	3,60	3,50	3,50	= (3)
Conta corrente (US\$ bilhões)	-72,15	-73,20	-73,45	▼ (10)	38	-72,00	7	-65,13	-67,00	-67,05	▼ (4)	38	-65,00	7	-61,10	-65,00	-65,00	= (1)	30	-61,97	-63,43	-63,00	▲ (2)
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,10	62,10	62,85	▲ (1)	39	63,24	8	66,00	66,00	66,20	▲ (2)	39	65,85	8	74,80	70,10	70,00	▼ (4)	28	72,50	70,00	70,00	= (1)
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,25	75,00	75,00	= (1)	37	75,00	8	70,00	72,15	72,00	▼ (1)	37	75,00	8	72,00	75,00	75,00	= (1)	29	75,00	75,00	75,00	= (15)
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,83	65,95	65,97	▲ (2)	55	65,97	17	70,10	70,27	70,27	= (1)	55	70,00	17	73,70	73,80	73,80	= (2)	44	75,98	76,00	76,00	= (2)
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (10)	66	-0,47	18	-0,60	-0,60	-0,60	= (17)	65	-0,55	18	-0,40	-0,38	-0,40	▼ (1)	51	-0,13	-0,13	-0,12	▲ (1)
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,40	-8,40	= (1)	55	-8,30	14	-8,68	-8,68	-8,70	▼ (1)	55	-8,60	14	-7,60	-7,80	-7,80	= (1)	43	-7,00	-7,00	-7,00	= (13)

* 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

Assinado por 7 pessoas: FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, Zaqueu Elias da Silva, FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONCALVES DE MELO, JOAO PEDRO DA SILVA e ALINE BORGES DE CARVALHO. Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.sp.gov.br/assinaturas>





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6083-D94A-16D6-563B

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

- ✓ **FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES** (CPF 199.XXX.XXX-02) em 17/12/2025 08:57:37 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA** (CPF 215.XXX.XXX-84) em 17/12/2025 09:42:32 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **LUCIELMA FERREIRA FEITOSA** (CPF 262.XXX.XXX-16) em 17/12/2025 09:55:36 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **EDLER ANTONIO DA SILVA** (CPF 248.XXX.XXX-51) em 17/12/2025 10:40:09 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO** (CPF 727.XXX.XXX-49) em 17/12/2025 14:43:58 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **JOÃO PEDRO DA SILVA** (CPF 358.XXX.XXX-08) em 18/12/2025 10:21:46 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ **ALINE BORGES DE CARVALHO** (CPF 786.XXX.XXX-87) em 18/12/2025 20:49:11 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/6083-D94A-16D6-563B>