

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

FEVEREIRO 2025



Comitê de Investimentos

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EAO-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EAO-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SUMÁRIO

1. OBJETIVO	2
2. CENÁRIO FEVEREIRO DE 2025.....	2
3. DESAFIOS PARA OS PRÓXIMOS MESES	4
4. ANÁLISE DO RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO	4
5. DAS APLICAÇÕES ORIENTADAS PELO COMITÊ DE INVESTIMENTOS:	4
6. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS – FEVEREIRO DE 2025.....	5
7. RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL – FEVEREIRO DE 2025.....	09
8. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – FUNDO FINANCEIRO	11
9. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – FUNDO PREVIDENCIÁRIO.....	11
10. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS POR SEGMENTO – CONSOLIDADO.....	12



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

1. Objetivo

Este relatório visa demonstrar as atividades mensais do Comitê de Investimentos referentes ao mês de fevereiro de 2025.

2. Cenário fevereiro de 2025

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em fevereiro, o cenário internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. As retaliações anunciadas e o risco de novas medidas aumentam a possibilidade de uma guerra comercial. Além disso, as tensões geopolíticas também aumentaram.

Nos EUA, a atividade econômica desacelerou devido ao inverno severo e à crescente incerteza no consumo, agravada pelas políticas do governo, gerando temores de uma possível recessão. A inflação demonstra resiliência, com pressões inflacionárias em crescimento. Além disso, houve estabilidade na taxa de desemprego; no entanto, os números de contratações diminuíram devido à incerteza do cenário. O DOGE anunciou planos para cortar até 500 mil empregos federais, o que poderia aumentar a taxa de desemprego em até 0,3 ponto percentual.

No campo político, o governo dos EUA intensificou o discurso protecionista, indicando revisões em tarifas comerciais para China, México e Canadá, o que gerou volatilidade nos mercados e pressionou as ações de empresas com forte exposição ao comércio internacional.

A zona do euro apresenta recuperação frágil, mas a confiança do setor privado aumentou com a vitória pró-europeia na Alemanha. Além disso, após a retirada de apoio à Ucrânia por parte dos EUA, os países europeus indicaram a promoção de medidas com o intuito de fortalecer a defesa e modernizar a infraestrutura, visando impulsionar a segurança regional e estimular a economia, sobretudo através de investimentos em setores estratégicos. Adicionalmente, o Banco Central Europeu alerta que a economia da região ainda enfrenta crescimento fraco e incertezas, exigindo uma política monetária flexível, dependente dos dados divulgados.

Na China, a economia mostra sinais de recuperação moderada, com leve expansão na indústria e crescimento gradual nos serviços. No entanto, o mercado de trabalho enfrenta desafios, e os riscos de deflação persistem. O governo considera novos estímulos, enquanto inovações no setor de tecnologia ganham destaque.

Assim, no mês de fevereiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -0,70% e -1,42%, 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 +13,83% e +17,45%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos negativos de -0,38% e -1,11%,

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +34,34 e +38,62% nos últimos 12 meses

BRASIL

Fevereiro trouxe poucos dados econômicos relevantes, mas foi um mês movimentado no cenário político. A curva de juros futuros registrou alta nos vencimentos mais longos, enquanto os prazos mais curtos permaneceram relativamente estáveis. O Ibovespa recuou e o real sofreu leve desvalorização frente ao dólar, refletindo a volatilidade global após novos anúncios tarifários dos EUA e as incertezas no cenário nacional.

A queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem. Além da tentativa de aprimorar a comunicação, foram apresentadas medidas de estímulo econômico. No entanto, essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, conseqüentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil.

Diante do aumento das expectativas de inflação e das incertezas fiscais agravadas pela falta de aprovação do orçamento, torna-se essencial acompanhar as próximas sinalizações do Copom. Lembrando que a expectativa é de um aumento de 1% na reunião de março, em linha com as orientações das comunicações de dezembro e janeiro.

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 10.03.2025, 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 7,66% 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 -2,64% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento de +2,09% no ano e -5,65% nos últimos 12 meses.

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.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

3. Desafios para os próximos meses

Com a taxa SELIC elevada, os investimentos com benchmark CDI se destacam como a melhor opção a curto prazo, pois garantem o atingimento da meta atuarial. Durante o mês de fevereiro, o IPCA superou as expectativas, o que levou o Comitê a enfrentar uma meta mais desafiadora, especialmente diante da queda dos mercados acionários, tanto no Brasil quanto no exterior. O Comitê seguirá realocando seus ativos sempre que possível, com o objetivo de atingir a meta atuarial em 2025.

4. Análise do Relatório de Gestão de Risco

O Núcleo de Investimentos entregou o Relatório de Gestão de Risco do mês de fevereiro de 2025.

Todos os fundos ficaram dentro da VaR estipulada por este Comitê.

5. Das Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos:

O relatório de Gestão de Risco, demonstrou que todas as orientações de aplicações dadas por este Comitê foram realizadas no mês de fevereiro.

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

6. Carteira de Investimentos – fevereiro de 2025.

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO							
RENTA FIXA 80,01%							
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)							
Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,970000%)	0,26	0,09	1,18	2,04	1.584.014,51	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,211000%)	0,26	0,1	1,2	2,08	22.107.780,99	1,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,26	0,09	1,19	2,05	1.789.527,77	0,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,26	0,09	1,2	2,07	20.676.945,68	1,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	3,92	0,1	1,21	2,08	1.617.294,83	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,26	0,1	1,21	2,09	1.554.074,40	0,1
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,61	0,1	1,22	2,11	38.012.113,75	2,54
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,26	0,1	1,22	2,12	4.641.054,16	0,31
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,26	0,1	1,26	2,21	13.125.847,99	0,88
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,26	0,1	1,32	2,32	4.931.381,60	0,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,27	0,09	1,27	2,21	4.831.538,97	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,240000%)	0,26	0,1	1,21	2,08	16.075.870,79	1,08
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,27	0,11	1,33	1,62	14.335.258,68	0,96
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,26	0,09	1,14	1,94	1.068.005,81	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,26	0,1	1,2	2,07	36.156.613,98	2,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,28	0,12	1,24	2,16	1.104.999,85	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,26	0,09	1,14	1,94	1.415.543,26	0,09
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,26	0,1	1,2	2,07	47.329.437,41	3,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,26	0,09	1,15	1,96	427.923,54	0,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,26	0,09	1,15	1,96	48.026,95	0
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,26	0,09	1,15	1,96	6.032.801,77	0,4
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,600500%)	0,26	0,09	1,16	1,98	2.851.824,89	0,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,26	0,09	1,18	2,03	6.992.049,17	0,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,26	0,09	1,19	2,04	26.710.003,41	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,26	0,09	1,19	2,05	47.462.288,35	3,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,105000%)	0,26	0,09	1,19	2,06	10.825.029,91	0,72
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,26	0,09	1,2	2,06	18.905.065,19	1,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	4,11	0,09	1,2	2,06	6.687.876,61	0,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,26	0,1	1,21	2,08	65.417.188,01	4,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,26	0,1	1,22	2,1	17.112.131,32	1,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,26	0,1	1,22	2,11	3.267.982,94	0,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,670000%)	0,27	0,08	1,24	2,15	6.346.461,20	0,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,26	0,09	1,15	1,96	4.160.102,88	0,28
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,26	0,09	1,17	2,01	1.686.165,73	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,140000%)	0,41	0,16	1,2	2,07	42.653.991,55	2,85
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,270000%)	0,26	0,1	1,21	2,09	35.738.946,10	2,39

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,26	0,1	1,22	2,1	23.989.372,72	1,61
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,26	0,1	1,22	2,11	34.418.388,53	2,3
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,26	0,09	1,15	1,97	5.952.564,56	0,4
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,26	0,09	1,16	1,98	2.686.306,43	0,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,26	0,09	1,16	1,99	12.484.433,67	0,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,26	0,09	1,19	2,05	5.319.520,86	0,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,135000%)	0,26	0,09	1,2	2,06	62.147.658,85	4,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,210000%)	0,26	0,1	1,2	2,08	24.761.674,30	1,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,26	0,1	1,2	2,08	5.787.247,23	0,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,26	0,1	1,21	2,09	42.662.021,93	2,85
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,26	0,1	1,21	2,09	4.873.416,62	0,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,26	0,1	1,21	2,1	22.384.400,06	1,5
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,27	0,07	1,23	2,14	5.620.775,88	0,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,27	0,07	1,25	2,19	5.966.854,53	0,4
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,56	0,1	1,21	2,08	794.737.800,12	53,18

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	4,97	-0,3	0,39	1,61	4.392.864,81	0,29	223.416.837,23	1,97
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,96	-0,3	0,39	1,62	1.796.412,27	0,12	984.861.916,22	0,18
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,11	0,05	0,98	2,04	7.205.432,03	0,48	12.641.893.817,43	0,06
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	8,34	-1	0,07	4,84	14.309.900,25	0,96	104.061.687,67	13,75
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,61	-0,6	0,38	3,36	27.704.609,36	1,85		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,06	0,05	0,9	1,86	8.017.390,53	0,54	4.711.064.854,90	0,17
BB	BB	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	4,09	0,51	0,76	-0,02	6.738.733,27	0,45	4.725.963.564,27	0,14
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,08	0,05	1	2,07	179.142.028,96	11,99	15.618.986.158,69	1,15
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,05	0,04	0,9	1,83	515,26	0	1.296.324.554,04	0
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,54	0,1	0,98	1,97	49.777.182,61	3,33	2.022.492.264,71	2,46
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	7,51	-0,9	-0,8	2,21	12.242.268,09	0,82	260.587.566,82	4,7
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,05	1,01	2,1	16.532.487,15	1,11	3.786.347.567,44	0,44
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	2,2	0,06	1,03	2,18	94.707.440,50	6,34	679.425.294,60	13,94

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Sub-total Artigo 7º III, Alínea a				0,62	0,04	0,94	2,06	367.158.046,37	24,57	
Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,31	-0,4	0,29	2,18	6.223.320,24	0,42	116.913.274,87	5,32
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b				3,31	-0,4	0,29	2,18	6.223.320,24	0,42	
Renda Fixa				0,52	0,06	1,1	2,1	1.195.823.776,09	80,01	
RENTA VARIÁVEL 4,57%										
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	9,94	-1,2	-3,3	-0,56	10.089.989,85	0,68	333.463.340,02	3,03
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,39	-1,4	-2,2	2,97	5.771.328,44	0,39	142.732.993,75	4,04
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,43	-1,7	-2,4	1,02	34.284.250,59	2,29	760.693.089,71	4,51
CONSTANCIA	BEM	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	12,24	-1,2	-2,8	0,38	5.529.251,64	0,37	1.055.031.939,30	0,52
DAYCOVAL	DAYCOVAL	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	13,28	-1,6	-2,9	1,04	3.518.358,65	0,24	84.970.200,95	4,14
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,98	-1,5	-2,7	3,04	850.202,80	0,06	70.481.267,17	1,21
VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	12,49	-1	-2,8	2,74	8.225.618,51	0,55	119.826.941,69	6,86
Sub-total Artigo 8º I				12,88	-1,5	-2,6	1,12	68.269.000,48	4,57	
Renda Variável				12,88	-1,5	-2,6	1,12	68.269.000,48	4,57	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 8,74%										
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,09	2,89	-3,1	-5,87	7.696.732,77	0,51	204.572.414,85	3,76
PLURAL	BNP PARIBAS	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	26,99	-1	-10	-6,69	7.425.197,78	0,5	135.705.304,27	5,47
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,13	0,31	-2	-0,6	25.628.272,68	1,71	790.351.152,75	3,24
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	12,07	1,25	-1,3	2,29	20.993.462,83	1,4	523.111.415,02	4,01

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EAO-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EAO-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

SCHRODER	INTRAG	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	16,88	-0,4	-4,1	-5,14	15.654.259,82	1,05	353.831.462,57	4,42
Sub-total Artigo 9º II			13,42	0,54	-3,2	-1,96	77.397.925,88	5,18		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	17,04	1,76	-2,8	-4,87	53.195.217,19	3,56	2.004.397.776,24	2,65
Sub-total Artigo 9º III			17,04	1,76	-2,8	-4,87	53.195.217,19	3,56		
Investimentos no Exterior			13,49	1,03	-3	-3,16	130.593.143,07	8,74		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 6,38%										
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	7,31	-1	-1,3	1,12	2.371.980,31	0,16	475.515.550,08	0,5
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,95	0,09	-0,2	2,58	25.599.558,04	1,71	292.466.359,29	8,75
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,37	0,47	-0,9	0,61	9.529.157,46	0,64	139.777.074,30	6,82
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	12,62	1,43	-0,9	1,76	47.085.097,59	3,15	766.137.098,30	6,15
		Sub-total Artigo 10º I	9,79	0,84	-0,7	1,89	84.585.793,40	5,66		
Artigo 10º II (Fundo de Participação)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	178,26	-32	29,6	16,02	659.182,65	0,04	52.480.438,29	1,26
BTG PACTUAL	CEF	BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	68,9	-0,2	-0,2	-0,51	2.389.655,57	0,16	73.128.282,78	3,27
PÁTRIA	XP	PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA CLASSE C	17,08	-0,3	-0,3	-0,91	7.684.433,45	0,51	256.147.782,00	3
Sub-total Artigo 10º II			32,26	-3,1	-0,5	-1,32	10.733.271,67	0,72		
Investimentos Estruturados			9,7	0,38	-0,6	1,52	95.319.065,07	6,38		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,30%										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo		Rentabilidade (%)			Valor (R\$)		PL do Fundo	

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSE ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

			Volatilid. a.a. (%)	Dia	Mês	Ano		% Carteira		% Fundo
RIO BRAVO	CEF	CXRI11	27,23	0	0,88	1,62	1.005.000,00	0,07	118.929.598,37	0,85
LEGATUS	BTG PACTUAL	FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	30,76	-16	-16	-34,8	3.552.025,05	0,24	666.374.289,93	0,53
Sub-total Artigo 11º			25,58	-13	-13	-29,2	4.557.025,05	0,3		
Fundos Imobiliários			25,58	-13	-13	-29,2	4.557.025,05	0,3		
Total			1,62	0,05	0,4	1,4	1.494.562.009,76	100		

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

7. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – janeiro de 2024

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	0,39%	1,73%

No mês de fevereiro de 2025 a GuarujáPrev teve o retorno de 0,39% e a Meta Atuarial o percentual de 1,73%.

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

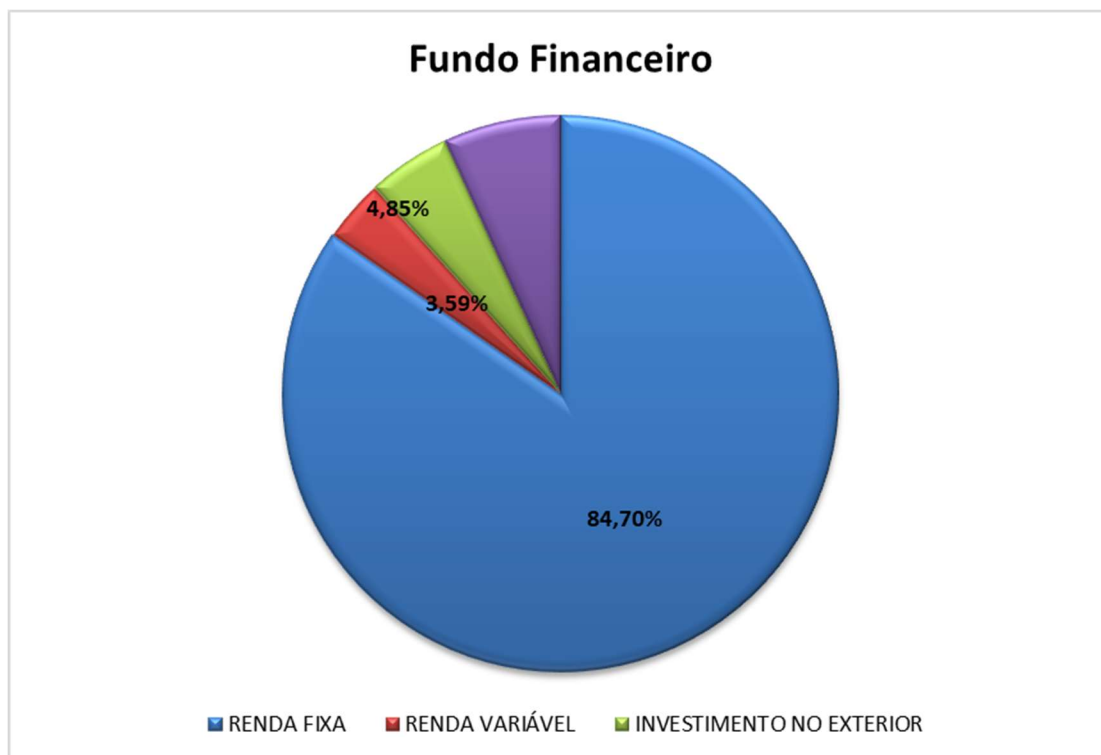
@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

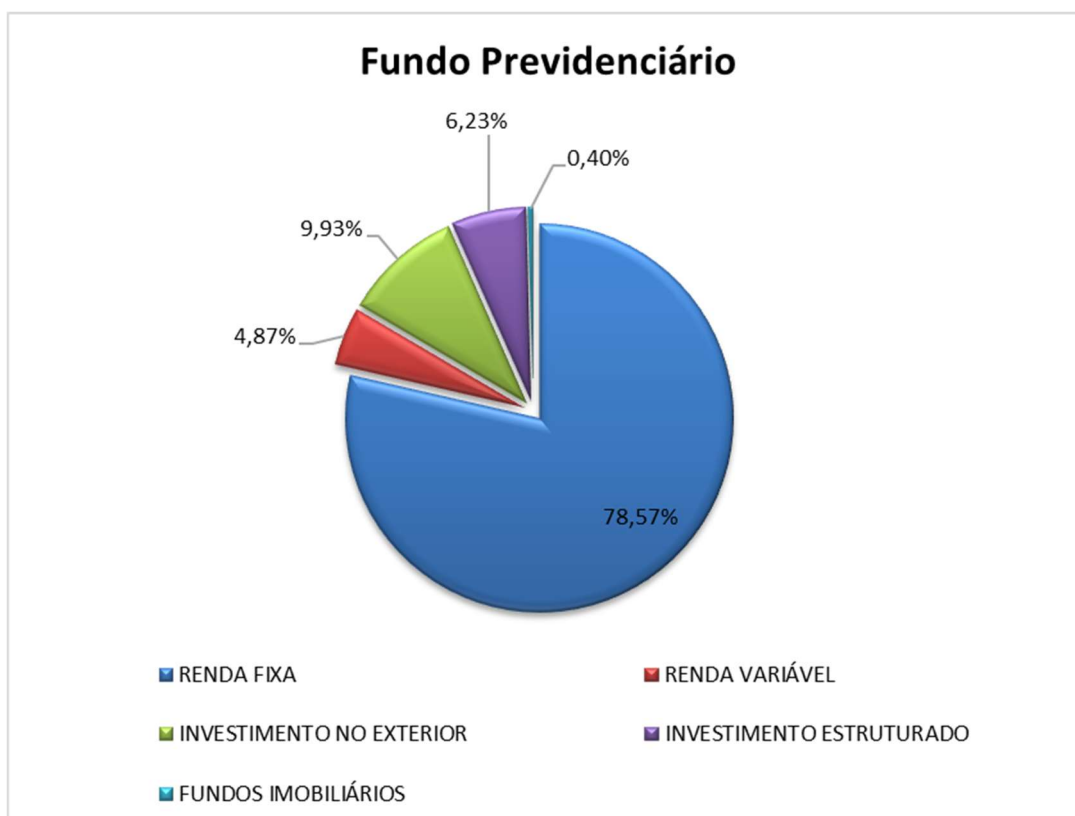
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro



9. Carteira de Investimentos por segmento– Fundo Previdenciário





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

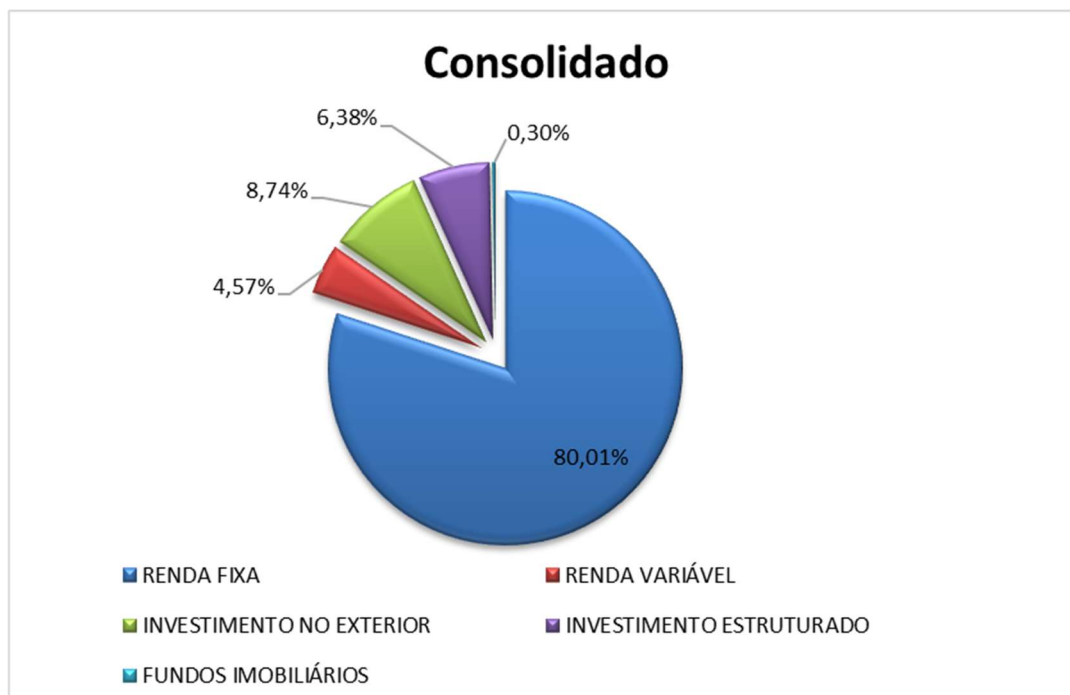
@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

10. Carteira de Investimentos por segmento– Consolidado



Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002

Pró-Gestão

O quadro abaixo, relata as atividades do Comitê de Investimentos relacionadas com o Pró-Gestão de fevereiro de 2025

ATIVIDADE	FEVEREIRO
Acompanhar o desempenho obtido pelos investimentos, em consonância com a política de investimentos, bem como com os limites de investimentos e diversificações estabelecidos na Resolução nº 4.963/2021 e suas alterações	Realizado
Alocar taticamente os investimentos, em consonância com a política de investimentos, o cenário macroeconômico, e as características e peculiaridades do passivo	Realizado
Selecionar opções de investimentos, verificando as oportunidades de ingressos e resgates dos investimentos	Realizado
Manter uma gestão de ativos em consonância com a legislação em vigor, restrições e diretrizes contidas na política de investimentos, e que atenda aos mais elevados padrões técnicos, éticos e de prudência	Realizado
Determinar uma política de taxas e corretagens, considerando os custos e serviços envolvidos	Realizado
Selecionar gestores, corretoras de valores e outros prestadores de serviços diretamente ligados à atividade de administração de recursos	Realizado
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações contidas na política anual de investimentos e suas revisões, no prazo de trinta dias, contados da data de sua aprovação	Realizado
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações contidas nos formulários APR	Realizado
Autorização de Aplicação e Resgate, no prazo de até trinta dias, contados da respectiva aplicação ou resgate	Realizado
Disponibilizar à Diretoria Executiva a composição da carteira de investimentos do RPPS, no prazo de até trinta dias após o encerramento do mês	Realizado
Disponibilizar à Diretoria Executiva as informações relativas ao processo de credenciamento de instituições para receber as aplicações dos recursos do RPPS	Realizado
Disponibilizar à Diretoria Executiva a relação das entidades credenciadas para atuar com o RPPS e respectiva data de atualização do credenciamento	Realizado
Realizar relatório mensal de investimentos com auxílio do Núcleo de Investimentos	Realizado

Guarujá, 28 de março de 2025

(Assinado Digitalmente)
 Fernando A. G. de Melo
Gestor do Comitê de Investimentos
Responsável Técnico

(Assinado Digitalmente)
 Liliâne da Silva e Silva
Presidente do Comitê de
Investimentos

(Assinado Digitalmente)
 Fábio Enrique Camilo José Esteves
Secretário do Comitê de Investimentos

(Assinado Digitalmente)
 Zaqueu Elias da Silva Ferreira
Vice-Secretário 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



(Assinado Digitalmente)
Aline Borges de Carvalho
Membro do Comitê de Investimentos

(Assinado Digitalmente)
Lucielma Ferreira Feitosa
**Gerente de Planejamento,
Orçamento, Contabilidade e Finanças
Membro do Comitê de Investimentos**

(Assinado Digitalmente)
Edler Antonio da Silva
**Diretor Presidente da GuarujáPrev
Membro do Comitê de Investimentos**

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA e ALINE BORGES DE CARVALHO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/08A0-4EA0-CA10-C002> e informe o código 08A0-4EA0-CA10-C002



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 08A0-4EA0-CA10-C002

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



LILIANE DA SILVA E SILVA (CPF 741.XXX.XXX-68) em 28/03/2025 17:13:03 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA (CPF 215.XXX.XXX-84) em 28/03/2025 17:21:49 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 28/03/2025 17:41:47 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 28/03/2025 22:23:17 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 30/03/2025 09:24:59 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



LUCIELMA FERREIRA FEITOSA (CPF 262.XXX.XXX-16) em 02/04/2025 15:45:23 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 15/04/2025 09:38:14 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/08A0-4EA0-CA10-C002>