

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

MAIO 2025



Comitê de Investimentos

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ALINE BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48





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	3
2. Cenário maio de 2025	3
3. Desafios para os próximos meses	5
4. Análise do Relatório de Gestão de Risco.....	5
5. Das Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos	5
6. Carteira de Investimentos – maio de 2025	6
7. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – maio de 2025	11
8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro	11
9. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Previdenciário	12
10. Carteira de Investimentos por segmento – Consolidado	12
11. Pró-Gestão	13



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 maio de 2025.

2. Cenário maio de 2025

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

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

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 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

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

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%.

3. Desafios para os próximos 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.

4. Análise do Relatório de Gestão de Risco

O Núcleo de Investimentos entregou o Relatório de Gestão de Risco do mês de maio de 2025. No consolidado da carteira, todos os fundos ficaram dentro da VaR estipulada por este Comitê, com exceção dos seguintes:

1. Genial MS US Growth FIC FIA IE;
2. Caixa Rio Bravo FI de FII - CXRI11.

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 maio.

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ALINE BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48

6. Carteira de Investimentos – maio de 2025

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO							
RENTA FIXA - 80,4%							
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)							
Emissor	Título Público	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,970000%)	0,30	0,00	0,46	4,91	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,211000%)	0,30	0,00	0,47	5,00	0,00	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,29	0,04	0,90	5,43	21.358.591,71	1,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,29	0,04	0,90	5,40	1.848.148,91	0,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,29	0,04	0,93	5,57	4.797.600,90	0,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	3,94	0,04	0,91	5,46	1.670.882,91	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,29	0,04	0,91	5,49	1.605.775,40	0,10
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,29	0,04	0,97	5,78	13.584.393,80	0,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,29	0,04	1,03	6,06	5.111.699,02	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (8,990000%)	0,29	0,05	1,12	1,12	27.274.857,26	1,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,160000%)	0,29	0,05	0,18	0,18	25.443.102,26	1,61
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,545000%)	0,29	0,06	1,01	1,01	942.559,58	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,30	0,03	0,97	5,78	5.000.560,55	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,240000%)	0,29	0,04	0,91	5,46	16.608.439,67	1,05
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,29	0,06	1,04	5,39	14.866.518,82	0,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,720000%)	0,29	0,04	1,03	3,03	6.386.906,76	0,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,29	0,04	0,89	5,44	36.265.965,64	2,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,29	0,04	0,83	5,12	1.071.065,83	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,30	0,07	0,94	5,67	1.108.421,72	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,420000%)	0,29	0,04	1,00	1,00	34.736.989,15	2,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,160000%)	0,29	0,04	0,16	0,16	13.927.142,43	0,88
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,29	0,04	0,91	5,53	3.276.558,06	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,29	0,04	0,88	5,37	26.790.602,39	1,70
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,29	0,04	0,90	5,47	65.598.492,94	4,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,29	0,04	0,84	5,16	48.195,62	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,29	0,04	0,84	5,15	429.429,93	0,03

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTONIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



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 150545 (5,600500%)	0,29	0,04	0,85	5,20	2.861.538,50	0,18	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	0,29	0,04	0,89	5,42	6.707.214,62	0,43	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,29	0,04	0,88	5,39	47.603.436,44	3,02	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,29	0,04	0,91	5,52	17.157.376,40	1,09	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,105000%)	0,29	0,04	0,89	5,41	10.856.740,31	0,69	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,29	0,04	0,87	5,34	7.013.718,31	0,44	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,670000%)	0,31	0,02	0,93	5,63	6.361.230,76	0,40	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,165000%)	0,30	0,10	0,16	0,16	6.509.956,31	0,41	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,29	0,04	0,92	5,54	35.573.511,22	2,26	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,29	0,04	0,85	5,17	1.861.379,80	0,12	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,29	0,04	0,90	5,50	4.885.689,95	0,31	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,135000%)	0,29	0,04	0,89	5,42	62.323.967,95	3,95	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,29	0,04	0,91	5,52	22.438.984,42	1,42	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,29	0,04	0,92	5,52	24.792.173,89	1,57	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,29	0,04	0,84	5,18	5.974.999,98	0,38	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,29	0,04	0,85	5,20	2.696.237,21	0,17	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,29	0,04	0,87	5,28	1.740.296,88	0,11	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,31	0,02	0,93	5,62	5.631.944,14	0,36	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,31	0,02	0,95	5,73	5.975.834,86	0,38	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,080000%)	0,29	0,04	0,16	0,16	6.006.737,43	0,38	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,63	0,04	0,92	5,53	39.287.231,82	2,49	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,29	0,04	0,91	5,45	48.892.999,32	3,10	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,270000%)	0,29	0,04	0,91	5,47	36.925.419,23	2,34	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,135000%)	0,42	0,10	0,90	5,42	44.056.709,45	2,79	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,29	0,04	0,90	5,47	42.773.396,18	2,71	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,29	0,04	0,90	5,46	5.802.746,77	0,37	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,214000%)	0,29	0,04	0,89	5,45	24.828.828,28	1,57	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,29	0,04	0,88	5,40	5.335.091,43	0,34	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,29	0,04	0,85	5,23	12.529.147,07	0,79	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,29	0,04	0,84	5,12	1.459.644,81	0,09	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,29	0,04	0,84	5,16	6.053.886,29	0,38	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,29	0,04	0,89	5,42	18.959.931,13	1,20	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,29	0,04	0,85	5,17	2.429.590,47	0,15	

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



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 I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)			0,57	0,05	0,98	4,52	904.060.492,89	57,33		
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)										
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,11	0,05	1,13	5,24	7.431.236,32	0,47	10.868.151.366,96	0,07
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	5,26	-0,25	0,75	6,99	1.891.431,23	0,12	1.036.954.946,02	0,18
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	5,26	-0,25	0,75	6,99	4.625.159,10	0,29	235.231.098,56	1,97
ICATU	BEM	ICATU PRE-FIXADO FIRF LP - IRF-M 1+	8,72	-0,30	0,82	13,19	15.449.095,92	0,98	101.462.430,44	5,23
Sub-total - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)			5,02	-0,20	0,88	9,67	29.396.922,57	1,86		
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)										
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB RF ATIVA PLUS	4,47	-0,07	3,03	1,42	6.835.842,32	0,43	4.312.967.256,09	0,16
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC	0,09	0,05	1,06	4,84	3.037.514,84	0,19	4.525.393.998,58	0,07
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	0,08	0,05	1,05	4,81	530,34	0,00	1.451.914.711,63	0,00
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER DI INST PREMIUM	0,10	0,05	1,15	5,36	26.478.113,98	1,68	5.376.159.480,67	0,49
BRASESCO	BRASESCO	BRASESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,10	0,05	1,15	5,38	184.948.684,06	11,73	18.065.778.253,90	1,52
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FUNDO D	2,22	0,06	1,22	5,56	97.847.467,90	6,20	611.503.918,90	5,00
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF	8,98	-0,62	1,90	10,71	13.260.506,06	0,84	282.261.660,59	4,00
Sub-total - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)			0,65	0,03	1,23	5,47	332.408.659,50	21,08		
Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)										
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024	3,33	-0,02	0,81	7,07	2.086.982,88	0,13	60.527.886,82	3,45
Sub-total - Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)			3,33	-0,02	0,81	7,07	2.086.982,88	0,13		
Sub-total - Renda Fixa			0,48	0,03	1,01	5,57	1.267.953.057,84	80,40		
RENTA VARIÁVEL - 5,01%										
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	16,89	-0,47	8,44	17,25	39.789.831,20	2,52	583.955.149,66	6,81
VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	13,89	-0,58	6,35	20,24	9.626.592,20	0,61	140.475.667,44	6,85
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	10,90	-0,42	5,05	15,48	11.717.063,42	0,74	401.446.381,00	2,92
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	15,52	-0,65	3,97	20,02	990.325,31	0,06	76.533.920,60	1,29
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION	16,07	-0,97	4,30	20,46	6.751.140,63	0,43	164.350.039,84	4,11
DAYCOVAL	BANCO DAYCOVAL	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	14,34	-1,06	1,13	11,73	3.890.787,73	0,25	81.667.223,45	4,76
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTÂNCIA FIA	12,44	-0,27	0,51	14,51	6.307.151,51	0,40	1.154.320.727,33	0,55
Sub-total - Artigo 8º I (Fundos de Ações)			14,01	-0,54	6,21	17,13	79.072.892,00	5,01		
Sub-total - Renda Variável			14,01	-0,54	6,21	17,13	79.072.892,00	5,01		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 8,22%										
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)										
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BRASIL PLURAL	BNP PARIBAS	GENIAL GROWTH IE	31,68	-0,21	16,81	-1,07	7.871.768,63	0,50	119.977.845,60	6,96
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNP ACCESS USA COMPANIES	25,82	0,67	10,60	-10,71	7.301.351,03	0,46	176.758.927,11	4,43
XP GESTÃO	BNP PARIBAS	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	23,78	-0,25	9,66	0,74	25.973.894,98	1,65	675.620.349,91	3,34
SCHRODER	BEM	SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	21,49	0,43	7,80	-5,46	15.601.812,49	0,99	287.300.883,67	5,53
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL	16,03	0,79	5,31	2,38	21.012.219,40	1,33	471.081.266,34	4,46



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 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)				17,10	0,26	8,83	-1,50	77.761.046,53	4,93		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)											
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	21,91	0,92	7,86	-7,14	51.925.009,86	3,29	1.662.635.386,37	3,12	
Sub-total - Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)				21,91	0,92	7,86	-7,14	51.925.009,86	3,29		
Sub-total - Investimentos no Exterior				16,93	0,52	8,44	-3,84	129.686.056,39	8,22		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - 6,17%											
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)											
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
SICREDI	SICREDI	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC LP	19,20	-0,03	6,95	2,66	47.498.618,67	3,01	592.573.254,11	8,02	
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO II FIF MM	6,69	-0,05	1,67	-0,68	9.406.983,44	0,60	137.984.974,65	6,82	
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	14,80	-0,03	2,42	7,03	26.710.688,94	1,69	305.160.662,69	8,75	
ICATU	BEM	ICATU LONG BASED MM	9,04	-0,35	1,76	5,20	2.467.625,92	0,16	519.288.367,78	0,48	
Sub-total - Artigo 10º I (Fundos Multimercados)				13,58	-0,04	4,76	3,69	86.083.916,97	5,46		
Artigo 10º II (Fundo de Participação)											
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG PACTUAL INFRA III	153,45	-5,86	-5,86	-1,65	558.794,08	0,04	44.488.067,55	1,06	
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG TIMBERLAND	69,41	-0,25	-0,25	2,77	2.468.330,84	0,16	75.349.088,93	1,88	
PÁTRIA	XP INVEST	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	23,16	-0,21	-0,21	-0,46	8.196.037,59	0,52	273.201.253,20	6,00	
Sub-total - Artigo 10º II (Fundo de Participação)				34,45	-0,52	-0,52	-1,04	11.223.162,51	0,71		
Sub-total - Investimentos Estruturados				13,44	-0,09	4,13	3,12	97.307.079,48	6,17		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS - 0,19%											
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)											
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no dia (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Ademar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

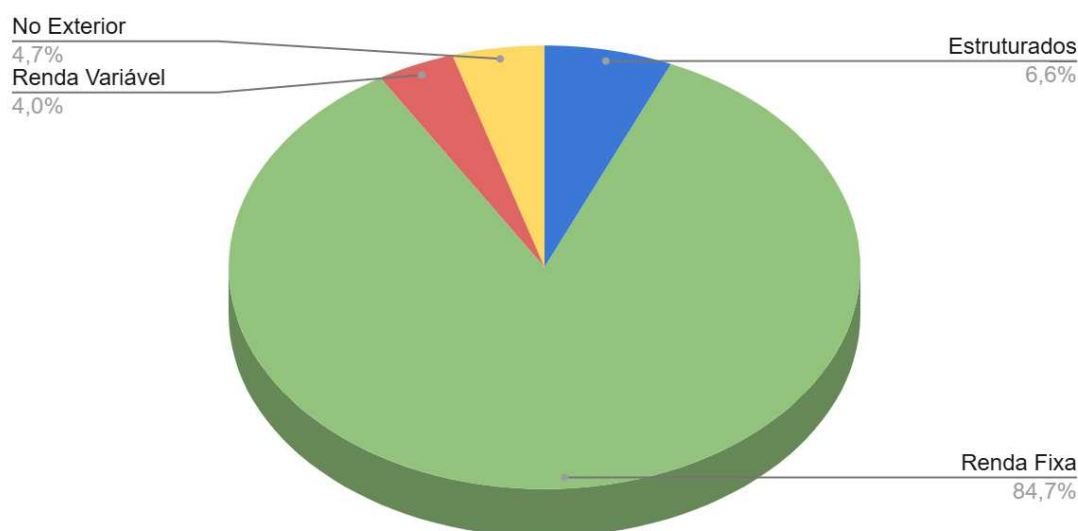
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

MASTER	BTG	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - MACAM FII	62,37	20,41	20,41	-61,44	2.100.105,00	0,13	623.518.321,64	0,34
RIO BRAVO	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO	50,80	-1,69	-2,06	-1,48	948.300,00	0,06	128.527.425,60	0,74
Sub-total - Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)			48,00	12,54	12,75	-52,25	3.048.405,00	0,19		
Sub-total - Fundo de Investimento Imobiliário			48,00	12,54	12,75	-52,25	3.048.405,00	0,19		

7. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – maio de 2025

No mês de maio de 2025, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 2,05% e a Meta Atuarial foi de 0,69%. Já no acumulado do ano, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 4,81% e a Meta Atuarial foi de 4,92%.

8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro



Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

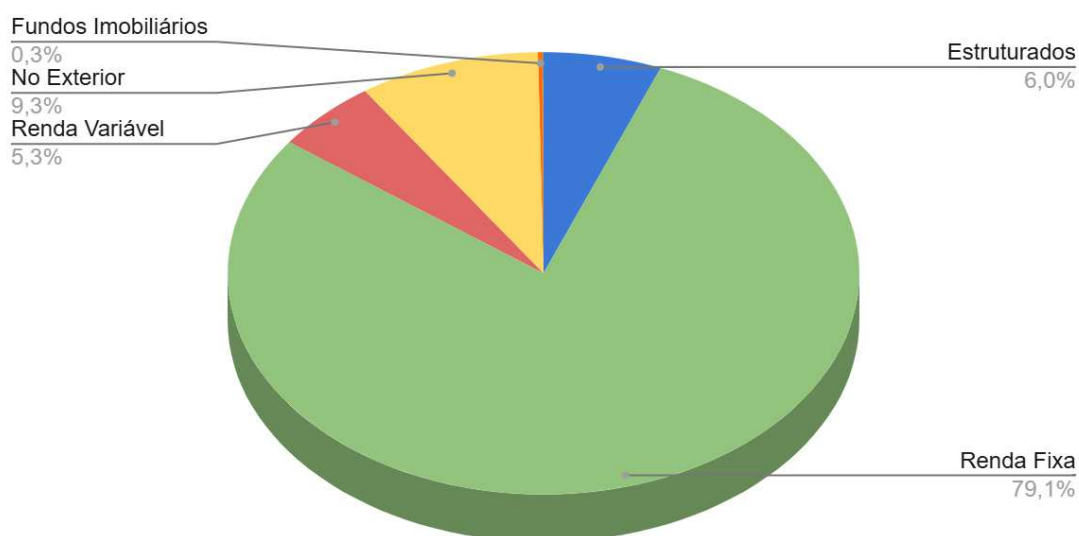
@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

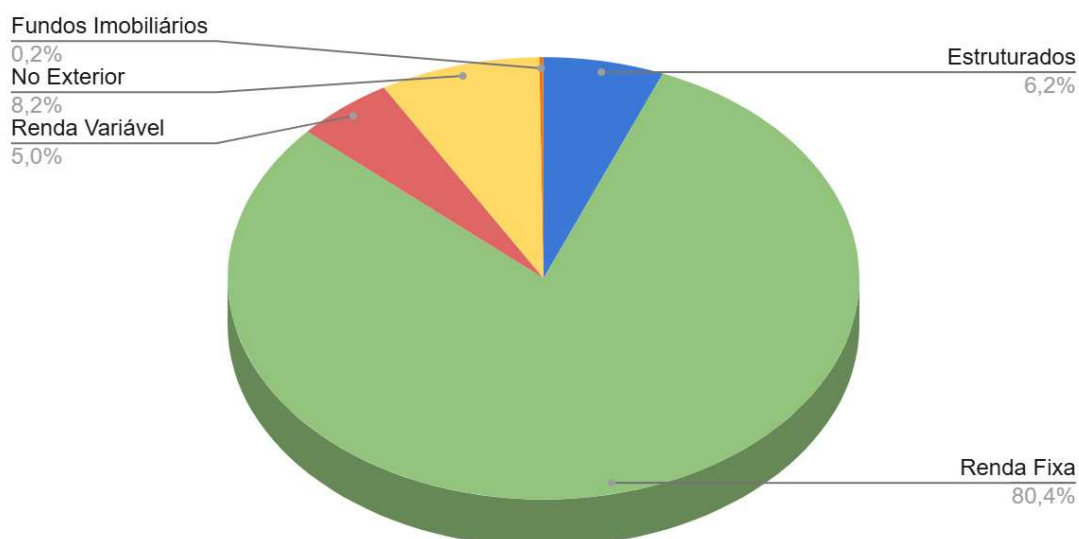
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

9. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Previdenciário



10. Carteira de Investimentos por segmento – Consolidado



Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48

11. Pró-Gestão

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

ATIVIDADE	MAIO
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, 02 de julho de 2025.



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)

Fernando A. G. de Melo

**Gestor do Comitê de Investimentos
Responsável Técnico**

(Assinado Digitalmente)

João Pedro da 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**

(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: JOÃO PEDRO DA SILVA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ALINE BORGES DE CARVALHO e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/2320-5F43-D16D-EA48> e informe o código 2320-5F43-D16D-EA48



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 2320-5F43-D16D-EA48

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

- ✓ JOÃO PEDRO DA SILVA (CPF 358.XXX.XXX-08) em 02/07/2025 13:38:02 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 02/07/2025 13:46:14 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SOLUTI Multipla v5 << AC SOLUTI v5 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ Zaqueu Elias da Silva Ferreira (CPF 215.XXX.XXX-84) em 02/07/2025 14:00:41 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ Fernando Antônio Gonçalves de Melo (CPF 727.XXX.XXX-49) em 02/07/2025 19:59:04 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ Fábio Enrique Camilo José Esteves (CPF 199.XXX.XXX-02) em 02/07/2025 20:03:30 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ Aline Borges de Carvalho (CPF 786.XXX.XXX-87) em 15/07/2025 20:22:21 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ Lucielma Ferreira Feitosa (CPF 262.XXX.XXX-16) em 23/07/2025 16:51:42 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/2320-5F43-D16D-EA48>