

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JUNHO 2025



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

SUMÁRIO

1. Objetivo.....	3
2. Cenário junho 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 – junho de 2025.....	6
7. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial – junho de 2025.....	12
8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro.....	12
9. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Previdenciário.....	13
10. Carteira de Investimentos por segmento – Consolidado.....	13
11. Pró-Gestão.....	14



1. Objetivo

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

2. Cenário junho de 2025

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em junho, o cenário internacional foi marcado por uma combinação de tensões geopolíticas, sinais de desaceleração econômica global, avanço das discussões tarifárias nos EUA e ajustes nas expectativas monetárias nas principais economias.

A intensificação do conflito entre Israel e Irã aumentou expressivamente o risco geopolítico e impulsionou os preços do petróleo ao longo do mês, mas uma trégua parcial foi alcançada após intervenção direta dos Estados Unidos.

Nos EUA, os dados do PIB do primeiro trimestre e do índice de preços ao consumidor apontaram para uma desaceleração do consumo, acompanhada por novos sinais de enfraquecimento no setor imobiliário e no mercado de trabalho.

O Federal Reserve (FED), por sua vez, manteve a taxa básica de juros inalterada, adotando uma postura cautelosa diante das incertezas da atividade econômica e dos efeitos da política tarifária. Embora não haja uma sinalização firme de cortes imediatos, parte dos dirigentes do FED já admite a possibilidade da antecipação do início do afrouxamento monetário, caso a inflação continue convergindo.

Na China, a economia segue pressionada por desequilíbrios entre oferta e demanda, com sinais de deflação. A atividade cresceu no primeiro trimestre, sustentada por estímulos anteriores e exportações, e deve se manter firme no curto prazo. No entanto, espera-se desaceleração no segundo semestre. Diante desse cenário, a política econômica deve seguir cautelosa e reativa ao ambiente externo, especialmente às incertezas ligadas à política comercial dos EUA.

Assim, no mês de junho 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 +4,37% e +4,96%, 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 +14,45% e +13,63%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de -0,23% e +0,33%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +12,35% e +11,99% nos últimos 12 meses.

BRASIL

No mercado local, a curva de juros recuou nos vencimentos intermediários e longos, refletindo o alívio observado nos dados de inflação e do mercado de trabalho. A bolsa brasileira registrou desempenho positivo, impulsionada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da Selic. Adicionalmente, o cenário fiscal seguiu como principal foco de instabilidade.

No campo fiscal, a manutenção do arcabouço segue como um desafio relevante. A revogação, pelo Congresso, do decreto que aumentava o IOF evidenciou mais uma vez a dificuldade do governo em implementar medidas de aumento de receita. Paralelamente, a ausência de propostas viáveis e de consenso político para um ajuste estrutural de despesas tende a comprometer, de forma crescente, a viabilidade do cumprimento das metas fiscais previstas no arcabouço atual.

A atividade econômica mantém sinais de resiliência, com o IBC-Br — indicador antecedente do PIB — apontando crescimento de 0,8% no segundo trimestre. O mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego baixo, geração de empregos formais e aumento real dos salários. Ainda assim, espera-se que os efeitos defasados da política monetária ganhem força no segundo semestre, impactando negativamente o consumo e o crédito, o que deve contribuir para um processo gradual de desinflação.

O Banco Central elevou a taxa Selic para 15% ao ano, encerrando o ciclo de alta iniciado em setembro. A decisão, tomada de forma unânime, veio acompanhada de uma comunicação firme, reafirmando o compromisso com a convergência da inflação à meta e sinalizando a manutenção da política monetária em nível contracionista por um período prolongado.



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 10.07.2025, 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 7,35% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de +15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%.

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 junho 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 junho.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

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

6. Carteira de Investimentos – junho de 2025

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO									
RENTA FIXA - 80,32%									
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 150527 (8,160000%)	0,30	0,04	0,80	0,98	25.646.932,32	1,60		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,670000%)	0,30	0,04	0,29	0,29	3.569.715,53	0,22		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,30	0,03	0,59	5,75	1.077.430,60	0,07		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,30	0,03	0,65	6,13	36.502.968,71	2,28		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,31	0,06	0,70	6,41	1.116.152,10	0,07		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,30	0,03	0,60	5,78	432.005,77	0,03		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,30	0,03	0,60	5,79	48.485,07	0,00		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,600500%)	0,30	0,03	0,61	5,85	2.878.986,54	0,18		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,30	0,03	0,63	6,01	7.058.231,66	0,44		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,30	0,03	0,64	6,05	26.962.325,50	1,69		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,30	0,03	0,64	6,07	47.910.162,60	3,00		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,105000%)	0,30	0,03	0,65	6,09	10.927.071,07	0,68		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	0,30	0,03	0,65	6,11	6.750.849,71	0,42		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,30	0,03	0,66	6,17	66.031.048,69	4,13		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,30	0,03	0,67	6,22	17.272.074,21	1,08		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,30	0,03	0,67	6,23	3.298.509,44	0,21		



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 (6,670000%)	0,32	0,01	0,69	6,36	6.405.144,50	0,40		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,165000%)	0,32	0,09	0,73	0,89	6.557.296,54	0,41		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,30	0,03	0,61	5,82	6.011.195,92	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,30	0,03	0,61	5,84	2.712.665,57	0,17		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,135000%)	0,30	0,03	0,65	6,11	62.729.072,27	3,92		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,30	0,03	0,66	6,20	4.918.144,17	0,31		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,30	0,03	0,67	6,22	22.588.835,80	1,41		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,32	0,01	0,69	6,34	5.670.658,01	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,32	0,01	0,71	6,47	6.018.119,83	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,080000%)	0,30	0,04	0,72	0,88	6.050.034,21	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,30	0,03	0,65	6,08	1.860.086,24	0,12		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,30	0,03	0,65	6,12	21.497.997,63	1,34		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	3,95	0,03	0,66	6,16	1.681.879,19	0,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,30	0,03	0,66	6,19	1.616.413,20	0,10		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,30	0,03	0,68	6,28	4.830.100,53	0,30		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,30	0,03	0,72	6,53	13.681.721,30	0,86		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,30	0,04	0,77	6,88	5.151.032,11	0,32		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (8,990000%)	0,30	0,04	0,86	2,00	27.510.045,12	1,72		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,30	0,03	0,72	6,54	5.036.471,10	0,31		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,545000%)	0,30	0,05	0,76	1,77	949.680,99	0,06		



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 150830 (6,240000%)	0,30	0,03	0,66	6,16	16.717.720,20	1,05		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,720000%)	0,30	0,03	0,77	3,82	6.436.000,15	0,40		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,30	0,05	0,79	6,22	14.983.281,17	0,94		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,160000%)	0,30	0,04	0,73	0,89	14.028.361,14	0,88		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,185000%)	0,31	0,08	0,25	0,25	14.275.443,64	0,89		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,420000%)	0,30	0,04	0,75	1,76	34.996.202,78	2,19		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,30	0,03	0,60	5,81	4.316.867,94	0,27		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,30	0,03	0,62	5,94	1.751.166,76	0,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,30	0,03	0,67	6,23	24.957.981,61	1,56		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,30	0,03	0,67	6,25	35.812.572,16	2,24		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,30	0,03	0,60	5,80	6.090.333,13	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,30	0,03	0,65	6,10	19.083.130,00	1,19		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,30	0,03	0,61	5,88	12.606.195,69	0,79		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,30	0,03	0,65	6,08	5.369.551,73	0,34		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,214000%)	0,30	0,03	0,66	6,14	24.991.625,11	1,56		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,30	0,03	0,66	6,15	5.840.879,89	0,37		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,30	0,03	0,66	6,17	43.055.797,58	2,69		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,63	0,03	0,67	6,24	39.551.056,91	2,47		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,30	0,03	0,59	5,74	1.468.311,98	0,09		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,30	0,03	0,65	6,14	49.213.229,65	3,08		



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 (6,135000%)	0,43	0,09	0,65	6,11	44.343.081,17	2,77		
TESOURO NACIONAL		NTN-B 150850 (6,270000%)	0,30	0,03	0,66	6,17	37.169.176,80	2,32		
Sub-total - Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)			0,57	0,04	0,68	6,20	928.017.510,94	58,03		
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	0,12	0,06	1,11	6,40	7.513.520,30	0,47	11.097.165.921,30	0,07
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	5,18	0,48	0,79	7,83	1.906.315,98	0,12	1.045.115.336,91	0,18
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	5,19	0,48	0,79	7,83	4.661.512,07	0,29	237.079.974,69	1,97
ICATU	BEM	ICATU PRE-FIXADO FIRF LP - IRF-M 1+	8,49	0,85	2,55	16,08	15.843.804,92	0,99	108.539.273,66	14,60
Sub-total - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)			4,98	0,57	1,80	11,64	29.925.153,27	1,87		
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	4,42	-0,25	-0,52	0,89	6.800.431,86	0,43	4.194.619.827,82	0,16
BB	BB	BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC	0,10	0,05	1,02	5,91	2.814.114,83	0,18	4.686.070.040,55	0,06
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	0,09	0,05	1,01	5,87	535,70	0,00	1.315.948.609,72	0,00
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER DI INST PREMIUM	0,11	0,05	1,10	6,52	40.983.793,60	2,56	5.544.737.510,50	0,74
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,10	0,06	1,11	6,55	187.001.895,32	11,69	18.392.375.404,62	1,02
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FUNDO D	2,22	0,05	1,14	6,76	88.908.040,96	5,56	607.822.693,43	14,63
Sub-total - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)			3,89	0,05	4,99	10,73	326.508.812,27	20,42		
Sub-total - Renda Fixa			1,14	0,05	1,86	7,54	1.284.451.476,48	80,32		
REDA VARIÁVEL - 5,03%										



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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	16,92	1,54	1,88	19,46	40.539.253,43	2,53	523.561.833,48	7,74
VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	14,01	1,17	1,70	22,28	9.789.979,01	0,61	157.190.861,26	6,23
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	11,22	1,47	2,34	18,18	11.991.617,27	0,75	410.853.081,76	2,92
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	15,54	1,41	0,35	20,43	993.770,16	0,06	75.601.888,56	1,31
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION	15,86	1,37	2,39	23,33	6.912.186,63	0,43	168.888.773,52	4,09
DAYCOVAL	BANCO DAYCOVAL	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	14,25	1,47	1,37	13,26	3.943.903,24	0,25	70.886.090,47	5,56
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTÂNCIA FIA	11,96	0,86	-0,04	14,46	6.304.480,11	0,39	1.022.695.647,62	0,62
Sub-total - Artigo 8º I (Fundos de Ações)			14,04	1,41	1,77	19,21	80.475.189,85	5,03		
Sub-total - Renda Variável			14,04	1,41	1,77	19,21	80.475.189,85	5,03		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 8,18%										
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	31,28	0,38	2,83	1,73	8.094.774,52	0,51	119.248.806,04	6,79
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	BNP ACCESS USA COMPANIES	25,66	-0,64	0,44	-10,32	7.333.277,49	0,46	177.912.234,42	4,12
XP GESTÃO	BNP PARIBAS	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	23,95	-0,71	0,80	1,55	26.181.292,08	1,64	672.036.553,70	3,90
SCHRODER	BEM	SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	21,60	-0,85	-2,02	-7,37	15.286.298,23	0,96	281.139.175,45	5,44
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL	16,28	-0,06	3,47	5,93	21.740.535,19	1,36	476.716.273,66	4,56
Sub-total - Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)			17,20	-0,44	1,13	-0,39	78.636.177,51	4,92		
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



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	21,58	-0,01	0,41	-6,76	52.135.678,55	3,26	1.649.630.541,98	3,16
Sub-total - Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)			21,58	-0,01	0,41	-6,76	52.135.678,55	3,26		
Sub-total - Investimentos no Exterior			16,96	-0,27	0,84	-3,03	130.771.856,06	8,18		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - 6,3%										
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	19,34	0,55	5,79	8,60	50.247.659,42	3,14	621.066.620,52	8,09
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO II FIF MM	6,47	0,19	1,08	0,39	9.508.584,92	0,59	139.475.311,91	6,82
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	14,43	0,37	1,51	8,65	27.114.005,15	1,70	309.768.398,17	8,75
ICATU	BEM	ICATU LONG BASED MM	8,89	0,55	1,44	6,72	2.503.276,92	0,16	519.361.710,43	0,48
Sub-total - Artigo 10º I (Fundos Multimercados)			13,54	0,46	3,82	7,65	89.373.526,41	5,59		
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	147,29	-6,01	-6,01	-7,57	525.183,84	0,03	41.812.207,42	1,26
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG TIMBERLAND	69,41	-0,28	-0,28	2,48	2.461.511,16	0,15	75.349.088,93	3,27
PÁTRIA	XP INVEST	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	21,54	2,70	2,70	2,23	8.417.740,04	0,53	280.591.334,85	3,00
Sub-total - Artigo 10º II (Fundo de Participação)			34,12	1,62	1,62	0,56	11.404.435,04	0,71		
Sub-total - Investimentos Estruturados			13,50	0,59	3,57	6,80	100.777.961,45	6,30		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS - 0,17%										
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
MASTER	BTG	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - MACAM FII	64,77	-16,31	-16,31	-67,73	1.757.681,10	0,11	623.518.321,64	0,28
RIO BRAVO	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO	61,43	4,46	2,02	0,51	958.500,00	0,06	128.022.175,43	0,75

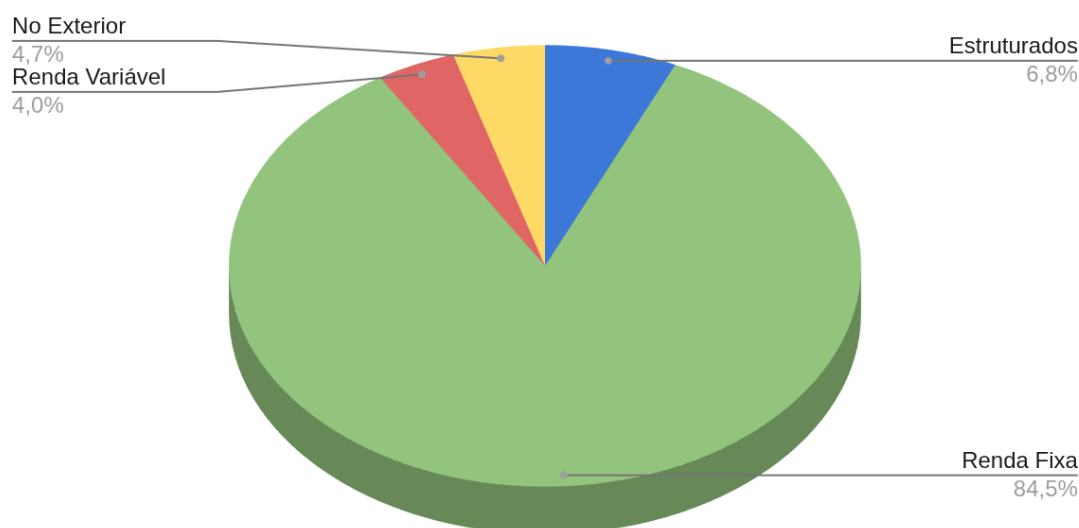


Sub-total - Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)	50,46	-9,99	-10,64	-57,33	2.716.181,10	0,17		
Sub-total - Fundo de Investimento Imobiliário	50,46	-9,99	-10,64	-57,33	2.716.181,10	0,17		

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

No mês de junho de 2025, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 1,85% e a Meta Atuarial foi de 0,65%. Já no acumulado do ano, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 6,75% e a Meta Atuarial foi de 5,61%.

8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

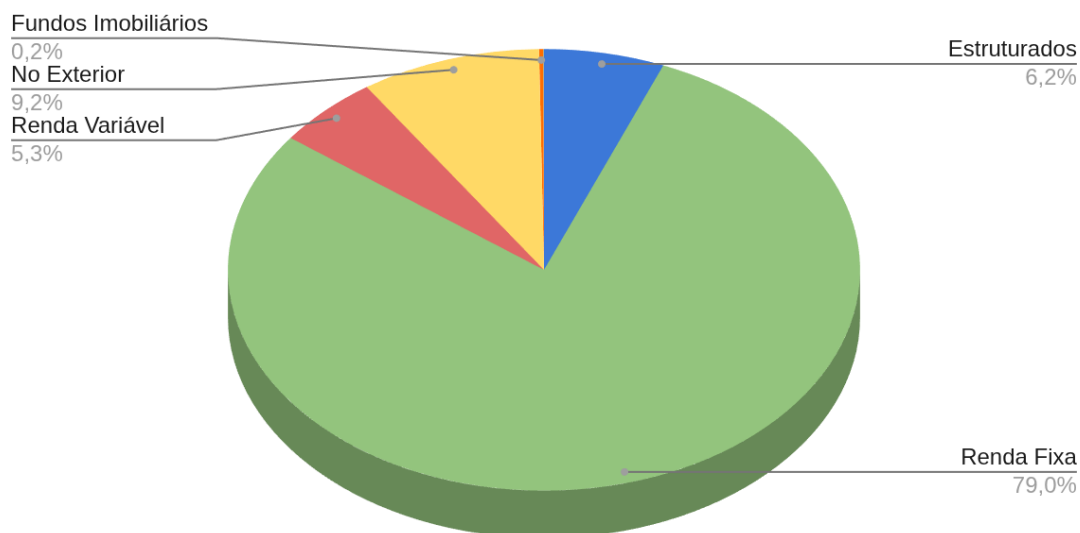
@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

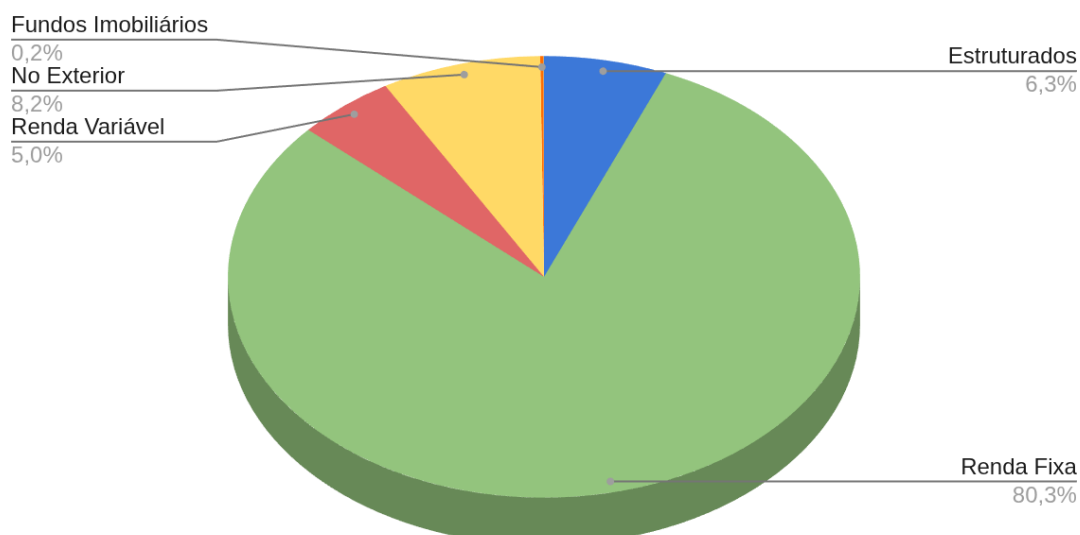
guarujaprevidencia.sp.gov.br

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





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

11. Pró-Gestão

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

ATIVIDADE	JUNHO
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, 31 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