

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO 2025



Comitê de Investimentos

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239





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	3
Global	3
EUA	3
Zona do Euro	5
China	6
Brasil	7
Chile	9
Colômbia	9
México	9
3. Análise do Relatório de Gestão de Risco	11
4. Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos	11
5. Carteira de Investimentos	12
6. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial	19
7. Carteira de Investimentos por segmento	19
8. Pró-Gestão	21

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



1. Objetivo

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

2. Cenário

Global

O ambiente externo foi marcado pela intensificação da chamada “Guerra Fria Econômica”, com EUA e China avançando no processo de **desacoplamento** e Washington retomando uma postura mais assertiva sobre o continente americano. O apoio financeiro à Argentina, a pressão sobre o Canal do Panamá, as tarifas impostas a parceiros comerciais, a recente intervenção na Venezuela, a volta do debate sobre a Groenlândia e o endurecimento com o Irã ilustram essa **estratégia voltada a assegurar acesso a recursos naturais estratégicos e a delimitar zonas de influência**. Essa mudança geopolítica ocorre, contudo, em um contexto de fragilidade fiscal nos EUA e às vésperas das eleições de meio de mandato com renovação da Câmara dos Deputados e de 1/3 do Senado, elevando a incerteza global e reforçando a relevância da economia sobre o cenário geopolítico em 2026.

EUA

Nos EUA, o FOMC voltou a cortar a taxa de juros em 25 pontos-base na reunião de dezembro, levando a banda dos Fed Funds para 3,50% - 3,75%. A decisão reflete o dilema recorrente do FED, onde, a atividade e mercado de trabalho mostram sinais de enfraquecimento, enquanto a inflação segue resistente à convergência para a meta. Segundo o presidente do FED, as divergências refletem o peso relativo atribuído à inflação e ao emprego, embora, outros fatores também influenciem as posições. No front de preços, o CPI de novembro veio em 2,7% a/a e o núcleo em 2,6% a/a, abaixo das expectativas, mas ainda sem uma trajetória clara em direção à meta.

O grande tópico de atenção na economia americana é a política monetária, com a expectativa do novo nome do presidente do FED, que assumirá em maio de 2026, a próxima etapa do julgamento da Diretora do FED Lisa Cook se



aproximando e os recentes ataques do governo ao FED e seu presidente. Atualmente o FED mantém a taxa de juros ligeiramente expansionista.

Para o ano de 2026, após as mudanças na composição do comitê, o FED poderá ter um viés mais dovish e o dissenso nas decisões será mais recorrente. Entretanto, é projetado somente um corte, levando a taxa de juros para o intervalo de 3,25% - 3,50%, o que indica que as decisões serão predominantemente técnicas. O calendário político, com eleições legislativas e decisões sobre o orçamento, o alto nível de endividamento, com a dívida líquida do Governo próxima de 100% do PIB, e os dados de inflação e atividade resilientes corroboram essa expectativa. O mercado de trabalho americano está em uma trajetória gradual de desaceleração, mas não apresenta sinais que indiquem contração mais acentuada; já a inflação permanece resistente, com o CPI encerrando o ano passado em 2,7% a/a e o PCE ao redor de 2,9%. **O mercado espera uma trajetória lenta do PCE em direção à meta em 2026, com o índice cheio alcançando 2,2% a/a em dezembro desse ano e o núcleo 2,4% a/a (Gráfico 01).**

Além disso, é fundamental pontuar que um eventual ciclo de cortes resultante das pressões políticas pode deixar o atual Governo em um cenário econômico desfavorável no futuro. Tendo em vista que ainda restam quase três anos de mandato pela frente, as pressões do Governo sobre a autoridade monetária podem comprometer a credibilidade do FED e causar mais danos do que trazer benefícios a economia no médio e longo prazo. O FED também já demonstrou preocupação com a desancoragem das expectativas e com sua credibilidade, que podem ser prejudicadas por decisões não técnicas em um momento em que a inflação permanece acima da meta por um período bastante prolongado.

Para auxiliar a análise do posicionamento do FED nas decisões de juros, o **Índice de Sentimento dos Comunicados (Gráfico 02)** busca classificar o tom da comunicação entre acomodativo (dovish) e restritivo (hawkish) por meio de técnicas de processamento de linguagem natural. O índice permite analisar a comunicação da decisão de juros como instrumento de política monetária. **O comportamento recente do índice denota um tom restritivo, o que corrobora a**



perspectiva de que o FED permanece cauteloso com o cenário apesar das pressões políticas.

Diante desse quadro, a leitura combinada do ambiente político e dos sinais recentes da comunicação, reforça que o FED deve seguir cuidadoso com riscos ao longo do ano, com atenção redobrada à sua credibilidade e à ancoragem das expectativas, especialmente em um contexto de pressões institucionais. Assim, o ano deve ser pautado por conflitos políticos e incerteza elevada, o que deve ser intensificado pelo calendário eleitoral que pode definir o rumo da segunda metade do atual Governo.

Para monitorar: indicação para a presidência do FED, indicadores de mercado de trabalho, dados de inflação.

Gráfico 1: Taxa de Inflação PCE e Projeção (a/a)



Fonte: Bloomberg. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Gráfico 2: Índice de Sentimento



Zona do Euro

O Banco Central Europeu manteve a taxa de juros em 2% dezembro e reforçou a resiliência da economia da área do euro, com crescimento sustentado sobretudo pelo consumo e por um mercado de trabalho ainda robusto; com projeção de crescimento de 1,4% em 2025 e de 1,3% em 2026, a despeito das questões geopolíticas. No caso da inflação, o mercado estima em torno da meta de 2,0% até o fim do ano. Essa combinação de atividade aquecida e inflação na meta indica manutenção da taxa de juros ao longo de 2026. Para a Zona do Euro, é projetado a taxa de juros estável em 2% ao final de 2026, sem retomada do ciclo



de cortes e alinhada ao tom cauteloso adotado pela autoridade monetária nos últimos meses, diante de um ambiente de elevada incerteza global.

A Europa tem passado por um momento de estabilidade e resiliência, apesar dos conflitos políticos e comerciais se intensificando no restante do mundo. Mesmo alertando para possíveis pressões sobre os preços, o Banco Central Europeu (BCE), que encerrou o ciclo de cortes na taxa de juros em julho, teve sucesso em trazer a inflação para a meta – o CPI atingiu 2,0% a/a em dezembro, enquanto o núcleo (excluindo alimentos, energia, álcool e tabaco) registrou 2,3% a/a.

Os dados de atividade também são otimistas, a produção industrial surpreendeu positivamente no final de 2025, com crescimento de 2,5% a/a, indicando uma tendência de melhora do setor de manufaturas após resultados fracos no primeiro semestre. O PIB do terceiro trimestre de 2025 teve crescimento de 1,3% na comparação anual, acima do potencial, sustentado principalmente pelo consumo e investimento. O mercado de trabalho permanece robusto, com a taxa de desemprego em 6,3%, no menor patamar da série histórica, e sem sinais de desaceleração. **Em suma, a economia europeia encerrou 2025 em estabilidade, se mantendo “em um bom lugar”, conforme classificou a presidente do BCE e deve permanecer nele esse ano.**

Para Monitorar: conflitos geopolíticos envolvendo a União Europeia e posicionamentos da presidente do BCE nas próximas Press Conferences.

China

O alcance da meta de crescimento de 5% a/a em 2025 aconteceu com grande contribuição de estímulos fiscais fornecidos pelo Governo, que asseguraram a preservação do consumo doméstico. **Em 2026, é esperado que o crescimento econômico siga muito próximo da meta de 5%, dado que o Governo já anunciou que manterá os impulsos fiscais.**

A volta da guerra tarifária com o anúncio de agressivas tarifas de importação nos EUA contra produtos chineses em abril de 2025 afetou a relação da China com o seu principal parceiro comercial no curto prazo e trouxe muita incerteza com relação à capacidade da economia chinesa de reduzir a importância do consumo dos EUA para suas exportações e, consequentemente, para seu

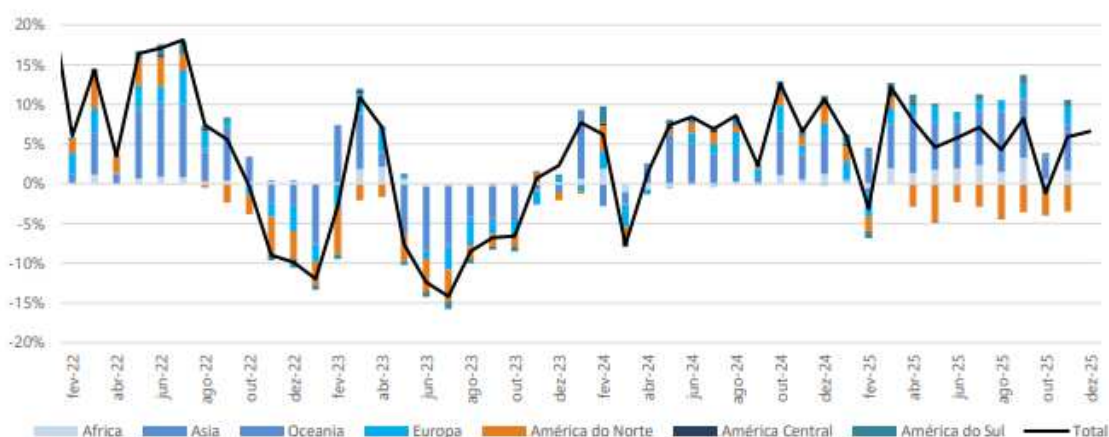


crescimento econômico. Contudo, **o governo Chines já estava redirecionando suas exportações desde 2019**. Em 2020, os Estados Unidos representavam cerca de 20% das exportações chinesas, já em 2024 representavam 15%. O evento do “tarifaço” intensificou essa queda, e as exportações para os EUA somavam menos de 10% do total em novembro de 2025. A contrapartida dessa estratégia foi o crescimento das exportações para Ásia, especialmente Japão e Hong Kong, para a União Europeia, América Latina, África e Oceania.

Essa estratégia de reduzir a importância do consumo dos EUA em sua balança comercial foi bem-sucedida: a China foi capaz de manter o ritmo de crescimento das exportações – em dezembro de 2025 houve um aumento de 6,6% em comparação com o mesmo mês do ano anterior (Gráfico 03). Assim, espera-se ver é a China continuando a redirecionar as exportações e fortalecer principalmente setores em que ela tem vantagens comparativas em relação aos EUA. As questões estruturais permanecem: envelhecimento populacional, esgotamento do setor imobiliário e excesso de capacidade produtiva. Mas, o foco do governo deve ser: consolidar a participação e influência do comércio internacional.

Para monitorar: continuação da negociação comercial com os EUA, novo Plano Quinquenal e dados de exportação.

Gráfico 3: Exportações – Abertura por Continentes (a/a)



Fonte: Bloomberg. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Brasil

Na última reunião do ano, realizada em dezembro, o Copom manteve a Selic em 15,00% a.a., citando incerteza externa, expectativas de inflação desancoradas e resiliência da atividade doméstica. Com isso, as expectativas de início dos cortes ficam voltadas para 2026.

Por sua vez, como todo ano eleitoral para presidente, governos estaduais e Congresso, 2026 tende a ser marcado por elevada volatilidade nos ativos domésticos. Soma-se a isso um ambiente geopolítico ainda instável e as eleições legislativas nos EUA, reforçando um pano de fundo externo potencialmente ruidoso. Nesse contexto, **a única convicção direcional observada para o cenário doméstico é o início do ciclo de corte de juros.**

As pesquisas indicam que o eleitor ainda está pouco engajado, com alto grau de indecisão, enquanto a polarização regional se aprofunda. Ainda é cedo para antecipar resultados eleitorais, mas já é possível afirmar que o processo político será uma fonte relevante de volatilidade, sobretudo no câmbio. **Historicamente, o real tende a se apreciar no primeiro trimestre, quando o debate eleitoral ainda é incipiente, e a se depreciar entre maio e setembro, período que concentra desincompatibilizações, registro de candidaturas e campanha (Gráfico 04). Esse padrão também costuma contaminar os mercados de juros e bolsa.**

Na atividade, a desaceleração já está em curso, ainda que pouco perceptível. Setores cíclicos, sensíveis ao juro, vêm perdendo tração desde o fim de 2024, com crescimento médio de 3,6% a/a caindo para 2,0% no terceiro trimestre de 2025 (Gráfico 05), refletindo o impacto do aperto monetário mais prolongado das últimas duas décadas. O grau de desaceleração deste ciclo monetário (-1,6 p.p.) é maior que no aperto anterior (2022-2023). Ainda assim, o PIB de 2025 deve ter crescido 2,3%, acima do consenso, sustentado por desemprego historicamente baixo, forte crescimento real da renda e inflação de serviços ainda elevada.

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



Gráfico 4: Variação mensal do Real frente o dólar em ano eleitoral

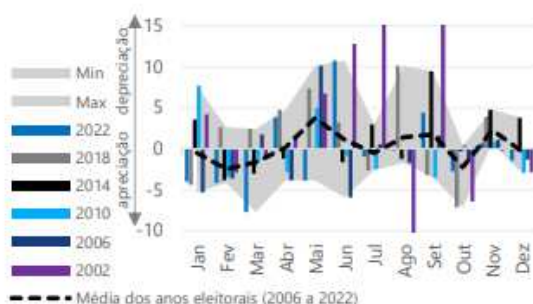
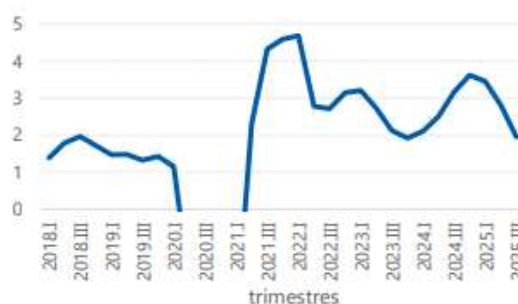


Gráfico 5: PIB Setores Cíclicos (PIB Total ex-agropecuária e indústria extrativa mineral)



Fontes: IBGE, Bacen e Bloomberg. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Apesar de a Selic estar 4 p.p. acima da taxa neutra há mais de um ano, o efeito contracionista sobre a inflação de demanda só ficou mais evidente a partir do 3º trimestre de 2025. Isso reforça a expectativa de que há espaço técnico para iniciar o ciclo de cortes já no primeiro trimestre, mesmo com pressões cambiais associadas ao calendário eleitoral.

Contudo, o Banco Central tem condicionado sua estratégia ao alívio mais expressivo da inflação de serviços e à ancoragem das expectativas de longo prazo, fatores que podem não ceder no curto prazo, mesmo com atividade e inflação em trajetória de queda. Sem mudança na comunicação, isso cria uma armadilha: o Bacen teria dificuldade de cortar juros no primeiro semestre.

Para viabilizar corte de juros no 1º trimestre deste ano, o Bacen tem que mudar a comunicação e começar a dar mais peso ao grau de aperto monetário corrente, à desaceleração da inflação corrente e a desaceleração dos setores cíclicos da economia. Essa sinalização ainda não foi dada, além disso o Bacen tem compromisso institucional com previsibilidade e credibilidade, então faz sentido que as decisões sigam próximas ao consenso. De acordo com a pesquisa Focus, o consenso espera início de corte de juros em março com 50 pontos-base.

No front inflacionário, o IPCA de dezembro registrou alta de 0,33% m/m e 4,26% a/a, em linha com o consenso. Com esse resultado, a inflação encerra 2025 dentro do intervalo de tolerância da meta, dispensando a necessidade de carta de explicação do Bacen em janeiro. Além disso, os vetores de curto prazo seguem favoráveis: o petróleo recua diante da expectativa de maior produção da



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

OPEP e da Venezuela, o clima permanece neutro, contribuindo para uma safra agrícola mais robusta, e observa-se a continuidade do enfraquecimento gradual da demanda, todos fatores que ajudam a manter o comportamento benigno dos preços.

No fiscal e na renda, o reajuste do salário-mínimo não é tido como vetor relevante de pressão inflacionária. Já **a isenção do IR para salários até R\$ 5 mil, impulso estimado em R\$ 40 bilhões (0,6% da renda líquida), deve gerar impacto de apenas 0,2% no PIB**, dado o elevado endividamento das famílias e a tendência de uso dos recursos para desalavancagem. Assim, **é projetado crescimento de 1,8% em 2026**, com desaceleração dos setores cíclicos, crescimento neutro do agro e extrativas, e contribuição marginal da reforma tributária da renda.

Por fim, é esperado a continuidade da condução fiscal observada em 2025. Porque os **pilares da estratégia eleitoral já estão definidos: isenção do imposto de renda (expansão de renda para as classes sociais E, D, C e B), programa pé-de-meia (incentivo para os jovens das classes E, D e C) e vale-gás (alívio do custo de vida das classes E e D)**. Assim, espera-se que o governo recorra a bloqueios e contingenciamentos ao longo do ano para buscar o resultado primário próximo de zero, piso da meta de superávit primário de 0,25% do PIB.

Para monitorar: a comunicação do Banco Central, os dados de atividade econômica e de inflação no primeiro trimestre, pesquisa de intenção de voto para presidente.

Chile

A expectativa para 2026 é um cenário marcado pela mudança de administração. O novo presidente tomará posse em 11 de março. A vitória do candidato da direita foi impulsionada, sobretudo, pelas preocupações da população com criminalidade e imigração. **No campo econômico, o Banco Central (BCCh) deve continuar o ciclo de corte de juros, com duas quedas de 25bps no primeiro trimestre de 2026, levando a taxa de juros ao patamar terminal de 4% (atualmente em 4,5%).** O cenário central do BCCh prevê a inflação na meta de 3%

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



no primeiro trimestre de 2026. Sobre crescimento, é projetado o crescimento de 2,3%, ligeira desaceleração em relação a 2025.

Colômbia

Deverá ser marcado pela eleição presidencial, com primeiro turno agendado para 31 de maio. Do lado econômico, é estimado um espaço para flexibilização monetária ao longo de 2026, com uma taxa de juros terminal estimada em 6,37%, significativamente abaixo do patamar atual de 9,25%. **No entanto, o calendário eleitoral no primeiro semestre e a eventual influência do cenário geopolítico nas eleições, somados às pressões inflacionárias ainda relevantes, com inflação corrente e expectativas subindo e se distanciando da meta de 3%, tendem a postergar o ciclo de corte de juros para após as eleições. O ciclo de flexibilização monetária dependerá do plano econômico da nova administração em agosto.** O desafio fiscal, resultado primário em -2,57% do PIB, de acordo com o FMI frente a meta de -0,2%, e a forma que o novo governo deve atacá-lo determinará as possibilidades na política monetária.

México

É esperado a renegociação do acordo de livre comércio entre EUA, México e Canadá (USMCA), prevista para o meio do ano de 2026. O processo pode aumentar a pressão dos EUA sobre o México, por meio de tarifas, ameaças de intervenção, deportações ou até uma eventual saída dos EUA do acordo, podendo gerar impactos negativos sobre o comércio bilateral. Assim, a manutenção da relação construtiva entre os países será crucial. No âmbito econômico, o Banco Central revisou para cima suas expectativas de inflação, refletindo a desaceleração mais lenta da inflação de serviços, embora siga projetando convergência à meta no 3º trimestre de 2026. **Apesar da estimativa do mercado indicar espaço para a continuidade do corte de juros dos atuais 7,0% para 5,5%, as pressões inflacionárias e a incerteza em torno do USMCA, principalmente com o esforço dos EUA em retomar a dominância sobre a América Latina, devem levar o Banxico ser cauteloso, alcançando 6% de taxa terminal de juros.**



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Tabela 1: Indicadores Financeiros (janelas acumuladas até dezembro de 2025)

ÍNDICES	MÊS	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	1,22%	14,31%	14,31%	26,74%	43,28%	61,01%	68,09%
IMA-S	1,23%	14,55%	14,55%	27,28%	44,14%	62,51%	70,10%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,21%	16,05%	16,05%	30,54%	47,14%	68,56%	81,34%
IMA-B	0,31%	13,17%	13,17%	10,41%	28,13%	36,29%	34,57%
IRF-M	0,30%	18,22%	18,22%	20,41%	40,29%	52,67%	49,63%
DÓLAR	3,16%	-11,14%	-11,14%	13,66%	5,46%	-1,40%	5,88%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	1,29%	33,95%	33,95%	20,08%	46,83%	53,71%	35,38%
MSCI WORLD (Moeda original)	0,73%	19,49%	19,49%	39,80%	70,22%	37,09%	64,70%
NASDAQ (Moeda original)	-0,53%	20,36%	20,36%	54,83%	122,06%	48,56%	80,33%
S&P 500 (Moeda original)	-0,05%	16,39%	16,39%	43,52%	78,29%	43,63%	82,25%
CDI	1,22%	14,31%	14,31%	26,74%	43,28%	61,01%	68,09%
IMA-S	1,23%	14,55%	14,55%	27,28%	44,14%	62,51%	70,10%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,21%	16,05%	16,05%	30,54%	47,14%	68,56%	81,34%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

Tabela 2: Indicadores Financeiros (janelas mensais - últimos 12 meses)

	2025											
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
IMA-S	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%	-1,99%	1,24%	-0,94%	1,23%
IDA-DI (Crédito Privado)	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,21%
IMA-B	1,58%	1,29%	1,26%	1,18%	1,38%	1,19%	1,42%	1,10%	1,19%	1,08%	1,10%	0,31%
IRF-M	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,30%
DÓLAR	1,10%	0,99%	0,96%	1,05%	1,16%	1,11%	1,30%	1,17%	1,24%	1,29%	1,06%	3,16%
IBOVESPA (Ações Brasil)	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	1,29%
MSCI WORLD (Ações Globais)	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	3,20%	-0,76%	3,91%
NASDAQ (Ações EUA Tecnologia)	3,47%	-0,81%	-4,64%	0,74%	5,69%	4,22%	1,23%	2,49%	3,09%	1,94%	0,18%	2,61%
S&P 500	-3,76%	-2,45%	-9,37%	0,08%	9,97%	1,59%	5,10%	-2,31%	3,31%	6,07%	-2,56%	3,11%
MSCI WORLD (M. original)	2,22%	-2,76%	-7,69%	1,52%	9,04%	6,27%	2,38%	0,85%	5,40%	4,77%	-1,64%	0,73%
NASDAQ (M. original)	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	3,53%	-0,81%	-0,53%
S&P 500 (M. original)	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

3. Análise do Relatório de Gestão de Risco

O Núcleo de Investimentos entregou o Relatório de Gestão de Risco do mês de dezembro de 2025. No consolidado da carteira, todos os fundos ficaram dentro do VaR estipulado na Política de Investimentos vigente, com exceção dos seguintes:

1. BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia;
2. Caixa Rio Bravo FI de FII - CXRI11;
3. FI Imobiliário Macam Shopping - BLUE11.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

4. Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

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

Deliberações do Comitê de Investimentos na 12ª Reunião Ordinária dia 16/12/2025

2 – 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	BRADESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 7.443.874,19

5. Carteira de Investimentos

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO						
RENTA FIXA - 80,08%						
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)						
Emissor	Título Público	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,160000%)	0,32	0,96	6,45	26.239.422,56	1,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,670000%)	0,32	1,00	5,98	3.660.330,34	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	1,03	5,30	14.353.928,29	0,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,32	0,74	10,00	1.089.966,67	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,32	0,80	10,82	37.012.056,19	2,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,34	0,85	11,43	1.133.592,28	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (7,436000%)	0,32	0,59	0,59	1.164.032,91	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,32	0,74	10,08	437.412,81	0,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,32	0,74	10,09	49.092,80	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,600500%)	0,32	0,75	10,21	2.915.707,03	0,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,32	0,78	10,56	7.152.419,21	0,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,32	0,79	10,64	27.325.988,23	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,32	0,79	10,69	48.560.110,02	2,78



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 (6,105000%)	0,32	0,79	10,74	11.076.136,15	0,63		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	0,32	0,80	10,78	6.843.370,05	0,39		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,32	0,81	10,90	66.949.061,31	3,83		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,32	0,82	11,03	17.515.639,91	1,00		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,32	0,82	11,05	3.345.125,63	0,19		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,670000%)	0,34	0,84	11,33	6.498.445,94	0,37		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,131000%)	0,32	0,57	0,57	12.964.117,87	0,74		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,165000%)	0,39	0,88	5,85	6.657.692,01	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,281000%)	0,32	0,29	0,29	145.556,07	0,01		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,450000%)	0,32	0,90	1,90	139.078,84	0,01		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,32	0,75	10,16	6.089.263,22	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,32	0,75	10,21	2.748.047,09	0,16		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,135000%)	0,32	0,80	10,77	63.583.966,83	3,64		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,32	0,81	10,97	4.986.096,83	0,29		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,32	0,82	11,02	22.901.970,44	1,31		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,34	0,84	11,29	5.750.632,14	0,33		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,34	0,86	11,57	6.104.396,38	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,080000%)	0,32	0,87	5,80	6.137.651,71	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,111000%)	0,32	0,57	0,57	6.359.989,08	0,36		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,32	0,79	10,71	1.885.544,84	0,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,32	0,80	10,81	21.801.247,86	1,25		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	0,32	0,81	10,88	1.706.170,72	0,10		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,32	0,81	10,94	1.640.191,84	0,09		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,32	0,83	11,15	4.905.648,11	0,28		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,32	0,87	11,69	13.928.883,48	0,80		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,32	0,93	12,44	5.260.999,32	0,30		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (8,990000%)	0,32	1,03	7,95	28.256.676,54	1,62		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,32	0,87	11,72	5.125.442,64	0,29		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,545000%)	0,32	0,91	6,97	968.420,19	0,06		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,160000%)	0,32	0,96	3,77	7.950.446,19	0,45		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,300000%)	0,32	0,97	4,62	1.054.710,32	0,06		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,240000%)	0,32	0,81	10,88	16.956.208,89	0,97		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,850000%)	0,32	0,94	3,66	661.256,54	0,04		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,720000%)	0,32	0,93	9,22	6.558.173,60	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,33	0,93	3,63	690.825,43	0,04		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,32	0,95	11,86	15.278.487,54	0,87		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,160000%)	0,32	0,88	5,85	14.249.921,59	0,82		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,185000%)	0,36	0,88	5,19	14.501.581,98	0,83		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,330000%)	0,32	0,90	4,20	7.914.007,01	0,45		

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



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 150840 (7,350000%)	0,32	0,90	3,49	3.945.937,36	0,23			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,420000%)	0,32	0,90	6,89	35.566.297,04	2,03			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	0,75	10,13	1.896.580,28	0,11			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,32	0,77	10,42	1.774.251,95	0,10			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,32	0,82	11,03	25.305.680,07	1,45			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,32	0,82	11,07	36.313.259,12	2,08			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (7,261000%)	0,32	0,89	3,46	4.581.500,38	0,26			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,32	0,74	10,11	6.166.903,47	0,35			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,32	0,80	10,76	19.344.303,69	1,11			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,32	0,76	10,28	12.771.694,91	0,73			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,32	0,79	10,71	5.442.425,78	0,31			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,214000%)	0,32	0,80	10,85	25.334.100,18	1,45			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,32	0,80	10,87	5.921.037,78	0,34			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,32	0,81	10,91	43.648.367,76	2,50			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,32	0,82	11,07	40.154.963,38	2,30			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,32	0,73	9,99	1.486.006,87	0,09			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,32	0,80	10,84	49.894.433,86	2,85			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	0,75	10,13	2.475.536,36	0,14			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,135000%)	0,44	0,80	10,77	44.947.177,50	2,57			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,270000%)	0,32	0,81	10,91	37.681.802,58	2,16			
Sub-total - Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)		0,32	0,83	11,09	1.003.837.401,79	57,42			
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	3,75	0,68	12,23	1.923.279,40	0,11	1.054.590.425,79	0,18
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TP RF	3,75	0,68	12,22	4.704.453,69	0,27	235.802.864,20	2,00
ICATU	BEM	ICATU PRE-FIXADO FIRF LP - IRF-M 1+	6,25	-0,55	22,87	16.770.541,95	0,96	157.216.356,25	10,67
Sub-total - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)			4,35	-0,21	17,88	23.398.275,04	1,34		
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	0,06	1,13	13,20	5.754.480,23	0,33	5.032.293.735,96	0,11
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	0,05	1,13	13,11	39.186,13	0,00	1.560.324.321,96	0,00
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER DI INST PREMIUM	0,05	1,21	14,43	29.191.130,24	1,67	4.657.742.928,22	0,63
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,05	1,22	14,46	230.254.799,81	13,17	19.418.264.411,63	1,19



GUARUJÁ PREV

(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 DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO D	0,09		14,73		5,39	649.530.808,16	14,50
				1,22		94.154.097,86			
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ INSTIT JANEIRO	1,03	0,71	5,21	13.368.479,71	0,76	2.372.289.319,56	0,56
Sub-total - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)			0,30	1,20	14,75	372.762.173,98	21,32		
Sub-total - Renda Fixa			0,25	0,91	12,18	1.399.997.850,81	80,08		
RENTA VARIÁVEL - 5,05%									
Artigo 8º I (Fundos de Ações)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	17,81	-1,91	29,20	43.847.407,05	2,51	548.412.354,99	8,00
VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	15,97	-2,74	36,26	15.144.591,37	0,87	195.856.505,90	7,73
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	17,47	-4,27	29,06	13.094.834,99	0,75	418.950.612,39	3,13
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	16,32	0,54	38,26	1.140.879,79	0,07	84.259.340,28	1,35
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION	15,30	1,09	47,20	8.250.077,75	0,47	175.071.535,11	4,71
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTÂNCIA FIA	14,62	-1,28	24,62	6.864.294,75	0,39	911.782.911,27	0,75
Sub-total - Artigo 8º I (Fundos de Ações)			16,21	-2,06	31,10	88.342.085,70	5,05		
Sub-total - Renda Variável			16,21	-2,06	31,10	88.342.085,70	5,05		
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 6,2%									
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BRASIL PLURAL	BNP PARIBAS	GENIAL GROWTH IE	30,06	4,50	4,18	8.289.534,58	0,47	122.674.560,83	6,76
XP GESTÃO	BNP PARIBAS	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	22,12	4,73	-1,37	25.430.570,53	1,45	607.121.580,50	4,19
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL	15,92	3,08	22,07	25.051.796,89	1,43	518.763.610,56	4,83
Sub-total - Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)			16,39	3,99	4,49	58.771.902,00	3,36		
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,51	3,27	-2,34	49.581.182,17	2,84	1.478.529.321,20	3,35
Sub-total - Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)			19,51	3,27	-2,34	49.581.182,17	2,84		
Sub-total - Investimentos no Exterior			15,56	3,66	1,83	108.353.084,17	6,20		
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - 6,86%									
Artigo 10 I (Fundos Multimercados)									

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
SICREDI	SICREDI	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC LP	18,06	1,61	26,12	58.356.097,76	3,34	885.327.860,44	6,59
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO II FIF MM	5,61	0,77	5,91	10.031.370,81	0,57	147.143.708,75	6,82
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	6,14	0,72	16,91	29.174.636,75	1,67	333.310.413,14	8,75
ICATU	BEM	ICATU LONG BASED MM	9,11	0,17	15,06	2.699.025,89	0,15	619.136.989,19	0,44
Sub-total - Artigo 10 I (Fundos Multimercados)			12,17	1,23	20,77	100.261.131,21	5,73		
Artigo 10 II (Fundo de Participação)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG PACTUAL INFRA III	125,73	0,23	73,09	8.262.219,76	0,47	700.967.244,38	1,18
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG TIMBERLAND	4,04	1,41	2,71	2.335.499,24	0,13	71.192.513,62	3,28
PÁTRIA	XP INVEST	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	17,43	-1,78	-1,65	9.177.290,29	0,53	305.909.676,70	3,00
Sub-total - Artigo 10 II (Fundo de Participação)			21,95	-0,72	-0,54	19.775.009,29	1,13		
Sub-total - Investimentos Estruturados			11,61	0,89	17,72	120.036.140,50	6,87		
FUNDOS IMOBILIÁRIOS - 1,79%									
Artigo 11 (Fundo de Investimento Imobiliário)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	Fundo (%)
RIO BRAVO	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO	100,33	11,00	15,25	1.039.500,00	0,06	136.838.521,44	0,76
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG HOSPITALIDADE - BTHR15	0,00	0,00	0,00	28.599.995,48	1,64	344.548.998,23	8,30
BLUEMAC	MASTER	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - BLUE11	86,97	5,47	-70,36	1.614.233,25	0,09	472.793.957,87	0,34
Sub-total - Artigo 11 (Fundo de Investimento Imobiliário)			56,33	0,60	-46,92	31.253.728,73	1,79		
Sub-total - Fundo de Investimento Imobiliário			56,33	0,60	-46,92	31.253.728,73	1,79		
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - 0,02%									
Artigo 12 (Fundo de Investimento Imobiliário)									
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no mês (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	Fundo (%)
GUARUJÁ PREV	IPEP	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	8,54	0,96	12,62	353.956,67	0,02	0,00	N/A
Sub-total - Artigo 12 (Empréstimo Consignado)			8,54	0,96	12,62	353.956,67	0,02		
Sub-total - Empréstimo Consignado			8,54	0,96	12,62	353.956,67	0,02		

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

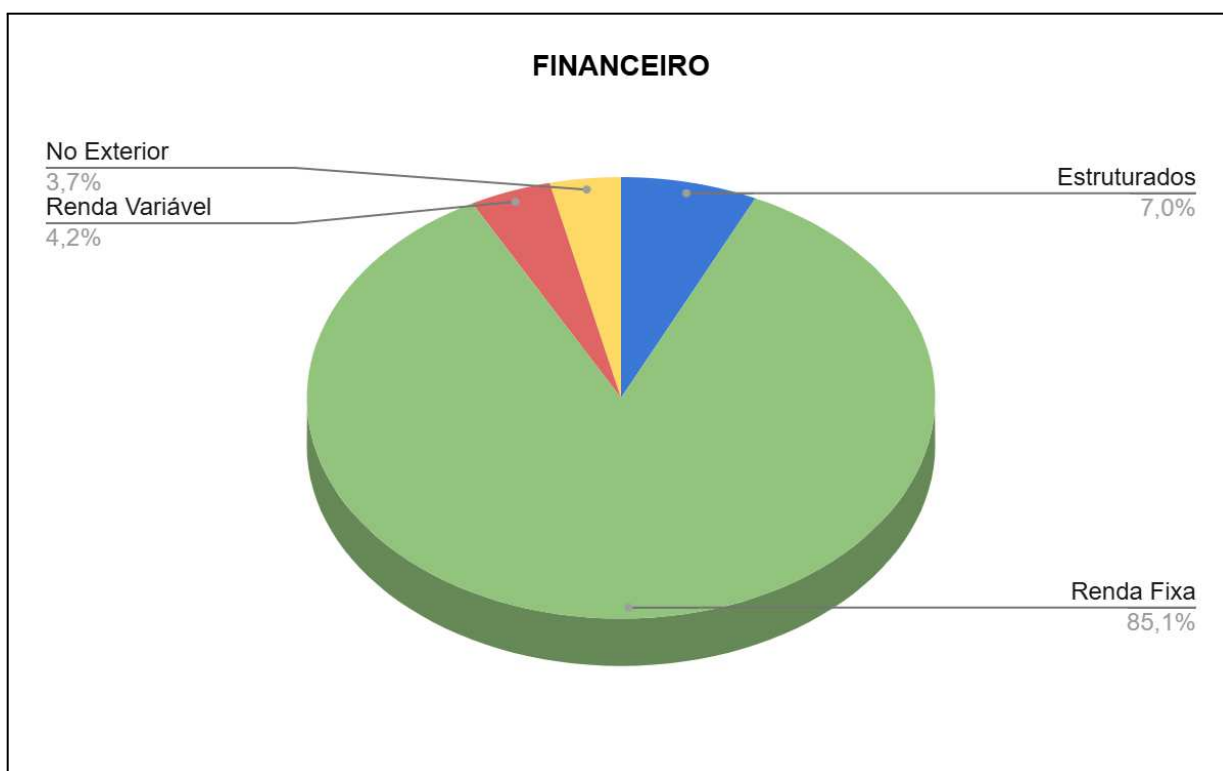
Av. Ademar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

6. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial

No mês de dezembro de 2025, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 0,92% e a Meta Atuarial foi de 0,78%. Já no acumulado do ano, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 12,05% e a Meta Atuarial foi de 9,81%.

7. Carteira de Investimentos por segmento



Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

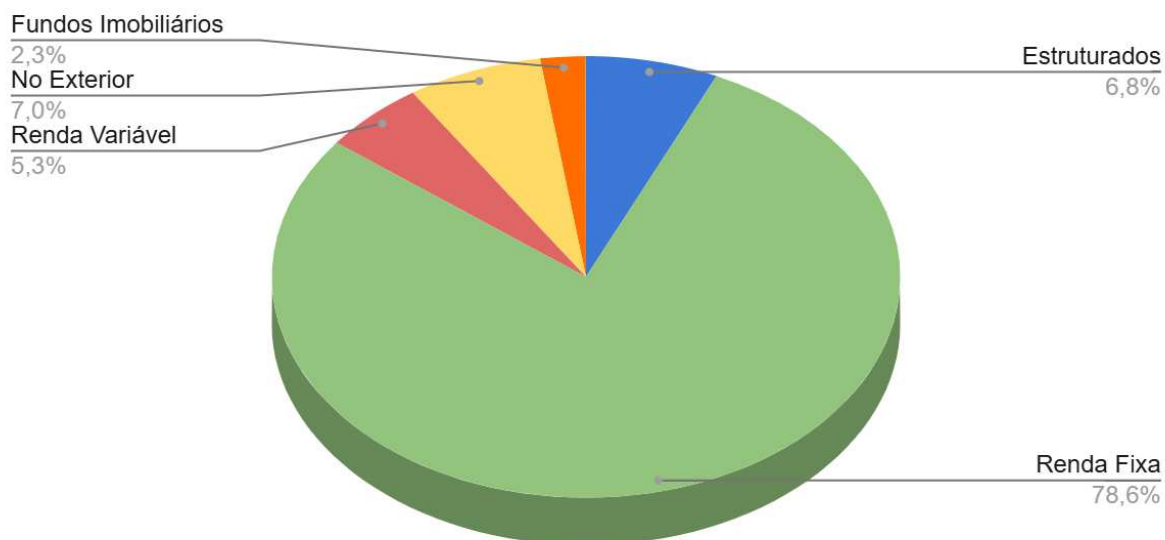
@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

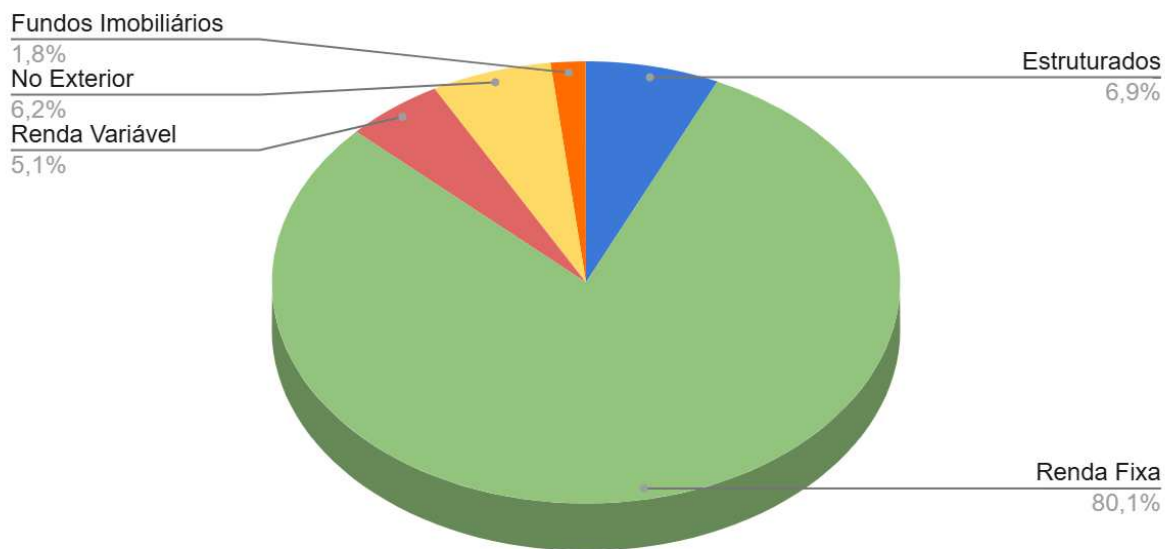
Av. Ademar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

PREVIDENCIÁRIO



CONSOLIDADO



Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

8. Pró-Gestão

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

ATIVIDADE	SITUAÇÃO
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, 5 de fevereiro de 2026.

Assinado por 7 pessoas: JOÃO PEDRO DA SILVA, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FABIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



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, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, EDLER ANTONIO DA SILVA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES e LUCIELMA FERREIRA FEITOSA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/0A4B-3A3C-7571-C239> e informe o código 0A4B-3A3C-7571-C239



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 0A4B-3A3C-7571-C239

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

- ✓ JOÃO PEDRO DA SILVA (CPF 358.XXX.XXX-08) em 05/02/2026 12:56:47 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 05/02/2026 14:12:16 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA (CPF 215.XXX.XXX-84) em 05/02/2026 14:21:23 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 05/02/2026 15:13:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 06/02/2026 09:39:15 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 06/02/2026 17:30:23 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ LUCIELMA FERREIRA FEITOSA (CPF 262.XXX.XXX-16) em 09/02/2026 10:48:11 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/0A4B-3A3C-7571-C239>