

**GUARUJÁPREV**

# **RELATÓRIO ANUAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**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

<b>1. Objetivo</b>	<b>3</b>
<b>2. Cenário</b>	<b>3</b>
Global	3
EUA	3
Zona do Euro	4
China	4
Brasil	5
Chile	6
Colômbia	6
México	6
<b>3. Análise dos Relatórios de Gestão de Risco</b>	<b>7</b>
<b>4. Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos</b>	<b>8</b>
<b>5. Carteira de Investimentos</b>	<b>8</b>
<b>6. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial</b>	<b>12</b>
<b>7. Carteira de Investimentos por segmento</b>	<b>13</b>
<b>8. Pró-Gestão</b>	<b>14</b>



## 1. Objetivo

Este relatório visa demonstrar as atividades do Comitê de Investimentos referentes ao ano de 2025.

## 2. Cenário

### Global

2025 foi marcado por atividade global resiliente, especialmente nas economias avançadas, mesmo diante de um ambiente de juros elevados e condições financeiras ainda restritivas. A economia mundial continuou sua transição para um novo equilíbrio estrutural, influenciado por realinhamentos geopolíticos, recomposição das cadeias globais de valor e maior sensibilidade dos bancos centrais a dados.

A inflação global continuou desacelerando, mas de forma heterogênea e lenta, impedindo que os principais bancos centrais adotassem relaxamento monetário mais agressivo. Ao mesmo tempo, fortaleceu-se a leitura de que o regime de médio e longo prazo será caracterizado por taxas terminais mais altas do que no ciclo anterior.

O pano de fundo geopolítico ganhou relevância, com a intensificação da chamada “Guerra Fria Econômica” entre Estados Unidos e China, afetando comércio, cadeias industriais e relações diplomáticas. Esse cenário elevou as incertezas para 2026, pressionando os países emergentes a manterem prudência monetária e fiscal.

### EUA

A economia americana permaneceu em expansão ao longo do segundo semestre, mas com moderação gradual, especialmente nos setores mais cíclicos. O mercado de trabalho começou a perder tração, com redução no ritmo de contratações e elevação da taxa de desemprego, embora ainda em patamar confortável para padrões históricos.

A inflação continuou resistente, influenciada pelo repasse das tarifas sobre importações de mais de 60 países, que ampliaram custos e pressionaram



preços, sobretudo em bens duráveis e serviços. Mesmo assim, o repasse ocorreu de forma mais lenta do que inicialmente esperado.

O Federal Reserve iniciou um ciclo cauteloso de corte de juros, reduzindo a taxa ao longo do semestre e levando o intervalo para 3,50%–3,75%. Entretanto, permaneceu altamente dependente de dados, diante da combinação de inflação acima da meta, desaceleração gradual da atividade e pressões políticas internas, ampliadas por um shutdown prolongado e crescentes tensões institucionais às vésperas da sucessão na presidência do Fed em 2026.

O diagnóstico predominante é de que, embora cortes adicionais possam ocorrer, o espaço será limitado, com a autoridade monetária buscando preservar credibilidade e ancoragem das expectativas.

## Zona do Euro

A Zona do Euro apresentou crescimento moderado e surpreendentemente estável, sustentado pelo setor de serviços, pela melhora da renda real e por um mercado de trabalho ainda bastante apertado. A economia europeia operou acima do potencial em vários momentos do ano, com recuperação gradual da produção industrial ao final do período.

A inflação convergiu para perto da meta, encerrando o ano em torno de 2%, permitindo a manutenção do nível de juros, considerada adequada ao balanço de riscos. A autoridade monetária reforçou sua postura dependente de dados e evitou sinalizar cortes no horizonte imediato, empurrando expectativas de flexibilização para meados de 2026 ou além.

Apesar da melhora na dinâmica de preços, riscos externos continuaram relevantes, incluindo possíveis novas tarifas dos EUA, tensões geopolíticas e vulnerabilidades nas cadeias globais de suprimentos. Mesmo assim, a região encerrou o ano em um quadro macroeconômico considerado “confortável”.

## China

A China entrou em uma fase mais clara de desaceleração cíclica, ainda que mantendo crescimento compatível com a meta anual de 5%. A atividade foi marcada por sinais de enfraquecimento no setor industrial, excesso de capacidade produtiva, estoques elevados e persistente fragilidade do setor imobiliário.



O segundo semestre foi dominado por pressões deflacionárias, com o deflator do PIB permanecendo negativo por um longo período e a inflação ao produtor e consumidor oscilando em terreno baixo ou negativo. Isso pressionou margens empresariais e restringiu investimentos.

A política econômica chinesa se apoiou principalmente em estímulos fiscais e crédito direcionado, enquanto o Banco Popular da China manteve taxas estáveis. No cenário externo, o país avançou em sua estratégia de redirecionamento comercial, reduzindo dependência das exportações para os EUA e fortalecendo fluxos para Ásia, Europa, América Latina e África, movimento que permitiu preservar o dinamismo exportador mesmo diante da guerra tarifária.

## Brasil

O ano consolidou um quadro de política monetária altamente restritiva, com a Selic mantida em 15% e nenhuma indicação de corte no curto prazo. O Banco Central avaliou que, apesar da desaceleração econômica visível, a inflação, sobretudo de serviços, exigia continuidade da postura contracionista.

A atividade econômica perdeu força ao longo do período: o PIB ficou praticamente estagnado, o consumo das famílias arrefeceu e setores como varejo, indústria de transformação e construção civil sentiram com mais intensidade o impacto dos juros elevados.

A inflação, por outro lado, mostrou melhora contínua, encerrando o ano em 4,26%, dentro do intervalo de tolerância, e com expectativas suavizando gradualmente. No campo fiscal, o último semestre do ano envolveu bloqueios de despesas, frustrações de arrecadação e medidas relevantes como a isenção de IR até R\$ 5 mil, considerada neutra do ponto de vista fiscal.

Politicamente, o ambiente ficou mais carregado com a aproximação das eleições de 2026, o que tende a aumentar a volatilidade, especialmente no câmbio. A leitura predominante é que o país deve iniciar um ciclo de cortes em 2026, mas de forma cautelosa e condicionada à ancoragem das expectativas e ao comportamento da inflação de serviços.



## Chile

O Banco Central atravessou o segundo semestre com postura monetária cautelosa, reduzindo juros de forma gradual enquanto monitorava a convergência da inflação para a meta. A taxa básica caiu de 4,75% para 4,50%. No campo político, a eleição presidencial resultou na vitória do candidato de direita, com expectativa de posse em março de 2026. Essa mudança reforçou a leitura de que novos cortes devem ocorrer no início de 2026, condicionados à evolução da inflação e do cenário externo.

## Colômbia

Enfrentou um segundo semestre de demanda interna aquecida combinada com inflação persistente, o que levou o Banco Central a manter juros em 9,25%. As expectativas inflacionárias continuaram desancoradas, e o ambiente político tornou-se mais tenso em meio ao início do ciclo eleitoral. As contas externas também se deterioraram, com aumento do déficit comercial. Para 2026, embora haja espaço técnico para cortes, o calendário político e a fragilidade fiscal devem limitar o ritmo de flexibilização

## México

No período apresentou desaceleração da atividade, especialmente na indústria, ao mesmo tempo em que a inflação recuou, mas permaneceu pressionada nos serviços. Esse cenário permitiu ao Banco Central avançar com cortes graduais, embora mantendo postura prudente. No horizonte de 2026, a política monetária mexicana passou a considerar riscos ligados à renegociação do USMCA e ao reposicionamento estratégico dos EUA na região, fatores que podem reduzir o espaço para um ciclo de cortes mais rápido, apesar da desaceleração da economia.



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

ÍNDICES	SEMESTRE	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	7,43%	14,31%	14,31%	26,74%	43,28%	61,01%	68,09%
IMA-S	7,51%	14,55%	14,55%	27,28%	44,14%	62,51%	70,10%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	7,31%	16,05%	16,05%	30,54%	47,14%	68,56%	81,34%
IMA-B	4,02%	13,17%	13,17%	10,41%	28,13%	36,29%	34,57%
IRF-M	6,72%	18,22%	18,22%	20,41%	40,29%	52,67%	49,63%
DÓLAR	0,83%	-11,14%	-11,14%	13,66%	5,46%	-1,40%	5,88%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	16,04%	33,95%	33,95%	20,08%	46,83%	53,71%	35,38%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	10,95%	6,17%	6,17%	58,89%	79,51%	35,17%	74,38%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	12,26%	6,95%	6,95%	75,97%	134,18%	46,48%	90,94%
S&P 500	11,24%	3,42%	3,42%	63,11%	88,02%	41,62%	92,97%
MSCI WORLD (Moeda original)	10,03%	19,49%	19,49%	39,80%	70,22%	37,09%	64,70%
NASDAQ (Moeda original)	11,34%	20,36%	20,36%	54,83%	122,06%	48,56%	80,33%
S&P 500 (Moeda original)	10,32%	16,39%	16,39%	43,52%	78,29%	43,63%	82,25%

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	1,10%	0,99%	0,96%	1,05%	1,16%	1,11%	1,30%	1,17%	1,24%	1,29%	1,06%	1,23%
IDA-DI (Crédito Privado)	1,58%	1,29%	1,26%	1,18%	1,38%	1,19%	1,42%	1,10%	1,19%	1,08%	1,10%	1,21%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%	-1,99%	1,24%	-0,94%	3,16%
IBOVESPA (Ações Brasil)	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	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)	-3,76%	-2,45%	-9,37%	0,08%	9,97%	1,59%	5,10%	-2,31%	3,31%	6,07%	-2,56%	2,41%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	3,53%	-0,81%	3,11%
MSCI WORLD (M. original)	3,47%	-0,81%	-4,64%	0,74%	5,69%	4,22%	1,23%	2,49%	3,09%	1,94%	0,18%	0,73%
NASDAQ (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%
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 dos Relatórios de Gestão de Risco

O Núcleo de Investimentos entregou os Relatórios de Gestão de Risco ao longo do ano de 2025. No consolidado da carteira, a grande maioria dos 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.



#### 4. Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos

Os relatórios de Gestão de Risco demonstraram que todas as orientações de aplicações dadas por este Comitê durante o ano de 2025 foram realizadas.

#### 5. Carteira de Investimentos

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO					
RENDA FIXA - 80,08%					
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)					
Emissor	Título Público	Vol. no ano (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,160000%)	0,32	6,45	26.239.422,56	1,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,670000%)	0,32	5,98	3.660.330,34	0,21
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	5,30	14.353.928,29	0,82
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,32	10,00	1.089.966,67	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,32	10,82	37.012.056,19	2,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,34	11,43	1.133.592,28	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (7,436000%)	0,32	0,59	1.164.032,91	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,32	10,08	437.412,81	0,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,32	10,09	49.092,80	0,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,600500%)	0,32	10,21	2.915.707,03	0,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,32	10,56	7.152.419,21	0,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,32	10,64	27.325.988,23	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,32	10,69	48.560.110,02	2,78
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,105000%)	0,32	10,74	11.076.136,15	0,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	0,32	10,78	6.843.370,05	0,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,32	10,90	66.949.061,31	3,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,32	11,03	17.515.639,91	1,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,32	11,05	3.345.125,63	0,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,670000%)	0,34	11,33	6.498.445,94	0,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,131000%)	0,32	0,57	12.964.117,87	0,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,165000%)	0,39	5,85	6.657.692,01	0,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,281000%)	0,32	0,29	145.556,07	0,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (7,450000%)	0,32	1,90	139.078,84	0,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,32	10,16	6.089.263,22	0,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,32	10,21	2.748.047,09	0,16



**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 150555 (6,135000%)	0,32	10,77	63.583.966,83	3,64		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,32	10,97	4.986.096,83	0,29		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,32	11,02	22.901.970,44	1,31		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,34	11,29	5.750.632,14	0,33		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,34	11,57	6.104.396,38	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,080000%)	0,32	5,80	6.137.651,71	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (7,111000%)	0,32	0,57	6.359.989,08	0,36		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,32	10,71	1.885.544,84	0,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,32	10,81	21.801.247,86	1,25		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	0,32	10,88	1.706.170,72	0,10		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,32	10,94	1.640.191,84	0,09		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,32	11,15	4.905.648,11	0,28		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,32	11,69	13.928.883,48	0,80		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,32	12,44	5.260.999,32	0,30		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (8,990000%)	0,32	7,95	28.256.676,54	1,62		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,32	11,72	5.125.442,64	0,29		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,545000%)	0,32	6,97	968.420,19	0,06		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,160000%)	0,32	3,77	7.950.446,19	0,45		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,300000%)	0,32	4,62	1.054.710,32	0,06		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,240000%)	0,32	10,88	16.956.208,89	0,97		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,850000%)	0,32	3,66	661.256,54	0,04		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,720000%)	0,32	9,22	6.558.173,60	0,38		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,33	3,63	690.825,43	0,04		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,32	11,86	15.278.487,54	0,87		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,160000%)	0,32	5,85	14.249.921,59	0,82		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,185000%)	0,36	5,19	14.501.581,98	0,83		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,330000%)	0,32	4,20	7.914.007,01	0,45		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,350000%)	0,32	3,49	3.945.937,36	0,23		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,420000%)	0,32	6,89	35.566.297,04	2,03		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	10,13	1.896.580,28	0,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,32	10,42	1.774.251,95	0,10		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,32	11,03	25.305.680,07	1,45		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,32	11,07	36.313.259,12	2,08		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (7,261000%)	0,32	3,46	4.581.500,38	0,26		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,32	10,11	6.166.903,47	0,35		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,32	10,76	19.344.303,69	1,11		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,32	10,28	12.771.694,91	0,73		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,32	10,71	5.442.425,78	0,31		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,214000%)	0,32	10,85	25.334.100,18	1,45		



TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,32	10,87	5.921.037,78	0,34			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,32	10,91	43.648.367,76	2,50			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,32	11,07	40.154.963,38	2,30			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,32	9,99	1.486.006,87	0,09			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,32	10,84	49.894.433,86	2,85			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	10,13	2.475.536,36	0,14			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,135000%)	0,44	10,77	44.947.177,50	2,57			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,270000%)	0,32	10,91	37.681.802,58	2,16			
<b>Sub-total - Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)</b>		<b>0,32</b>	<b>11,09</b>	<b>1.003.837.401,79</b>	<b>57,42</b>			
<b>Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)</b>								
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	3,75	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	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	22,87	16.770.541,95	0,96	157.216.356,25	10,67
<b>Sub-total - Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)</b>			<b>4,35</b>	<b>17,88</b>	<b>23.398.275,04</b>	<b>1,34</b>		
<b>Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)</b>								
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	0,06	13,20	5.754.480,23	0,33	5.032.293.735,96	0,11
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF	0,05	13,11	39.186,13	0,00	1.560.324.321,96	0,00
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER DI INST PREMIUM	0,05	14,43	29.191.130,24	1,67	4.657.742.928,22	0,63
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,05	14,46	230.254.799,81	13,17	19.418.264.411,63	1,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO D	0,09	14,73	94.154.097,86	5,39	649.530.808,16	14,50
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ INSTIT JANEIRO	1,03	5,21	13.368.479,71	0,76	2.372.289.319,56	0,56
<b>Sub-total - Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)</b>			<b>0,30</b>	<b>14,75</b>	<b>372.762.173,98</b>	<b>21,32</b>		
<b>Sub-total - Renda Fixa</b>			<b>0,25</b>	<b>12,18</b>	<b>1.399.997.850,81</b>	<b>80,08</b>		
<b>RENDA VARIÁVEL - 5,05%</b>								
<b>Artigo 8º I (Fundos de Ações)</b>								
Gestor	Adm.	Ativo	Vol. 12 meses (%)	Rent. no ano (%)	Valor (R\$)	Carteira (%)	PL do Fundo	% Fundo
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	17,81	29,20	43.847.407,05	2,51	548.412.354,99	8,00



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	15,97	36,26	15.144.591,37	0,87	195.856.505,90	7,73
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL CAPS RPPS	17,47	29,06	13.094.834,99	0,75	418.950.612,39	3,13
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	16,32	38,26	1.140.879,79	0,07	84.259.340,28	1,35
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION	15,30	47,20	8.250.077,75	0,47	175.071.535,11	4,71
CONSTÂNCIA	BEM	CONSTÂNCIA FIA	14,62	24,62	6.864.294,75	0,39	911.782.911,27	0,75
<b>Sub-total - Artigo 8º I (Fundos de Ações)</b>			<b>16,21</b>	<b>31,10</b>	<b>88.342.085,70</b>	<b>5,05</b>		
<b>Sub-total - Renda Variável</b>			<b>16,21</b>	<b>31,10</b>	<b>88.342.085,70</b>	<b>5,05</b>		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - 6,2%</b>								
<b>Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
BRASIL PLURAL	BNP PARIBAS	GENIAL GROWTH IE	30,06	4,18	8.289.534,58	0,47	122.674.560,83	6,76
XP GESTÃO	BNP PARIBAS	MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	22,12	-1,37	25.430.570,53	1,45	607.121.580,50	4,19
SANTANDER GESTÃO	BANCO SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL	15,92	22,07	25.051.796,89	1,43	518.763.610,56	4,83
<b>Sub-total - Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)</b>			<b>16,39</b>	<b>4,49</b>	<b>58.771.902,00</b>	<b>3,36</b>		
<b>Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,51	-2,34	49.581.182,17	2,84	1.478.529.321,20	3,35
<b>Sub-total - Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)</b>			<b>19,51</b>	<b>-2,34</b>	<b>49.581.182,17</b>	<b>2,84</b>		
<b>Sub-total - Investimentos no Exterior</b>			<b>15,56</b>	<b>1,83</b>	<b>108.353.084,17</b>	<b>6,20</b>		
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - 6,86%</b>								
<b>Artigo 10 I (Fundos Multimercados)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>
SICREDI	SICREDI	SICREDI BOLSA AMERICANA FIC LP	18,06	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	5,91	10.031.370,81	0,57	147.143.708,75	6,82
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	6,14	16,91	29.174.636,75	1,67	333.310.413,14	8,75
ICATU	BEM	ICATU LONG BASED MM	9,11	15,06	2.699.025,89	0,15	619.136.989,19	0,44
<b>Sub-total - Artigo 10 I (Fundos Multimercados)</b>			<b>12,17</b>	<b>20,77</b>	<b>100.261.131,21</b>	<b>5,73</b>		
<b>Artigo 10 II (Fundo de Participação)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>% Fundo</b>



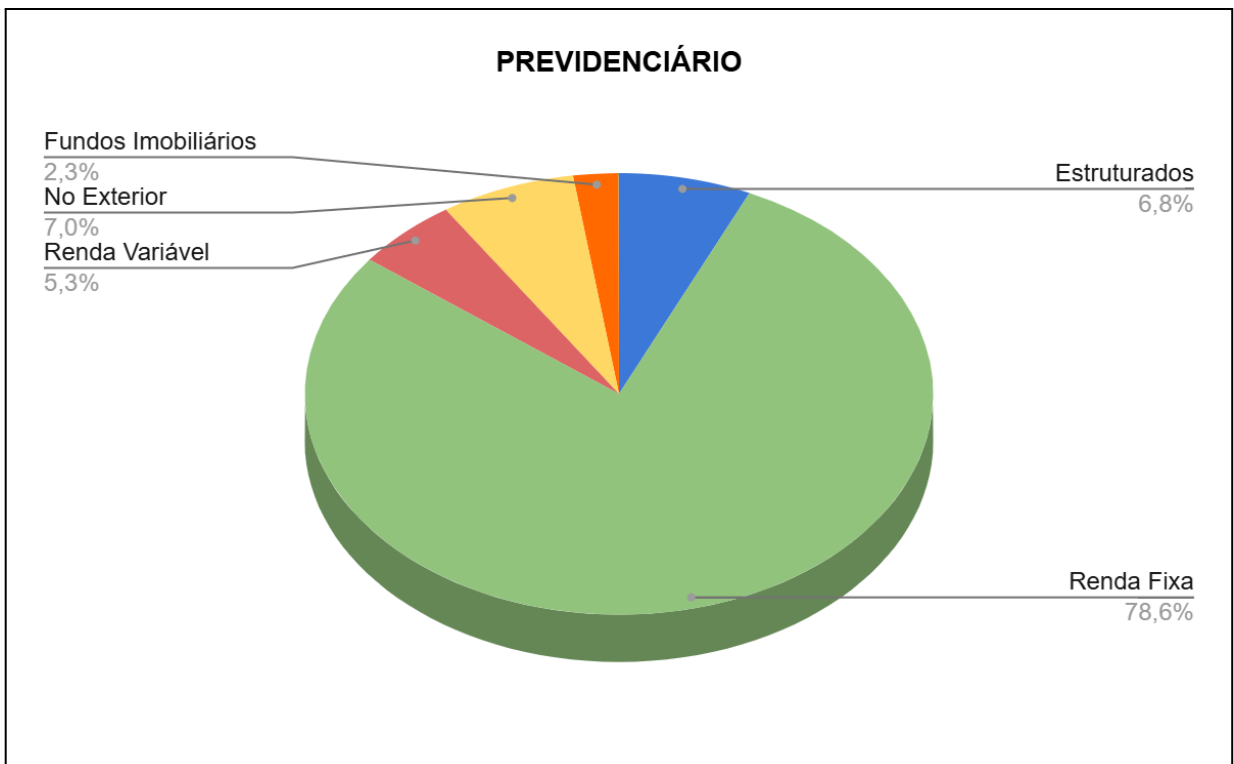
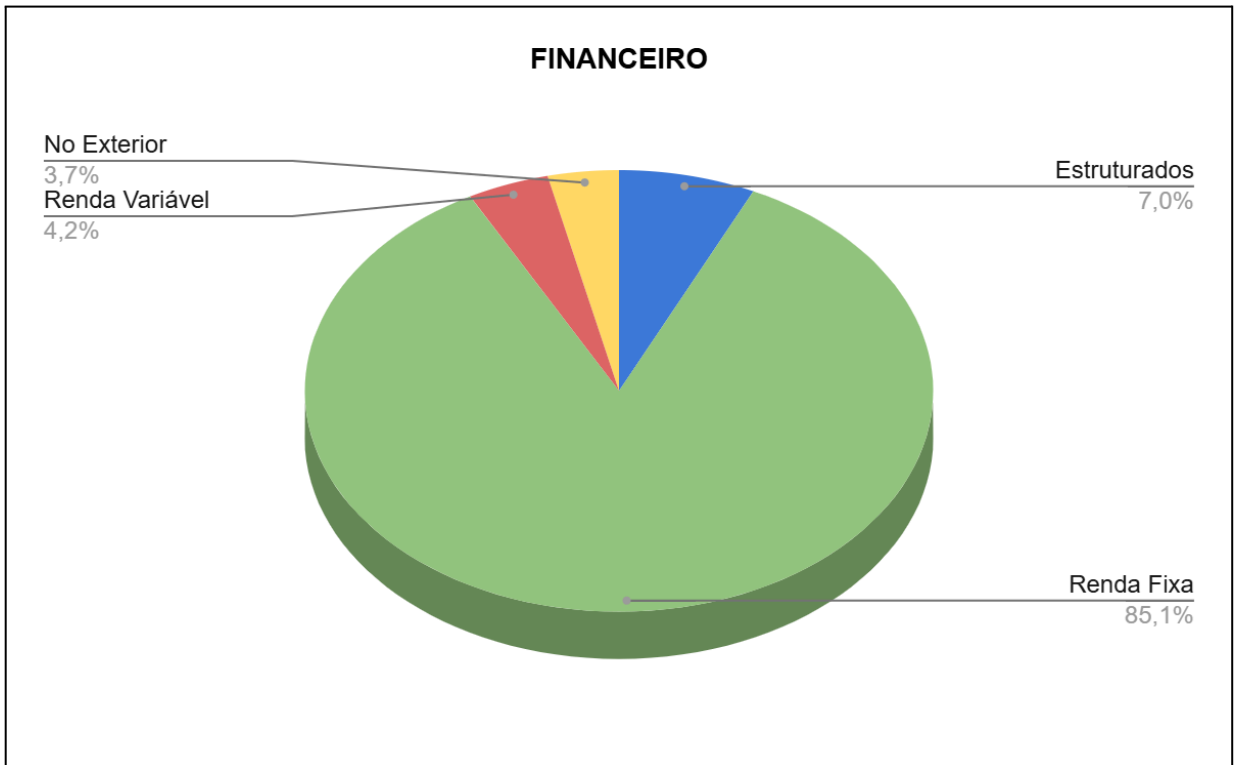
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG PACTUAL INFRA III	125,73	73,09	8.262.219,76	0,47	700.967.244,38	1,18
BTG ASSET	BANCO BTG	BTG TIMBERLAND	4,04	2,71	2.335.499,24	0,13	71.192.513,62	3,28
PÁTRIA	XP INVEST	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	17,43	-1,65	9.177.290,29	0,53	305.909.676,70	3,00
<b>Sub-total - Artigo 10 II (Fundo de Participação)</b>			<b>21,95</b>	<b>-0,54</b>	<b>19.775.009,29</b>	<b>1,13</b>		
<b>Sub-total - Investimentos Estruturados</b>			<b>11,61</b>	<b>17,72</b>	<b>120.036.140,50</b>	<b>6,87</b>		
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS - 1,79%</b>								
<b>Artigo 11 (Fundo de Investimento Imobiliário)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>Fundo (%)</b>
RIO BRAVO	CEF	CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO	100,33	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	28.599.995,48	1,64	344.548.998,23	8,30
BLUEMAC	MASTER	LEGATUS LA SHOPPING CENTER FIP - BLUE11	86,97	-70,36	1.614.233,25	0,09	472.793.957,87	0,34
<b>Sub-total - Artigo 11 (Fundo de Investimento Imobiliário)</b>			<b>56,33</b>	<b>-46,92</b>	<b>31.253.728,73</b>	<b>1,79</b>		
<b>Sub-total - Fundo de Investimento Imobiliário</b>			<b>56,33</b>	<b>-46,92</b>	<b>31.253.728,73</b>	<b>1,79</b>		
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO - 0,02%</b>								
<b>Artigo 12 (Fundo de Investimento Imobiliário)</b>								
<b>Gestor</b>	<b>Adm.</b>	<b>Ativo</b>	<b>Vol. 12 meses (%)</b>	<b>Rent. no ano (%)</b>	<b>Valor (R\$)</b>	<b>Carteira (%)</b>	<b>PL do Fundo</b>	<b>Fundo (%)</b>
GUARUJÁ PREV	IPEP	EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	8,54	12,62	353.956,67	0,02	0,00	N/A
<b>Sub-total - Artigo 12 (Empréstimo Consignado)</b>			<b>8,54</b>	<b>12,62</b>	<b>353.956,67</b>	<b>0,02</b>		
<b>Sub-total - Empréstimo Consignado</b>			<b>8,54</b>	<b>12,62</b>	<b>353.956,67</b>	<b>0,02</b>		

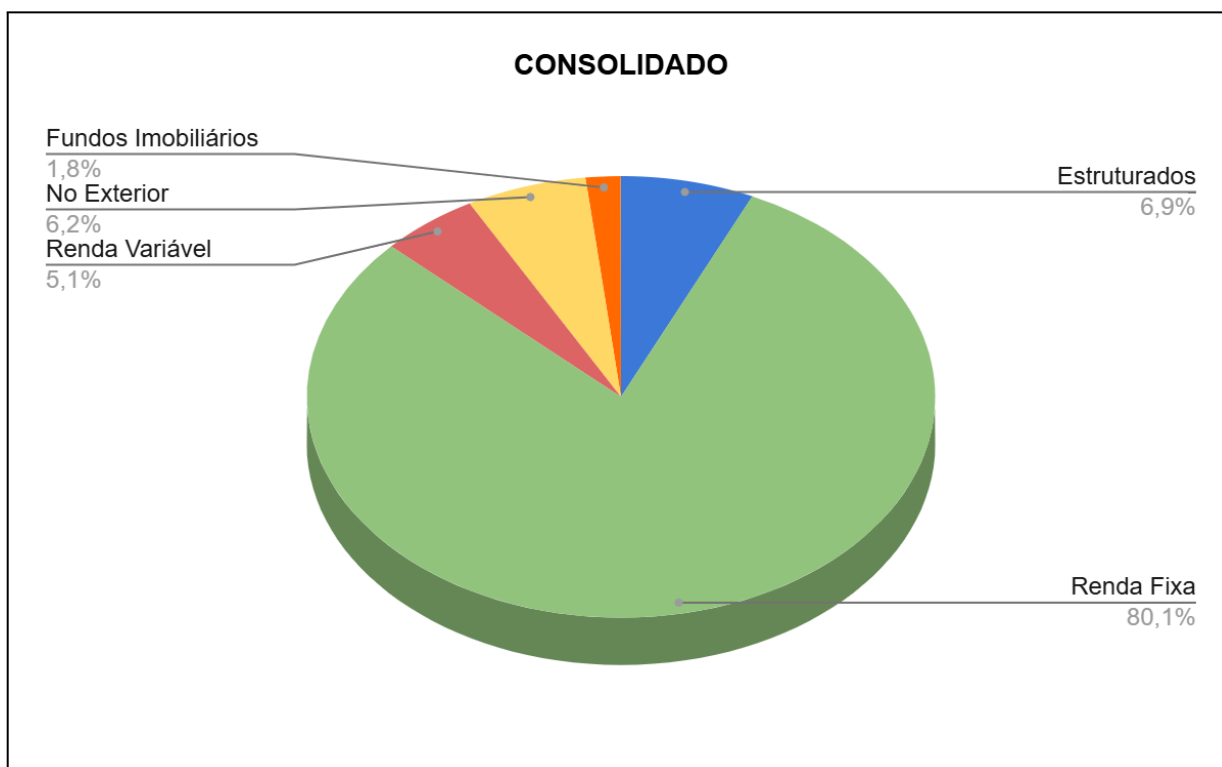
## 6. Rentabilidade da Carteira x Meta Atuarial

No acumulado do ano de 2025, a carteira da GuarujáPrev teve o retorno de 12,05% e a Meta Atuarial foi de 9,81%.



## 7. Carteira de Investimentos por segmento





## 8. Pró-Gestão

O quadro abaixo, relata as atividades do Comitê de Investimentos relacionadas com o Pró-Gestão no ano 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



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ATIVIDADE	SITUAÇÃO
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 relatórios mensais de investimentos com auxílio do Núcleo de Investimentos	Realizado

Guarujá, 26 de março de 2026.

(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**