

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO MENSAL COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JANEIRO 2025



Comitê de Investimentos

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

SUMÁRIO

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



1. Objetivo

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

2. Cenário janeiro de 2025

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em janeiro, embora ainda haja incertezas sobre os impactos das diretrizes de política econômica do novo governo norte-americano, o cenário internacional foi marcado pela ligeira redução dos juros futuros dos EUA, advinda da melhora da inflação no país. Conseqüentemente, as bolsas globais apresentaram desempenho positivo no mês e o dólar perdeu força.

Nos EUA, a economia demonstra sinais contraditórios: o mercado de trabalho ainda está aquecido, com a criação de empregos acima das expectativas. Por outro lado, a inflação apresenta sinais positivos, com melhora nos índices de preços ao consumidor.

As diretrizes do novo governo são pontos de atenção a serem monitorados. Onde, nova política migratória e o aumento das tarifas de importação tendem a reduzir a oferta de trabalho e tornar a economia mais fechada, estimulando a indústria, mas com risco de alta da inflação. Já a desregulamentação de setores pode favorecer o crescimento econômico.

Diante desse cenário de incertezas, o FED optou por não alterar a taxa de juros, mantendo-a estável no intervalo de 4,25% a 4,50% e divulgando um comunicado mais conservador. O mercado tem a expectativa de que o FED seja mais cauteloso em suas decisões, avaliando os possíveis impactos das novas políticas governamentais.

Assim, no mês de janeiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,29% e +2,70%, 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 +18,91% e +24,66%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos negativos de -2,75% e -3,31%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +39,95 e +46,72% nos últimos 12 meses.

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BRASIL

Em janeiro, como reflexo do movimento de juros observado no mercado internacional e devido a ausência de novidades negativas no cenário fiscal nacional, houve certo alívio nas curvas de juros. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em alta e o real ganhou força frente ao dólar.

A atividade econômica demonstra resiliência, e a inflação, principalmente no núcleo de serviços, são pontos de atenção a serem monitorados. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir.

Em relação à política fiscal, não ocorreram alterações. Entretanto, os próximos eventos que merecem atenção são a votação do Orçamento de 2025 no Congresso, prevista para março, e o envio da LDO de 2026 ao Congresso Nacional, que deve ocorrer até 15 de abril de 2025.

O câmbio, por sua vez, beneficiou-se da falta de ação do governo americano no campo das tarifas em janeiro, algo observado em outras moedas, e a ausência de novas notícias negativas no campo do equilíbrio fiscal local.

Diante desse ambiente, seguindo o movimento sinalizado na reunião anterior, o Copom elevou a taxa Selic em 1% para o patamar de 13,25%. Vale destacar que conforme sinalizações anteriores, já está previsto mais um aumento de 1% para a reunião a ser realizada em março de 2025.

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 07.02.2025, 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 7,68% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais. Apresentando a performance de +4,86% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -1,27% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTNBS 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.

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





3. Desafios para os próximos meses

Embora o Ibovespa tenha registrado um desempenho positivo em janeiro, as incertezas que permeiam o cenário econômico do Brasil permanecem distantes de uma resolução no curto prazo. Contudo, mesmo em um contexto adverso para a renda variável, surgem oportunidades no segmentos de renda fixa, impulsionadas pela contínua abertura das curvas de juros e pela previsão de elevação da taxa Selic. O Comitê de Investimentos estará atento às oscilações e movimentos do mercado, mantendo o foco constante no alcance da Meta Atuarial.

4. Análise do Relatório de Gestão de Risco

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

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

5. Das Aplicações orientadas pelo Comitê de Investimentos:

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



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

6. Carteira de Investimentos – janeiro de 2025.

POSIÇÃO DE ATIVOS E ENQUADRAMENTO							
RENDA FIXA 79,71%							
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)							
Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,970000%)	0,22	0,03	0,84	0,84	1.565.471,99	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,211000%)	0,22	0,03	0,86	0,86	21.845.037,81	1,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,080000%)	0,22	0,03	0,85	0,85	1.820.735,96	0,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,170000%)	0,22	0,03	0,86	0,86	21.036.853,61	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,242500%)	3,92	0,03	0,87	0,87	1.645.402,15	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,300000%)	0,22	0,03	0,87	0,87	1.581.053,40	0,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,6	0,03	0,88	0,88	38.670.314,26	2,62
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,500000%)	0,22	0,03	0,89	0,89	4.721.287,11	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,020000%)	0,22	0,03	0,93	0,93	13.350.304,92	0,9
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,730000%)	0,22	0,03	0,99	0,99	5.014.481,94	0,34
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,040000%)	0,22	0,03	0,93	0,93	4.916.460,64	0,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,240000%)	0,27	0,03	0,86	0,86	16.357.870,02	1,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,950000%)	0,22	0,05	0,29	0,29	14.612.613,73	0,99
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,396600%)	0,3	0,03	0,79	0,79	1.055.958,70	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,180000%)	0,31	0,03	0,86	0,86	35.727.728,44	2,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,770000%)	0,22	0,06	0,91	0,91	1.091.416,15	0,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,390000%)	0,33	0,03	0,79	0,79	1.438.397,64	0,1
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,200000%)	0,35	0,03	0,86	0,86	48.171.350,02	3,27
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,470100%)	0,36	0,03	0,8	0,8	423.072,82	0,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,480000%)	0,36	0,03	0,8	0,8	47.482,18	0
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,500000%)	0,36	0,03	0,8	0,8	5.964.286,36	0,4
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,600500%)	0,37	0,03	0,81	0,81	2.819.221,37	0,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,931500%)	0,22	0,03	0,84	0,84	6.910.395,32	0,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,015000%)	0,38	0,03	0,85	0,85	26.396.430,76	1,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,060000%)	0,22	0,03	0,85	0,85	46.903.530,17	3,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,105000%)	0,22	0,03	0,85	0,85	10.697.233,75	0,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,131000%)	0,22	0,03	0,86	0,86	18.681.513,95	1,27
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,142000%)	4,11	0,03	0,86	0,86	6.608.741,64	0,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,260000%)	0,39	0,03	0,87	0,87	64.637.424,93	4,38
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,381000%)	0,22	0,03	0,88	0,88	16.906.618,32	1,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,400000%)	0,39	0,03	0,88	0,88	3.228.688,95	0,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (6,670000%)	0,23	0,01	0,9	0,9	6.268.882,60	0,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,520000%)	0,39	0,03	0,81	0,81	4.226.506,04	0,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,797500%)	0,4	0,03	0,83	0,83	1.714.408,07	0,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,140000%)	0,54	0,09	0,86	0,86	43.410.259,40	2,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,270000%)	0,41	0,03	0,87	0,87	36.386.878,98	2,47

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,385000%)	0,42	0,03	0,88	0,88	24.432.542,91	1,66			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,427000%)	0,42	0,03	0,88	0,88	35.058.567,88	2,38			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,548000%)	0,41	0,03	0,81	0,81	5.884.748,01	0,4			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,595500%)	0,42	0,03	0,81	0,81	2.655.607,11	0,18			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,670000%)	0,42	0,03	0,82	0,82	12.341.060,78	0,84			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,080000%)	0,43	0,03	0,85	0,85	5.256.819,28	0,36			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,135000%)	0,43	0,03	0,86	0,86	61.412.587,57	4,16			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,210000%)	0,43	0,03	0,86	0,86	24.467.427,53	1,66			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,230000%)	0,43	0,03	0,86	0,86	5.718.387,28	0,39			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,270000%)	0,43	0,03	0,87	0,87	42.153.171,88	2,86			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,325000%)	0,43	0,03	0,87	0,87	4.815.092,20	0,33			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,372000%)	0,44	0,03	0,88	0,88	22.115.733,45	1,5			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,630000%)	0,24	0,01	0,9	0,9	5.552.236,11	0,38			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (6,900000%)	0,23	0,01	0,92	0,92	5.892.909,84	0,4			
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,65	0,03	0,87	0,87	794.611.205,93	53,87			
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	4,88	-0,1	1,22	1,22	4.508.941,80	0,31	229.320.399,95	1,97
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,87	-0,1	1,22	1,22	1.845.560,10	0,13	1.011.644.462,11	0,18
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,11	0,05	1,05	1,05	7.135.760,46	0,48	12.294.740.451,04	0,06
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	8,07	0,22	4,77	4,77	14.299.580,92	0,97	106.602.126,62	13,41
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b		4,41	0,1	2,97	2,97	27.789.843,28	1,88			
Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,05	0,04	0,95	0,95	1.408.692,22	0,1	4.468.412.591,20	0,03
BB	BB	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	3,82	-0	-0,8	-0,78	6.687.759,72	0,45	4.882.951.031,75	0,14
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,08	0,05	1,06	1,06	177.367.911,71	12,02	15.324.275.716,93	1,16
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,03	0,04	0,92	0,92	251,6	0	1.408.489.659,22	0
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,57	0,05	0,98	0,98	49.295.600,74	3,34	2.175.234.272,81	2,27
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	7,24	-0,2	3,01	3,01	12.338.724,04	0,84	262.640.700,97	4,7
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,05	1,08	1,08	6.428.285,85	0,44	3.300.305.058,65	0,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	2,21	0,06	1,13	1,13	93.739.358,53	6,35	711.194.564,33	13,18
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a		0,62	0,04	1,11	1,11	347.266.584,41	23,54			

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

FERNANDO
ASSINADO POR 7 PESSOAS: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,23	0,17	1,88	1,88	6.205.048,62	0,42	138.323.502,53	4,49
Sub-total Artigo 7º V, Alínea b			3,23	0,17	1,88	1,88	6.205.048,62	0,42		
Renda Fixa			0,55	0,04	0,99	0,99	1.175.872.682,24	79,71		

**RENDA VARIÁVEL
4,75%**

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	10,18	-0,2	2,79	2,79	10.429.375,26	0,71	352.856.996,64	2,96
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,2	-0,8	5,28	5,28	5.900.349,80	0,4	146.063.618,76	4,04
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,19	-1	3,51	3,51	35.129.259,25	2,38	816.595.699,98	4,3
CONSTANCIA	BEM	CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	12,07	-0,4	3,22	3,22	5.685.497,54	0,39	1.115.070.896,95	0,51
DAYCOVAL	DAYCOVAL	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	13,16	-0,5	4,01	4,01	3.621.730,37	0,25	87.446.444,66	4,14
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,99	-0,6	5,87	5,87	873.600,69	0,06	73.080.778,42	1,2
VINCI	BEM	VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	12,55	-0,4	5,65	5,65	8.458.404,87	0,57	123.287.891,68	6,86
Sub-total Artigo 8º I			12,71	-0,7	3,83	3,83	70.098.217,78	4,75		
Renda Variável			12,71	-0,7	3,83	3,83	70.098.217,78	4,75		

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR
9,13%**

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BNP PARIBAS	BNP PARIBAS	ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,19	-0,8	-2,8	-2,84	7.944.593,25	0,54	200.634.474,89	3,96
PLURAL	BNP PARIBAS	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	27,03	-0,6	3,69	3,69	8.250.960,07	0,56	151.200.751,44	5,46
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,97	-0	1,47	1,47	26.161.053,70	1,77	852.315.381,93	3,07
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	11,98	-0,3	3,68	3,68	21.277.758,18	1,44	536.612.267,21	3,97
SCHRODER	INTRAG	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	16,78	0,51	-1,1	-1,08	16.324.733,14	1,11	366.713.505,81	4,45



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Sub-total Artigo 9º II		13,33	-0,1	1,29	1,29	79.959.098,34	5,42			
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	17,43	-1	-2,2	-2,18	54.698.321,41	3,71	2.140.968.176,28	2,55
Sub-total Artigo 9º III		17,43	-1	-2,2	-2,18	54.698.321,41	3,71			
Investimentos no Exterior		13,47	-0,5	-0,2	-0,15	134.657.419,75	9,13			
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 6,06%										
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ICATU	BEM	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	6,83	-0,5	2,48	2,48	2.403.733,47	0,16	431.582.218,01	0,56
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	16,85	-0	2,82	2,82	25.659.931,61	1,74	293.156.094,62	8,75
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,26	0,23	1,53	1,53	9.616.976,31	0,65	141.065.231,06	6,82
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	12,55	-0,5	2,66	2,66	41.246.838,24	2,8	752.342.164,55	5,48
Sub-total Artigo 10º I		9,95	-0,3	2,57	2,57	78.927.479,63	5,35			
Artigo 10º II (Fundo de Participação)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	161,95	-11	-11	-10,5	309.350,25	0,02	24.628.740,54	1,26
BTG PACTUAL	CEF	BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	69,51	-0,3	-0,3	-0,27	2.395.359,02	0,16	73.128.282,78	3,28
PÁTRIA	XP	PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	17,14	-0,6	-0,6	-0,6	7.707.951,64	0,52	842.199.389,58	0,92
Sub-total Artigo 10º II		32,29	-0,9	-0,9	-0,85	10.412.660,91	0,71			
Investimentos Estruturados		9,81	-0,3	2,16	2,16	89.340.140,54	6,06			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,35%										
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
RIO BRAVO	CEF	CXRI11	33,33	-0,2	0,73	0,73	1.005.000,00	0,07	117.170.563,68	0,86

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

LEGATUS	BTG PACTUAL	FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	25,74	-23	-23	-22,6	4.213.664,91	0,29	666.346.638,29	0,63
Sub-total Artigo 11º			22,19	-19	-19	-19	5.218.664,91	0,35		
Fundos Imobiliários			22,19	-19	-19	-19	5.218.664,91	0,35		
Total			1,61	-0,2	1	1	1.475.187.125,22	100		

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO FERREIRA, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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

MÊS	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÕES (R\$)	RESGATES (R\$)	AMORTIZAÇÃO (R\$)	JUROS (R\$)	RETORNO (R\$)	SALDO NO MÊS	RETORNO (%)	META (%)
JANEIRO	1.440.409.363,09	53.273.932,91	32.826.106,37	2.357,82	11.443,56	14.564.160,82	1.475.418.992,63	1,00%	0,61%
TOTAL				2.357,82	11.443,56	14.564.160,82		1,00%	0,61%

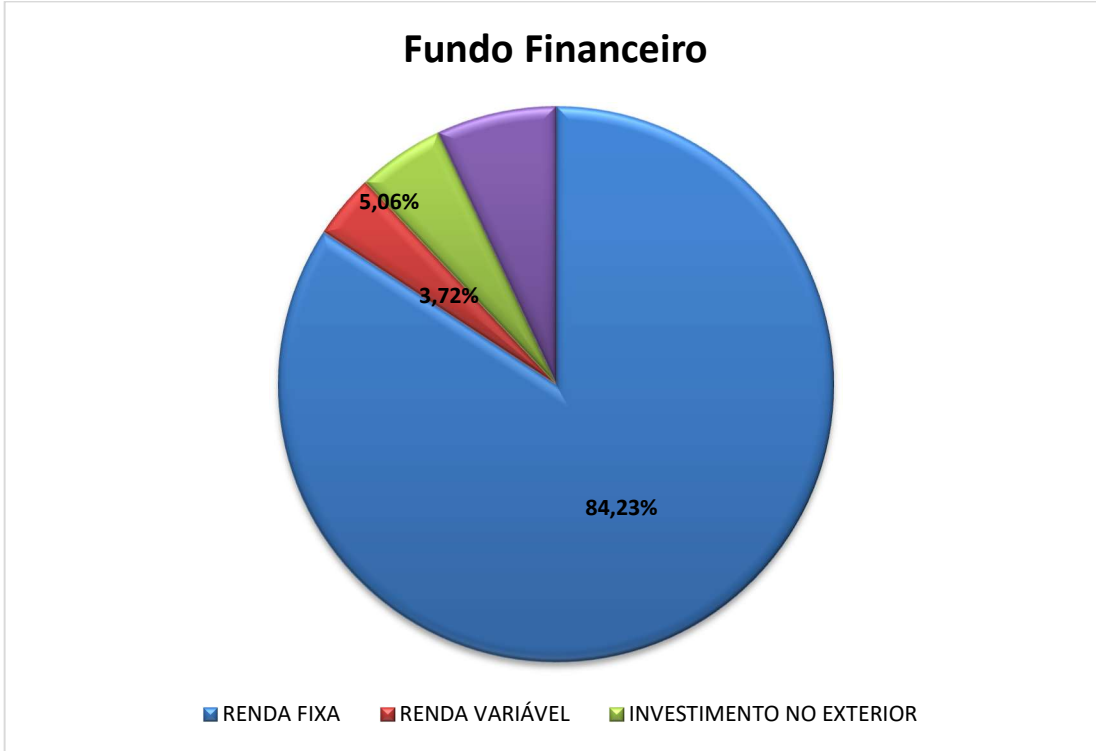
No mês de janeiro de 2025 a GuarujáPrev teve o retorno de 1,00% e a Meta Atuarial o percentual de 0,61%.

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93

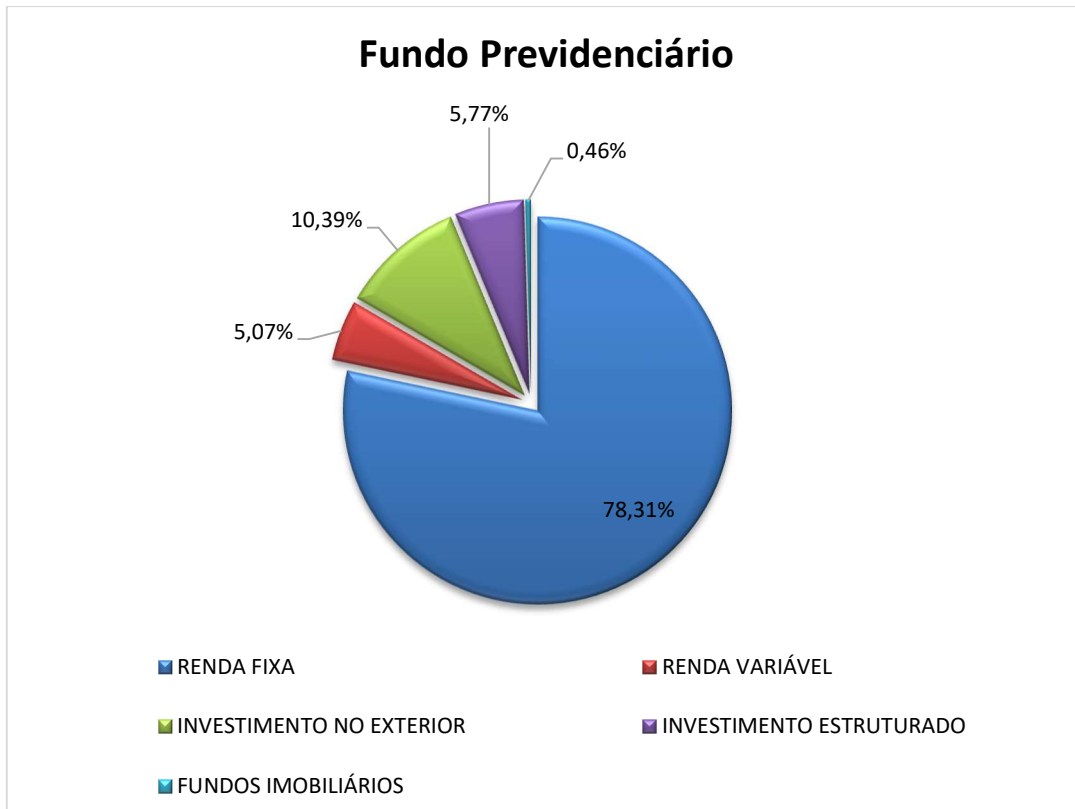




8. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Financeiro



9. Carteira de Investimentos por segmento – Fundo Previdenciário

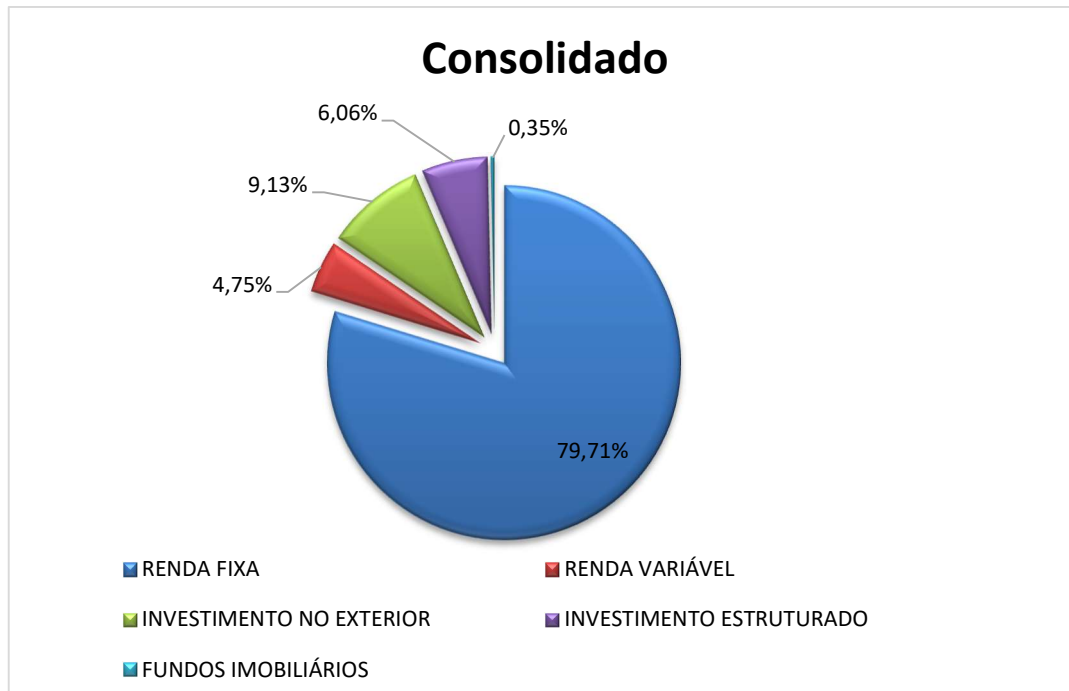


Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





10. Carteira de Investimentos por segmento– Consolidado



Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Pró-Gestão

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

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

Guarujá, 28 de fevereiro de 2025

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

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

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

(Assinado Digitalmente)
Zaqueu Elias da Silva Ferreira
Vice-Secretário do Comitê de
Investimentos

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FERREIRA, LUCIELMA FERREIRA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONCALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

FERREIRA

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

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

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

Assinado por 7 pessoas: LILIANE DA SILVA E SILVA, LUCIELMA FERREIRA FEITOSA, FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES, ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA, ALINE BORGES DE CARVALHO, ANTONIO GONÇALVES DE MELO e EDLER ANTONIO DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6DE6-CD45-1E0A-3C93> e informe o código 6DE6-CD45-1E0A-3C93





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6DE6-CD45-1E0A-3C93

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

- ✓ LILIANE DA SILVA E SILVA (CPF 741.XXX.XXX-68) em 28/02/2025 15:31:55 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ LUCIELMA FERREIRA FEITOSA (CPF 262.XXX.XXX-16) em 28/02/2025 15:34:45 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FÁBIO ENRIQUE CAMILO JOSÉ ESTEVES (CPF 199.XXX.XXX-02) em 28/02/2025 15:40:36
GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ZAQUEU ELIAS DA SILVA FERREIRA (CPF 215.XXX.XXX-84) em 28/02/2025 15:46:16 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALINE BORGES DE CARVALHO (CPF 786.XXX.XXX-87) em 28/02/2025 16:08:27 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ FERNANDO ANTÔNIO GONÇALVES DE MELO (CPF 727.XXX.XXX-49) em 28/02/2025 16:58:40
GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ EDLER ANTONIO DA SILVA (CPF 248.XXX.XXX-51) em 28/02/2025 18:38:06 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/6DE6-CD45-1E0A-3C93>