

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

1º SEMESTRE DE 2023

GUARUJÁ
PREVIDÊNCIA

The background of the lower half of the page is a blurred photograph of a document. On the left, there is a blue circular logo with a white stylized 'G'. To the right, a bar chart with orange, red, and blue bars is visible. Further right, a line graph with green and red lines is plotted on a grid. The text 'GUARUJÁ PREVIDÊNCIA' is overlaid on the left side of this image in a white box with blue text.



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. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS | 2 |
| 3. CREDENCIAMENTO | 5 |
| 4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS | 7 |
| 5 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES | 20 |
| 5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP | 21 |
| 5. 2.PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA | 22 |
| 6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS | 24 |
| 6.1– FII MACAM..... | 24 |
| 6.1 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO | 27 |
| 7. RISCO DA CARTEIRA | 30 |
| 7.1 VOLATILIDADE..... | 30 |
| 7.2 VALUE AT RISK – VAR | 33 |
| 7.3 ANÁLISE DE LIQUIDEZ..... | 35 |
| 8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS | 38 |
| 8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA..... | 43 |
| 9. CONCLUSÃO..... | 45 |



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

INFORMAÇÕES GERAIS

1. OBJETIVO

Com o objetivo de proporcionar maior transparência à gestão dos recursos da carteira da Guarujá Previdência – GuarujáPrev e, adotar as melhores práticas no que tange ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, seguem os resultados dos processos de diligência do primeiro semestre de 2023.

Verificação dos papéis fundos de investimentos aplicados pela GuarujáPrev, acrescidos da análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas, tendo com suporte as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público, além de outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, entre outros).

2. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Ao longo do semestre, o núcleo de Investimentos e Comitê de Investimentos fazem o acompanhamento dos ativos investidos de forma diária. Este trabalho consiste na leitura e análise de cenários, consulta a reportagens, relatórios, tais como Focus, consulta dos extratos bancários, rentabilidades, análise de riscos, alinhamento à Política de Investimentos e, à Legislação vigente aos investimentos dos Institutos de Previdência.

Segue abaixo, os pontos trabalhados ao longo do período, especificamente no que se refere ao processo de diligência:



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

a – Atualização do Credenciamento das Instituições Financeiras

Conforme definido pela Diretoria Executiva o credenciamento é padronizado pelo Ato Normativo nº. 02/2023 *“Regulamenta a forma de credenciamento e de cadastramento de instituições financeiras, de administradores, de distribuidores, de custodiantes, de gestores, de agentes autônomos, de corretoras, agente autônomo de investimentos, instituição bancária emissora de ativos de renda fixa e de fundos de investimentos pela Guarujá Previdência, e dá outras providências.”*

Neste processo de atualização do Credenciamento é possível verificar a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

A lista das instituições credenciadas é divulgada no site da GuarujáPrev <https://www.guarujaprevidencia.sp.gov.br>.

b – Acompanhamento mensal: Visitas Técnicas e Atendimentos

Foi realizada uma visita técnica no primeiro semestre à Western Asset, instituição a qual a GuarujáPrev mantém recursos investidos em Fundos de Investimentos. Além disso, mensalmente, os membros do Comitê de Investimentos recebem instituições financeiras para analisar o cenário econômico que a instituição tem, conversar com gestores e conhecer novos possíveis investimentos.

c – Relatório de Investimentos

O Relatório de Gestão de Risco é elaborado mensalmente pelo Núcleo de Investimentos e apresentado ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva para análise. Além disso, o Comitê de Investimentos realiza o seu relatório mensal, utilizando, além das informações contidas no Relatório de Gestão de Risco, outras informações, como panorama mensal.

O Relatório de Gestão de Risco contém as seguintes informações:



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

• Índice de Sharpe, VAR e Volatilidade;

O Comitê ao avaliar um fundo de investimento (ou qualquer ativo), leva em consideração a expectativa de cenário, o risco e retorno do ativo. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade, ou desvio padrão, deste rendimento médio.

A volatilidade serve para avaliar a intensidade na variação dos preços dos ativos. Um ativo mais arriscado é mais volátil (índices maiores), porém espera-se um retorno maior, enquanto um ativo mais seguro é menos volátil (índices menores) com expectativas de menores retornos.

O Índice de Sharpe é utilizado para calcular a rentabilidade de um ativo, considerando o seu risco, baseado em uma fórmula matemática:

$$\text{Índice Sharpe} = \frac{\text{retorno do ativo} - \text{retorno ativo livre de risco}}{\text{volatilidade do ativo}}$$

Através do Índice VaR é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual a perda máxima que um investimento pode resultar em determinado período de tempo. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

d – Acompanhamento Fundos de Investimentos e Participações

O Comitê de Investimentos mantém acompanhamento mensal de todos os Fundos de Investimentos em Participações contidos em sua carteira, conhecendo os acontecimentos e necessidades dos projetos dos Fundos com o intuito de dar transparência e proteger o capital investido. Como formas de ação podemos destacar:

- Acompanhamento mensal dos extratos;



- Consulta mensal ao site da CVM para atualização e consulta aos fatos relevantes divulgados;
- Acompanhamento e participação nas assembleias de cotistas;
- Reunião com gestor e administrador dos Fundos.
- Comunicação e troca de informações com outros cotistas do Fundo que sejam RPPS.

Resumo do fluxo de acompanhamento dos Investimentos da GuarujáPrev:

O núcleo de Investimentos elabora, mensalmente, o relatório de gestão de risco o qual cabe ao Comitê de Investimentos analisar os dados e orientar a Diretoria Executiva quanto a movimentações que devem ser tomadas.

A Diretoria Executiva, juntamente com a Economista, formula relatórios mensais de investimentos proporcionam o acompanhamento do risco, retorno e da situação financeira de cada fundo investido.

O Comitê de Investimento também faz o seu relatório mensal, demonstrando os resultados da carteira.

Os Conselhos, Fiscal e de Administração, acompanham mensalmente as movimentações, atas e relatório do Comitê.

Ademais, trimestralmente, os membros do Comitê de Investimentos demonstram presencialmente a carteira da GuarujáPrev ao Conselho de Administração a fim de aumentar a transparência.

3. CREDENCIAMENTO

A GuarujáPrev, com base na Portaria 1.467/2022 e no Ato Normativo 02/2023, verifica a cada 24 meses a situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial das instituições financeiras que possuem ou pretendem possuir ativos investidos com recursos previdenciários.

Este processo geralmente é mensal, de acordo com o vencimento de credenciamento de cada instituição e tem como objetivos:



- a. Avaliar as Instituições no que se refere aos requisitos de saúde institucional (patrimonial, fiscal, jurídica e comercial);
- b. Fornecer a equipe de gestão parâmetros atualizados, para identificar, mensalmente, possíveis desvios das informações fornecidas;
- c. Fornecer informações para este presente relatório semestral.

a- Itens analisados no processo de credenciamento

I - Patrimonial:

Os documentos buscam identificar a situação atual do patrimônio da Instituição e o controle de riscos internos para sua prevenção.

•Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence (QDD) para a instituição e para Fundos de Investimento, preenchido e assinado pelos responsáveis da instituição financeira, com as informações sobre a empresa e seus anexos:

•Relatório de Rating's válidos, conforme limites mínimos estabelecidos na "Política de Investimentos", com avaliação de grau de investimento de pelo menos uma das seguintes agências classificadoras de risco:

- Standard & Poors,
- Moody's,
- Fitch Ratings,
- Austin Rating.

II - Fiscal:

Os documentos permitem comprovar as situações fiscais em dia, no ato do credenciamento:

- Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

- Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;
- Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata);

III - Jurídico:

Os documentos permitem avaliar os atos de constituição da empresa, seus registros de funcionamento junto aos órgãos de regulação e suas vinculações legais perante a legislação vigente para os Institutos de Previdência.

- Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- Contrato Social ou Estatuto Social;
- Comprovar o atendimento aos requisitos previstos na Resolução CMN 4.963/2021 e alterações.

IV- Comercial:

Os documentos identificam a estrutura organizacional da equipe comercial que terá relacionamento com a gestão, estrutura própria ou via Agente Autônomo de Investimentos (AAI). Permite também dar ciência quanto aos contratos de remuneração com terceiros, sem entrar no mérito de valores. Caso a distribuição dos ativos seja feita por AAI, a empresa, também é credenciada e apresenta todo o rol de documentação necessária.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence - Estrutura de distribuição dos produtos de investimentos (própria ou por meio de Agente Autônomo de Investimentos – AAI)

4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS



O processo de diligência ocorre por meio da verificação da saúde financeira das instituições investidas.

Segue Tabela 01 relatando a alocação por instituição - sem a conta de reserva da taxa de administração com posição junho de 023.

As instituições estão classificadas em ordem decrescente de recurso, sendo a que contém maior recurso em primeiro lugar e assim por diante.

Gráfico 01 - alocação por instituição financeira



Fonte: GuarujáPrev



4.1 Análises das instituições

A seguir tem-se a análise das empresas que a GuarujáPrev investe, através de Fundos ou Títulos Públicos. Inseriu-se também os Agente Autônomos de Investimentos:

1 XP INVESTIMENTOS

A XP Investimentos é a maior corretora de investimentos e o maior grupo de investimentos do Brasil. Encaminhou a documentação completa e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria. Como corretora de recursos, distribui fundos de investimentos de outras gestoras assim como também da Bahia e Morgan Stanley, gestoras estas selecionadas para aportes dos recursos da GuarujáPrev.

Fundos Investidos:

- XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP
- MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

2. BTG PACTUAL

Um dos maiores bancos privados do país. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos Investidos:



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

- BTG DIVIDENDOS FIQ FIA
- BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP

3. BANCO ITAÚ UNIBANCO (ITAÚ DTVM)

O maior banco privado do país. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos investidos:

- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI
- ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI

4. ICATU VANGUARDA

A Icatu Vanguarda é a empresa do grupo Icatu dedicada à gestão de ativos. Com sede no Rio de Janeiro, a Asset faz gestão de uma família completa de fundos de investimentos que atende a variados perfis de investidores, com pessoas físicas, Family Offices, empresas e grandes fundos de pensão. Sob sua gestão estão aproximadamente R\$32 bilhões (ranking Anbima maio de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui Agente Autônomo de Distribuição, via contratual, Grid Investimentos.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ICATU LONG BASED MM

5.CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Excetuando as instituições custodiantes de Títulos Públicos, a Caixa Econômica Federal é a principal instituição da carteira da GuarujáPrev. Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos investidos:

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF

6.AZ QUEST

Gestora privada de recursos. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento. Fundos investidos:

Fundos investidos:



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

7. BANCO DO BRASIL

Banco Público com concentração de recursos do seguimento de RPPS. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundos Investidos:

- BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC
- BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA IV
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA VII
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP XI
- FI TITULOS PÚBLICOS IPCA

8. RIO BRAVO

A Rio Bravo é uma gestora de investimentos com foco em quatro estratégias, sendo elas, fundos imobiliários, de renda fixa, de renda variável e multimercados.

Segundo o Questionário Due Diligente da Anbima Grupo Rio Bravo, desde agosto de 2016, possui como controlador a Fosun, um grande conglomerado chinês, que investe no mundo todo, estruturado como uma holding de investimentos. Além de seus principais sócios Gustavo Franco e Paulo Bilyk, o



Grupo também apresenta em sua estrutura as empresas Rio Bravo Investimentos Holding, Rio Bravo Advisory, Fundamental Investimentos Ltda, Rio Bravo Investimentos Ltda e Rio Bravo Investimentos DTVM Ltda. A Rio Bravo Investimentos Ltda. Possui equipe comercial própria e em alguns projetos possui representação por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO
- RIO BRAVO FIM II
- RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF

9. SANTANDER

Banco Privado que integra o Grupo Santander, que é um grupo bancário global, liderado pelo Banco Santander, é o quinto maior banco no Brasil. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundo investido:

- SANTANDER GO GLOBAL

10. SCHODER

A Schroder Investment Management tem mais de 200 anos de história no mercado financeiro. Globalmente, a Schrodors administra US\$967.5 bilhões, dados, dados de 30/06/2021. A Schrodors está presente no Brasil há mais de 25 anos e gerindo fundos locais desde 1998. São uma empresa especialista em



gestão de recursos de terceiros. A Schorder Brasil possui R\$ 23 bilhões (janeiro de 2023) sob gestão. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE

11. CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS

Gestora privada de recursos independentes desde 2009. Gerem fundos nos segmentos de ações, multimercado, renda fixa e crédito privado. Possui R\$1,6 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Atina, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundos investidos:

- CONSTÂNCIA FIA

12. OCCAM

Gestora privada de recursos. Possui R\$ 10 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado



ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundo investido:

- OCCAM FIC AÇÕES

13. DAYCOVAL

O Banco Daycoval é uma instituição financeira especializada em crédito para empresas, crédito para pessoa física (pessoal, consignado e financiamento de veículos), produtos de câmbio (comércio exterior e turismo) e investimentos, tendo sido fundado em 1968. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por Agente Autônomo de Investimentos, O Patriarca, que também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo investido:

- DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES

14. BANCO BRADESCO

Segundo maior banco privado do país. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

Fundo investido:

- BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

16. BAHIA

Gestora privada de recursos independentes. Possui R\$ 8,8 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada pela XP Investimentos.

Fundo Investido:

- BAHIA AM VALUATION

17. BNP PARIBAS

BNP Paribas é um dos maiores bancos da Europa com presença em 75 países. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada por realizada por Agente Autônomo de Investimentos, Magna, também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo investido:

- BNP ACCESS USA COMPANIES

18. GENIAL

Corretora pertencente ao grupo Brasil Plural. Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal,



comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundo investido:

- GENIAL GROWTH IE

19. – WESTERN ASSET

Gestora privada de recursos. Possui R\$ 38 bilhões sob gestão (janeiro de 2023). Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. A gestora possui grande experiência em investimentos no exterior. Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails.

Fundos investidos:

- WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FI

19. MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT

A Master Capital Asset Management é nova uma gestora de recursos de fundos de investimento, com atuação específica no segmento imobiliário, de shoppings, varejo, serviços e negócios relacionados. Seu registro na CVM é de 16/01/2023. Apesar de ser uma nova gestora, seus gestores, possuem ampla experiência no mercado de shopping centers. Foi aprovado em Assembleia a mudança de gestão do Fundo FIP Legatus para a Master Capital e devido a isso, o Comitê, decidiu



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

credenciar a instituição, sem a certidão municipal, pois esta ainda encontra-se em registro devido a empresa estar em estruturação.

Nota: O Fundo FIP LA Shopping Centers Multiestratégia foi alterado para Fundo Imobiliário com listagem na B3. Tal favor, foi aprovado em Assembleia.

Fundo investido:

- MACAM FII SHOPPING

20. PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA

um dos líderes em gestão de ativos alternativos na América Latina, com mais de 30 anos de experiência em Private Equity, Infraestrutura, Real Estate e Crédito. Atualmente, o Pátria possui dez escritórios em alguns dos principais centros financeiros do mundo. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto. Possui distribuição realizada pelo XP Corretora.

Fundo Investido – capital subscrito:

- PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FEEDER 1 IQ LATAM FIP MULTIESTRATÉGIA



5 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES

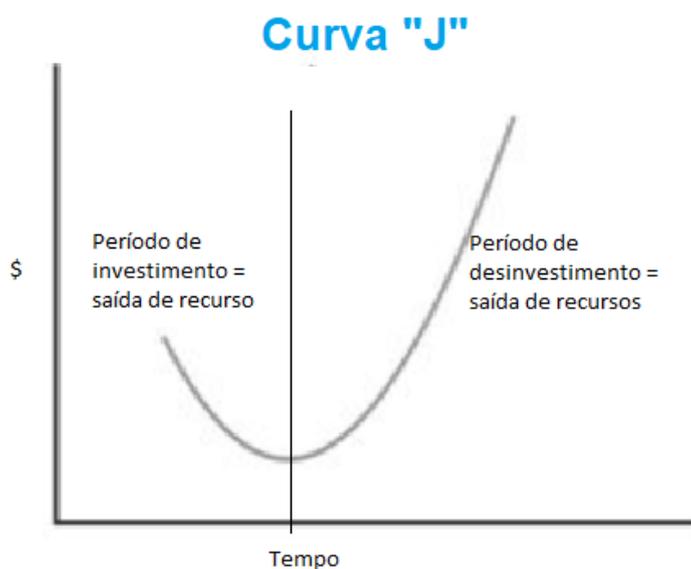
Fundo de Investimento em Participações (FIP) é um tipo de fundo que tem como objetivo investir em empresas em fase de desenvolvimento, seja na gestão da empresa ou na construção. Após o desenvolvimento do projeto, desfaz-se do ativo investindo realizando assim o lucro com a venda.

Uma característica muito forte do Fundo FIP é sua curva de investimentos “J”. Chama-se curva “J”, pois há um período de saída de recursos, período esse onde há a necessidade de inserir dinheiro no projeto, após finalizado o projeto, tem-se o desenvolvimento do ativo trazendo assim o lucro.

Quando se investe em FIP tem-se que objetivar o lucro no longuíssimo prazo, mais de 10 anos, pois são investimentos considerados ativos reais e que, por consequência demandam tempo.

O gráfico 02 abaixo ilustra a curva J de um Fundo FIP.

Gráfico 02: Curva “J”



Fonte: GuarujáPrev



5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP

CNPJ.: 21.098.129/0001-54

Gestão: BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

Administração: CAIXA ECONOMICA FEDERAL

Situação CVM: Funcionamento Normal

O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é proporcionar aos Quotistas uma valorização anual de suas Quotas por meio da aquisição de Valores Mobiliários. As Companhias Investidas são sociedades que, direta ou indiretamente, desenvolvem e gerenciam portfólios florestais diversificados, adquirindo terrenos apropriados e cultivando, gerenciando e realizando colheitas de florestas de eucalipto no Brasil.

A tabela 01 abaixo demonstra a rentabilidade do Fundo versus Meta Atuarial desde a data da primeira aplicação.

Tabela 01: Rentabilidade Fundo Timberland X meta Atuarial

| ANO | RENDIMENTO FUNDO | META ATUARIAL |
|------------------|------------------|----------------|
| 2015 | -3,11% | 7,32% |
| 2016 | -18,03% | 12,93% |
| 2017 | -3,02% | 8,10% |
| 2018 | -3,59% | 9,83% |
| 2019 | 12,26% | 10,78% |
| 2020 | -2,10% | 11,61% |
| 2021 | 26,49% | 16,00% |
| 2022 | 40,91% | 10,97% |
| 2023 – 1º S | 8,30 | 6,42 |
| Acumulado | 57,42% | 143,72% |

Fonte: GuarujáPrev



Observa-se que o Fundo já está na segunda etapa de sua curva “J”, ou seja, na fase de desinvestimento e realização de lucro, conforme melhor se pode ver no gráfico abaixo:

Gráfico 03: Curva J Fundo FIP Timberland



Fonte: GuarujáPrev

5. 2.PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA

Gestão: Pátria Investimentos LTDA

Administração: XP Investimentos

CNPJ.: 43.120.902/0001-74

Objetivo do fundo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos no PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FEEDER 1 IQ LATAM FIP MULTISTRATÉGIA, CNPJ nº 45.639.055/0001-84 (“Fundo Feeder”), o qual possui como objetivo realizar investimentos no segmento de private equity por meio do investimento em cotas do PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FIP MULTISTRATÉGIA, CNPJ nº 45.605.277/0001-86 (“Fundo Master”) e, também, direta ou indiretamente, em Sociedades no Exterior e em companhias abertas sediadas no Brasil. Por sua vez, o Fundo Master, tem por objetivo realizar investimentos no segmento de private equity por meio do investimento em ativos de emissão de companhias fechadas brasileiras, com o objetivo de obter retornos e valorização de capital a longo prazo.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

A GuarujáPrev subscreveu em maio de 2023 o valor de R\$ 15.000.000,00 no Fundo Pátria Equity VII. O valor será aplicado em chamadas de capital de acordo com a necessidade do Fundo.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS

Fundo de Investimento Imobiliário (FII), geralmente são Fundos que investem em ativos voltados ao mercado imobiliário, seja na forma de construção, gestão, aquisição ou empréstimos.

Apesar de não ser a regra na CVM, estes fundos, dividem o recebimento de aluguéis, venda ou lucro com os seus cotistas mensalmente. Segundo as regras da CVM os Fundos de Investimentos Imobiliários devem distribuir 95% do lucro auferido a cada seis meses.

Os FII podem ter as suas cotas negociadas na B3 ou fechada. Frise-se aqui que aos Regimes Próprios de Previdência Social só é permitido investirem em Fundos cujas cotas são negociadas na B3.

6.1– FII MACAM

CNPJ.: 16.685.929/0001-31

Gestão: Master Capital Asset Management LTDA

Administração: BANCO BTG Pactual

Situação CVM: Em Funcionamento normal

OBJETIVO DO FUNDO: O objetivo do Fundo é a obtenção de renda por meio da exploração imobiliária de Imóveis, bem como o ganho de capital, mediante a compra e venda de Imóveis e a aplicação de recursos, preponderantemente em Ativos Imobiliários que tenham por objetivo principal, direta ou indiretamente, o desenvolvimento de atividades relacionadas à exploração de shopping centers, centros de convenções, conglomerados de lojas/imóveis comerciais, outros ativos do segmento imobiliário comercial, bem como à aquisição, locação de terrenos, participação em licitações, bem com outras formas permitidas por lei, para a construção de tal classe de Ativos Imobiliários, podendo ainda realizar a negociação de suas unidades/lojas.

Deliberações Assembleia Geral Extraordinária – 15/03/2023



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Aprovação da MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA, CNPJ sob o nº 47.917.164/0001-41 como Gestora do Fundo.

Alteração da taxa de administração:

...“7.1. A Administradora e o Gestor receberão por seus serviços uma: (a) Taxa de Administração fixa e anual composta de valor equivalente aos percentuais previstos na tabela abaixo, à razão de 1/12 avos, observado um valor mínimo mensal de R\$ 105.000,00 (cento e cinco mil reais), calculada: (a.1) sobre o valor contábil do Patrimônio Líquido do Fundo; ou (a.2) sobre o valor de mercado do Fundo, caso suas Cotas tenham integrado ou passado a integrar, no período, índices de mercado, cuja metodologia preveja critérios de inclusão que considerem a liquidez das Cotas e critérios de ponderação que considerem o volume financeiro das cotas emitidas pelo Fundo, como por exemplo, o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (IFIX), calculado com base na média diária da cotação de fechamento das Cotas de emissão do Fundo no mês anterior ao do pagamento da remuneração e que deverá ser pago diretamente à Administradora; na qual já estão incluídas as taxas de escrituração e de gestão.

| Valor Contábil do Patrimônio Líquido ou Valor de Mercado do Fundo | Taxa de Administração |
|--|--|
| Até R\$ 100.000.000,00. | 1,325% (um inteiro e trezentos e vinte e cinco milésimos por cento) ao ano. |
| De R\$ 100.000.000,01 até R\$200.000.000,00. | 1,30% (um inteiro e trinta centésimos por cento) ao ano. |
| De R\$ 200.000.000,01 até R\$500.000.000,00. | 1,28% (um inteiro e vinte e oito centésimos por cento) ao ano. |
| Acima de R\$500.000.000,01. | 1,26% (um inteiro e vinte e seis centésimos por cento) ao ano. |

Os valores constantes da tabela acima e o valor mínimo mensal previsto no preâmbulo da cláusula 7.1, serão atualizados anualmente, sempre em janeiro, a partir da data de início das atividades do Fundo, pela variação positiva do IPCA.”

Aprovou a nova emissão de cotas do Fundo (“Cotas”), no valor total de até



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

R\$ 400.000.000,00 (quatrocentos milhões de reais), conforme as características constantes do Regulamento (“Nova Emissão”). As cotas objeto da Nova Emissão serão objeto de oferta pública, nos termos da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022 (“Resolução CVM 160”), a qual será realizada nos seguintes termos:

- a) Rito: a Nova Emissão seguirá o rito de registro ordinário de distribuição, nos termos do Art. 26, inciso VII, da Resolução CVM 160.
- b) Público-alvo: investidores em geral, observado o público-alvo do Fundo.
- c) Prospecto: necessário, nos termos do Art. 29, da Resolução CVM 160.
- d) Lâmina: necessária, nos termos do Art. 29, da Resolução CVM 160.
- e) Coordenador Líder: a Nova Emissão será distribuída pelo Master S/A Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários, inscrita no CNPJ sob o nº 33.886.862/0002- 01.
- f) Prazos: a subscrição ou aquisição das Cotas, objeto da Nova Emissão, deverão ser realizadas no prazo máximo de 180 (cento e oitenta) dias, contando do anúncio de início de distribuição, conforme Art. 48, da Resolução CVM 160.
- g) Limitações à negociação: as Cotas subscritas no âmbito da Nova Emissão, somente serão negociadas com investidores classificados como investidores em geral, após decorridos 6 (seis) meses, nos termos do Art. 86, inciso II, alíneas “a” e “b”, da Resolução CVM 160.

Principais ações de Diligência da GuarujáPrev:

- O Comitê orientou a votação para as assembleias extraordinárias.
- Reuniu-se com o gestor do Fundo – Felipe Rodrigues.
- Constatou que o Fundo adquiriu mais ativos em sua carteira, gerando uma maior entrada de caixa.
- Orientou a votação das Demonstrações Financeiras de 2022
- Estima-se que no segundo semestre as cotas sejam listada na B3.

O Fundo envia as lâminas mensalmente aos cotistas, além das cotas diárias



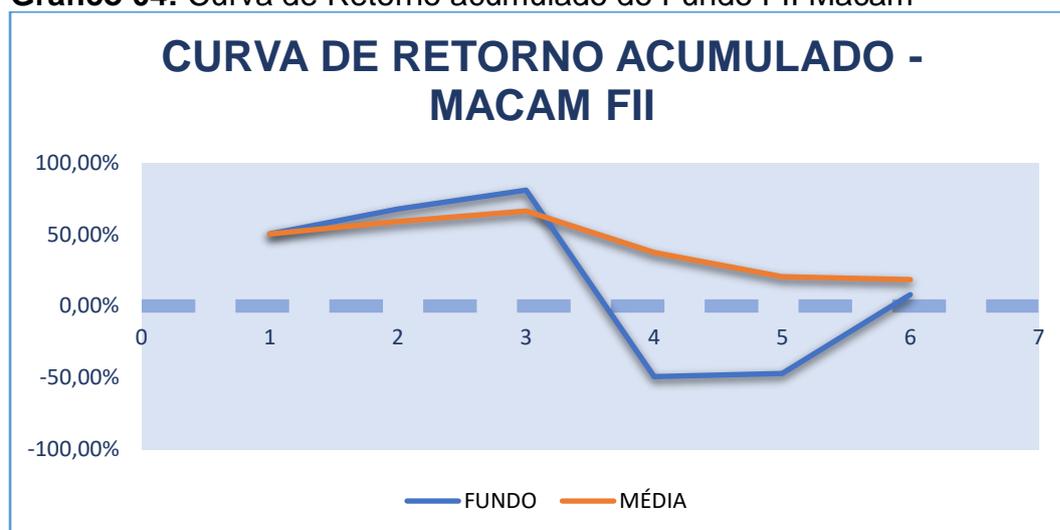
enviada pelo administrador.

Tabela 03: Rentabilidade Fundo FII MACAM X meta Atuarial

| DATA | RENDIMENTO FUNDO | META ATUARIAL |
|------------|------------------|---------------|
| 2018 | 50,18% | 9,59% |
| 2019 | 11,7% | 10,78% |
| 2020 | 7,8% | 11,61% |
| 2021 | -71,96% | 16% |
| 2022 | 4,01% | 10,97% |
| 2023 - 01S | 103,75% | 6,42% |
| Total | 108,19% | 87,43% |

Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 04: Curva de Retorno acumulado do Fundo FII Macam



Fonte: GuarujáPrev

6.2 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ.:17.098.794/0001-70

Administrado: CEF

Gestor: Rio Bravo

O Fundo Caixa Rio Bravo é o único Fundo Imobiliário constante atualmente na carteira da GuarujáPrev. A primeira aplicação no Fundo deu-se em dezembro de 2013, com o valor à época de R\$ 1.500.000,00.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

De acordo com o regulamento:

3.1. O Fundo tem por objetivo a realização de investimentos imobiliários mediante a aquisição de Ativos, com foco em Cotas de FII, de forma a proporcionar aos Cotistas obtenção de renda para o investimento realizado, por meio do fluxo de rendimentos gerado pelos Ativos e do aumento do valor patrimonial de suas Cotas

....

3.9. É vedado ao Fundo aplicar em ativos ou modalidades não previstas nas Resoluções CMN nº 3.792/09 e 3.922/10.

Ao longo desses quase 10 anos do Fundo ele distribuiu de renda a carteira da GuarujáPre um total de R\$ 1.578.517,98, o que significa que, apenas de dividendos, obteve um lucro de 105,23%. Em 2023 ele distribuiu cerca de R\$51.000,00.

A tabela 04 abaixo descreve em percentual o retorno do Fundo, contabilizando a distribuição de renda e a valorização das cotas, .

Tabela 04: Rentabilidade FII Rio Bravo – com pagamento de dividendos

| ANO | RENDIMENTO FUNDO | META ATUARIAL |
|---------------|------------------|---------------|
| 2013 | 0,42% | 1,21% |
| 2014 | 15,91% | 12,62% |
| 2015 | 20,59% | 17,90% |
| 2016 | 56,59% | 12,93% |
| 2017 | 24,75% | 8,10% |
| 2018 | 10,60% | 9,83% |
| 2019 | 60,88% | 10,78% |
| 2020 | 0,62% | 11,61% |
| 2021 | -47,04% | 16,00% |
| 2022 | 1,17% | 10,97% |
| 2023 - 01S | 30,34% | 6,42% |
| Total | 242,83% | 205,18% |

Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Rendimento do Fundo desde a primeira aplicação (distribuição renda + valorização das cotas): 242,83%

Meta Atuarial: 205,18%

Gráfico 05: Curva de retorno FII Rio Bravo contabilizando Dividendos pagos



Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

7. RISCO DA CARTEIRA

Este tópico tem o objetivo de analisar as variáveis de risco da carteira da GuarujáPrev no primeiro semestre de 2023.

7.1 VOLATILIDADE

A Volatilidade de uma carteira diz respeito às oscilações de preço de seus ativos. Quanto mais volátil, mais os preços oscilam. Segundo a teoria econômica, espera-se que ativos mais voláteis, rendam mais, devido à sua instabilidade e que ativos menos voláteis, por sua vez, remunerem menos.

Quanto maior é o prazo entre a realização dos investimentos e a retirada do recurso, mais volátil no curto prazo pode ser o ativo. Pois o tempo, neste caso, é o ativo de maior risco.

Para o cálculo da volatilidade das carteiras foi utilizada a volatilidade anualizada.

Abaixo, tem-se a volatilidade da carteira da GuarujáPrev dos Fundos Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

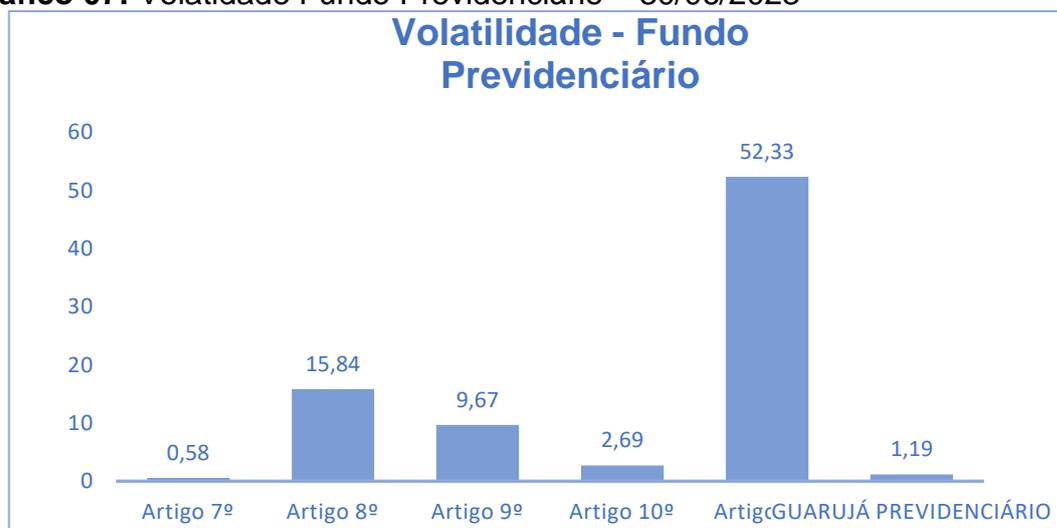


Gráfico 06: Volatilidade Fundo Financeiro – 30/06/2023



Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 07: Volatilidade Fundo Previdenciário – 30/06/2023



Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 08: Volatilidade Consolidado – 30/06/2023



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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



Fonte: GuarujáPrev

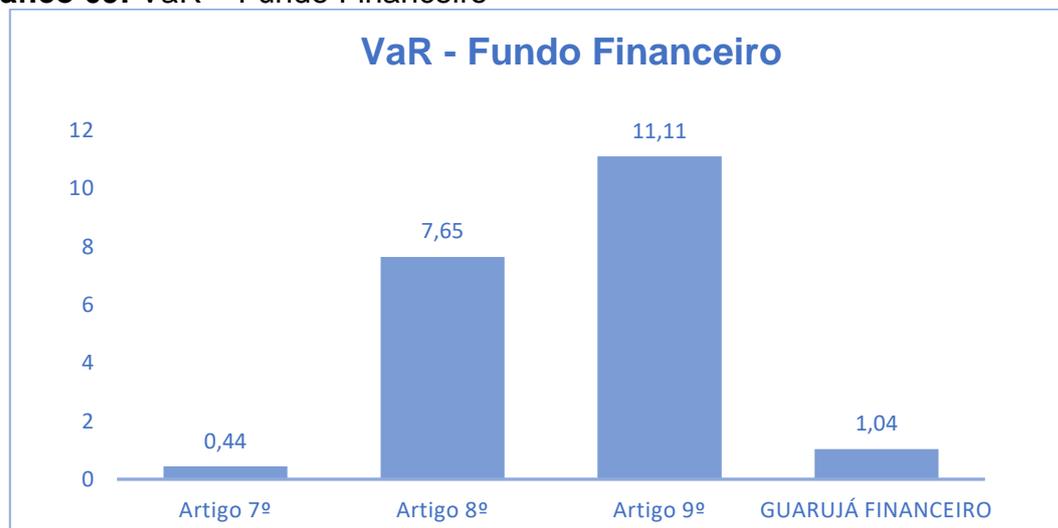


7.2 VALUE AT RISK – VAR

O Value at Risk é uma mensuração de risco que considera a perda máxima de uma carteira de investimento em um determinado período de tempo com um certo intervalo de confiança.

Nos gráficos abaixo estão a VaR com data base em 30/06/2023, sendo calculada no tempo de 21 dias com um intervalo de confiança de 95%.

Gráfico 09: VaR – Fundo Financeiro

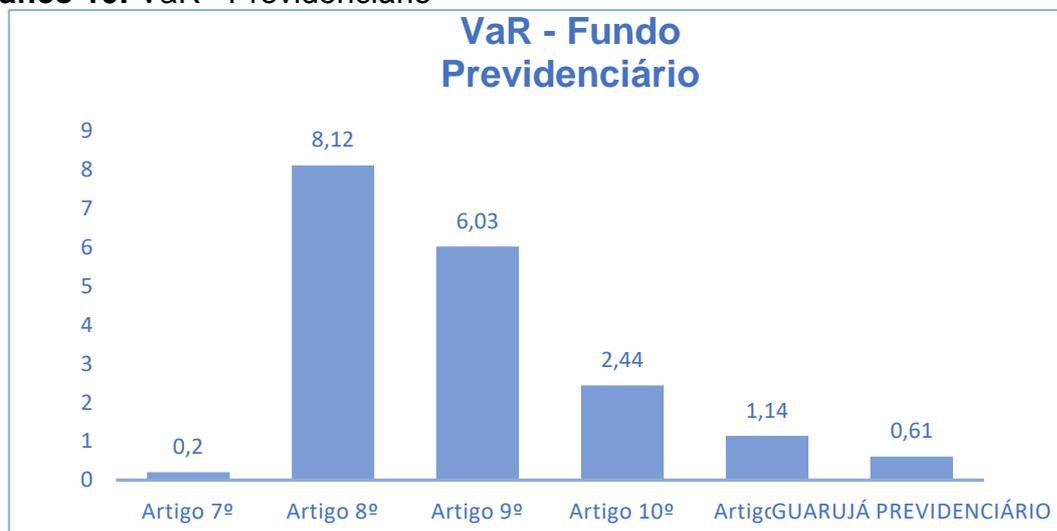


Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Financeiro da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 1,04% em 95% das vezes.



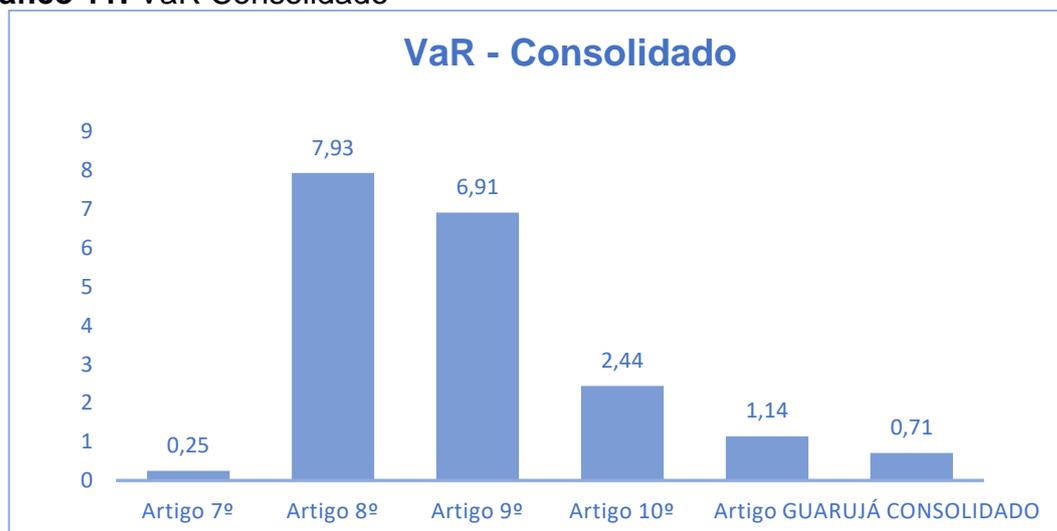
Gráfico 10: VaR– Previdenciário



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Previdenciário da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,61% em 95% das vezes.

Gráfico 11: VaR Consolidado



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Consolidado da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,71% em 95% das vezes.



7.3 ANÁLISE DE LIQUIDEZ

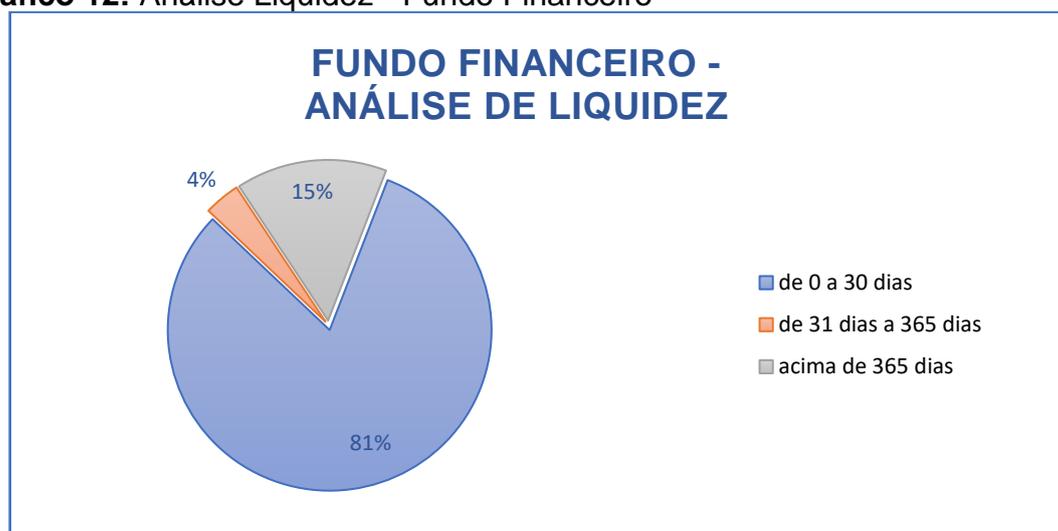
A liquidez desempenha um papel crucial no risco da carteira, ela mostra um equilíbrio de uma carteira de Investimentos de acordo com o seu objetivo. De acordo com estudos econômicos, quanto mais líquido o ativo, menor tende a ser o seu retorno, pois espera-se que ativos muito líquidos tem menor risco. Quanto trata-se de liquidez, refere-se a transformar o ativo em dinheiro, sem perder significativamente o seu valor.

A GuarujáPrev possui duas carteiras com exigências diferentes de liquidez.

O Fundo Financeiro necessita de alta liquidez em sua carteira, tendo portanto a expectativa de ter um menor retorno. O Fundo Previdenciário, por sua vez, está em processo de capitalização, podendo ter ativos menos líquidos, atingindo assim, patamares superiores de retorno, tudo mais mantido constante.

Os gráficos abaixo mostrarão a liquidez das carteiras da GuarujáPrev no Fundo Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

Gráfico 12: Análise Liquidez - Fundo Financeiro



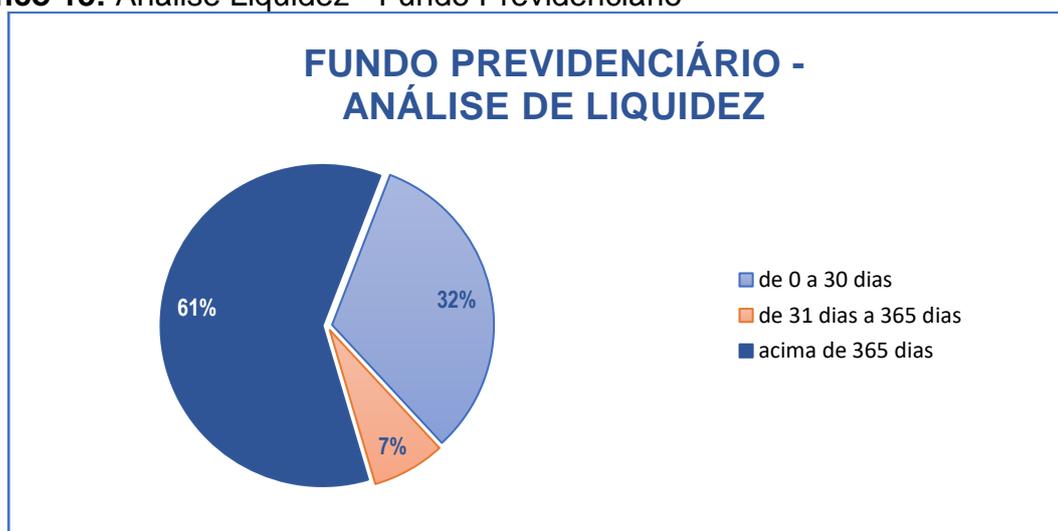
Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Financeiro, a GuarujáPrev, encerrou o primeiro semestre de 2023 com 81% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, o que é considerada



alta liquidez, 4% podem ser retirados até um ano e 15% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Financeiro.

Gráfico 13: Análise Liquidez - Fundo Previdenciário

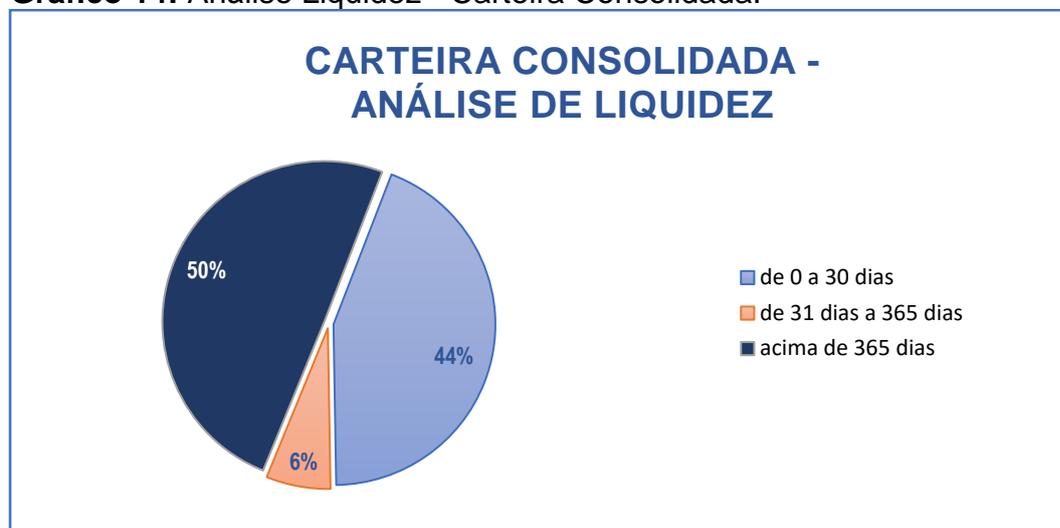


Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Previdenciário, a GuarujáPrev, encerrou o segundo semestre de 2022 com 32% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, 7% podendo converter em dinheiro em até um ano e 61% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Previdenciário, podendo travá-la e atingir melhores taxas.



Gráfico 14: Análise Liquidez - Carteira Consolidada:



Fonte: GuarujáPrev

A carteira consolidada da GuarujáPrev reflete a ponderação entre Fundo Financeiro e Fundo Previdenciário. Vê-se que, no segundo semestre de 2022 com 44% de seus ativos tinha liquidez de até 30 dias, 6% em até um ano e o restante, ou seja, 50% acima de um ano.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS

Para melhor visualizar e gerir os ativos investidos, o processo de análise de lastros fornece a composição final dos ativos investidos, sejam eles realizados de forma direta, caso do investimento nos títulos públicos, seja de forma indireta, caso dos investimentos realizados via fundos de investimentos.

A tabela 05 demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Fixa que compõe a carteira da GuarujáPrev.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Tabela 05: Carteira aberta Fundos Renda Fixa

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2023 – RENDA FIXA

| NOME FUNDO | BENCH MARK | PL (R\$) | CRÉDITO PRIVADO | OP. COMPR. | | | | DISP. | DEBEN. | DEPÓSITO A PRAZO (CDI) | TP (%) | | | | VALOR TOTAL APLICADO NO FUNDO (R\$) | % CARTEIRA APLICADO GUARUJA PRV | R\$ OP. NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV | | |
|---------------------------------------|-----------------|-------------------|-----------------|------------|--------|-------|--------|-------|--------|------------------------|--------|--------|-------|--------|-------------------------------------|---------------------------------|------------------------------------|---------------|---------------|
| | | | | LFT | NTNB | NTN-F | LTN | | | | LFT | NTNB | NTN-F | LTN | | | % LFT | %NTNB | %LTN |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM | | 8.773.957,45 | 0,00% | 4,94% | 6,54% | 0,00% | 39,48% | 0,00% | 13,41% | 23,72% | 7,59% | 0% | 0,00% | 3% | 44.988.771,07 | 0,51% | 5.637.093,02 | 2.942.265,63 | 18.886.286,10 |
| BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC | | 89.669.149.516,10 | 0,00% | 23,41% | 32,35% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 6,31% | 37,94% | 0% | 0,00% | 0% | 1.625.315,77 | 0,15% | 997.131,22 | 525.789,65 | 0,00 |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF | CDI | 8.773.662.957,45 | 1,46% | 4,43% | 6,72% | 0,00% | 39,66% | 0,00% | 13,41% | 23,72% | 7,59% | 0,00% | 0,00% | 2,50 | 458.951,09 | 0,04% | 55.165,92 | 30.841,51 | 1.329.397,73 |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF | | 14.602.195.083,60 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 32,99% | 0,01% | 0,00% | | 55,90% | 0,00% | 0,00% | 11,12 | 6.020.538,41 | 0,54% | 3.365.480,97 | 0,00 | 68.934.562,74 |
| ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO | | 2.989.973.548,90 | 0,00% | 0,00% | 15,52% | 0,34% | 5,73% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 40,53% | 5,88% | 0,00% | 22,50% | 83.780.411,45 | 7,51% | 33.954.270,45 | 17.925.853,46 | 23.650.331,22 |
| BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024 | CRÉDITO PRIVADO | 313.921.376,41 | 0,00% | 6,41% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,03% | 6,11% | 0,00% | 0,00% | 85,56% | 0,00% | 0,00% | 5.505.080,01 | 0,49% | 352.875,63 | 4.710.146,46 | 0,00 |



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

| | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---------|-------------------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|--------|-------|----------------|-----------------------|---------------|----------------------|----------------------|-----------------------|
| FI CXBR IDKA 2A | IDKA 2A | 5.947.605.429,80 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 6,44% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 92,28% | 0,00% | 0,00% | 35.465.856,74 | 3,18% | 0,00 | 32.727.892,60 | 2.284.001,17 | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X 15/ 08/2024 | IMA-B | 210.464.460,25 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 99,70% | 0,00% | 0,00% | 2.845.807,27 | 0,26% | 0,00 | 2.845.522,69 | 0,00 | |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF | | 3.755.106.041,15 | 0,00% | 0,00% | 0,02% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 99,99% | 0,00% | 0,00% | 8.443.195,19 | 0,76% | 0,00 | 8.444.039,51 | 0,00 | |
| CAIXA BRASIL 2030 II TP RF | IMA-B5+ | 968.017.898,56. | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,08% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 99,92% | 0,00% | 0,00% | 1.938.548,61 | 0,17% | 0,00 | 1.936.997,77 | 1.550,84 | |
| CAIXA BRASIL 2030 III TP RF | | 240.605.691,57 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,04% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 99,96% | 0,00% | 0,00% | 4.730.835,40 | 0,42% | 0,00 | 4.728.943,07 | 1.892,33 | |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | IRF-M | 1.553.163.007,72. | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 58,42% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 14,10% | 0,00% | 13,83% | 13,42 | 113.938.166,77 | 10,21% | 16.065.281,51 | 0,00 | 81.853.179,01 | |
| TOTAL TP | | | | | | | | | | | | | | | | 27,29 | 309.741.477,78 | 24,24% | 60.427.298,73 | 76.818.292,34 | 196.941.201,13 |

Fonte: GuarujáPrev

Nota: O Fundo de Investimento Western DI MAX tem a sua carteira oculta no sistema CVM, o que é permitido. A GuarujáPrev como cotista do Fundo teve acesso a carteira, mas para manter e respeitar a estratégia de gestão do Fundo não a divulgamos neste relatório.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

A tabela 06 demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Variável, sendo estes ações e multimercado que compõe a carteira da GuarujáPrev.

Tabela 06: Carteira aberta Fundos Renda Variável e Multimercado

| LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2023 – RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
|--|-----------------|------------------|--------|----------|------------------------|------------------|-------------------------|------------|
| NOME FUNDO | BENCH MARK | PL | AÇÕES | OP. COMP | DEPÓSITO A PRAZO (CDI) | AÇÕES | VALOR TOTAL FUNDO (R\$) | % Carteira |
| AZ QUEST SMALL CAPS RPPS 100% NO FUNDO AZ QUEST MASTER (34.791.108/0001-61) | AÇÕES SETORIAIS | 474.046.753,01 | 72,00% | ----- | ----- | 341.313.662,17 | 9.908.936,79 | 0,89% |
| BAHIA AM VALUATION 100% NO FUNDO BAHIA AM MASTER (09.635.130/0001-75) | AÇÕES LIVRES | 214.457.094,15 | 85,90% | 6,33% | 3,85% | 184.218.643,87 | 5.921.586,02 | 0,53% |
| CONSTÂNCIA FIA | AÇÕES LIVRES | 1.195.796.990,15 | 87,14% | 6,06% | 4,02% | 1.042.017.497,22 | 11.724.724,80 | 1,05% |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES | IBOVESPA | 143.802.604,30 | 77,54% | 4,15% | 1,87% | 111.504.539,37 | 7.972.561,26 | 0,71% |
| ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI 100% NO FUNDO ITAU PHOENIX AÇÕES FI (09.094.073/0001-64) | AÇÕES LIVRES | 17.640.425,26 | 83,54% | 5,55% | 1,97% | 14.736.811,26 | 1.000.324,47 | 0,09% |
| OCCAM FIA 100% NO FUNDO OCCAM FIA (11.616.482/0001-25) | AÇÕES LIVRES | 839.965.227,23 | 86,26% | 4,75% | 2,94% | 724.554.005,01 | 10.441.408,75 | 0,94% |
| ICATU LONG BASED MM | MULTIMERCADO | 187.315.730,48 | 45,45% | 12,20% | 2,86% | 85.134.999,50 | 2.157.601,66 | 0,19% |



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

| | | | | | | | | |
|--|--------------|----------------|-------|-------|-------|-------|----------------------|--------------|
| RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO | MULTIMERCADO | 164.644.508,79 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 23.415.005,72 | 2,10% |
| TOTAL AÇÕES | | | | | | | 72.542.149,47 | 6,50% |

Fonte: GuarujáPrev

Legenda:

TP: Títulos Públicos

CRED. PRIV.: Título de Crédito Privado

AÇÕES: Operações com ações negociadas da B3

IE: Investimento no Exterior

OP. COMP: Operações Compromissadas

DISP.: Recursos em Disponibilidade

CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES: Operações de certificação mobiliária e/ou empréstimos de ações

PL: Patrimônio Líquido

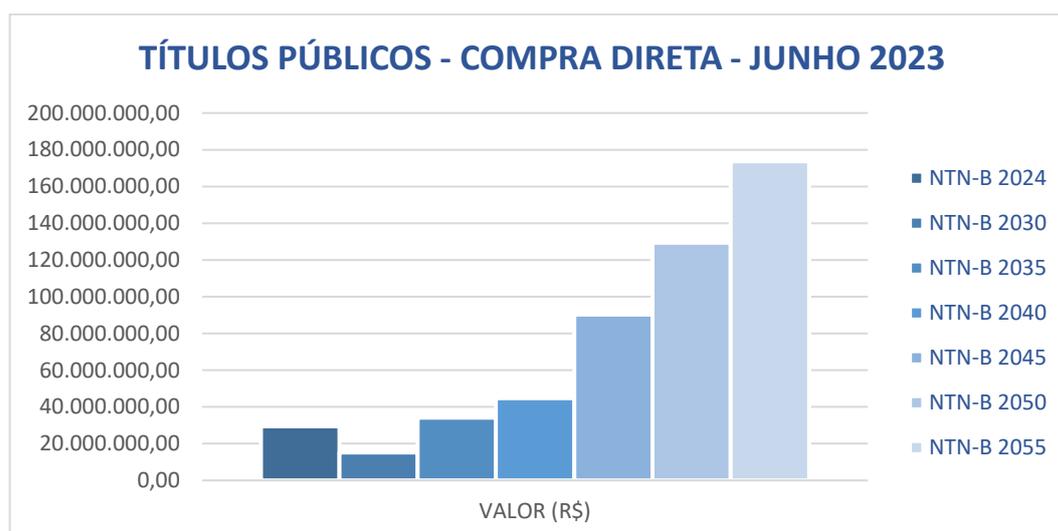


8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA

Ao longo do primeiro semestre de 2023 a GuarujáPrev continuou aproveitando a oportunidade de aumento da taxa Selic e comprando Títulos Públicos a fim de garantir a rentabilidade no longo prazo e atender ao estudo ALM. Abaixo tem-se a posição de Títulos Públicos compra direta com posição no mês de junho de 2023.

Abaixo segue o gráfico contendo a distribuição dos títulos Públicos.

Gráfico 15: Distribuição de Títulos Públicos – Compra Direta - por vencimento



Fonte: GuarujáPrev

O gráfico 16 mostra as alocações em Títulos Públicos que a GuarujáPrev tem contabilizado através de Fundos de Investimentos, Renda Fixa e Renda Variável, como também, pela compra direta.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

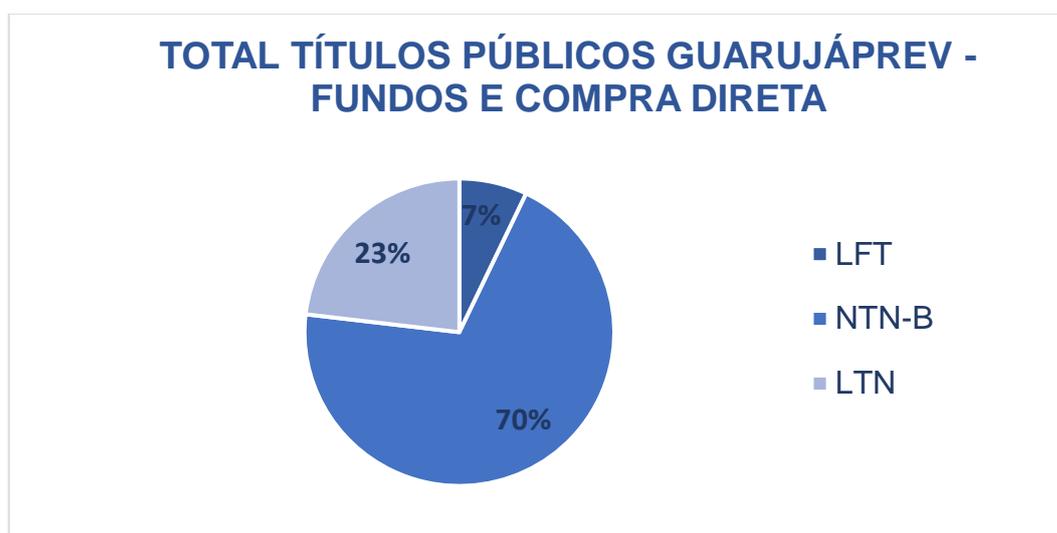
@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Gráfico 15: Distribuição de Títulos Públicos por compra direta e através de Fundos de Investimentos de Renda Fixa



Fonte: GuarujáPrev



9. CONCLUSÃO

Este relatório buscou apresentar a metodologia de acompanhamento dos ativos investidos e das instituições financeiras de acordo os propósitos de gestão adotados pelo Pró- Gestão e estabelecidos pela GuarujáPrev.

Observando os lastros dos Ativos Investidos verifica-se que os investimentos selecionados pelo Comitê de Investimentos e aplicados pela Diretoria Executiva, estão de acordo os parâmetros pretendidos pela legislação acerca da seleção dos ativos possíveis em carteira.

No decorrer do primeiro semestre do ano de 2023 viu-se que a GuarujáPrev continuou a realizar a diligência com relação ao Fundo FII MACAM Shopping.

Principais diligências para o 0º semestre de 2023.

-
- Reunir-se com o Gestor do Fundo Caixa Rio Bravo e verificar sua visão para o ano de 2023;
- Acompanhar a volatilidade dos Fundos do exterior.

A tabela 08 demonstra o resultado dos principais itens analisados nesse relatório de diligência.

Tabela 08: Resultado dos principais itens analisados

| ANÁLISES | STATUS |
|---|--------|
| Vinculação dos ativos investidos e a legislação vigente | OK |
| Vinculação entre as estratégias pretendidas e os ativos vigente | OK |
| Veracidade das informações prestadas pelas instituições financeiras | OK |
| Controle eficiente dos riscos dos ativos | OK |
| Acompanhamento ativo de Fundos FIP | OK |

Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

Este relatório foi elaborado pela Analista Previdenciária Economista, revisto pelo Núcleo de Investimentos e dado conhecimento ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva.

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves
Analista Previdenciário Economista
CEA-ANBIMA
CP RPPS CGINV III - Avançado