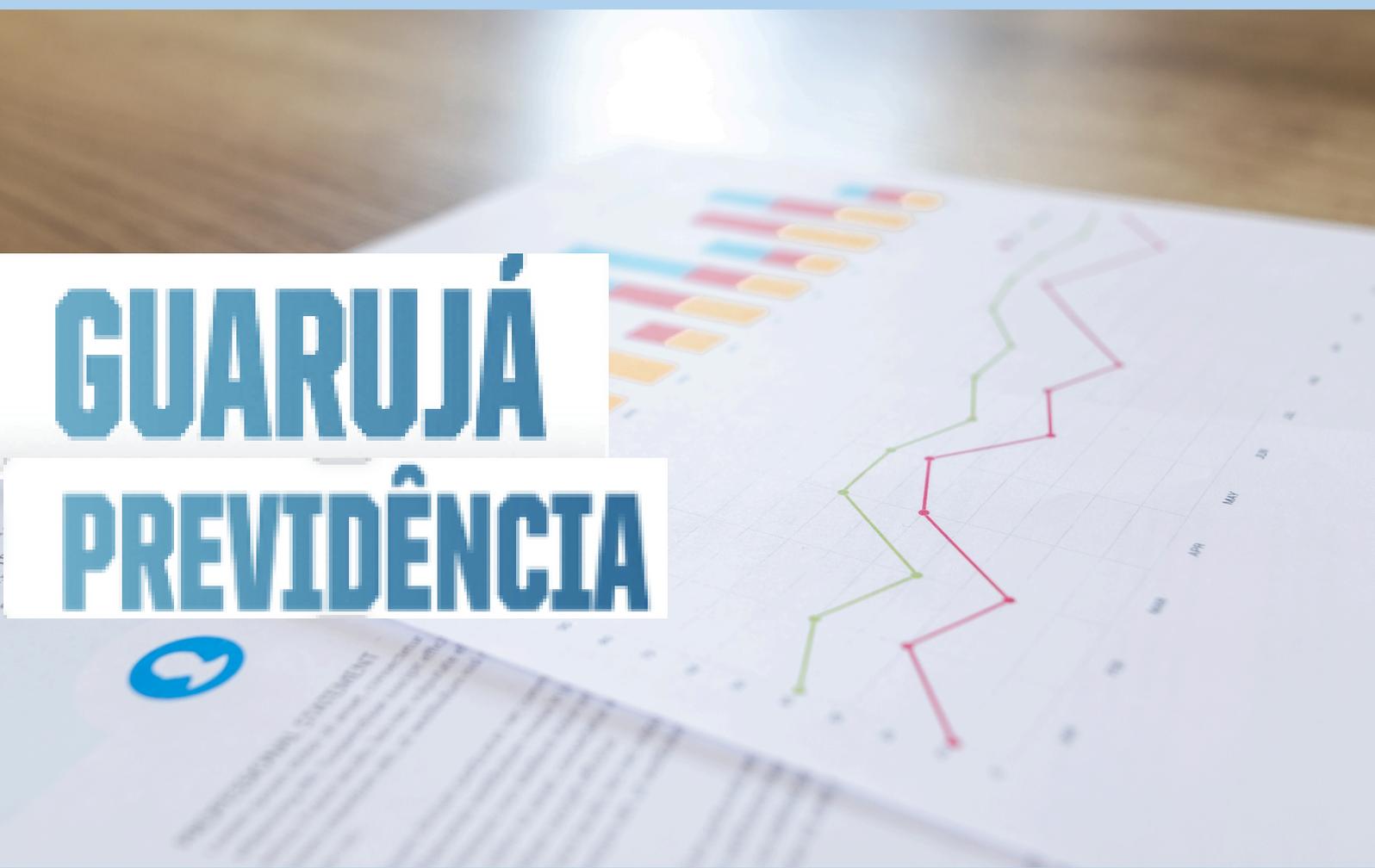


GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

2º SEMESTRE DE 2023



GUARUJÁ
PREVIDÊNCIA



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	6
4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	8
5. FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES	21
5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP.....	22
5.2. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA.....	24
6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS	25
6.1. FII MACAM.....	25
6.2. CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO.....	32
7. RISCO DA CARTEIRA	35
7.1. VOLATILIDADE.....	35
7.2. VALUE AT RISK – VAR.....	38
7.3. ANÁLISE DE LIQUIDEZ.....	40
8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS	43
8.1. TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA.....	49
9. CONCLUSÃO	50



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 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 segundo 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 o 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 do Banco Central, 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 GuarujáPrev, 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

No dia 07/11/2023 membros do Comitê de Investimentos foram ao Fórum de Estratégias de Investimento 2024, realizada pelo Banco Bradesco, onde estava presente o Presidente do Banco Central do Brasil e da CVM. Ambos falaram as suas expectativas para o ano de 2024, podendo assim ampliar as visões do Comitê para 2024.

No dia 13/11/2023 membros do Comitê de Investimentos foram presencialmente ao Agente Autônomo Grid Investimentos onde puderam se reunir com o gestor do Fundo OCCAM FIC FIA, Sr. Pedro Menezes, do qual a GuarujáPrev é cotista. O gestor pode falar sobre as principais movimentações do Fundo e a expectativa para o ano de 2024. O Sr. André Duarte, Economista do Exterior da OCCAM Asset, fez a leitura do cenário econômico de acordo com a casa.

No dia 13/11/2023 membros do Comitê de Investimentos foram presencialmente a Vinci Partners. O Sr. Marcelo Rabbat, Sócio executivo e responsável pela área de relacionamento com institucionais, apresentou a instituição aos presentes. O Sr. Gustavo Kataguirí, gestor do Fundo Vinci Total Return Institucional FIA apresentou o Fundo, suas principais posições e movimentações. O Sr. Thiago Freitas, gestor do Fundo Vinci Valorem Multimercado apresentou o Fundo, sua equipe de gestão, o histórico e a



perspectiva para o ano de 2024. Estavam também presentes o Sr. Marcelo Gengo, Sócio e responsável pela área de RPPS e o Sr. Eduardo Reichert, Officer RPPS.

No dia 05/12/2023 o Analista Previdenciário Economista, Sr. Lúcio e o membro do comitê de Investimentos Sr. Edler, foram presencialmente até São Paulo no evento BB Asset Renda Variável, onde o economista Mauricio Shuck, Gestor de Divisão de Fundos de Ações Ativos, fez a leitura de cenário na visão do Banco e apresentou os fundos BB AÇÕES SMALL CAPS e BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FICFI.

Para apresentação e atualização dos ativos de investimentos e das condições patrimonial, fiscal, comercial e jurídica, durante todo o semestre foram realizadas reuniões on-line e presenciais com vários gestores dos diversos fundos investimentos que compõem a carteira da GuarujáPrev. Todas as reuniões estão constantes nas Atas do Comitê de Investimentos referente ao segundo semestre de 2023.

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:

- **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 o 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 os Economistas, formula relatórios mensais de investimentos que 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 à equipe de gestão parâmetros atualizados para identificar, mensalmente, possíveis desvios das informações fornecidas;
- c. Fornecer informações para este presente relatório semestral.



IV- 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;
- 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.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

- 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

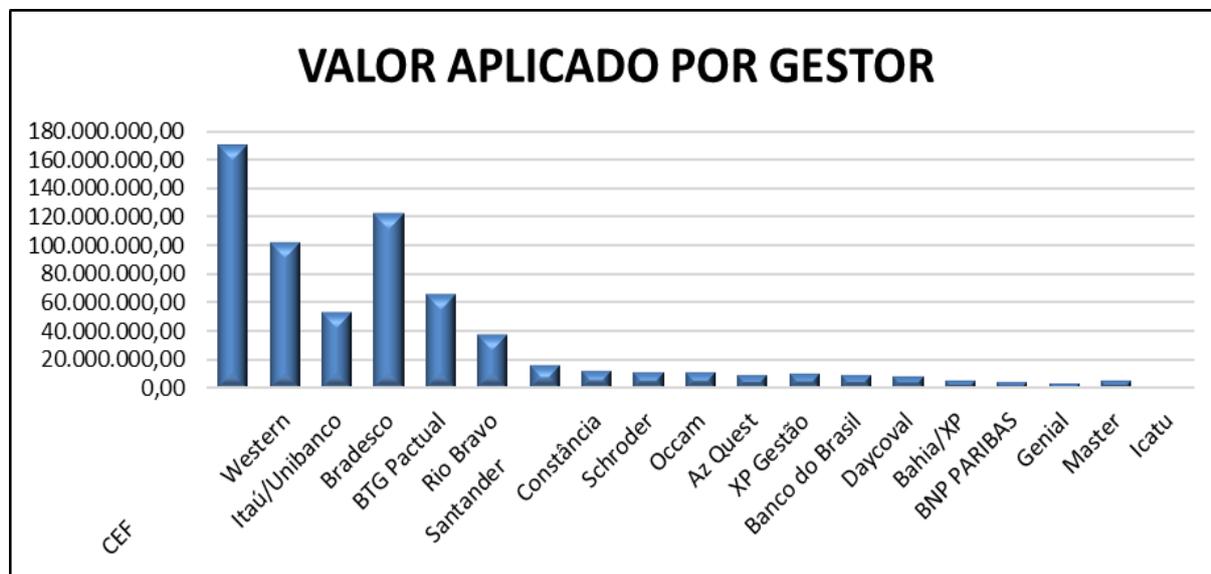
O processo de diligência ocorre por meio da verificação da saúde financeira das instituições investidas.

Segue **Gráfico 01** relatando a alocação por instituição - sem a conta de reserva da taxa de administração com posição em dezembro de 2023.

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:

4.1.1. XP INVESTIMENTOS

A XP Investimentos é a maior corretora de investimentos e o maior grupo de investimentos do Brasil. A XP Investimentos já abriu seu capital em uma das bolsas de valores dos Estados Unidos, a Nasdaq. Além disso, tem outras instituições financeiras em seu grupo, como a Rico e a Clear.

Encaminhou a documentação completa 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. 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.



Fundo(s) investido(s):

- MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

4.1.2. BTG PACTUAL

A BTG Pactual Asset Management é uma das maiores gestoras independente da América Latina com presença internacional. Com cerca de 30 anos de existência e mais de R\$ 542 bilhões de ativos sob gestão e administração, oferece uma ampla gama de produtos e serviços de investimento, incluindo fundos brasileiros, de mercados emergentes e globais.

Encaminhou a 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.

Fundo(s) investido(s):

- BTG EXPLORER INSTITUC FIRF
- BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP

4.1.3. BANCO ITAÚ UNIBANCO (ITAÚ DTVM)

O Itaú Unibanco é o maior banco do Brasil, segundo informações do Banco Central. Em julho de 2019 o valor de mercado da empresa era de US\$ 92,4 bilhões e os ativos sob sua administração somam R\$ 1.200 bilhões.

Encaminhou a 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



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

atuação de contingência por parte do instituto. Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

Fundo(s) investido(s):

- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI
- ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI
- ITAU RF IMA-B 5

4.1.4. 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\$ 39 bilhões (dezembro 2023).

Encaminhou a 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 Agente Autônomo de distribuição por via contratual, Grid Investimentos.

Fundo(s) investido(s):

- ICATU LONG BASED MM

4.1.5. CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

Excetuando as instituições custodiantes de Títulos Públicos, a Caixa Econômica Federal é a principal instituição da carteira da GuarujáPrev. Hoje em dia, é o maior banco público da América Latina, focado também em grandes operações comerciais.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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.

Fundo(s) investido(s):

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP
- CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF

4.1.6. AZ QUEST

Fundada em 2001 e associada ao Grupo Azimut desde 2015, a AZ Quest é uma das maiores gestoras independentes do país, contando com mais de R\$ 23 bilhões em ativos sob gestão e uma grade de fundos bem diversificada.

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.

Fundo(s) investido(s):

- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES



4.1.7. BANCO DO BRASIL

Banco Público com grande concentração de recursos do seguimento de RPPS. A BB Asset Management é líder da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 1,4 trilhão, conforme ranking da ANBIMA de abril de 2023.

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.

Fundo(s) investido(s):

- BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC
- BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X

4.1.8. 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.

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.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Possui equipe comercial própria e em alguns projetos possui representação por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

Fundo(s) investido(s):

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

4.1.9. SANTANDER

Banco Privado que integra o Grupo Santander, que é um grupo bancário global, liderado pelo Banco Santander, é o terceiro maior banco privado no Brasil.

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.

Fundo(s) investido(s):

- SANTANDER GO GLOBAL

4.1.10. SCHODER

A Schroder Investment Management tem mais de 200 anos de história no mercado financeiro. Globalmente, a Schrodgers administra US\$967.5 bilhões, dados de 30/06/2021. A Schrodgers está presente no Brasil há mais de 26 anos e gerindo fundos locais desde 1998. São uma empresa especialista em gestão de recursos de terceiros. A Schorder Brasil possui R\$ 24 bilhões (dezembro 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.

Fundo(s) investido(s):

- SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE

4.1.11. 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.

Fundo(s) investido(s):

- CONSTÂNCIA FIA

4.1.12. OCCAM

A Occam Brasil é uma gestora independente que trabalha com fundos multimercado, de ações e de previdência. Com histórico de mais de 10 anos, possui mais de R\$ 12 bilhões de ativos sob gestão (dezembro de 2023).



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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(s) investido(s):

- OCCAM FIC AÇÕES

4.1.13. DAYCOVAL

Criada em 2004, a Daycoval Asset Management é a empresa especializada em gestão de recursos de terceiros do Grupo Daycoval, que existe há mais de 50 anos. Possui mais de R\$ 10 bilhões de ativos sob gestão (dezembro 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 por Agente Autônomo de Investimentos, O Patriarca, que também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo(s) investido(s):

- DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES

4.1.14. BANCO BRADESCO

A Bradesco Asset Management está entre as maiores gestoras de recursos do Brasil e é uma das líderes de mercado tanto em volume sob gestão quanto em inovação. Filiada



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ao segundo maior banco privado do país com 78 anos, possui mais de R\$ 543 bilhões de ativos sob gestão (dezembro 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 própria com atendimento através de agência bancária.

Fundo(s) investido(s):

- BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

4.1.15. BAHIA

O Bahia Asset é uma partnership de gestão de recursos de terceiros, através de fundos Multimercados, Renda Variável e Renda Fixa, com foco em resultados de médio e longo prazos. Possui mais de R\$ 543 bilhões de ativos sob gestão (dezembro 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(s) investido(s):

- BAHIA AM VALUATION FIC FIA

4.1.16. BNP PARIBAS

A BNP Paribas Asset Management é uma gestora global que atua há mais de 50 anos no mercado internacional e há mais de 20 anos no Brasil. Está presente em 37 países com mais de 480 bilhões de euros sob gestão. No Brasil, está entre as maiores



gestoras de recursos, com mais de R\$ 51 bilhões de reais sob gestão (dezembro 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 por realizada por Agente Autônomo de Investimentos, Magna, também credenciamento junto a GuarujáPrev.

Fundo(s) investido(s):

- BNP ACCESS USA COMPANIES

4.1.17. GENIAL

Corretora pertencente ao grupo Brasil Plural com mais de 10 anos e mais de R\$ 54 bilhões sob gestão.

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(s) investido(s):

- GENIAL GROWTH IE

4.1.18. – WESTERN ASSET

A empresa iniciou suas atividades de gestão de recursos de terceiros no Brasil em 1970. Está dentre as maiores gestoras independentes do país e gestora possui grande



experiência em investimentos no exterior. Possui mais de R\$ 50 bilhões de ativos sob gestão (dezembro 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 própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails.

Fundo(s) investido(s):

- WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FI

4.1.19. 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 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 fato, foi aprovado em Assembleia.

Fundo(s) investido(s):

- MACAM FII SHOPPING



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

4.1.20. PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA

O Pátria Investimentos é 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 mais de 10 escritórios em alguns dos principais centros financeiros do mundo. Possui mais de R\$ 47 bilhões de ativos sob gestão (dezembro de 2023).

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(s) investido(s):

- PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA



5. FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES

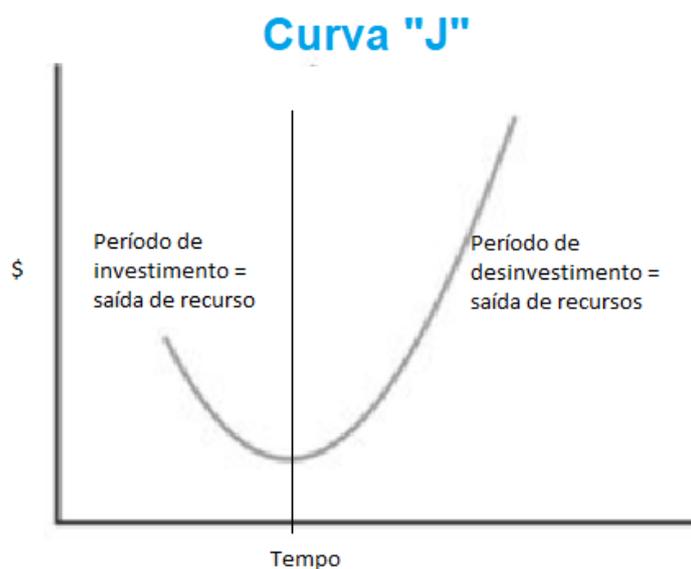
Fundo de Investimento em Participações (FIP) é um tipo de fundo que tem como objetivo investir em empresas em fase de desenvolvimento, seja na gestão da empresa ou na construção. Após o desenvolvimento do projeto, desfaz-se do ativo investindo realizando assim o lucro com a venda.

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%

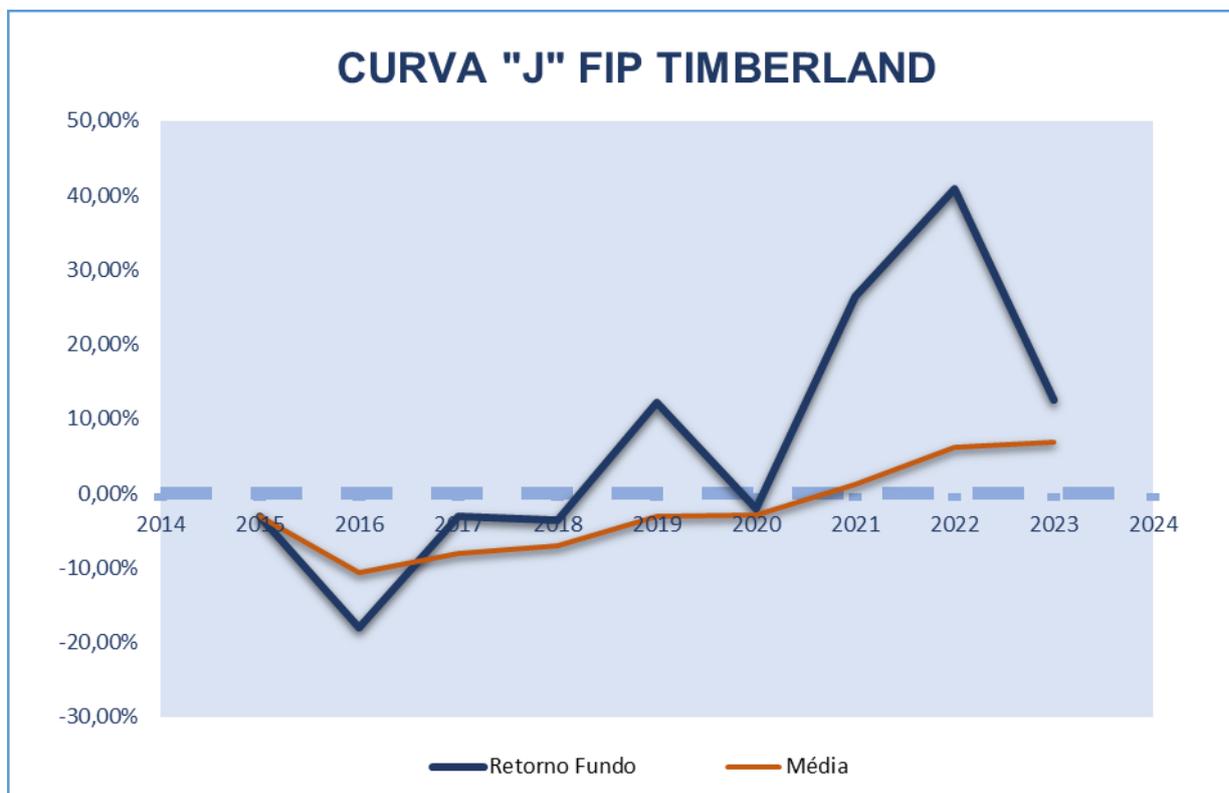


2022	40,91%	10,97%
2023	12,49%	10,03%
Acumulado	63,63%	151,99%

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



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

5.2. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA

CNPJ.: 43.120.902/0001-74

Gestão: Pátria Investimentos LTDA

Administração: XP Investimentos

Situação CVM: Funcionamento Normal

Objetivo do fundo: O objetivo do Fundo é realizar investimentos no PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FEEDER 1 IQ LATAM FIP MULTIESTRATÉGIA, 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 MULTIESTRATÉGIA, 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.

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: Legatus 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.

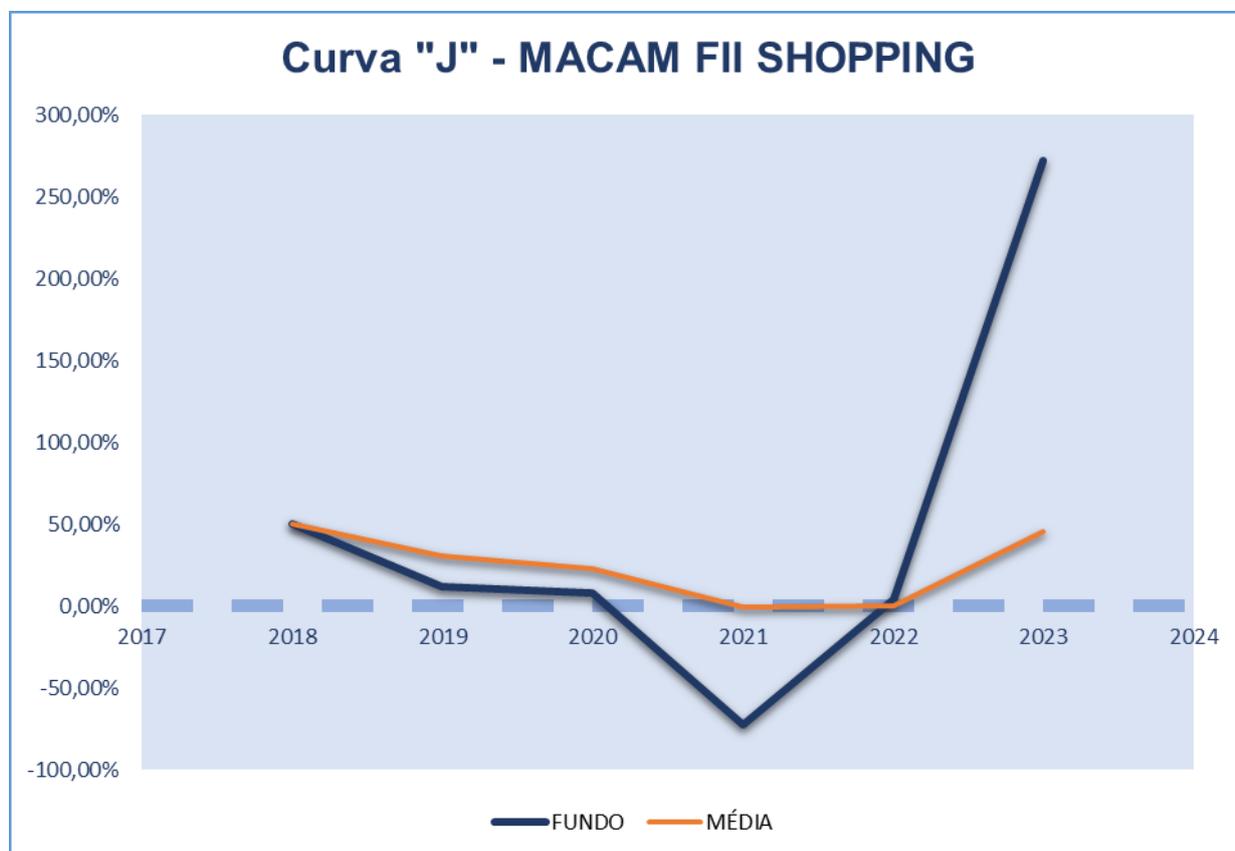


Tabela 03: Rentabilidade Fundo MACAM FII SHOPPING X Meta Atuarial

DATA	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2018	50,18%	9,59%
2019	11,70%	10,78%
2020	7,80%	11,61%
2021	-71,96%	16,00%
2022	4,01%	10,97%
2023	272,21%	10,03%
Total	96,30%	91,92%

Fonte: GuarujáPrev

Gráfico 04: Curva J Fundo MACAM FII SHOPPING



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

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.

Em março de 2023 o Administrador convocou uma Assembleia Geral Extraordinária onde os principais temas foram tratados:

- aprovar a **MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA**, CNPJ.: 21.180.163/0001-73 como nova gestora.

Resultado: APROVADA 61,83% dos votos.

- Alterar a taxa de administração do Fundo:

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.

Resultado: APROVADA 61,83% dos votos.

- A autorização para que o Fundo, exclusivamente para fins de gestão de caixa e liquidez do Fundo e sem prejuízo do disposto na regulamentação aplicável: (a) adquira cotas de fundos de investimento classificados como "renda fixa", nos termos da regulamentação aplicável, administrados e/ou geridos pela Administradora; (b) realize aquisições e alienações, incluindo operações compromissadas, tendo por objeto exclusivamente títulos públicos federais, que tenham como contraparte parte relacionada à Administradora; (c) ativos financeiros de renda fixa de emissão de partes relacionadas ao Administrador; situações essas que caracterizam potencial conflito de interesses entre o Fundo e a Administradora, nos termos do Art. 18, inciso XII, e do Art. 34, ambos da Instrução CVM 472. **Resultado: APROVADA 62,86% dos votos.**



- em caso de aprovação dos itens acima pelos Cotistas, aprovar a nova emissão de cotas do Fundo (“Cotas”), no valor total de até 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. **Resultado: APROVADA 62,86% dos votos.**

Foi solicitado pelo Comitê, análise da empresa de consultoria e análise do Núcleo de Investimentos.

No dia 30/11/2023 teve a Convocação da Assembleia Geral Extraordinária onde teve como pauta o itens abaixo:

Deliberar sobre a aprovação de nova emissão de cotas do Fundo (“Nova Emissão” e “Novas Cotas”) destinada exclusivamente aos atuais Cotistas do Fundo, observado que as Novas Cotas não serão objeto de oferta pública, conforme facultado pelo art. 8º, inciso II, da Resolução CVM nº 160, de 13 de julho de 2022,



conforme alterada (“Resolução CVM 160”), uma vez que o Fundo se enquadra nos requisitos do referido dispositivo, nos termos do Regulamento e das demais disposições legais, regulamentares e autorregulatórias aplicáveis (“Oferta”). As principais características da Nova Emissão e da Oferta serão as seguintes:

- (i)** Tipo de Distribuição: Primária.
- (ii)** Público-Alvo da Oferta: A Oferta é destinada exclusivamente aos atuais Cotistas do Fundo.
- (iii)** Regime de Distribuição: As Novas Cotas não serão objeto de oferta pública, conforme facultado pelo art. 8º, inciso II, da Resolução CVM nº 160 e observados os termos da ICVM 472 e das demais disposições legais, regulamentares e autorregulatórias aplicáveis, não sendo permitida a aquisição de Novas Cotas fracionadas.
- (iv)** Período da Oferta: As Novas Cotas poderão ser subscritas na própria Assembleia Geral de Cotistas que aprovar a Nova Emissão e a Oferta e nos 15 (quinze) dias subsequentes (“Período da Oferta”), podendo o Período da Oferta ser encerrado antecipadamente pela Administradora após atingido o Montante Mínimo da Nova Emissão. Caso o Montante Mínimo da Nova Emissão seja subscrito na própria Assembleia Geral de Cotistas, a Oferta e o Período da Oferta poderão ser imediatamente encerrados a critério da Administradora.
- (v)** Direitos das Novas Cotas: As Novas Cotas atribuirão aos seus titulares direitos iguais aos das cotas já existentes, inclusive no que se refere aos pagamentos de rendimentos e amortizações, caso aplicável.
- (vi)** Séries e Classe: Série e classe únicas.
- (vii)** Destinação dos Recursos: Os recursos a serem captados no âmbito da Oferta serão destinados à aquisição de Ativos Alvo e Ativos de Liquidez, observada a Política de Investimento do Fundo descrita no Regulamento.
- (viii)** Montante Total da Nova Emissão: Até R\$ 165.000.000,00 (cento e sessenta e cinco milhões de reais) (“Montante Total da Nova Emissão”).
- (ix)** Quantidade de Novas Cotas: Até 365.534 (trezentas e sessenta e cinco mil, quinhentas e trinta e quatro) Novas Cotas, observada a possibilidade de



distribuição parcial, conforme decisão exclusiva do Administrador, nos termos descritos abaixo.

- (x)** Montante Mínimo por Cotista: Não haverá montante mínimo por Cotista.
- (xi)** Preço de Emissão: R\$ 451,394369 por Nova Cota (“Preço de Emissão”).
- (xii)** Distribuição Parcial e Montante Mínimo da Nova Emissão: Será admitida a distribuição parcial das Novas Cotas, respeitado o montante mínimo da Nova Emissão, correspondente a 132.921 (cento e trinta e dois, novecentos e vinte e um) Novas Cotas, totalizando o volume mínimo de R\$ 60.000.000,00 (sessenta milhões de reais) (“Montante Mínimo da Nova Emissão”). Caso o Montante Mínimo da Nova Emissão não seja atingido, a Nova Emissão e, conseqüentemente, a Oferta, serão canceladas, hipótese em que os valores já integralizados serão devolvidos aos respectivos Cotistas, acrescidos de eventuais rendimentos auferidos pelas aplicações realizadas pelo Fundo calculados *pro rata temporis* a partir da data da integralização até a
 - i divulgação da comunicação de cancelamento ou encerramento da Nova Emissão, conforme o caso, e com dedução, se for o caso, dos valores relativos aos tributos incidentes. Na hipótese de restituição de valores aos Cotistas, estes deverão fornecer recibo de quitação relativo aos valores restituídos. Adicionalmente, na hipótese de colocação parcial da Nova Emissão, o saldo de Novas Cotas não colocado será cancelado pelo Administrador.

Em razão da possibilidade de distribuição parcial das Novas Cotas, os Cotistas que quiserem participar da Oferta, no momento da subscrição das Novas Cotas na Assembleia Geral de Cotistas: (i) deverão manifestar interesse em exercer seus Direitos de Preferência e/ou indicar a quantidade de Novas Cotas que pretendem subscrever; e (ii) terão a faculdade, como condição de eficácia à sua participação na Oferta, de condicionar sua adesão à Nova Emissão e à Oferta a que haja distribuição: (a) da integralidade do Montante Total da Nova Emissão; ou (b) de uma quantidade de Novas Cotas ou montante financeiro maior ou igual ao Montante Mínimo da Nova Emissão e menor que o Montante Total da Nova Emissão. Caso a aceitação esteja condicionada ao item (b) acima, o Cotista deverá indicar se pretende receber (1) a totalidade das Novas Cotas objeto de sua



manifestação de aceitação da Oferta; ou (2) uma quantidade equivalente à proporção entre o número de Novas Cotas efetivamente distribuídas e o número de Novas Cotas originalmente ofertadas, presumindo-se, na falta de manifestação, o interesse do cotista em receber a totalidade das Novas Cotas objeto de sua manifestação de aceitação da Oferta.

No caso de captação abaixo do Montante Mínimo da Nova Emissão, o Cotista que tenha aderido à Oferta (inclusive por exercício de seu Direito de Preferência) e condicionado a que haja distribuição da integralidade do Montante Total da Nova Emissão ou de quantidade mínima de Novas Cotas que não tenha sido atingida pela Nova Emissão, não subscreverá Novas Cotas, sendo seu pedido cancelado automaticamente. Caso referido Cotista já tenha efetuado qualquer pagamento, os valores já depositados serão devolvidos nos termos descritos acima.

(xiii) Subscrição e Integralização das Novas Cotas: As Novas Cotas serão subscritas durante o Período da Oferta e integralizadas à vista na data da subscrição, em moeda corrente nacional, pelo Preço de Emissão.

(xiv) Direito de Preferência: Os Cotistas detentores de Cotas nesta data terão direito de preferência para subscrição das Novas Cotas até a proporção do número de cotas integralizadas e detidas por cada Cotista, conforme aplicação do fator de proporção para subscrição de Novas Cotas equivalente a 0,525440 (“Direito de Preferência”), a ser exercido de acordo com o seguinte procedimento:

- a) os Cotistas poderão manifestar o exercício de seu Direito de Preferência, total ou parcialmente, a partir desta data e até a realização da Assembleia Geral de Cotistas (“Período da Preferência”);
- b) o exercício do Direito de Preferência deverá ser manifestado na própria Assembleia Geral de Cotistas ou previamente em comunicação escrita – inclusive por meio da Manifestação de Voto objeto do Anexo I a este Edital – enviada à Administradora;
- c) nos termos do item 14.4.3 do Regulamento, será permitido aos Cotistas ceder, a título oneroso ou gratuito, seu Direito de Preferência a outros Cotistas, devendo tal cessão ser informada à Administradora em comunicação escrita no prazo de 5



(cinco) dias a contar desta data – inclusive por meio da Manifestação de Voto objeto do Anexo I a este Edital. Em caso de cessão do Direito de Preferência, o Cotista cessionário poderá exercer seu Direito de Preferência relativo às suas próprias Cotas em conjunto com o Direito de Preferência a ele cedido, observado o Período de Preferência;

d) os Cotistas que exercerem seus respectivos Direitos de Preferência deverão subscrever as Novas Cotas no Período da Oferta, nos termos acima;

e) caso a quantidade de Novas Cotas a serem subscritas por um Cotista em decorrência do Direito de Preferência não perfaça um número inteiro, haverá arredondamento para baixo (não serão consideradas as casas decimais, mantendo-se apenas o número inteiro), não havendo possibilidade de subscrição de Novas Cotas fracionárias.

f) qualquer Cotistas poderá, durante o Período da Oferta, subscrever eventuais Novas Cotas remanescentes após o exercício dos Direitos de Preferência.

Resultado: Aprovada 61,93%

6.2. CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ: 17.098.794/0001-70

Gestão: RIO BRAVO

Administração: CEF

Situação CVM: Em Funcionamento normal

A primeira aplicação no Fundo deu-se em dezembro de 2013, com o valor à época de R\$ 1.500.000,00.

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.

Desde a primeira aplicação no Fundo (novembro de 2013) até dezembro de 2023 ele distribuiu de pagamento de renda um total de R\$ 1.731.858,17. Isso significa que, apenas de dividendos, obteve um lucro de 115,46%. Em 2023 ele distribuiu cerca de R\$ 102.600,00.

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	38,55%	10,03%
Total	264,42%	215,54%

Fonte: GuarujáPrev



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

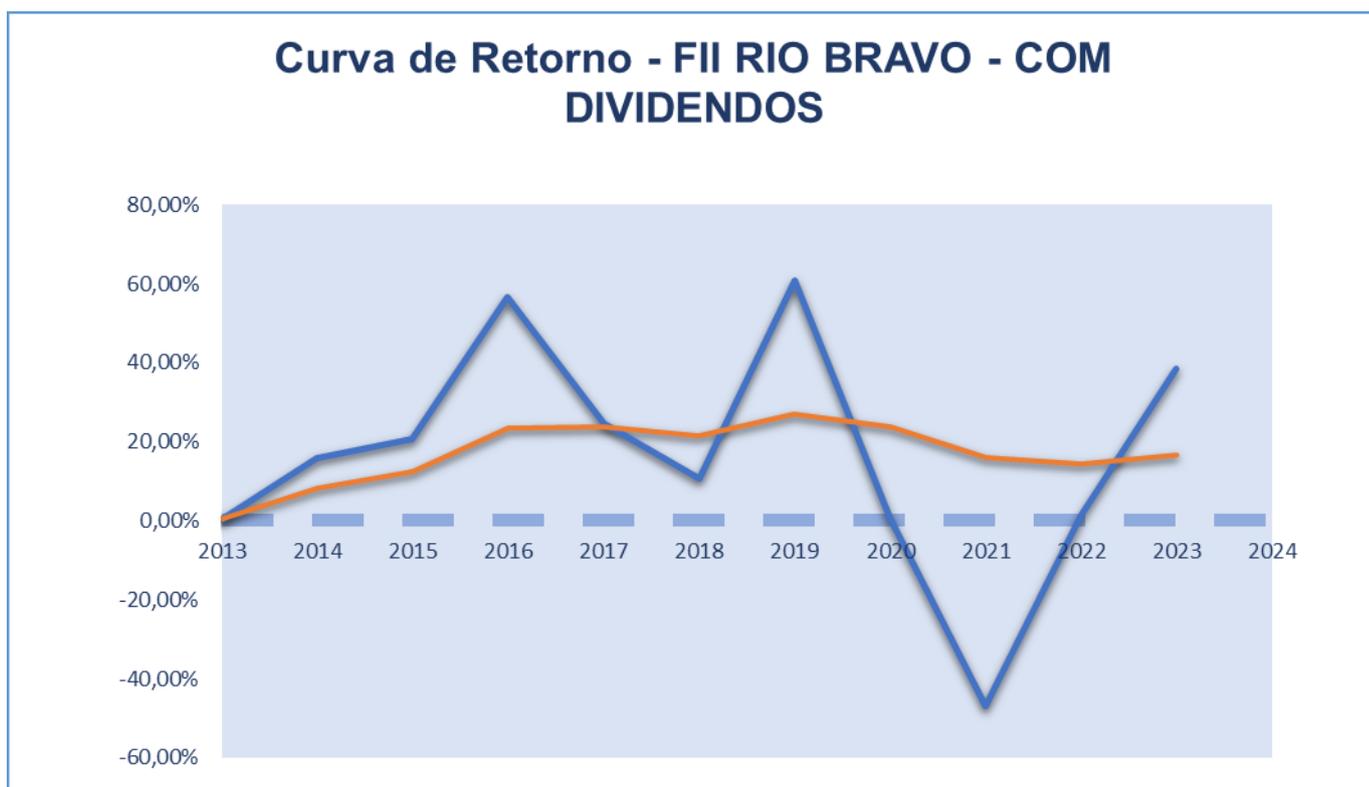
guarujaprevidencia.sp.gov.br

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): 264,42%

Meta Atuarial: 215,54%

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 analisa as variáveis de risco da carteira da GuarujáPrev no segundo 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, rendem mais, devido a sua instabilidade e que ativo menos voláteis, por sua vez, remunerem menos.

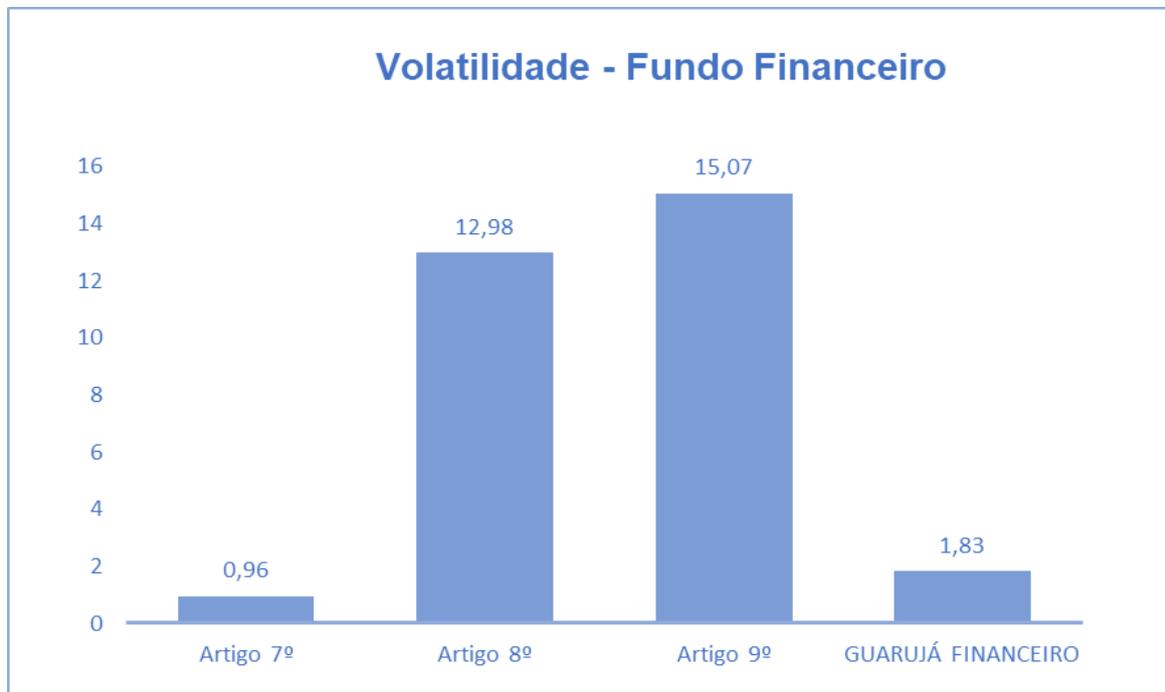
Quanto maior é o prazo entre a realização dos investimentos e a retirada do recurso, mais volátil no curto prazo pode ser o ativo. Pois o tempo, neste caso, é o ativo de maior risco.

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

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

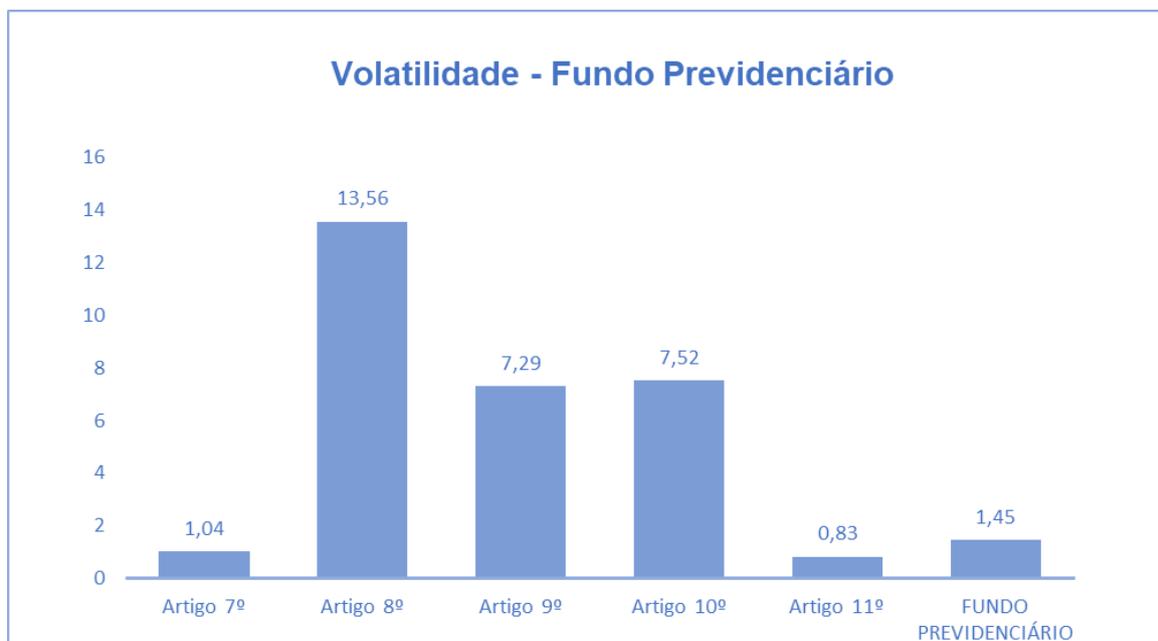


Gráfico 06: Volatilidade Fundo Financeiro – 29/12/2023



Fonte: GuarujáPrev

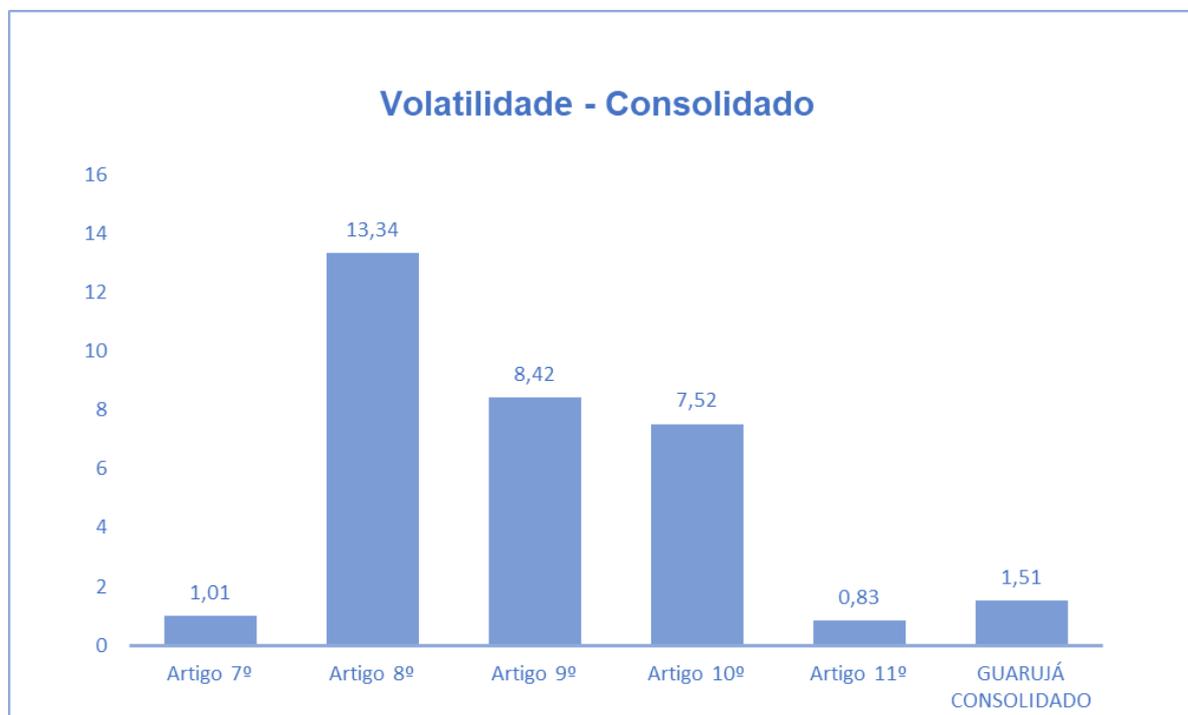
Gráfico 07: Volatilidade Fundo Previdenciário – 29/12/2023



Fonte: GuarujáPrev



Gráfico 08: Volatilidade Consolidado – 29/12/2023



Fonte: GuarujáPrev

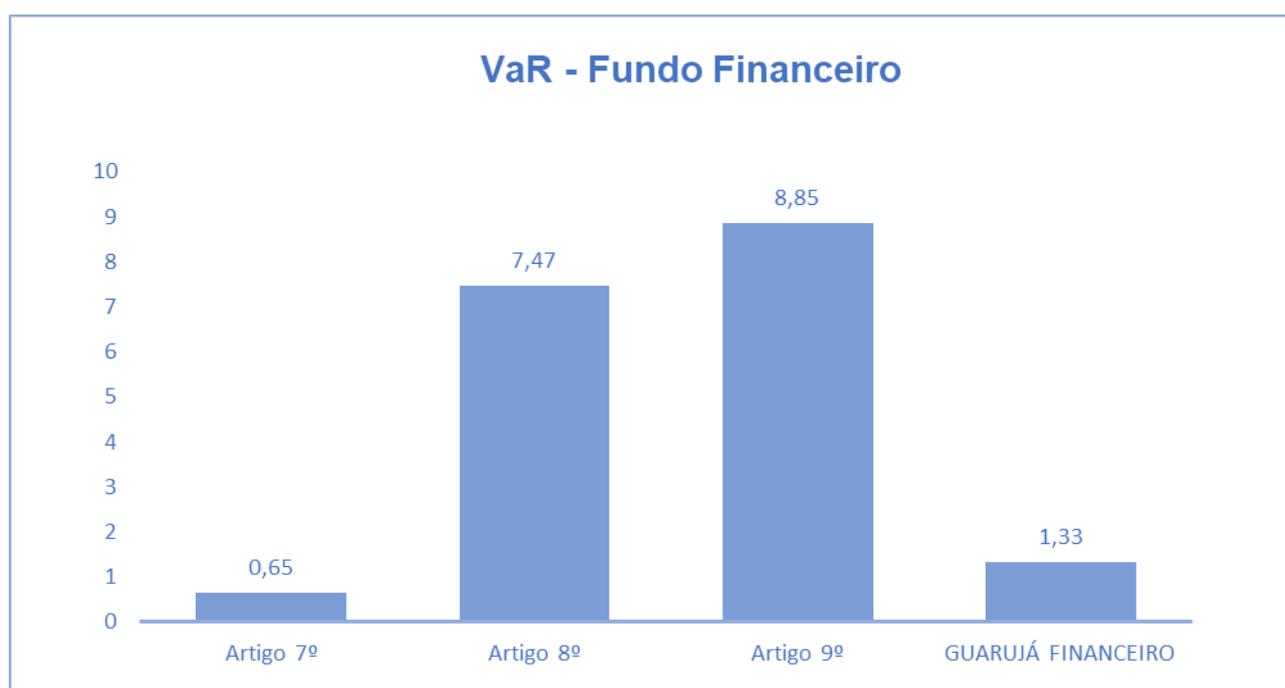


7.2 VALUE AT RISK – VAR

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 29/12/2023, sendo calculada no tempo de 21 dias com um intervalo de confiança de 95%.

Gráfico 09: VaR – Fundo Financeiro

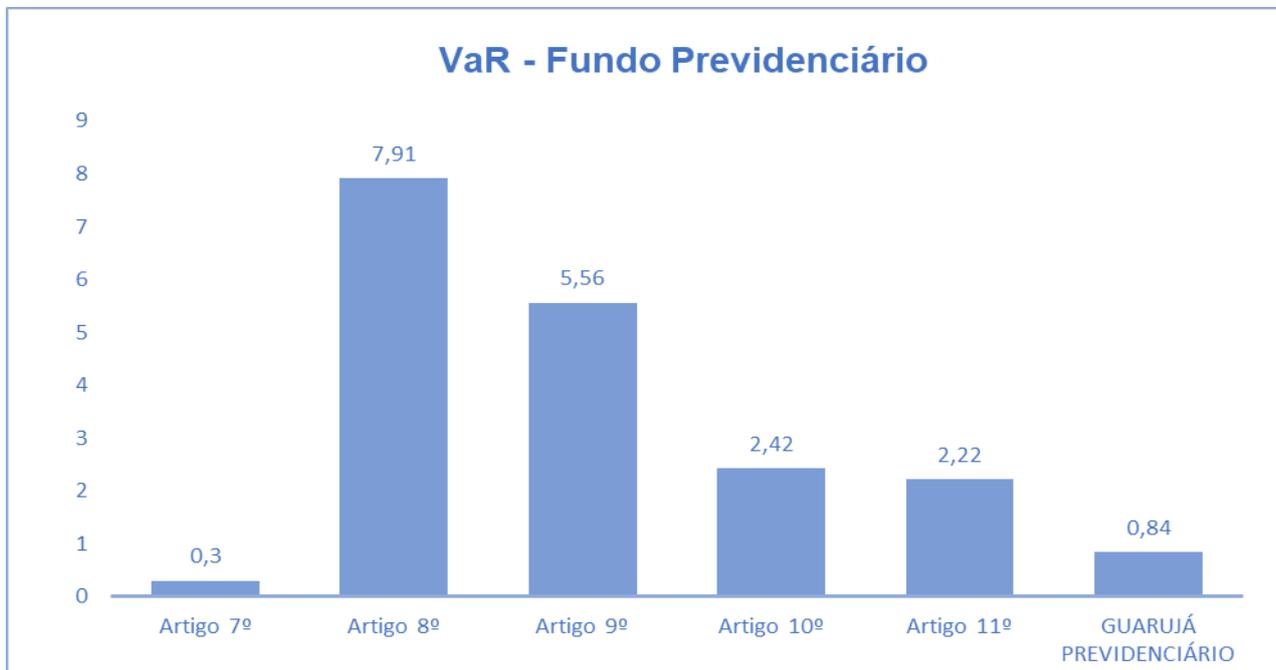


Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Financeiro da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 1,33% em 95% das vezes.



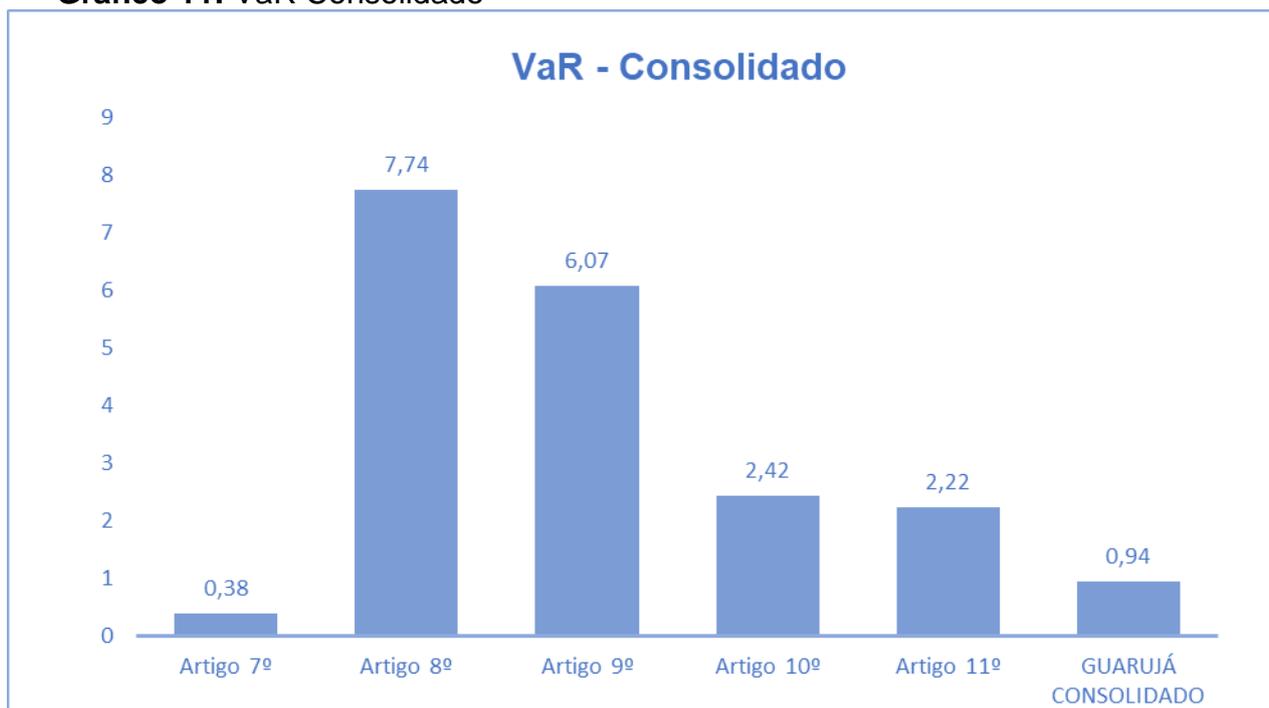
Gráfico 10: VaR– Previdenciário



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Previdenciário da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,84% em 95% das vezes.

Gráfico 11: VaR Consolidado



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

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Consolidado da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,94% 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 tenham menor risco. Quanto trata-se de liquidez, refere-se a transformar o ativo em dinheiro, sem perder significativamente o seu valor.

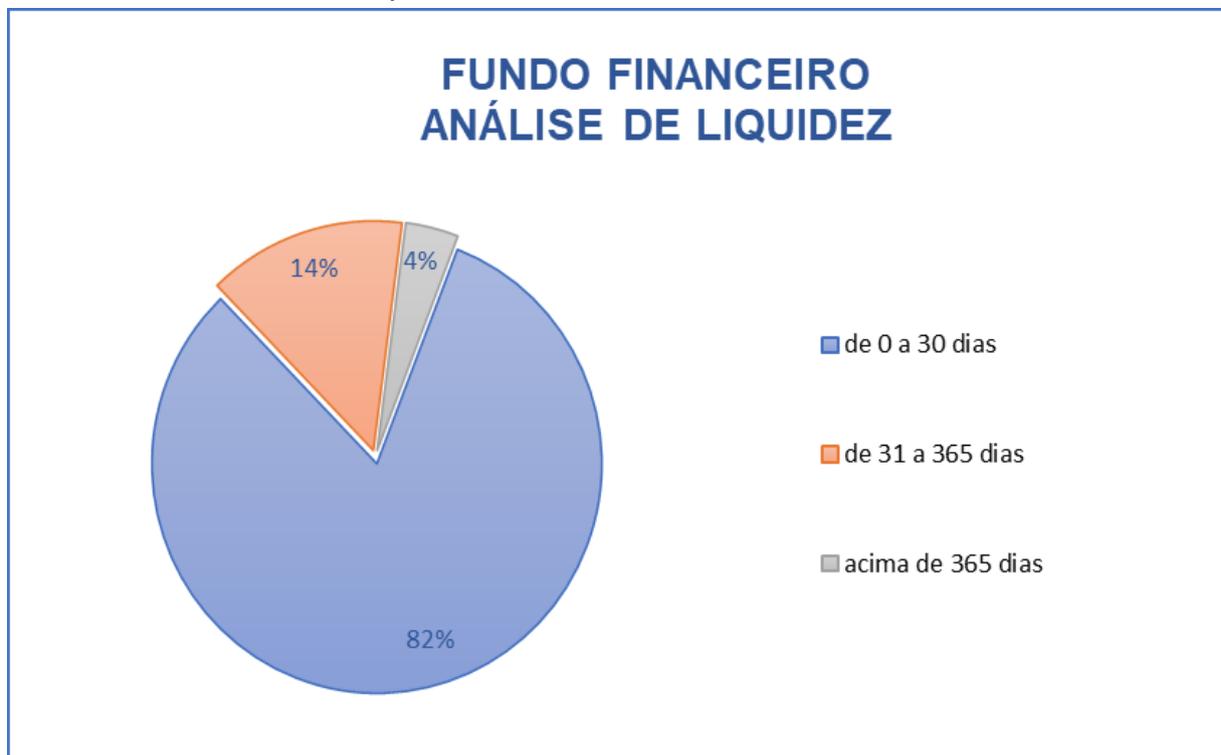
A GuarujáPrev possui duas carteiras com exigências diferentes de liquidez.

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 de Liquidez - Fundo Financeiro

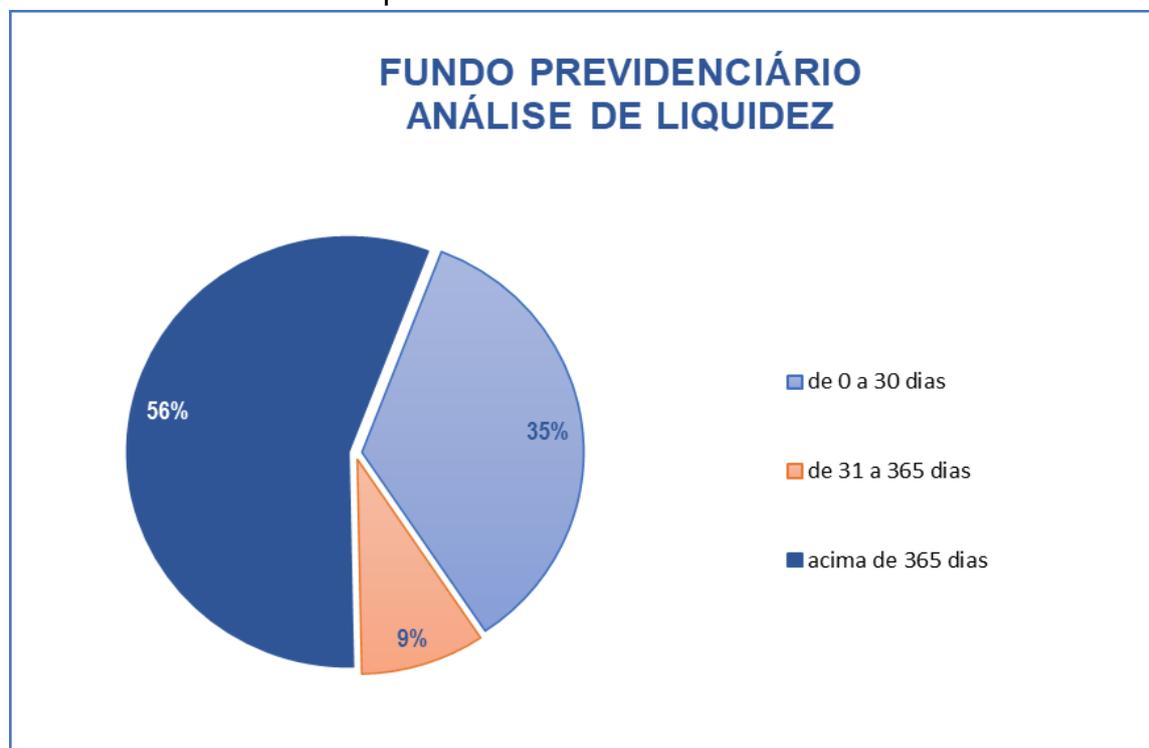


Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Financeiro, a GuarujáPrev, encerrou o segundo semestre de 2023 com 82% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, o que é considerada alta liquidez, 14% podem ser retirados até um ano e 4% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Financeiro.



Gráfico 13: Análise de Liquidez - Fundo Previdenciário

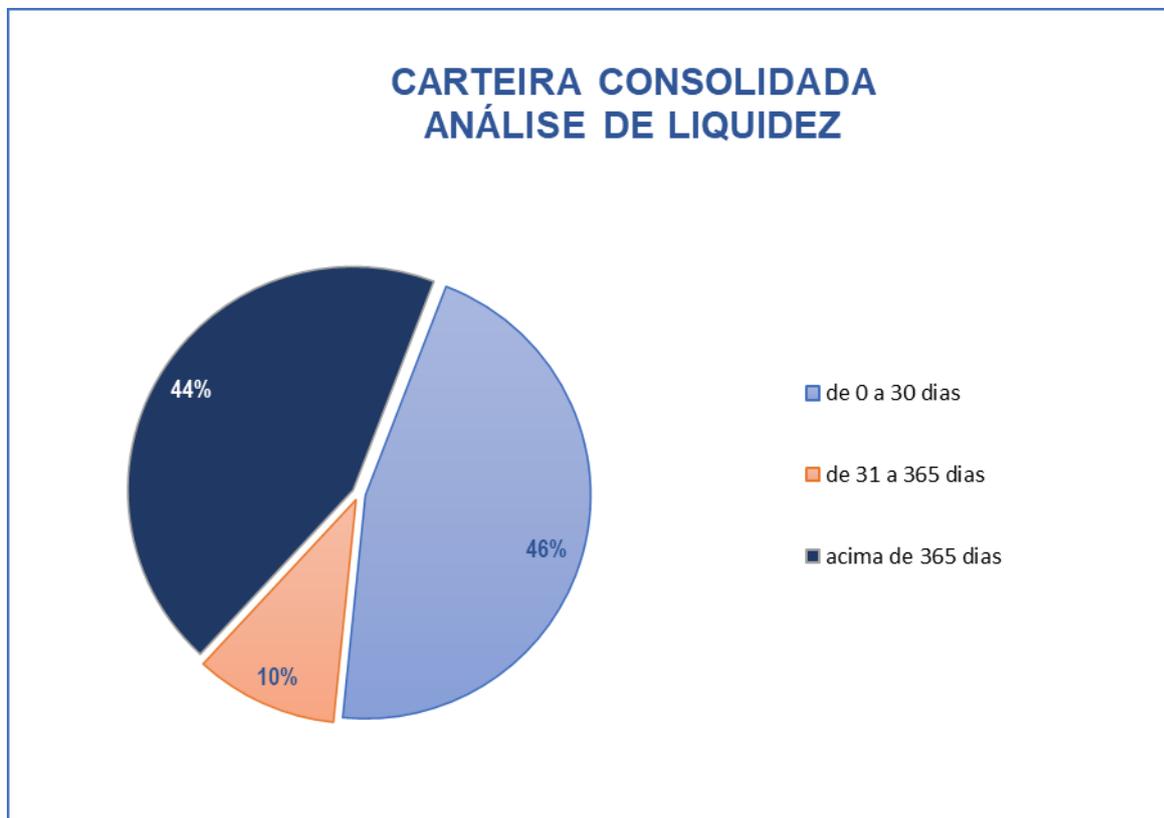


Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Previdenciário, a GuarujáPrev, encerrou o segundo semestre de 2023 com 35% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, 9% podendo converter em dinheiro em até um ano e 56% 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 de 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 2023 com 46% de seus ativos tinha liquidez de até 30 dias, 10% em até um ano e o restante, ou seja, 44% acima de um ano.

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.				CDB	DISP.	DEBEN.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP (%)				VALOR APLICADO NO FUNDO (R\$)	% CARTEIRA GUARUJA PREV	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV			
				LFT	NTN-B	NTN-F	LTN					LFT	NTN-B	NTN-F	LTN			% LFT	%NTN-B	%NTN-F	%LTN
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	CDI	10.327.922,78	---	29,42%	22,95%	---	---	2,37%	---	10,10%	---	6,85%	---	---	2,25%	122.524.330,47	10,07%	44.439.574,66	28.119.333,84	0,00	2.756.797,44
BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC		4.049.178.389,19	---		52,91%	---	---	5,85%	---	0,00%	---	41,24%	---	---	---	1.747.202,09	0,14%	720.546,14	924.444,63	0,00	0,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF		959.626.212,50	---	82,88%		---	---	17,12%	---	---	---	---	---	---	---	952.399,77	0,08%	789.348,93	0,00	0,00	0,00
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		11.756.324.476,80	---	34,76%		---	---	---	---	---	---	33,12%	1,48%	5,85%	24,78%	6.384.020,68	0,52%	4.333.473,24	94.483,51	373.465,21	1.581.960,32
ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO		2.357.597.914,23	---	---	5,23%	4,46%	3,33%	---	---	---	---	55,32%	16,20%		18,19%	44.027.022,01	3,62%	24.355.748,58	9.434.990,82	1.963.605,18	9.474.615,14
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO D		687.312.062,65	---	---	4,02%	---	---	---	---	13,00%	11,21%	64,67%	---	---	---	101.989.207,48	8,39%	65.956.420,48	4.099.966,14	0,00	0,00
CAIXA FI BRASIL REF DI LP		13.988.008.512,08	---	---	---	---	27,79%	5,11%	---	9,60%	---	29,67%	---	---	---	16.551.320,26	1,34%	4.910.776,72	0,00	0,00	4.599.611,90
BTG EXPLORER INSTITUC FIRF		996.153.469,59	---	21,23%	---	---	---	---	---	---	---	75,02%	1,49%	---	2,27%	20.521.197,70	1,69%	19.751.652,79	305.765,85	0,00	465.831,19
BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024	CRÉDITO PRIVADO	304.620.986,10	---	---	21,75%	---	---	---	0,07%	11,10%	---	---	67,09%	---	---	5.786.542,25	0,48%	0,00	5.140.764,13	0,00	0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X 15/08/2024	IMA-B	215.228.460,08	---	---	0,18%	---	---	---	---	---	---	---	99,81%	---	---	2.910.223,96	0,24%	0,00	2.909.932,94	0,00	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

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2023 – RENDA FIXA

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	CRÉDITO PRIVADO	OP. COMPR.				CDB	DISP.	DEBEN.	DEPÓSITO A PRAZO (CDI)	TP (%)				VALOR APLICADO NO FUNDO (R\$)	% CARTEIRA GUARUJÁPREV	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV			
				LFT	NTN-B	NTN-F	LTN					LFT	NTN-B	NTN-F	LTN			% LFT	%NTN-B	%NTN-F	%LTN
CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF		3.886.422.398,07	---	---	---	---	0,23%	---	---	---	---		99,77%	---	---	8.662.342,26	0,71%	0,00	8.642.418,87	0,00	19.923,39
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		5.157.397.073,53	---	---	---	---	3,03%	---	---	---	---	0,03%	96,95%	---	---	147.387.853,35	12,12%	44.216,36	142.892.523,82	0,00	4.465.851,96
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5		1.486.929.750,98	---	---	0,02%	0,02%	0,09%	---	---	---	---	0,08%	99,80%	---	---	8.642.793,52	0,71%	6.914,23	8.627.236,49	1.728,56	7.778,51
CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	IMA-B5+	1.007.372.677,67	---	---	---	---	0,35%	---	---	---	---		99,65%	---	---	1.954.621,63	0,16%	0,00	1.947.780,45	0,00	6.841,18
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF		242.814.999,95	---	---	---	---	0,29%	---	---	---	---		99,71%	---	---	4.774.275,22	0,39%	0,00	4.760.429,82	0,00	13.845,40
RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF	IPCA	229.025.651,82	---	0,36%	---	---		---	---	---	---	2,03%	---	---	91,55%	10.759.505,84	0,88%	257.152,19	0,00	0,00	9.850.327,60
TOTAIS																505.574.858,49	41,54%	165.565.824,31	217.900.071,31	2.338.798,95	33.243.384,01

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

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 - 2º SEMESTRE 2023 – RENDA VARIÁVEL																						
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	AÇÕES	OP. COMP		EXT	BDR	DERIVATIVOS	CERT.MO B/EMPR. AÇÕES	OPÇÕES	DISPO NIB.	TP %	TP %			TP R\$	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV		
				LFT	LTN								LFT	NTN-B	LTN					% LFT	%NTN-B	%LTN
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	AÇÕES SETORIAIS	479.410.246,78	89,07%	2,99%	---	---	---	0,37%	7,65%	0,37%	---	0,46%	0,46%	---	---	47.664,94	9.229.382,28	10.361.942,61	0,85%	357.487,02	0,00	0,00
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	AÇÕES LIVRES	207.597.477,00	88,30%	4,20%	---	---	---	1,59%	6,21%	0,31%	---	0,00%	---	---	---	0,00	5.821.269,54	6.592.604,23	0,54%	276.889,38	0,00	0,00
BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO	AÇÕES LIVRES	1.435.426.948,17	76,24%	4,05%	---	20,06%	---	0,48%	---	0,48%	---	0,00%	---	---	---	0,00	32.497.937,95	42.625.836,76	3,50%	1.726.346,39	0,00	0,00
CONSTÂNCIA FIA	AÇÕES LIVRES	1.430.648.502,14	84,94%	1,95%	---	---	1,81%	0,65%	7,98%	0,65%	0,40%	0,10%	0,10%	---	---	12.537,23	10.649.123,57	12.537.230,48	1,03%	257.013,22	0,00	0,00
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	IBOVESPA	133.094.606,04	94,81%	2,28%	0,26%	---	1,78%	0,07%	---	0,06%	---	0,00%	---	---	---	0,00	8.463.306,41	8.926.596,78	0,73%	203.526,41	0,00	23.209,15
ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI	AÇÕES LIVRES	196.568.217,40	91,22%	---	---	---	---	0,10%	---	0,10%	---	6,61%	---	---	6,61%	68.351,88	943.276,58	1.034.067,73	0,09%	0,00	0,00	68.351,88
OCCAM FIA	AÇÕES LIVRES	808.496.565,25	86,39%	7,30%	---	---	---	---	5,93%	---	---	0,00%	---	---	---	0,00	9.985.360,98	11.558.468,55	0,95%	843.768,20	0,00	0,00
ICATU LONG BASED MM	MULTIMERCADO	343.502.317,29	60,36%	5,24%	0,21%	6,34%	---	---	2,19%	---	---	28,32%	8,88%	19,44%	---	659.919,41	1.406.523,14	2.330.223,89	0,19%	329.027,61	452.995,52	4.893,47
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FIM	MULTIMERCADO	183.996.792,33	---	0,40%	---	---	---	12,69%	---	12,69%	---	86,99%	1,18%	---	85,81%	22.942.421,45	0,00	26.373.630,82	2,17%	416.703,37	0,00	22.631.212,61
TOTAIS																23.730.894,90	78.996.180,44	122.340.601,85	10,05%	4.410.761,60	452.995,52	22.727.667,11

Fonte: GuarujáPrev

A **Tabela 7** demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundo do exterior que compõe a carteira da GuarujáPrev.

Tabela 07: Carteira aberta Fundos Exterior

LASTROS DOS ATIVOS - 2º SEMESTRE 2023 – INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	IE %	OP. COMP.	DISP.	TP %	TP R\$	IE R\$	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira
BNP ACCESS USA COMPANIES	RUSSEL 1000	185.025.161,51	99,20%	---	0,34%	0,34%	17.395,83	5.075.488,53	5.116.419,89	0,42%
GENIAL GROWTH IE	Russell 1000 GROWTH	123.682.585,44	100,00%	---	---	---	0,00	4.505.934,70	4.505.934,70	0,37%
SANTANDER GO GLOBAL	AÇÕES LIVRES	338.620.507,85	99,33%	0,38%	0,10%	0,39%	64.720,34	16.483.771,79	16.594.958,01	1,36%
SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	ISE	313.084.759,07	99,09%	1,00%	---	---	0,00	11.730.402,79	11.838.129,77	0,97%
MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	AÇÕES LIVRES	687.792.180,37	100,00%	---	---	---	0,00	10.901.032,21	10.901.032,21	0,90%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							82.116,16	48.696.630,02	48.956.474,58	4,02%

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

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 certificação mobiliária e/ou empréstimos de ações

PL: Patrimônio Líquido



8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA

Durante o segundo semestre de 2023 a GuarujáPrev continuou aproveitando a oportunidade de taxa alta da 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 dezembro de 2023.

Gráfico 15: Distribuição de Títulos Públicos por vencimento

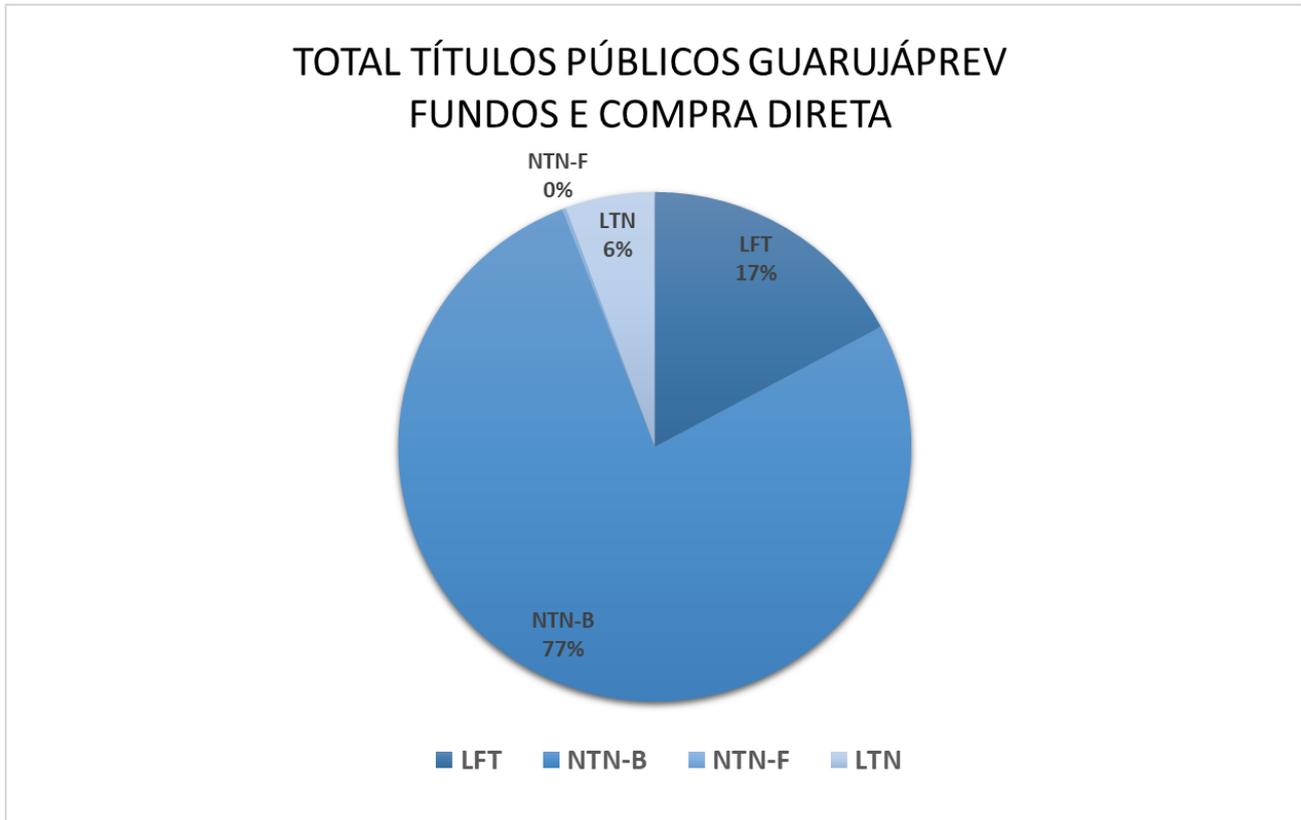


Fonte: GuarujáPrev

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.



Gráfico 16: Distribuição de Títulos Públicos Fundos de Renda Fixa, Renda Variável e compra direta



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 segundo 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 1º semestre de 2024.

- Acompanhar a abertura de capital do antigo Fundo FIP LA Shopping Center e sua evolução.
- Continuar em comunicação com os outros cotistas do Fundo RPPS;
- Continuar a orientação a Diretoria Executiva quanto aos votos nas assembleias;
- Solicitar juntamente com outros RPPS assembleias, caso necessário;
- Acompanhar o desenvolvimento do Fundo Caixa Rio Bravo
- Acompanhar a volatilidade dos Fundos do exterior.
- Reunir-se com gestores do Fundos com rentabilidade acumulada negativa e verificar a estimativa para o primeiro semestre de 2024.

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

Este relatório foi elaborado pelos Analistas Previdenciários Economistas, revisto pelo Núcleo de Investimentos e dado conhecimento ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva.



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

(Assinatura digital)

**Laydianne Alves da S. Rosa
Gonçalves**

Membro do Núcleo de Investimentos
Analista Previdenciário Economista
GuarujáPrev

(Assinatura digital)

Lucio Villafranca Motta

Membro do Núcleo de Investimentos
Analista Previdenciário Economista
GuarujáPrev