

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

ABRIL 2022



Núcleo de Investimentos



SUMÁRIO

Capítulo	Página
1. Introdução	2
2. Cenário	2
3. Patrimônio de Recursos Previdenciário	3
3.1. Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução	3
a) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro	3
b) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário	3
c) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado	4
4. Risco da Carteira	5
4.1 Risco por artigo	5
a) Risco Fundo Financeiro	5
b) Risco Fundo Previdenciário	5
c) Risco Consolidado	6
4.2 Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos	6
4.3 Risco X Retorno por Ativo	6
a) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro	6
b) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário	8
c) Risco X Retorno Renda Fixa – Consolidado	10
Detalhamento:	12
5. Alocação por instituição	12
6. Recurso da Taxa Reserva	12



RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO ABRIL 2022

Introdução

O Núcleo de Investimentos é o setor responsável pelo acompanhamento e monitoramento diário e contínuo dos riscos de todas as posições dos recursos investidos da GuarujáPrev, de acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos.

Em conformidade com o Manual de Gestão de Riscos, o Núcleo deverá mensalmente emitir o relatório de Gestão de Risco e enviar ao Comitê de Investimentos, sendo de responsabilidade de seus membros a interpretação dos dados e as tomadas de decisões posteriores.

Este relatório, portanto, destina-se a subsidiar o Comitê de Investimentos no gerenciamento dos riscos da Carteira de Investimentos da GuarujáPrev e auxiliar as diretrizes técnicas enviadas à Diretoria Executiva, a fim de proteger e multiplicar o patrimônio da GuarujáPrev, sempre com segurança, eficiência, ética e zelo.

1. Cenário

Os avanços da pandemia na China e a Guerra na Ucrânia já estão provocando efeitos na economia americana. Com a queda do fluxo de oferta os EUA (Estados Unidos da América) vivem a maior alta inflacionária em 40 anos.

Voltando para os dados econômicos brasileiros, o Índice de inflação no Brasil (IPCA)¹, registrou uma alta de 1,06% em abril deste ano e nos últimos doze meses acumula alta de 12,13%. Este aumento no mês foi puxado, principalmente, pela alta nos combustíveis.

A bolsa brasileira em abril caiu -10% e o dólar aumentou americano 3,83%.

¹ Índice de Preço ao Consumidor Amplo



2. Patrimônio de Recursos Previdenciário

3.1. Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução

a) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro

FUNDO FINANCEIRO PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO PRO-GESTÃO – NÍVEL I								
				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	17.130.343,24	8,58	0	7,92	20	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	55.857.969,54	27,96	5	26,15	50	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	58.071.283,32	29,07	10	22,45	45	0	65
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	4.317.957,86	2,16	0	2,43	5	0	5
Total Renda Fixa		135.377.553,96	67,77					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	52.398.039,76	26,23	5	19,55	25	0	35
Total Renda Variável		52.398.039,76	26,23					35
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	9.407.820,95	4,71	0	6,98	10	0	10
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	2.577.809,09	1,29	0	3,02	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		11.985.630,04	6					10
Total Carteira - Financeiro		199.761.223,76	100					

Fonte: GuarujáPrev

b) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário

FUNDO PREVIDENCIÁRIO PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO PRO-GESTÃO – NÍVEL								
				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	26.383.298,76	3,77	0	7,92	20	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	274.883.627,20	39,24	5	26,15	50	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	189.674.972,20	27,08	10	22,45	45	0	65
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	15.292.344,57	2,18	0	2,43	5	0	5
Total Renda Fixa		506.234.242,73	72,27					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	107.732.525,44	15,38	5	19,55	25	0	35
Total Renda Variável		107.732.525,44	15,38					35
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	32.229.316,37	4,6	0	6,98	10	0	10
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	21.141.978,69	3,02	0	3,02	10	0	10



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Total Investimentos no Exterior		53.371.295,06	7,62					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	27.633.644,84	3,94	0	10	10	0	10
Artigo 10º II	Fundo de Participação	4.571.779,10	0,65	0	1,17	5	0	5
Total Investimentos Estruturados		32.205.423,94	4,6					15
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	975.300,00	0,14	0	0,33	5	0	5
Total Fundos Imobiliários		975.300,00	0,14					5
Total Carteira - Previdenciário		700.518.787,17	100,01					

Fonte: GuarujáPrev

c) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado

FUNDO CONSOLIDADO PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO PRO-GESTÃO – NÍVEL I								
				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	43.513.642,00	4,83	0	7,92	20	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	330.741.596,74	36,73	5	26,15	50	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	247.746.255,52	27,52	10	22,45	45	0	65
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	19.610.302,43	2,18	0	2,43	5	0	5
Total Renda Fixa		641.611.796,69	71,26					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	160.130.565,20	17,79	5	19,55	25	0	35
Total Renda Variável		160.130.565,20	17,79					35
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	41.637.137,32	4,62	0	6,98	10	0	10
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	23.719.787,78	2,63	0	3,02	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		65.356.925,10	7,26					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	27.633.644,84	3,07	0	10	10	0	10
Artigo 10º II	Fundo de Participação	4.571.779,10	0,51	0	1,17	5	0	5
Total Investimentos Estruturados		32.205.423,94	3,58					15
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	975.300,00	0,11	0	0,33	5	0	5



Total Fundos Imobiliários	975.300,00	0,11					5
Total Carteira Consolidado	900.280.010,93	100					

Fonte: GuarujáPrev

No consolidado há os limites inferiores e superiores da Meta, logo, serão considerados pontos críticos aqueles que estiverem abaixo ou acima dos limites e serão considerados pontos de atenção aqueles com menos de 5% do limite superior ou inferior.

3. Risco da Carteira

4.1 Risco por artigo

VaR (Value at Risk) é um indicador de risco, calculado estatisticamente, que mostra a exposição ao risco financeiro que um ativo ou uma carteira de ativos podem ter em um determinado período de tempo (dia, semana, mês, ano(s)) em um certo intervalo de confiança em condições normais de mercado.

A Política de Investimentos para 2022 da GuarujáPrev estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR – Política de Investimentos 2022	
MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimento no exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	20%

a) Risco Fundo Financeiro

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 5.669.917,00 Value-At-Risk: 2,84%							
	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,93	0,85	0,32	0,1	1,02	135.377.553,96	67,77
Artigo 8º	14,94	8,47	2,12	-0,56	-7,59	52.398.039,76	26,23
Artigo 9º	29,16	13,51	0,4	-0,32	-8,46	11.985.630,04	6
GUARUJÁ FINANCEIRO	5,08	2,84	2,84	-0,55	-1,97	199.761.223,76	100

b) Risco Fundo Previdenciário

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 17.608.288,29 Value-At-Risk: 2,51%							
	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira



Artigo 7º	2,36	1,06	0,49	0,04	0,94	506.234.242,73	72,27
Artigo 8º	14,58	9,16	1,25	-0,62	-8,25	107.732.525,44	15,38
Artigo 9º	23,54	9,69	0,47	-0,35	-7,49	53.371.295,06	7,62
Artigo 10º	22,44	8,14	0,3	-0,36	-7,18	32.205.423,94	4,6
Artigo 11º	3,38	2,53	0	0,15	1,33	975.300,00	0,14
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	5,17	2,51	2,51	-0,48	-1,65	700.518.787,17	100

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk: 2,56% Value-At-Risk (R\$): 23.072.532,33							
	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	2,26	1,01	0,46	0,05	0,95	641.611.796,69	71,27
Artigo 8º	14,65	8,9	1,45	-0,61	-8,03	160.130.565,20	17,79
Artigo 9º	23,15	10,02	0,44	-0,37	-7,67	65.356.925,10	7,26
Artigo 10º	22,44	8,14	0,23	-0,36	-7,18	32.205.423,94	3,58
Artigo 11º	3,38	2,53	0	0,15	1,33	975.300,00	0,11
GUARUJÁ CONSOLIDADO	5,09	2,56	2,56	-0,5	-1,72	900.280.010,93	100

4.2 Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Na reunião do mês de abril o Comitê de Investimentos orientou a Diretoria Executiva a realizar as movimentações do quadro abaixo:

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2,854,143.17
		PARA	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 2,854,143.17
PREVIDENCIARIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 3,989,474.41
		PARA	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	R\$ 3,989,474.41
TOTAL					R\$ 6,843,617.58

SEGREGAÇÃO	APLICAÇÃO ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	DATA
FINANCEIRO BTG	R\$ 2.854.143,17	27/04/2022
PREVIDENCIÁRIO XP	R\$ 3.989.474,41	27/04/2022

Observa-se que houve aplicações de acordo com as orientações do Comitê de Investimentos.

4.3 Risco X Retorno por Ativo**a) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro**

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,85% Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150822 (5,500000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,93	1,76	13.708.803,16	6,86
NTN-B 150822 (5,870000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,96	1,78	3.421.540,08	1,71
Sub-total	0,99	0,26	0		0,94	1,76	17.130.343,24	8,58



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2,13	1,04	0,01	0,02	0,33	1,54	5.445.413,40	2,73
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	7,71	3,41	0,09	0,02	-0,1	0,06	8.655.981,28	4,33
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	4,72	2,02	0,01	0,01	0	0,81	2.511.750,73	1,26
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,45	1,17	0,03	0,23	0,23	1,4	13.021.128,92	6,52
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,05	1,63	0,04	0,02	-0,33	-0,17	7.960.963,94	3,99
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,85	1,69	0,05	0,81	0,13	1,21	12.849.408,22	6,43
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,81	0,35	0	0,36	0,09	0,91	5.413.323,05	2,71
Sub-total	3,16	1,51	0,24		0,01	0,86	55.857.969,54	27,96
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,9	2,4	0,01	0,47	-0,02	0,74	2.152.709,20	1,08
BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,02	0	0,02	-3,96	0,73	837.170,77	0,42
BRASESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,18	1,04	0,01	0,03	0,31	1,51	3.689.277,04	1,85
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,24	0,17	0	0,17	0,1	0,86	8.905.787,48	4,46
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,55	0,39	0	0,39	0,14	0,91	34.053.543,30	17,05
XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP	3,39	1,46	0,03	1,44	0,08	1,1	8.432.795,53	4,22
Sub-total	0,95	0,48	0,06		0,1	0,92	58.071.283,32	29,07
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA FI RF INFLACAO CRED PRIV	3,05	1,69	0,02	0,77	0,19	1,41	4.317.957,86	2,16
Sub-total	3,05	1,69	0,02		0,19	1,41	4.317.957,86	2,16
Renda Variável Value-At-Risk: 8,47%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	14,9	8,7	0,4	4,17	-0,63	-8,6	10.215.495,16	5,11
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	11,96	8,15	0,21	3,78	-0,39	-3,83	5.590.959,09	2,8
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	14,98	8,59	0,55	5,1	-0,45	-5,92	13.949.151,11	6,98
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,72	11,49	0,25	5,97	-0,67	-10,96	4.734.887,44	2,37
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	18,77	9,81	0,16	3,13	-0,53	-9,16	3.452.760,04	1,73
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	18,78	9,84	0,19	1,85	-0,56	-9,7	4.260.195,77	2,13
OCCAM FIC FIA	15,83	8,31	0,17	2,81	-0,6	-8,7	5.271.743,94	2,64
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	19,1	9,87	0,05	3,35	-0,58	-10,24	1.059.016,17	0,53
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	14,24	7,43	0,13	6,93	-0,46	-5,66	3.863.831,04	1,93
Sub-total	14,94	8,47	2,12		-0,56	-7,59	52.398.039,76	26,23
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 13,51%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	44,9	27,46	0,09	26,53	-0,34	-14,56	1.136.756,37	0,57



MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,59	16,48	0,25	16,48	-0,31	-8,96	6.563.330,06	3,29
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	24,32	9,8	0	12,83	-0,17	-3,39	1.707.734,52	0,85
Sub-total	28,94	15,61	0,34		-0,33	-8,73	9.407.820,95	4,71
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	29,97	12,24	0,06	13,27	-0,28	-7,5	2.577.809,09	1,29
Sub-total	29,97	12,24	0,06		-0,28	-7,5	2.577.809,09	1,29

b) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário

RISCO X RETORNO POR ATIVO - FUNDO PREVIDENCIÁRIO								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 1,06%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150822 (5,500000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,93	1,76	16.382.915,13	2,34
NTN-B 150822 (6,870000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,96	1,78	4.926.350,96	0,7
NTN-B 150822 (7,150000%)	0,99	0,12	0	0,14	1,06	1,88	5.074.032,67	0,72
Sub-total	0,99	0,21	0		0,97	1,79	26.383.298,76	3,77
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,68	1,34	0,01	1,14	0,15	1,25	8.174.673,81	1,17
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,11	2,53	0	0,78	0	0,83	1.828.392,36	0,26
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	6,12	2,53	0,01	0,78	0	0,84	4.379.812,48	0,63
BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI	1,07	0,63	0	0,6	1,14	2,05	1.458.212,92	0,21
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2,13	1,04	0	0,02	0,33	1,54	4.427.962,92	0,63
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,11	2,35	0	0,41	-0,04	0,64	1.548.439,29	0,22
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,72	2,03	0,06	0,03	-0,01	0,8	31.068.412,38	4,44
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	7,71	3,41	0,03	0,02	-0,1	0,06	10.652.787,55	1,52
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,25	1,1	0,01	0,09	-0,14	0,52	11.730.942,66	1,67
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,13	1,04	0,02	0,01	0,33	1,54	22.512.350,23	3,21
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	4,72	2,02	0,04	0,01	0	0,81	22.605.756,63	3,23
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,45	1,17	0,02	0,23	0,23	1,4	19.101.162,85	2,73
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,05	1,63	0,04	0,02	-0,33	-0,17	24.690.381,90	3,52
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0	0,02	0	0,02	-67,82	0,71	256.966,44	0,04
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,85	1,69	0,04	0,81	0,13	1,21	28.238.562,43	4,03
BB PREV RF IPCA	1,71	0,86	0	0,83	0,82	2,23	4.002.441,10	0,57
BB PREV RF VII	1,07	0,63	0	2	1,14	2,05	3.640.447,17	0,52
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	0,13	0,29	0,01	0,28	-0,46	0,78	37.617.708,52	5,37
BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB X FI	1,57	0,86	0	1,53	0,54	1,68	6.028.046,58	0,86
BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	1,07	0,63	0	0,91	1,14	2,05	4.078.833,65	0,58
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,81	0,35	0,01	0,36	0,09	0,91	26.841.333,33	3,83
Sub-total	2,52	1,19	0,3		0,04	0,93	274.883.627,20	39,24
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,9	2,4	0,05	0,47	-0,02	0,74	23.094.805,38	3,3
BRANCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	2,32	1,11	0,04	0,1	-0,12	0,56	36.932.070,64	5,27
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	4,7	1,88	0,08	0,2	0	0,84	44.632.945,33	6,37
BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,02	0	0,02	-3,96	0,73	688.544,89	0,1
BRANCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,18	1,04	0,01	0,03	0,31	1,51	6.284.316,40	0,9
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,24	0,17	0	0,17	0,1	0,86	8.510.267,98	1,21



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,55	0,39	0	0,39	0,14	0,91	69.532.021,58	9,93
Sub-total	2,28	0,99	0,17		-0,02	0,8	189.674.972,20	27,08
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2,59	1,24	0	1,22	0,2	1,34	4.960.786,89	0,71
ICATU VANGUARDA FI RF INFLACAO CRED PRIV	3,05	1,69	0,02	0,77	0,19	1,41	10.331.557,68	1,47
Sub-total	2,89	1,54	0,02		0,19	1,39	15.292.344,57	2,18
Renda Variável Value-At-Risk: 9,16%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	14,9	8,7	0,1	4,17	-0,63	-8,6	9.870.766,68	1,41
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	11,02	9,22	0,08	4,8	-0,61	-5,87	7.022.153,99	1
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	11,96	8,15	0,05	3,78	-0,39	-3,83	5.347.668,71	0,76
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	14,98	8,59	0,08	5,1	-0,45	-5,92	7.911.525,82	1,13
WA ASSET VALUATION FIA	16,55	9,2	0,02	2,92	-0,71	10,95	2.071.049,14	0,3
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,72	11,49	0,47	5,97	-0,67	10,96	33.040.388,21	4,72
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	18,77	9,81	0,03	3,13	-0,53	-9,16	2.227.097,89	0,32
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	18,78	9,84	0,04	1,85	-0,56	-9,7	3.315.374,93	0,47
OCCAM FIC FIA	15,83	8,31	0,04	2,81	-0,6	-8,7	4.479.966,58	0,64
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	13,38	8,99	0,26	5,65	-0,53	-6,31	23.464.432,98	3,35
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	17,69	9,19	0,03	0,03	-0,62	10,12	2.982.249,78	0,43
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	14,24	7,43	0,05	6,93	-0,46	-5,66	5.999.850,73	0,86
Sub-total	14,58	9,16	1,25		-0,62	-8,25	107.732.525,44	15,38
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 9,69%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	37,37	14,46	0,04	15,61	-0,25	-8,62	4.231.771,53	0,6
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	44,9	27,46	0,07	26,53	-0,34	14,56	3.621.216,86	0,52
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,59	16,48	0,02	16,48	-0,31	-8,96	2.378.962,29	0,34
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	33,16	10,88	0,12	10,79	-0,25	-7,35	13.231.411,01	1,89
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	24,32	9,8	0,01	12,83	-0,17	-3,39	8.765.954,68	1,25
Sub-total	19,33	9,63	0,26		-0,43	-7,48	32.229.316,37	4,6
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	29,97	12,24	0,21	13,27	-0,28	-7,5	21.141.978,69	3,02
Sub-total	29,97	12,24	0,21		-0,28	-7,5	21.141.978,69	3,02
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 8,14%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	27,02	9,87	0,23	8,86	-0,35	-8,65	20.768.493,00	2,96
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	27,43	10,03	0,06	7,96	-0,35	-8,77	5.122.281,06	0,73
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	11,72	5,89	0,01	4,94	-0,33	-3,04	1.742.870,78	0,25
Sub-total	26,05	9,49	0,3		-0,35	-8,34	27.633.644,84	3,94
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP LA SHOPPING CENTERS	0,61	0,09	0	0,09	-1,64	-0,17	1.554.667,87	0,22



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,59	0,47	0	0,47	-1,7	-0,16	3.017.111,23	0,43
Sub-total	0,59	0,31	0		-1,68	-0,16	4.571.779,10	0,65
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 2,53%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CXRI11	3,38	2,53	0	9,81	0,15	1,33	975.300,00	0,14
Sub-total	3,38	2,53	0		0,15	1,33	975.300,00	0,14

c) Risco X Retorno Renda Fixa – Consolidado

Renda Fixa Value-At-Risk: 1,01%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150822 (5,500000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,93	1,76	30.091.718,29	3,34
NTN-B 150822 (5,870000%)	0,99	0,26	0	0,28	0,96	1,78	8.347.891,04	0,93
NTN-B 150822 (7,150000%)	0,99	0,12	0	0,14	1,06	1,88	5.074.032,67	0,56
Sub-total	0,99	0,23	0		0,96	1,78	43.513.642,00	4,83
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,68	1,34	0,01	1,14	0,15	1,25	8.174.673,81	0,91
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,11	2,53	0	0,78	0	0,83	1.828.392,36	0,2
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	6,12	2,53	0,01	0,78	0	0,84	4.379.812,48	0,49
BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV FI	1,07	0,63	0	0,6	1,14	2,05	1.458.212,92	0,16
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RF LP	2,13	1,04	0,01	0,02	0,33	1,54	9.873.376,32	1,1
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,11	2,35	0	0,41	-0,04	0,64	1.548.439,29	0,17
BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,72	2,03	0,04	0,03	-0,01	0,8	31.068.412,38	3,45
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	7,71	3,41	0,05	0,02	-0,1	0,06	19.308.768,83	2,14
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,25	1,1	0,01	0,09	-0,14	0,52	11.730.942,66	1,3
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,13	1,04	0,01	0,01	0,33	1,54	22.512.350,23	2,5
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	4,72	2,02	0,04	0,01	0	0,81	25.117.507,36	2,79
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,45	1,17	0,02	0,23	0,23	1,4	32.122.291,77	3,57
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,05	1,63	0,04	0,02	-0,33	-0,17	32.651.345,84	3,63
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0	0,02	0	0,02	-67,82	0,71	256.966,44	0,03
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,85	1,69	0,04	0,81	0,13	1,21	41.087.970,65	4,56
BB PREV RF IPCA	1,71	0,86	0	0,83	0,82	2,23	4.002.441,10	0,44
BB PREV RF VII	1,07	0,63	0	2	1,14	2,05	3.640.447,17	0,4
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,13	0,29	0	0,28	-0,46	0,78	37.617.708,52	4,18
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB X FI	1,57	0,86	0	1,53	0,54	1,68	6.028.046,58	0,67
BB PREVIDENCIÁRIO XI TP	1,07	0,63	0	0,91	1,14	2,05	4.078.833,65	0,45
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,81	0,35	0,01	0,36	0,09	0,91	32.254.656,38	3,58
Sub-total	2,63	1,24	0,29		0,03	0,92	330.741.596,74	36,74
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	4,9	2,4	0,04	0,47	-0,02	0,74	25.247.514,58	2,8
BRDESCO INSTITUCIONAL FI RF IMA GERAL	2,32	1,11	0,03	0,1	-0,12	0,56	36.932.070,64	4,1
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B	4,7	1,88	0,06	0,2	0	0,84	44.632.945,33	4,96
BB PREV RF FLUXO FIC	0,03	0,02	0	0,02	-3,96	0,73	1.525.715,66	0,17
BRDESCO INST FIC FI RF IMA-B 5	2,18	1,04	0,01	0,03	0,31	1,51	9.973.593,44	1,11
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,24	0,17	0	0,17	0,1	0,86	17.416.055,46	1,93
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,55	0,39	0	0,39	0,14	0,91	103.585.564,88	11,51
XP INFLAÇÃO REFERENCIADO IPCA FI RENDA FIXA LP	3,39	1,46	0,01	1,44	0,08	1,1	8.432.795,53	0,94
Sub-total	1,95	0,86	0,15		0	0,83	247.746.255,52	27,52
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	2,59	1,24	0	1,22	0,2	1,34	4.960.786,89	0,55
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CRED PRIV	3,05	1,69	0,02	0,77	0,19	1,41	14.649.515,54	1,63



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Sub-total	2,92	1,57	0,02		0,19	1,39	19.610.302,43	2,18
Renda Variável								
Value-At-Risk: 8,90%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	14,9	8,7	0,17	4,17	-0,63	-8,6	20.086.261,84	2,23
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	11,02	9,22	0,06	4,8	-0,61	-5,87	7.022.153,99	0,78
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	11,96	8,15	0,08	3,78	-0,39	-3,83	10.938.627,80	1,22
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	14,98	8,59	0,18	5,1	-0,45	-5,92	21.860.676,93	2,43
WA ASSET VALUATION FIA	16,55	9,2	0,02	2,92	-0,71	-	2.071.049,14	0,23
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,72	11,49	0,43	5,97	-0,67	-	37.775.275,65	4,2
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	18,77	9,81	0,06	3,13	-0,53	-9,16	5.679.857,93	0,63
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	18,78	9,84	0,07	1,85	-0,56	-9,7	7.575.570,70	0,84
OCCAM FIC FIA	15,83	8,31	0,07	2,81	-0,6	-8,7	9.751.710,52	1,08
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	13,38	8,99	0,2	5,65	-0,53	-6,31	23.464.432,98	2,61
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	19,1	9,87	0,01	3,35	-0,58	-	1.059.016,17	0,12
BRDESCO FIA IBOVESPA PLUS	17,69	9,19	0,03	0,03	-0,62	-	2.982.249,78	0,33
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	14,24	7,43	0,07	6,93	-0,46	-5,66	9.863.681,77	1,1
Sub-total	14,65	8,9	1,45		-0,61	-8,03	160.130.565,20	17,79
Investimentos no Exterior								
Value-At-Risk: 10,02%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	37,37	14,46	0,03	15,61	-0,25	-8,62	4.231.771,53	0,47
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	44,9	27,46	0,07	26,53	-0,34	-	4.757.973,23	0,53
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,59	16,48	0,07	16,48	-0,31	-8,96	8.942.292,35	0,99
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	33,16	10,88	0,09	10,79	-0,25	-7,35	13.231.411,01	1,47
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	24,32	9,8	0,01	12,83	-0,17	-3,39	10.473.689,20	1,16
Sub-total	19,26	10,58	0,27		-0,45	-7,77	41.637.137,32	4,62
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	29,97	12,24	0,17	13,27	-0,28	-7,5	23.719.787,78	2,63
Sub-total	29,97	12,24	0,17		-0,28	-7,5	23.719.787,78	2,63
Investimentos Estruturados								
Value-At-Risk: 8,14%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	27,02	9,87	0,17	8,86	-0,35	-8,65	20.768.493,00	2,31
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	27,43	10,03	0,04	7,96	-0,35	-8,77	5.122.281,06	0,57
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	11,72	5,89	0,01	4,94	-0,33	-3,04	1.742.870,78	0,19
Sub-total	26,05	9,49	0,23		-0,35	-8,34	27.633.644,84	3,07
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP LA SHOPPING CENTERS	0,61	0,09	0	0,09	-1,64	-0,17	1.554.667,87	0,17
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,59	0,47	0	0,47	-1,7	-0,16	3.017.111,23	0,34
Sub-total	0,59	0,31	0		-1,68	-0,16	4.571.779,10	0,51
Fundos Imobiliários								
Value-At-Risk: 2,53%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CXRI11	3,38	2,53	0	9,81	0,15	1,33	975.300,00	0,11
Sub-total	3,38	2,53	0		0,15	1,33	975.300,00	0,11



Detalhamento:

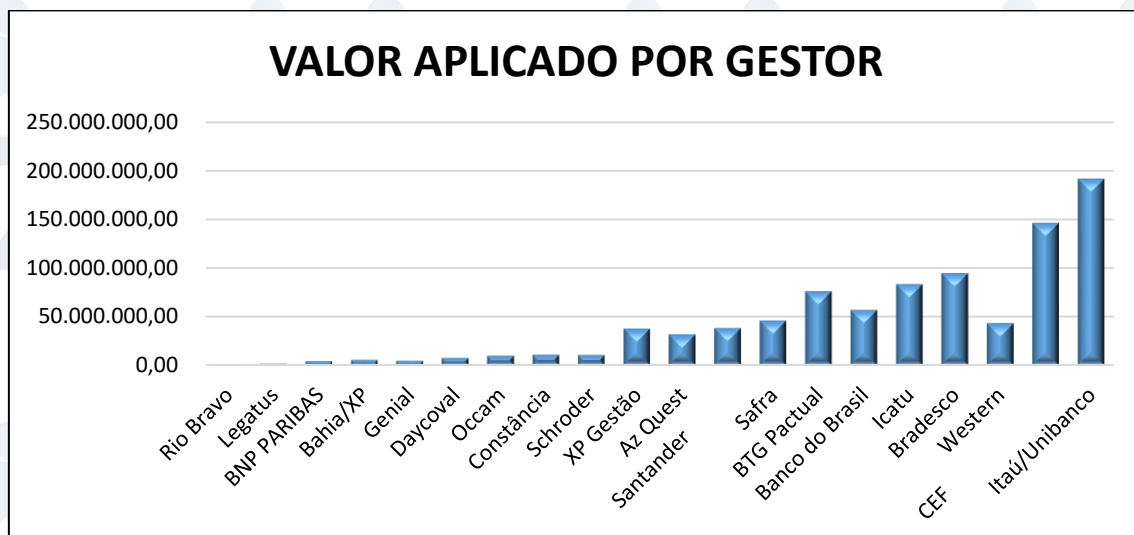
(1) Volatilidade (Vol) anualizada do ativo no período (%). A volatilidade é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo. Quanto maior a Vol maior o risco.

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%) – Cvar é uma medida que indica a perda média que excede o VaR, ou seja, quantifica "quão" grande é, na média, a perda (risco) a que se está sujeito em uma determinada carteira, fornecendo dessa forma informações sobre a distribuição da cauda².

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%). O VaR busca estimar perdas em condições normais de mercado, para uma carteira composta de um ou mais ativos. O BVaR tem a mesma finalidade, porém estima a perda em relação a um benchmark determinado.

4. . Alocação por instituição



5. Recurso da Taxa Reserva

ADM.	GESTOR	SEGREGAÇÃO	NOME FUNDO	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	JUROS (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS
CEF	CEF	TAXA RESERVA	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	13.796.015,33			103.932,09	110.193,22	13.802.276,46	0,80%

² https://www.maxwell.vrac.puc-rio.br/35343/35343_6.PDF



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Guarujá, 31 de maio de 2022.

(Assinatura digital)

Laydianne Alves da S. Rosa Gonçalves

Membro do Núcleo de Investimentos
GuarujáPrev

(Assinatura digital)

Renata Franco Ferreira de Oliveira

Membro do Núcleo de Investimentos
GuarujáPrev

(Assinatura digital)

Liliane da Silva e Silva

Membro do Núcleo de Investimentos
GuarujáPrev

(Assinatura digital)

Alexandre dos Santos Brito

Membro do Núcleo de Investimentos
GuarujáPrev