

GUARUJÁPREV

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

ABRIL 2023



Núcleo de Investimentos



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## SUMÁRIO

<b>INTRODUÇÃO.....</b>	<b>2</b>
<b>1. CENÁRIO.....</b>	<b>2</b>
<b>2. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO .....</b>	<b>3</b>
<b>2.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	<i>3</i>
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>4</i>
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado.....</i>	<i>5</i>
<b>3. RISCO .....</b>	<b>6</b>
<b>3.1 RISCO POR ARTIGO .....</b>	<b>6</b>
a) <i>Risco Fundo Financeiro .....</i>	<i>7</i>
b) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	<i>7</i>
c) <i>Risco Consolidado.....</i>	<i>7</i>
<b>3.2 FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>8</b>
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro .....</i>	<i>9</i>
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>11</i>
c) <i>Risco X Retorno Renda Fixa – Consolidado.....</i>	<i>14</i>
<b>4. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO .....</b>	<b>19</b>
<b>5. RECURSO DA TAXA RESERVA .....</b>	<b>19</b>



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## **RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO ABRIL 2023**

### **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.

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**

O mês de abril fechou o Índice de Preço ao Consumidor Amplo – IPCA fechou com alta de 0,61%.

O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, fechou o mês alta de 3,21%.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## 2. Patrimônio de Recursos Previdenciário

### 2.1. Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução

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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA – FINANCEIRO								
Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 3
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	5.462.841,32	2,36	10	45,5	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	54.929.317,82	23,72	0	10,41	60	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	135.915.213,60	58,7	0	18,79	60	0	75
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>196.307.372,74</b>	<b>84,79</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	26.067.318,21	11,26	0	0	25	0	45
<b>Total Renda Variável</b>		<b>26.067.318,21</b>	<b>11,26</b>					45
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	9.160.007,95	3,96	0	0	10	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>9.160.007,95</b>	<b>3,96</b>					10
<b>Total</b>		<b>231.534.698,90</b>	<b>100</b>					

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

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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA – PREVIDENCIÁRIO								Pró-Gestão Nível 3
Política de Investimentos								Limite Legal
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	465.423.666,48	55,69	10	45,5	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	117.236.020,66	14,03	0	10,41	60	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	132.967.996,70	15,91	0	18,79	60	0	75
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	5.421.110,50	0,65	0	0	15	0	15
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>721.048.794,34</b>	<b>86,28</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	49.064.415,66	5,87	0	0	25	0	45
<b>Total Renda Variável</b>		<b>49.064.415,66</b>	<b>5,87</b>					45
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	32.777.797,89	3,92	0	0	10	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>32.777.797,89</b>	<b>3,92</b>					10
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	25.530.006,71	3,05	0	0	12	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	6.333.343,94	0,76	0	0	2	0	10
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>31.863.350,65</b>	<b>3,81</b>					20
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	947.100,00	0,11	0	0	2	0	15
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>947.100,00</b>	<b>0,11</b>					15
<b>Total</b>		<b>835.701.458,54</b>	<b>100</b>					

Fonte: GuarujáPrev

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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA								
Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 3
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	470.886.507,80	44,12	10	45,5	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	172.165.338,49	16,13	0	10,41	60	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	268.883.210,30	25,19	0	18,79	60	0	75
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	5.421.110,50	0,51	0	0	15	0	15
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>917.356.167,09</b>	<b>85,96</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	75.131.733,87	7,04	0	0	25	0	45
<b>Total Renda Variável</b>		<b>75.131.733,87</b>	<b>7,04</b>					45
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	41.937.805,84	3,93	0	0	10	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>41.937.805,84</b>	<b>3,93</b>					10
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	25.530.006,71	2,39	0	0	12	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	6.333.343,94	0,59	0	0	2	0	10
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>31.863.350,65</b>	<b>2,99</b>					20
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	947.100,00	0,09	0	0	2	0	15
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>947.100,00</b>	<b>0,09</b>					15
<b>Total</b>		<b>1.067.236.157,45</b>	<b>100</b>					

Fonte: GuarujáPrev



### 3. Risco

#### 3.1 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 2023 da GuarujáPrev estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR – Política de Investimentos 2023	
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\$): 2.542.488,72							
Value-At-Risk: 1,10%							
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,82	0,45	0,26	-0,03	0,89	196.307.372,74	84,79
Artigo 8º	16,8	7,95	0,78	0	0,91	26.067.318,21	11,26
Artigo 9º	15,62	13,54	0,06	-0,18	-1,89	9.160.007,95	3,96
GUARUJÁ FINANCEIRO	2,35	1,1	1,1	-0,06	0,79	231.534.698,90	100

**b) Risco Fundo Previdenciário**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%							
Value-At-Risk (R\$): 4.879.390,99							
Value-At-Risk: 0,58%							
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,48	0,23	0,12	0,08	0,96	721.048.794,34	86,28
Artigo 8º	17,56	8,53	0,43	-0,06	-0,21	49.064.415,66	5,87
Artigo 9º	9,05	7,56	0,05	-0,11	-0,06	32.777.797,89	3,92
Artigo 10º	5,18	2,51	-0,02	-0,3	-0,65	31.863.350,65	3,81
Artigo 11º	3,75	0,39	0	0,02	1,01	947.100,00	0,11
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	1,09	0,58	0,58	-0,14	0,77	835.701.458,54	100

**c) Risco Consolidado**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%							
Value-At-Risk (R\$): 7.329.518,74							
Value-At-Risk: 0,69%							
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,55	0,28	0,15	0,05	0,94	917.356.167,09	85,96
Artigo 8º	17,25	8,3	0,51	-0,04	0,19	75.131.733,87	7,04
Artigo 9º	10,02	8,66	0,04	-0,14	-0,46	41.937.805,84	3,93
Artigo 10º	5,18	2,51	-0,02	-0,3	-0,65	31.863.350,65	2,99
Artigo 11º	3,75	0,39	0	0,02	1,01	947.100,00	0,09
GUARUJÁ CONSOLIDADO	1,36	0,69	0,69	-0,11	0,77	1.067.236.157,45	100





### 3.2 Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Deliberações na reunião dia 18/04/2023 – 4ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2023:

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2.777.540,43
		PARA	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 2.777.540,43
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 4.946.449,54
		PARA	TITULOS PUBLICOS NTN-B 2055	----	R\$ 4.946.449,54
TOTAL					R\$ 7.723.989,97

Abaixo seguem as movimentações realizadas conforme deliberação do Comitê de Investimentos.

#### Aplicações realizadas:

BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM - 03.399.411/0001-90					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 2.777.540,43	R\$ 2.777.540,43	R\$ 0,00	----	25/04/2023

NTN-B 2055					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.946.449,54	R\$ 4.956.265,89	R\$ 9.816,35	Valor a maior devido a valorização do Fundo DI em que o valor ficou aplicado.	24/04/2023



### 3.3 Risco X Retorno por Ativo

#### a) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro

RISCO X RETONRO FUNDO FINANCEIRO								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,45%								
Artigo 7º I, Alínea a								
NTN-B 150824	1,17	0,92	0	0,92	-0,33	0,53	1.388.284,75	0,6
NTN-B 150824 (6,600000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,54	1	4.074.556,57	1,76
<b>Sub-total</b>	<b>0,27</b>	<b>0,23</b>	<b>0</b>		<b>-0,14</b>	<b>0,88</b>	<b>5.462.841,32</b>	<b>2,36</b>
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,47	1,16	0,04	0,16	-0,14	0,72	14176946,39	6,12
FI CAIXA BRASIL IRF- M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,49	1,55	0,18	0,07	0,06	1,08	40719430,35	17,59
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,01	0	0	0	-25,31	0,79	32941,08	0,01
<b>Sub-total</b>	<b>2,19</b>	<b>1,39</b>	<b>0,22</b>		<b>0,03</b>	<b>0,99</b>	<b>54.929.317,82</b>	<b>23,72</b>
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,06	0,06	0	0,06	-0,35	0,9	48.875.816,20	21,11
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,01	0	0,01	-10,44	0,83	817.525,85	0,35
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,04	0,03	0	0,03	-0,48	0,9	12.782.924,77	5,52
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,22	0,25	0,01	0,25	-0,54	0,8	31.410.165,30	13,57
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,87	0,29	0,03	0,29	-0,1	0,83	42.028.781,48	18,15
<b>Sub-total</b>	<b>0,28</b>	<b>0,12</b>	<b>0,04</b>		<b>-0,24</b>	<b>0,85</b>	<b>135.915.213,60</b>	<b>58,7</b>
Renda Variável								
Value-At-Risk: 7,95%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	14,62	8,04	0,15	3,46	0,14	3	5.225.751,54	2,26



**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 ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	20,08	9,55	0,15	4,44	-0,15	-2,06	4.186.647,11	1,81
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	20,59	9,03	0,11	1,89	0,01	1,08	3.250.483,03	1,4
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	21,4	8,89	0,13	1,49	-0,04	0,11	4.006.092,53	1,73
OCCAM FIC FIA	17,6	7,54	0,14	2,52	0,01	1,14	5.102.281,10	2,2
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	20,62	9,83	0,03	3,26	0,05	1,88	882.201,05	0,38
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	9,52	6,08	0,07	7,91	0,09	1,75	3.413.861,85	1,47
<b>Sub-total</b>	16,8	7,95	0,78		0	0,91	26.067.318,21	11,26
<b>Investimentos no Exterior</b>								
<b>Value-At-Risk: 13,54%</b>								
<b>Artigo 9º II</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	22,79	21,57	0,02	19,45	-0,34	-6,9	818.414,17	0,35
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,02	14,21	0,04	14,21	-0,15	-1,71	6.567.850,42	2,84
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	12,76	10,02	-0,01	9,25	-0,08	-0,1	1.773.743,36	0,77
<b>Sub-total</b>	15,62	13,54	0,06		-0,18	-1,89	9.160.007,95	3,96



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

b) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário

RISCO X RETORNO FUNDO PREVIDENCIÁRIO								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,23%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,35	0,97	33.682.233,18	4,03
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,28	0,96	24.899.859,44	2,98
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	60.922.300,16	7,29
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,45	0,99	3.041.756,05	0,36
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,27	0,08	0	0,1	0,17	0,96	4.956.265,89	0,59
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,33	0,97	57.898.304,57	6,93
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,18	0,07	0	0,09	0,31	0,97	23.065.734,00	2,76
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,37	0,97	5.390.699,02	0,65
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	39.736.264,24	4,75
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,42	0,98	4.538.818,03	0,54
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,44	0,98	20.846.070,55	2,49
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,38	0,98	14.963.423,86	1,79
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,36	0,97	44.086.787,57	5,28
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,37	0,27	0	0,27	0,14	0,97	39.737.273,90	4,75
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	33.283.043,13	3,98
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,15	0,21	0	0,23	0,44	0,99	22.334.324,42	2,67
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,15	0,21	0	0,23	0,46	0,99	32.040.508,47	3,83
<b>Sub-total</b>	0,15	0,07	0		0,38	0,98	465.423.666,48	55,69
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,09	0,02	0	0,02	-0,84	0,84	5.881.378,44	0,7
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,17	0,91	0	1,87	-0,35	0,51	8.366.054,75	1
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,36	2,77	0	0,72	0,22	1,88	1.844.651,17	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

CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	4,36	2,77	0,01	0,72	0,22	1,88	4.501.854,29	0,54
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,47	1,16	0,02	0,16	-0,14	0,72	20.796.673,08	2,49
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,49	1,55	0,08	0,07	0,06	1,08	68.478.183,07	8,19
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,01	0	0	0	-25,31	0,79	400.167,03	0,05
BB PREV RF IPCA	0,35	0,5	0	0,5	0,09	0,95	4.147.151,56	0,5
BB PREVIDENCIÁRIO RF TIT PUB X FI	1,16	0,91	0	1,87	-0,35	0,51	2.819.907,27	0,34
<b>Sub-total</b>	<b>2</b>	<b>1,28</b>	<b>0,11</b>		<b>0,03</b>	<b>0,99</b>	<b>117.236.020,66</b>	<b>14,03</b>
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,06	0,06	0	0,06	-0,35	0,9	63.557.851,84	7,61
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,01	0	0,01	-10,44	0,83	311.482,87	0,04
BRDESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,04	0,03	0	0,03	-0,48	0,9	31.191.568,27	3,73
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,87	0,29	0,01	0,29	-0,1	0,83	37.907.093,72	4,54
<b>Sub-total</b>	<b>0,24</b>	<b>0,09</b>	<b>0,01</b>		<b>-0,17</b>	<b>0,88</b>	<b>132.967.996,70</b>	<b>15,91</b>
<b>Artigo 7º V, Alínea b</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,2	0,86	0	0,86	-0,1	0,8	5.421.110,50	0,65
<b>Sub-total</b>	<b>1,2</b>	<b>0,86</b>	<b>0</b>		<b>-0,1</b>	<b>0,8</b>	<b>5.421.110,50</b>	<b>0,65</b>
<b>Renda Variável</b>								
<b>Value-At-Risk: 8,53%</b>								
<b>Artigo 8º I</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	14,62	8,04	0,04	3,46	0,14	3	4.998.353,16	0,6
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	20,08	9,55	0,29	4,44	-0,15	-2,06	29.214.727,40	3,5



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	20,59	9,03	0,02	1,89	0,01	1,08	2.096.625,26	0,25
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	21,4	8,89	0,03	1,49	-0,04	0,11	3.117.626,39	0,37
OCCAM FIC FIA	17,6	7,54	0,03	2,52	0,01	1,14	4.335.955,81	0,52
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	16,57	NaN	0	NaN	0,02	1,33	0,00	0
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	9,52	6,08	0,03	7,91	0,09	1,75	5.301.127,64	0,63
<b>Sub-total</b>	<b>17,56</b>	<b>8,53</b>	<b>0,43</b>		<b>-0,06</b>	<b>-0,21</b>	<b>49.064.415,66</b>	<b>5,87</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
<b>Value-At-Risk: 7,56%</b>								
<b>Artigo 9º II</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,35	8,71	0	14,74	-0,13	-1,23	4.353.949,81	0,52
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	22,79	21,57	0,02	19,45	-0,34	-6,9	2.607.115,53	0,31
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,02	14,21	0	14,21	-0,15	-1,71	2.380.600,75	0,28
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	9,85	6,65	0,04	6,35	0,11	1,98	14.331.347,81	1,71
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	12,76	10,02	-0,01	9,25	-0,08	-0,1	9.104.783,99	1,09
<b>Sub-total</b>	<b>9,05</b>	<b>7,56</b>	<b>0,05</b>		<b>-0,11</b>	<b>-0,06</b>	<b>32.777.797,89</b>	<b>3,92</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>								
<b>Value-At-Risk: 2,51%</b>								
<b>Artigo 10º I</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	6,72	3,42	-0,03	11,2	-0,26	-0,8	23.505.713,42	2,81
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4,83	2,68	0	7,42	0	0,9	2.024.293,29	0,24
<b>Sub-total</b>	<b>5,95</b>	<b>3,1</b>	<b>-0,02</b>		<b>-0,27</b>	<b>-0,67</b>	<b>25.530.006,71</b>	<b>3,05</b>
<b>Artigo 10º II</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	0,44	3,26	0	3,26	-2,34	-0,12	3.229.980,39	0,39



**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	3,78	0,11	0	0,11	-0,51	-1,01	3.103.363,55	0,37
<b>Sub-total</b>	<b>2,08</b>	<b>1,67</b>	<b>0</b>		<b>-0,71</b>	<b>-0,56</b>	<b>6.333.343,94</b>	<b>0,76</b>
<b>Fundos Imobiliários</b>								
<b>Value-At-Risk: 0,39%</b>								
<b>Artigo 11º</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
CXRI11	3,75	0,39	0	9,29	0,02	1,01	947.100,00	0,11
<b>Sub-total</b>	<b>3,75</b>	<b>0,39</b>	<b>0</b>		<b>0,02</b>	<b>1,01</b>	<b>947.100,00</b>	<b>0,11</b>

**c) Risco X Retorno Renda Fixa – Consolidado**

<b>RISCO X RETORNO CONSOLIDADO</b>								
<b>RENDA FIXA</b>								
<b>Value-At-Risk: 0,28%</b>								
<b>Artigo 7º I, Alínea a</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
NTN-B 150824	1,17	0,92	0	0,92	-0,33	0,53	1.388.284,75	0,13
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,35	0,97	33.682.233,18	3,16
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,28	0,96	24.899.859,44	2,33
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	60.922.300,16	5,71
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,45	0,99	3.041.756,05	0,29
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,27	0,08	0	0,1	0,17	0,96	4.956.265,89	0,46
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,33	0,97	57.898.304,57	5,43
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,18	0,07	0	0,09	0,31	0,97	23.065.734,00	2,16
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,37	0,97	5.390.699,02	0,51
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	39.736.264,24	3,72
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,42	0,98	4.538.818,03	0,43
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,44	0,98	20.846.070,55	1,95
NTN-B 150824 (6,600000%)	0,15	0,08	0	0,1	0,54	1	4.074.556,57	0,38
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,38	0,98	14.963.423,86	1,4
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,36	0,97	44.086.787,57	4,13
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,37	0,27	0	0,27	0,14	0,97	39.737.273,90	3,72
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,15	0,07	0	0,09	0,39	0,98	33.283.043,13	3,12



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

NTN-B 150850 (6,385000%)	0,15	0,21	0	0,23	0,44	0,99	22.334.324,42	2,09
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,15	0,21	0	0,23	0,46	0,99	32.040.508,47	3
<b>Sub-total</b>	0,15	0,07	0		0,37	0,97	470.886.507,80	44,12
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,09	0,02	0	0,02	-0,84	0,84	5.881.378,44	0,55
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,17	0,91	0	1,87	-0,35	0,51	8.366.054,75	0,78
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,36	2,77	0	0,72	0,22	1,88	1.844.651,17	0,17
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	4,36	2,77	0,01	0,72	0,22	1,88	4.501.854,29	0,42
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,47	1,16	0,02	0,16	-0,14	0,72	34.973.619,47	3,28
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,49	1,55	0,1	0,07	0,06	1,08	109.197.613,42	10,23
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,01	0	0	0	-25,31	0,79	433.108,12	0,04
BB PREV RF IPCA	0,35	0,5	0	0,5	0,09	0,95	4.147.151,56	0,39
BB PREVIDENCIARIO RF TIT PUB X FI	1,16	0,91	0	1,87	-0,35	0,51	2.819.907,27	0,26
<b>Sub-total</b>	2,06	1,31	0,14		0,03	0,99	172.165.338,49	16,13
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,06	0,06	0	0,06	-0,35	0,9	112.433.668,04	10,54
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,01	0	0,01	-10,44	0,83	1.129.008,72	0,11
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM	0,04	0,03	0	0,03	-0,48	0,9	43.974.493,04	4,12
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LONGO PRAZO	0,22	0,25	0	0,25	-0,54	0,8	31.410.165,30	2,94
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,87	0,29	0,01	0,29	-0,1	0,83	79.935.875,20	7,49
<b>Sub-total</b>	0,26	0,1	0,01		-0,21	0,86	268.883.210,30	25,19
<b>Artigo 7º V, Alínea b</b>								





**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,2	0,86	0	0,86	-0,1	0,8	5.421.110,50	0,51
<b>Sub-total</b>	1,2	0,86	0		-0,1	0,8	5.421.110,50	0,51
<b>Renda Variável</b>								
<b>Value-At-Risk: 8,30%</b>								
<b>Artigo 8º I</b>								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	14,62	8,04	0,06	3,46	0,14	3	10.224.104,70	0,96
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	20,08	9,55	0,26	4,44	-0,15	-2,06	33.401.374,51	3,13
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	20,59	9,03	0,04	1,89	0,01	1,08	5.347.108,29	0,5
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	21,4	8,89	0,05	1,49	-0,04	0,11	7.123.718,92	0,67
OCCAM FIC FIA	17,6	7,54	0,06	2,52	0,01	1,14	9.438.236,91	0,88
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	16,57	NaN	0	NaN	0,02	1,33	0,00	0
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	20,62	9,83	0,01	3,26	0,05	1,88	882.201,05	0,08
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	9,52	6,08	0,04	7,91	0,09	1,75	8.714.989,49	0,82
<b>Sub-total</b>	17,25	8,3	0,51		-0,04	0,19	75.131.733,87	7,04
<b>Investimentos no Exterior</b>								
<b>Value-At-Risk: 8,66%</b>								
<b>Artigo 9º II</b>								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,35	8,71	0	14,74	-0,13	-1,23	4.353.949,81	0,41
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	22,79	21,57	0,02	19,45	-0,34	-6,9	3.425.529,70	0,32
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,02	14,21	0,01	14,21	-0,15	-1,71	8.948.451,17	0,84
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS MULT IE FI	9,85	6,65	0,02	6,35	0,11	1,98	14.331.347,81	1,34
SCHRODER SUSTENTABILIDADE	12,76	10,02	-0,01	9,25	-0,08	-0,1	10.878.527,35	1,02



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE								
<b>Sub-total</b>	10,02	8,66	0,04		-0,14	-0,46	41.937.805,84	3,93
<b>Investimentos Estruturados</b>								
<b>Value-At-Risk: 2,51%</b>								
<b>Artigo 10º I</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	6,72	3,42	-0,03	11,2	-0,26	-0,8	23.505.713,42	2,2
ICATU VANGUARDA LONG BIASED FI MULTIMERCADO	4,83	2,68	0	7,42	0	0,9	2.024.293,29	0,19
<b>Sub-total</b>	5,95	3,1	-0,02		-0,27	-0,67	25.530.006,71	2,39
<b>Artigo 10º II</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING	0,44	3,26	0	3,26	-2,34	-0,12	3.229.980,39	0,3
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	3,78	0,11	0	0,11	-0,51	-1,01	3.103.363,55	0,29
<b>Sub-total</b>	2,08	1,67	0		-0,71	-0,56	6.333.343,94	0,59
<b>Fundos Imobiliários</b>								
<b>Value-At-Risk:0,39%</b>								
<b>Artigo 11º</b>								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
CXRI11	3,75	0,39	0	9,29	0,02	1,01	947.100,00	0,09
<b>Sub-total</b>	3,75	0,39	0		0,02	1,01	947.100,00	0,09



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

**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 cauda<sup>1</sup>.

(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.

---

<sup>1</sup> [https://www.maxwell.vrac.puc-rio.br/35343/35343\\_6.PDF](https://www.maxwell.vrac.puc-rio.br/35343/35343_6.PDF)



#### 4. Alocação por instituição



#### 5. Recurso da Taxa Reserva

GESTOR	NOME FUNDO	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICACÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS	BENCH MARK
CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	15.368.543,19		----	141.101,78	15.509.644,97	0,92%	CDI

Guarujá, 23 de junho de 2023.

(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)  
**Alexandre dos Santos Brito**  
Membro do Núcleo de Investimentos  
GuarujáPrev