

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	2
1. CENÁRIO NACIONAL	2
2. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO	4
2.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO	4
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	4
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário</i>	5
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado.....</i>	6
3. RISCO	7
3.1 RISCO POR ARTIGO	7
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	7
b) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	8
c) <i>Risco Consolidado</i>	8
3.2 RISCO X RETORNO POR ATIVO.....	9
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro</i>	9
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário</i>	12
<i>Detalhamento:.....</i>	22
4. FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS	23
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO	25
6. RECURSO DA TAXA RESERVA	26

RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO MAIO 2025

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 capitalizar o patrimônio da GuarujáPrev, sempre com segurança, eficiência, ética e zelo.

1. Cenário Nacional

Em maio de 2025, o IPCA avançou 0,26%, desacelerando 17 pontos percentuais em relação aos 0,43% de abril, alcançando o menor patamar para o mês desde 2023. O acumulado no ano atingiu 2,75%. A prévia IPCA-15 variou 0,36% no mês e somou 5,40% em 12 meses, sinalizando trajetória de inflação desacelerada, porém insuficiente para recondução ao regime de metas.

No Relatório Focus de 26 de maio, a mediana do IPCA para 2025 foi revisada para 5,24%, com projeção do PIB elevada para cerca de 2,0 – 2,1%, denotando crescimento moderado, compatível com expansão robusta de consumo e crédito. A Selic terminal foi mantida em 14,75%, incorporando o ajuste de +50 bps realizado em maio, enquanto projeções de mercado estimam cortes para 12,5% em 2026 e 10,5% em 2027.

O câmbio foi previsto entre R\$ 5,77 e R\$ 5,80 no fim do ano, reiterando pressão cambial persistente. O dólar comercial encerrou o mês cotado em R\$ 5,68, com queda marginal de 0,05% no mês e desvalorização de cerca de 8% no ano, mas o real segue vulnerável a choques externos e fluxo de capitais oscilante



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

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

O Ibovespa registrou valorização de 1,45% em maio, fechando em torno de 137 pontos e atingindo picos acima de 140 mil, acumulando alta de +13,9% no ano, com liderança do setor varejista, em contraposição ao desempenho negativo dos segmentos aéreo e financeiro. Esse avanço denota melhora no apetite por risco, mesmo em ambiente de juros elevados e volatilidade cambial.

Importante destacar que a Medida Provisória nº 1.303/2025 instituiu a partir de janeiro de 2026 uma alíquota de 5% de IR sobre rendimentos de LCI, LCA, CRI, CRA e debêntures incentivadas, eliminando a isenção vigente; a mesma taxa atinge FIs e Fiagros (5%), com ativos tradicionais sujeitando-se a IRRF de 17,5%.

Essa mudança interrompe o diferencial competitivo da renda fixa incentivada, elevando custos de captação para setores imobiliário e agronegócio e reduzindo a rentabilidade líquida para investidores conservadores.

A taxa imposta visa reequilibrar incentivos fiscais, mas impõe repasse de ajustes nas taxas oferecidas, o que deve deteriorar parcialmente o prêmio de risco desses ativos. Para o investidor, isso reforça a necessidade de realocar capital: renda fixa deve priorizar títulos pós-fixados e indexados à inflação; renda variável pode se beneficiar de exposição ao real e setores exportadores; ativos reais — infraestrutura, commodities — oferecem hedge contra choques fiscais e cambiais. Para a GuarujáPrev deverá ver como essa alteração fiscal irá impactar a marcação a mercado dos ativos de sua carteira.

Em síntese, o cenário monetário deve permanecer contracionista até que se observe convergência inflacionária mais perene, ambiente tributário mais complexo e reequilibrado.

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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 - FUNDO FINANCEIRO								
Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 4
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	142.924.843,57	38,88	0	33,44	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	10.419.796,08	2,83	0	2,36	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	158.168.026,78	43,02	0	48	60	0	80
Total Renda Fixa		311.512.666,43	84,73					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.671.555,53	3,99	0	2,5	30	0	50
Total Renda Variável		14.671.555,53	3,99					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	17.328.299,10	4,71	0	5	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		17.328.299,10	4,71					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	24.129.362,00	6,56	0	6,2	10	0	15
Total Investimentos Estruturados		24.129.362,00	6,56					20
Total		367.641.883,06	100					

Fonte: GuarujáPrev

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA LOPES GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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 - FUNDO PREVIDENCIÁRIO								
Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 4
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	761.135.649,32	62,93	0	59,36	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	18.977.126,49	1,57	0	1,79	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	174.240.632,72	14,41	0	17	60	0	80
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	2.086.982,88	0,17	0	2	5	0	20
Total Renda Fixa		956.440.391,41	79,08					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	64.401.336,47	5,32	0	4	30	0	50
Total Renda Variável		64.401.336,47	5,32					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	60.432.747,43	5	0	5	10	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	51.925.009,86	4,29	0	3,25	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		112.357.757,29	9,29					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	61.954.554,97	5,12	0	5	10	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	11.223.162,51	0,93	0	1,5	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		73.177.717,48	6,05					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.048.405,00	0,25	0	0,6	5	0	20
Total Fundos Imobiliários		3.048.405,00	0,25					20
Total		1.209.425.607,65	100					

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

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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA - CONSOLIDADO								
Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 4
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	904.060.492,89	57,33	20	53,16	80	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	29.396.922,57	1,86	10	1,93	70	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	332.408.659,50	21,08	2	24,41	60	0	80
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	2.086.982,88	0,13	0	1,52	8	0	20
Total Renda Fixa		1.267.953.057,84	80,4					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	79.072.892,00	5,01	0	3,64	25	0	50
Total Renda Variável		79.072.892,00	5,01					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	77.761.046,53	4,93	0	5	8	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	51.925.009,86	3,29	0	3,07	8	0	10
Total Investimentos no Exterior		129.686.056,39	8,22					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	86.083.916,97	5,46	0	5,29	15	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	11.223.162,51	0,71	0	1,14	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		97.307.079,48	6,17					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.048.405,00	0,19	0	0,46	3	0	20
Total Fundos Imobiliários		3.048.405,00	0,19					20
Total		1.577.067.490,71	100					

Fonte: GuarujáPrev

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev-14cc.com.br/verificacao/>



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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 (dia, semana, mês, ano(s)) em um certo intervalo de confiança em condições normais de mercado.

A Política de Investimentos para 2025 da GuarujáPrev estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR – Política de Investimentos 2025	
MANDATO	LIMITE
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimento no exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	20%
Empréstimo Consignado	5%

a) Risco Fundo Financeiro

HORIZONTE: 21 DIAS / NÍVEL DE CONFIANÇA: 95,0% VALUE-AT-RISK (R\$): 3.818.145,01 VALUE-AT-RISK: 1,04%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,37	0,22	5	0,1	0,01	1,14	311.512.666,43	84,73
Artigo 8º	15,58	7,98	20	0,22	0,3	5,89	14.671.555,53	3,99
Artigo 9º	20,27	12,99	20	0,38	0,44	10,11	17.328.299,10	4,71
Artigo 10º	12,13	6,92	20	0,33	0,3	4,83	24.129.362,00	6,56
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,93	1,04		1,04	0,43	1,97	367.641.883,06	100

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

b) Risco Fundo Previdenciário

HORIZONTE: 21 DIAS / NÍVEL DE CONFIANÇA: 95,0% VALUE-AT-RISK (R\$): 16.294.578,63 VALUE-AT-RISK: 1,35%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,16	0,17	5	-0,01	-1,11	0,96	956.440.391,41	79,08
Artigo 8º	14,74	8,93	20	0,34	0,35	6,29	64.401.336,47	5,32
Artigo 9º	18,33	8,79	20	0,72	0,38	8,19	112.357.757,29	9,29
Artigo 10º	9,27	5,44	20	0,3	0,3	3,93	73.177.717,48	6,05
Artigo 11º	62,45	7,23	20	0	0,19	12,75	3.048.405,00	0,25
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	2,38	1,35		1,35	0,39	2,07	1.209.425.607,65	100

c) Risco Consolidado

HORIZONTE: 21 DIAS / NÍVEL DE CONFIANÇA: 95,0% VALUE-AT-RISK (R\$): 19.864.404,71 VALUE-AT-RISK: 1,26%								
Arigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,21	0,17	5	0,02	-0,65	1	1.267.953.057,84	80,4
Artigo 8º	14,88	8,74	20	0,31	0,34	6,21	79.072.892,00	5,01
Artigo 9º	18,42	8,75	20	0,61	0,4	8,44	129.686.056,39	8,22
Artigo 10º	9,97	5,8	20	0,31	0,3	4,15	97.307.079,48	6,17
Artigo 11º	62,45	7,23	20	0	0,19	12,75	3.048.405,00	0,19
GUARUJÁ CONSOLIDADO	2,25	1,26		1,26	0,41	2,05	1.577.067.490,71	100

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

3.2 Risco X Retorno por Ativo

a) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro

RISCO X RETORNO - FUNDO FINANCEIRO								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,22%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150525 (5,970000%)	0,04	NaN	0	NaN	-17,43	0,46	0	0
NTN-B 150525 (6,211000%)	0,04	NaN	0	NaN	-17,18	0,47	0	0
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,06	0,9	1.848.148,91	0,5
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,97	0,9	21.358.591,71	5,81
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,89	0,91	1.670.882,91	0,45
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,84	0,91	1.605.775,40	0,44
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,72	0,92	39.287.231,82	10,69
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,64	0,93	4.797.600,90	1,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,03	0,97	13.584.393,80	3,7
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,35	1,03	5.111.699,02	1,39
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,08	0,21	0	0,22	-0,17	1,12	27.274.857,26	7,42
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,08	0,21	0	0,22	-0,98	1,06	25.443.102,26	6,92
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,35	1,01	942.559,58	0,26
Sub-total	0,07	0,21	-0,01		-2,25	0,97	142.924.843,57	38,88
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,04	0	0,03	-0,14	1,13	7.431.236,32	2,00
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIR LP	5,12	3,58	0	1,08	-0,06	0,82	2.988.559,76	0,83
Sub-total	1,5	1,03	0		-0,06	1,04	10.419.796,08	2,83
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,03	0	0,02	-3,42	1,06	1.587.032,91	0,43



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

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

BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	3,03	2,32	0,01	2,31	0,63	3,03	6.835.842,32	1,86
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,39	1,15	88.608.070,37	24,1
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,54	4,43	0,11	4,45	0,12	1,9	13.260.506,06	3,61
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,26	1,15	10.160.072,63	2,76
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,04	0	0,04	0,89	1,22	37.716.502,49	10,26
Sub-total	0,57	0,38	0,11		0,29	1,3	158.168.026,78	43,02
Renda Variável Value-At-Risk: 7,98%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	17,75	6,11	0,04	8,64	0,22	5,05	4.589.843,26	1,25
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	8,06	0,06	2,21	0,22	4,3	4.103.987,96	1,12
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,89	10,92	0,1	5,98	0,43	8,44	4.987.399,00	1,36
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,95	9,46	0,02	2,21	0,19	3,97	990.325,31	0,24
Sub-total	15,58	7,98	0,22		0,3	5,89	14.671.555,53	3,99
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 12,99%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	25,24	20,54	0,08	19,72	0,62	16,81	1.880.692,19	0,51
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,97	13,11	0,28	14,7	0,41	9,66	12.903.732,14	3,54
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	18,83	10,19	0,03	12,96	0,35	7,8	2.543.874,77	0,73

Assinado por 1 pessoa em 11/05/2023. Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807 e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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	20,27	12,99	0,38		0,44	10,11	17.328.299,10	4,71
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 6,92%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,42	3,54	0,07	3,54	0,08	1,67	9.406.983,44	2,56
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	16,38	9,25	0,26	1,07	0,35	6,95	14.722.378,56	4
Sub-total	12,13	6,92	0,33		0,3	4,83	24.129.362,00	6,56

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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: 0,17%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,1	0,21	0	0,22	-1,71	0,97	5.000.560,55	0,41
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,9	0,91	16.608.439,67	1,37
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,26	1,03	6.386.906,76	0,53
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,1	1,04	14.866.518,82	1,23
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,75	0,84	1.071.065,83	0,09
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,96	0,9	36.265.965,64	3
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,13	0,21	0	0,23	-1,42	0,95	1.108.421,72	0,09
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,75	0,84	1.459.644,81	0,12
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,93	0,91	48.892.999,32	4,04
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,98	0,98	13.927.142,43	1,15
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,72	1	34.736.989,15	2,87
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,67	0,85	429.429,93	0,04
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,66	0,85	48.195,62	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,64	0,85	6.053.886,29	0,5
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,54	0,86	2.861.538,50	0,24
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,21	0,88	7.013.718,31	0,58
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,12	0,89	26.790.602,39	2,22
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,08	0,89	47.603.436,44	3,94
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,03	0,9	10.856.740,31	0,9
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	18.959.931,13	1,57
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	6.707.214,62	0,55
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,88	0,91	65.598.492,94	5,42
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,75	0,92	17.157.376,40	1,42
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,74	0,92	3.276.558,06	0,27
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,15	0,21	0	0,22	-1,33	0,94	6.361.230,76	0,53

Assinado por: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1dot.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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 150545 (7,170000%)	0,32	0,21	0	0,23	-0,31	1,04	6.509.956,31	0,54
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,62	0,85	4.290.970,27	0,35
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,34	0,87	1.740.296,88	0,14
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,3	0,21	0	0,24	-0,78	0,9	44.056.709,45	3,64
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,87	0,91	36.925.419,23	3,05
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,75	0,92	24.792.173,89	2,05
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,71	0,92	35.573.511,22	2,94
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,59	0,85	5.974.999,98	0,49
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,54	0,86	2.696.237,21	0,22
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,47	0,86	12.529.147,07	1,04
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,06	0,9	5.335.091,43	0,44
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	62.323.967,95	5,15
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,93	0,91	24.828.828,28	2,05
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,91	0,91	5.802.746,77	0,48
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,87	0,91	42.773.396,18	3,54
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,81	0,92	4.885.689,95	0,4
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,76	0,92	22.438.984,42	1,86
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,16	0,21	0	0,23	-1,21	0,94	5.631.944,14	0,47
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,16	0,21	0	0,23	-1,1	0,96	5.975.834,86	0,49
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,06	0,98	6.006.737,43	0,5
Sub-total	0,08	0,21	-0,01		-2,91	0,91	761.135.649,32	62,93

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	3,88	2,15	0	0,85	-0,1	0,75	4.625.159,10	0,38
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	3,88	2,15	0	0,85	-0,1	0,75	1.891.431,23	0,16
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,12	3,58	0	1,08	-0,06	0,82	12.460.536,16	1,03
Sub-total	4,47	2,97	0		-0,08	0,8	18.977.126,49	1,57

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,03	0	0,02	-3,42	1,06	1.450.481,93	0,12



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,39	1,15	96.340.613,69	7,97
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,01	0,02	0	0	-7,64	1,05	530,34	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,26	1,15	16.318.041,35	1,35
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,04	0	0,04	0,89	1,22	60.130.965,41	4,97
Sub-total	0,04	0,02	0		0,69	1,17	174.240.632,72	14,41
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	1,55	1,16	0	1,19	-0,21	0,81	2.086.982,88	0,17
Sub-total	1,55	1,16	0		-0,21	0,81	2.086.982,88	0,17
Renda Variável Value-At-Risk: 8,93%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	17,75	6,11	0,02	8,64	0,22	5,05	7.127.220,16	0,59
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	8,06	0,01	2,21	0,22	4,3	2.647.152,67	0,22
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,89	10,92	0,23	5,98	0,43	8,44	34.802.432,20	2,88
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	8,57	7,62	0,02	3,73	-0,07	0,51	6.307.151,51	0,52
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	12,6	9,11	0,02	1,24	0	1,13	3.890.787,73	0,32
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	14,9	7,87	0,04	3,69	0,35	6,35	9.626.592,20	0,8
Sub-total	14,74	8,93	0,34		0,35	6,29	64.401.336,47	5,32
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 8,79%								
Artigo 9º II								



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
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,6	12,04	0,06	6,52	0,37	10,6	7.301.351,03	0,6
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	25,24	20,54	0,06	19,72	0,62	16,81	5.991.076,44	0,5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,97	13,11	0,05	14,7	0,41	9,66	13.070.162,84	1,08
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	17,5	9,09	0,14	3,44	0,24	5,31	21.012.219,40	1,74
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	18,83	10,19	0,02	12,96	0,35	7,8	13.057.937,72	1,08
Sub-total	17,4	8,79	0,32		0,42	8,47	60.432.747,43	5
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,42	11,11	0,4	2,36	0,35	7,86	51.925.009,86	4,29
Sub-total	19,42	11,11	0,4		0,35	7,86	51.925.009,86	4,29
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,44%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO – RESP LIMITADA	6,14	5,23	0,01	5,07	0,1	1,76	2.467.625,92	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,25	3,48	0,07	3,48	0,24	2,42	26.710.688,94	2,21
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	16,38	9,25	0,22	1,07	0,35	6,95	32.776.240,11	2,71
Sub-total	10,62	6,43	0,3		0,34	4,74	61.954.554,97	5,12
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III	20,91	1,08	0	1,08	-0,33	-5,86	558.794,08	0,05



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA								
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,87	0,13	0	0,13	-1,6	-0,25	2.468.330,84	0,2
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	0,74	0,03	0	0,18	-1,83	-0,21	8.196.037,59	0,68
Sub-total	1,8	0,05	0		-0,92	-0,52	11.223.162,51	0,93
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 7,23%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	123,56	21,74	0	21,17	-0,02	-1,17	948.300,00	0,08
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	64,33	4,37	0	4,37	0,3	20,41	2.100.105,00	0,17
Sub-total	62,45	7,23	0		0,19	12,75	3.048.405,00	0,25

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

c) Risco X Retorno por Ativo – Consolidado

RISCO X RETORNO - CONSOLIDADO								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,17%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150525 (5,970000%)	0,04	NaN	0	NaN	-17,43	0,46	0	0
NTN-B 150525 (6,211000%)	0,04	NaN	0	NaN	-17,18	0,47	0	0
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,06	0,9	1.848.148,91	0,12
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,97	0,9	21.358.591,71	1,35
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,89	0,91	1.670.882,91	0,11
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,84	0,91	1.605.775,40	0,1
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,72	0,92	39.287.231,82	2,49
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,64	0,93	4.797.600,90	0,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,03	0,97	13.584.393,80	0,86
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,35	1,03	5.111.699,02	0,32
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,08	0,21	0	0,22	-0,17	1,12	27.274.857,26	1,73
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,08	0,21	0	0,22	-0,98	1,06	25.443.102,26	1,61
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,1	0,21	0	0,22	-1,71	0,97	5.000.560,55	0,32
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,35	1,01	942.559,58	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,9	0,91	16.608.439,67	1,05
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,26	1,03	6.386.906,76	0,4
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,09	0,21	0	0,22	-1,1	1,04	14.866.518,82	0,94
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,75	0,84	1.071.065,83	0,07
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,96	0,9	36.265.965,64	2,3
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,13	0,21	0	0,23	-1,42	0,95	1.108.421,72	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,75	0,84	1.459.644,81	0,09
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,93	0,91	48.892.999,32	3,1
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,98	0,98	13.927.142,43	0,88
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,08	0,21	0	0,22	-1,72	1	34.736.989,15	2,2

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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 150545 (5,470100%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,67	0,85	429.429,93	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,66	0,85	48.195,62	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,64	0,85	6.053.886,29	0,38
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,54	0,86	2.861.538,50	0,18
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,21	0,88	7.013.718,31	0,44
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,12	0,89	26.790.602,39	1,7
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,08	0,89	47.603.436,44	3,02
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,03	0,9	10.856.740,31	0,69
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	18.959.931,13	1,2
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	6.707.214,62	0,43
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,88	0,91	65.598.492,94	4,16
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,75	0,92	17.157.376,40	1,09
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,74	0,92	3.276.558,06	0,21
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,15	0,21	0	0,22	-1,33	0,94	6.361.230,76	0,4
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,32	0,21	0	0,23	-0,31	1,04	6.509.956,31	0,41
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,62	0,85	4.290.970,27	0,27
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,34	0,87	1.740.296,88	0,11
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,3	0,21	0	0,24	-0,78	0,9	44.056.709,45	2,79
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,87	0,91	36.925.419,23	2,34
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,75	0,92	24.792.173,89	1,57
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,71	0,92	35.573.511,22	2,26
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,59	0,85	5.974.999,98	0,38
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,54	0,86	2.696.237,21	0,17
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,47	0,86	12.529.147,07	0,79
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3,06	0,9	5.335.091,43	0,34
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,08	0,21	0	0,22	-3	0,9	62.323.967,95	3,95
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,93	0,91	24.828.828,28	1,57
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,91	0,91	5.802.746,77	0,37
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,87	0,91	42.773.396,18	2,71

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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 150555 (6,325000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,81	0,92	4.885.689,95	0,31
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,76	0,92	22.438.984,42	1,42
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,16	0,21	0	0,23	-1,21	0,94	5.631.944,14	0,36
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,16	0,21	0	0,23	-1,1	0,96	5.975.834,86	0,38
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,08	0,21	0	0,22	-2,06	0,98	6.006.737,43	0,38
Sub-total	0,08	0,21	-0,01		-2,82	0,92	904.060.492,89	57,33
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PUBLICOS FI RF	3,88	2,15	0	0,85	-0,1	0,75	4.625.159,10	0,29
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,04	0	0,03	-0,14	1,13	7.431.236,32	0,47
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	3,88	2,15	0	0,85	-0,1	0,75	1.891.431,23	0,12
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,12	3,58	0	1,08	-0,06	0,82	15.449.095,92	0,98
Sub-total	3,41	2,28	0		-0,07	0,88	29.396.922,57	1,86
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,02	0,03	0	0,02	-3,42	1,06	3.037.514,84	0,19
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	3,03	2,32	0	2,31	0,63	3,03	6.835.842,32	0,43
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,39	1,15	184.948.684,06	11,73
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,01	0,02	0	0	-7,64	1,05	530,34	0
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,54	4,43	0,03	4,45	0,12	1,9	13.260.506,06	0,84
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,02	0	0,02	0,26	1,15	26.478.113,98	1,68
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,04	0	0,04	0,89	1,22	97.847.467,90	6,2

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



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	0,27	0,18	0,03		0,34	1,23	332.408.659,50	21,08
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	1,55	1,16	0	1,19	-0,21	0,81	2.086.982,88	0,13
Sub-total	1,55	1,16	0		-0,21	0,81	2.086.982,88	0,13
Renda Variável Value-At-Risk: 8,74%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	17,75	6,11	0,02	8,64	0,22	5,05	11.717.063,42	0,74
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	8,06	0,02	2,21	0,22	4,3	6.751.140,63	0,43
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,89	10,92	0,2	5,98	0,43	8,44	39.789.831,20	2,52
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	8,57	7,62	0,02	3,73	-0,07	0,51	6.307.151,51	0,4
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	12,6	9,11	0,01	1,24	0	1,13	3.890.787,73	0,25
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,95	9,46	0	2,21	0,19	3,97	990.325,31	0,06
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	14,9	7,87	0,03	3,69	0,35	6,35	9.626.592,20	0,61
Sub-total	14,88	8,74	0,31		0,34	6,21	79.072.892,00	5,01
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 8,75%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,6	12,04	0,04	6,52	0,37	10,6	7.301.351,03	0,46
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	25,24	20,54	0,06	19,72	0,62	16,81	7.871.768,63	0,5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,97	13,11	0,09	14,7	0,41	9,66	25.973.894,98	1,65
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS	17,5	9,09	0,1	3,44	0,24	5,31	21.012.219,40	1,33

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA								
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	18,83	10,19	0,02	12,96	0,35	7,8	15.601.812,49	0,99
Sub-total	17,75	9,46	0,32		0,43	8,83	77.761.046,53	4,93
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,42	11,11	0,3	2,36	0,35	7,86	51.925.009,86	3,29
Sub-total	19,42	11,11	0,3		0,35	7,86	51.925.009,86	3,29
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,80%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO - RESP LIMITADA	6,14	5,23	0,01	5,07	0,1	1,76	2.467.625,92	0,16
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,25	3,48	0,05	3,48	0,24	2,42	26.710.688,94	1,69
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,42	3,54	0,02	3,54	0,08	1,67	9.406.983,44	0,6
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	16,38	9,25	0,24	1,07	0,35	6,95	47.498.618,67	3,01
Sub-total	11,03	6,56	0,31		0,33	4,76	86.083.916,97	5,46
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	20,91	1,08	0	1,08	-0,33	-5,86	558.794,08	0,04
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,87	0,13	0	0,13	-1,6	-0,25	2.468.330,84	0,16
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP	0,74	0,03	0	0,18	-1,83	-0,21	8.196.037,59	0,52

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

MULTIESTRATÉGIA CLASSE C								
Sub-total	1,8	0,05	0		-0,92	-0,52	11.223.162,51	0,71
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 7,23%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	123,56	21,74	0	21,17	-0,02	-1,17	948.300,00	0,06
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	64,33	4,37	0	4,37	0,3	20,41	2.100.105,00	0,13
Sub-total	62,45	7,23	0		0,19	12,75	3.048.405,00	0,19

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 cauda¹.

(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.

¹ 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

4. Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Deliberações do Comitê de Investimentos na 5ª Reunião Ordinária do dia 15/04/2025:

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.031.621,14
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 1.031.621,14
FINANCEIRO	TOTAL	DE	TITULOS PUBLICO 2025 XP	-	R\$ 24.368.693,27
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 24.368.693,27
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 9.482.632,63
		PARA	NTNB 2040	-	R\$ 9.482.632,63
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 6.500.000,00
		PARA	NTNB 2045	-	R\$ 6.500.000,00
PREVIDENCIÁRIO	TOTAL	DE	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	14.091.645/0001-91	R\$ 6.000.000,00
		PARA	NTNB 2055	-	R\$ 6.000.000,00

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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

NTN-B 2027					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 25.400.314,41	R\$ 25.398.178,63	R\$ 2135,78	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	26/05/2025

NTN-B 2045					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 9.482.632,63	R\$ 13.904.591,22	R\$ 4421,958,59	Valor aplicado a mais, pois no dia 15/04/2025 o Comitê deliberou o resgate das cotas do Fundo BB CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI e parcela das cotas foram liquidadas apenas em abril.	26/05/2025

NTN-B 2045					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.500.000,00	R\$ 6.499.416,14	R\$ 583,86	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	26/05/2025

NTN-B 2055					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 6.000.000,00	R\$ 5.997.684,80	R\$ 2315,20	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	26/05/2025

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

5. Alocação por instituição





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

6. 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	16.931.770,33	---	360.951,78	194.187,27		1,15%	CDI

Guarujá, 27 de junho de 2025.

(Assinatura digital)
Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves
Membro do Núcleo de Investimentos
Analista Previdenciário Economista
GuarujáPrev

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807> e informe o código 3FD7-6D7A-1DB9-8807



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 3FD7-6D7A-1DB9-8807

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



LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 27/06/2025 14:22:18
GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/3FD7-6D7A-1DB9-8807>