

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

JUNHO 2025



Núcleo de Investimentos

SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	2
1. CENÁRIO NACIONAL	2
2. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO	5
2.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO.....	5
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	5
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário.....</i>	6
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado.....</i>	7
3. RISCO	8
3.1 RISCO POR ARTIGO	8
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	8
b) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	9
c) <i>Risco Consolidado.....</i>	9
3.2 RISCO X RETORNO POR ATIVO.....	10
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro</i>	10
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	13
<i>Detalhamento:.....</i>	26
4. FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....	27
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	29
6. RECURSO DA TAXA RESERVA.....	30

RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO JUNHO 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 Macroeconômico

Em maio, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza. Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano. Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onda, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável. Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes,



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam. Assim, no mês de maio de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,15% e +5,51%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +12,02% e +11,96%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de +7,05% e 6,41%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +22,00% e +21,94% nos últimos 12 meses.

BRASIL

No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas seja revertidas. Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 06.06.2025, e apresentada



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.



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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	147.546.661,07	39,78	0	33,44	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	10.578.434,78	2,85	0	2,36	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	155.316.286,37	41,87	0	48	60	0	80
Total Renda Fixa		313.441.382,22	84,5					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	14.974.383,83	4,04	0	2,5	30	0	50
Total Renda Variável		14.974.383,83	4,04					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	17.433.168,31	4,7	0	5	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		17.433.168,31	4,7					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	25.083.039,18	6,76	0	6,2	10	0	15
Total Investimentos Estruturados		25.083.039,18	6,76					20
Total		370.931.973,54	100					

Fonte: SistemaLDB



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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró- Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	780.470.849,87	63,54	0	59,36	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.346.718,49	1,58	0	1,79	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	171.192.525,90	13,94	0	17	60	0	80
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	0	0	0	2	5	0	20
Total Renda Fixa		971.010.094,26	79,06					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	65.500.806,02	5,33	0	4	30	0	50
Total Renda Variável		65.500.806,02	5,33					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	61.203.009,20	4,98	0	5	10	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	52.135.678,55	4,24	0	3,25	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		113.338.687,75	9,23					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	64.290.487,23	5,23	0	5	10	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	11.404.435,04	0,93	0	1,5	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		75.694.922,27	6,16					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	2.716.181,10	0,22	0	0,6	5	0	20
Total Fundos Imobiliários		2.716.181,10	0,22					20
Total		1.228.260.691,40	100					

Fonte: SistemaLDB



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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	928.017.510,94	58,03	20	53,16	80	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	29.925.153,27	1,87	10	1,93	70	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	326.508.812,27	20,42	2	24,41	60	0	80
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	0	0	0	1,52	8	0	20
Total Renda Fixa		1.284.451.476,48	80,32					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	80.475.189,85	5,03	0	3,64	25	0	50
	Total Renda Variável	80.475.189,85	5,03					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	78.636.177,51	4,92	0	5	8	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	52.135.678,55	3,26	0	3,07	8	0	10
Total Investimentos no Exterior		130.771.856,06	8,18					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	89.373.526,41	5,59	0	5,29	15	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	11.404.435,04	0,71	0	1,14	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		100.777.961,45	6,3					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	2.716.181,10	0,17	0	0,46	3	0	20
Total Fundos Imobiliários		2.716.181,10	0,17					20
Total		1.599.192.664,94	100					

Fonte: Sistema LDB



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\$): 3.472.794,21 Value-At-Risk: 0,94%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,35	0,1	5	0	-0,47	0,93	313.441.382,22	84,5
Artigo 8º	13,49	7,32	20	0,17	0,07	2,06	14.974.383,83	4,04
Artigo 9º	14,92	12,98	20	0,42	-0,03	0,61	17.433.168,31	4,7
Artigo 10º	7,5	7,09	20	0,34	0,38	3,95	25.083.039,18	6,76
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,33	0,94		0,94	0,04	1,16	370.931.973,54	100

b)



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 Fundo Previdenciário

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 15.911.687,40 Value-At-Risk: 1,30%								
Artigo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,27	0,17	5	-0,01	-1,19	0,77	971.010.094,26	79,06
Artigo 8º	12,8	7,43	20	0,26	0,05	1,71	65.500.806,02	5,33
Artigo 9º	12,77	8,85	20	0,73	-0,02	0,87	113.338.687,75	9,23
Artigo 10º	7,41	5,57	20	0,31	0,32	3,45	75.694.922,27	6,16
Artigo 11º	56,67	7,94	20	0	-0,21	- 10,64	2.716.181,10	0,22
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	1,72	1,3		1,3	-0,08	0,96	1.228.260.691,40	100

d)

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 19.112.435,07 Value-At-Risk: 1,20%								
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	3,69	0,15	5	-0,01	0,19	1,8	1.284.451.476,48	80,32
Artigo 8º	12,9	7,4	20	0,25	0,05	1,77	80.475.189,85	5,03
Artigo 9º	12,92	8,81	20	0,63	-0,02	0,84	130.771.856,06	8,18
Artigo 10º	7,41	5,94	20	0,33	0,33	3,57	100.777.961,45	6,3
Artigo 11º	56,67	7,94	20	0	-0,21	-10,6	2.716.181,10	0,17
GUARUJÁ CONSOLIDADO	3,84	1,2		1,2	0,2	1,85	1.599.192.664,94	100



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

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,10%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,86	0,65	1.860.086,24	0,5
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,83	0,65	21.497.997,63	5,8
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	1.681.879,19	0,45
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,79	0,66	1.616.413,20	0,44
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,75	0,67	39.551.056,91	10,66
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,73	0,68	4.830.100,53	1,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,56	0,72	13.681.721,30	3,69
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,34	0,77	5.151.032,11	1,39
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,24	0,21	0	0,22	-0,97	0,86	27.510.045,12	7,42
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,22	0,8	25.646.932,32	6,91
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,06	0,84	3.569.715,53	0,96
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,38	0,76	949.680,99	0,26
Sub-total	0,24	0,21	-0,01		-1,48	0,74	147.546.661,07	39,78
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	0,06	0,03	0	0,02	0,19	1,11	7.513.520,30	2,03
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	4,59	3,42	0	1,04	0,32	2,55	3.064.914,48	0,83
Sub-total	1,36	1	0		0,31	1,52	10.578.434,78	2,85
Artigo 7º III, Alínea a								



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 FLUXO FIC	0,02	0,02	0	0,01	-5,09	1,02	1.331.862,15	0,36
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	2,89	2,27	0,01	2,27	-0,56	-0,52	6.800.431,86	1,83
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,02	0	0,01	0,61	1,11	89.591.754,51	24,15
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	24,48	NaN	0	NaN	0,2	5,94	0	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,03	0	0,02	0,24	1,1	24.472.655,62	6,6
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,07	0,04	0	0,04	0,52	1,14	33.119.582,23	8,93
Sub-total	0,37	0,1	0,01		-0,05	1,08	155.316.286,37	41,87
Renda Variável Value-At-Risk: 7,32%								
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	15,35	6,53	0,04	5,7	0,08	2,34	4.697.392,32	1,27
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	11,28	7,75	0,05	1,92	0,11	2,39	4.201.887,10	1,13
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,18	8,94	0,08	5,14	0,05	1,88	5.081.334,25	1,37
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	15,26	8,42	0,01	2,52	-0,05	0,35	993.770,16	0,27
Sub-total	13,49	7,32	0,17		0,07	2,06	14.974.383,83	4,04



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 12,98%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	19,03	20,53	0,08	19,72	0,09	2,83	1.933.971,89	0,52
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,72	13,1	0,31	14,44	-0,02	0,8	13.006.766,23	3,51
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,8	10,1	0,03	12,54	-0,2	-2,02	2.492.430,19	0,67
Sub-total	14,92	12,98	0,42		-0,03	0,61	17.433.168,31	4,7
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 7,09%								
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	3,53	3,54	0,07	3,54	0	1,08	9.508.584,92	2,56
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	10,17	9,4	0,28	1,03	0,46	5,79	15.574.454,26	4,2
Sub-total	7,5	7,09	0,34		0,38	3,95	25.083.039,18	6,76



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

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%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,52	0,72	5.036.471,10	0,41
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	16.717.720,20	1,36
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,33	0,77	6.436.000,15	0,52
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,27	0,79	14.983.281,17	1,22
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,07	0,59	1.077.430,60	0,09
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,83	0,65	36.502.968,71	2,97
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,27	0,21	0	0,23	-1,5	0,7	1.116.152,10	0,09
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,07	0,59	1.468.311,98	0,12
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,82	0,65	49.213.229,65	4,01
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,53	0,73	14.028.361,14	1,14
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,37	0,21	0	0,23	-0,87	0,77	14.275.443,64	1,16
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,44	0,75	34.996.202,78	2,85
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,05	0,6	432.005,77	0,04
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,05	0,6	48.485,07	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,04	0,6	6.090.333,13	0,5
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,01	0,61	2.878.986,54	0,23
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,91	0,63	7.058.231,66	0,57
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,88	0,64	26.962.325,50	2,2
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,87	0,64	47.910.162,60	3,9
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,85	0,65	10.927.071,07	0,89



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 (6,131000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	19.083.130,00	1,55
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	6.750.849,71	0,55
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	66.031.048,69	5,38
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,77	0,67	17.272.074,21	1,41
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,76	0,67	3.298.509,44	0,27
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,27	0,21	0	0,23	-1,49	0,69	6.405.144,50	0,52
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,35	0,21	0	0,23	-1,05	0,73	6.557.296,54	0,53
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,03	0,6	4.316.867,94	0,35
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,95	0,62	1.751.166,76	0,14
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,39	0,22	0	0,24	-1,16	0,65	44.343.081,17	3,61
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	37.169.176,80	3,03
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,76	0,67	24.957.981,61	2,03
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,75	0,67	35.812.572,16	2,92
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,02	0,61	6.011.195,92	0,49
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,01	0,61	2.712.665,57	0,22
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,99	0,61	12.606.195,69	1,03
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,86	0,65	5.369.551,73	0,44
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	62.729.072,27	5,11
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,82	0,66	24.991.625,11	2,03
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	5.840.879,89	0,48
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	43.055.797,58	3,51
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,78	0,66	4.918.144,17	0,4
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,77	0,67	22.588.835,80	1,84
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,28	0,21	0	0,23	-1,44	0,69	5.670.658,01	0,46



GUARUJÁ PREV

(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 (6,900000%)	0,28	0,21	0	0,23	-1,38	0,71	6.018.119,83	0,49
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,55	0,72	6.050.034,21	0,49
Sub-total	0,24	0,21	-0,01		-1,78	0,67	780.470.849,87	63,54
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	2,72	2,04	0	0,98	-0,11	0,79	4.661.512,07	0,38
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,72	2,03	0	0,98	-0,11	0,79	1.906.315,98	0,16
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	4,59	3,42	0	1,04	0,32	2,55	12.778.890,44	1,04
Sub-total	3,72	2,84	0		0,23	1,95	19.346.718,49	1,58
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	0,02	0	0,01	-5,09	1,02	1.482.252,68	0,12
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,02	0	0,01	0,61	1,11	97.410.140,81	7,93
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,01	0,01	0	0	-13,18	1,01	535,7	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,03	0	0,02	0,24	1,1	16.511.137,98	1,34
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,07	0,04	0	0,04	0,52	1,14	55.788.458,73	4,54
Sub-total	0,03	0,02	0		0,57	1,11	171.192.525,90	13,94
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,07	NaN	0	NaN	-0,31	0,77	0	0
Sub-total	0,85	NaN	0		-0,93	0,31	0	0
Renda Variável Value-At-Risk: 7,43%								
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	15,35	6,53	0,02	5,7	0,08	2,34	7.294.224,95	0,59
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	11,28	7,75	0,01	1,92	0,11	2,39	2.710.299,53	0,22
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,18	8,94	0,18	5,14	0,05	1,88	35.457.919,18	2,89
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	6,36	5,62	0,01	3,56	-0,18	-0,04	6.304.480,11	0,51
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	10,65	6,46	0,01	1,51	0,03	1,37	3.943.903,24	0,32
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	10,91	6,83	0,04	3,23	0,06	1,7	9.789.979,01	0,8
Sub-total	12,8	7,43	0,26		0,05	1,71	65.500.806,02	5,33
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 8,85%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17	13,46	0,07	8,09	-0,04	0,44	7.333.277,49	0,6
GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	19,03	20,53	0,05	19,72	0,09	2,83	6.160.802,63	0,5
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,72	13,1	0,05	14,44	-0,02	0,8	13.174.525,85	1,07



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	12,75	8,27	0,13	3,18	0,19	3,47	21.740.535,19	1,77
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,8	10,1	0,02	12,54	-0,2	-2,02	12.793.868,04	1,04
Sub-total	12,83	8,71	0,32		0,01	1,27	61.203.009,20	4,98
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	12,69	11,29	0,41	2,04	-0,05	0,41	52.135.678,55	4,24
Sub-total	12,69	11,29	0,41		-0,05	0,41	52.135.678,55	4,24
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,57%								
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	4,74	5,15	0,01	5,04	0,07	1,44	2.503.276,92	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,84	3,43	0,06	3,43	0,07	1,51	27.114.005,15	2,21
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	10,17	9,4	0,24	1,03	0,46	5,79	34.673.205,16	2,82
Sub-total	7,72	6,55	0,31		0,35	3,77	64.290.487,23	5,23
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira



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 INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	22,02	1,31	0	1,3	-0,32	-6,01	525.183,84	0,04
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,98	0,12	0	0,13	-1,4	-0,28	2.461.511,16	0,2
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	9,47	0,13	0	0,21	0,17	2,7	8.417.740,04	0,69
Sub-total	5,69	0,11	0		0,09	1,62	11.404.435,04	0,93
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 7,94%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	126,98	21,63	0	21,34	0,01	2,02	958.500,00	0,08
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	63,18	4,01	0	4,02	-0,28	-16,31	1.757.681,10	0,14
Sub-total	56,67	7,94	0		-0,21	-10,64	2.716.181,10	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

c) Risco X Retorno por Ativo – Consolidado

Risco x Retorno Consolidado								
Renda Fixa Value-At-Risk: 0,15%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,86	0,65	1.860.086,24	0,12
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,83	0,65	21.497.997,63	1,34
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	1.681.879,19	0,11
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,79	0,66	1.616.413,20	0,1
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,75	0,67	39.551.056,91	2,47
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,73	0,68	4.830.100,53	0,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,56	0,72	13.681.721,30	0,86
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,34	0,77	5.151.032,11	0,32
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,24	0,21	0	0,22	-0,97	0,86	27.510.045,12	1,72
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,22	0,8	25.646.932,32	1,6
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,06	0,84	3.569.715,53	0,22
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,52	0,72	5.036.471,10	0,31
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,38	0,76	949.680,99	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	16.717.720,20	1,05
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,25	0,21	0	0,22	-1,33	0,77	6.436.000,15	0,4
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,27	0,79	14.983.281,17	0,94
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,07	0,59	1.077.430,60	0,07
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,83	0,65	36.502.968,71	2,28



GUARUJÁ PREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

NTN-B 150535 (6,770000%)	0,27	0,21	0	0,23	-1,5	0,7	1.116.152,10	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,07	0,59	1.468.311,98	0,09
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,82	0,65	49.213.229,65	3,08
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,53	0,73	14.028.361,14	0,88
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,37	0,21	0	0,23	-0,87	0,77	14.275.443,64	0,89
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,44	0,75	34.996.202,78	2,19
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,05	0,6	432.005,77	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,05	0,6	48.485,07	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,04	0,6	6.090.333,13	0,38
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,01	0,61	2.878.986,54	0,18
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,91	0,63	7.058.231,66	0,44
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,88	0,64	26.962.325,50	1,69
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,87	0,64	47.910.162,60	3
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,85	0,65	10.927.071,07	0,68
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	19.083.130,00	1,19
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	6.750.849,71	0,42
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	66.031.048,69	4,13
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,77	0,67	17.272.074,21	1,08
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,76	0,67	3.298.509,44	0,21
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,27	0,21	0	0,23	-1,49	0,69	6.405.144,50	0,4
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,35	0,21	0	0,23	-1,05	0,73	6.557.296,54	0,41
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,03	0,6	4.316.867,94	0,27
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,95	0,62	1.751.166,76	0,11
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,39	0,22	0	0,24	-1,16	0,65	44.343.081,17	2,77



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 (6,270000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	37.169.176,80	2,32
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,76	0,67	24.957.981,61	1,56
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,75	0,67	35.812.572,16	2,24
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,02	0,61	6.011.195,92	0,38
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,24	0,21	0	0,22	-2,01	0,61	2.712.665,57	0,17
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,99	0,61	12.606.195,69	0,79
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,86	0,65	5.369.551,73	0,34
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,84	0,65	62.729.072,27	3,92
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,82	0,66	24.991.625,11	1,56
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,81	0,66	5.840.879,89	0,37
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,8	0,66	43.055.797,58	2,69
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,78	0,66	4.918.144,17	0,31
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,77	0,67	22.588.835,80	1,41
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,28	0,21	0	0,23	-1,44	0,69	5.670.658,01	0,35
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,28	0,21	0	0,23	-1,38	0,71	6.018.119,83	0,38
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,24	0,21	0	0,22	-1,55	0,72	6.050.034,21	0,38
Sub-total	0,24	0,21	-0,01		-1,74	0,68	928.017.510,94	58,03
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	2,72	2,04	0	0,98	-0,11	0,79	4.661.512,07	0,29
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,06	0,03	0	0,02	0,19	1,11	7.513.520,30	0,47
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,72	2,03	0	0,98	-0,11	0,79	1.906.315,98	0,12



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	4,59	3,42	0	1,04	0,32	2,55	15.843.804,92	0,99
Sub-total	2,87	2,18	0		0,24	1,8	29.925.153,27	1,87
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	0,02	0	0,01	-5,09	1,02	2.814.114,83	0,18
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	2,89	2,27	0	2,27	-0,56	-0,52	6.800.431,86	0,43
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,02	0	0,01	0,61	1,11	187.001.895,32	11,69
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0,01	0,01	0	0	-13,18	1,01	535,7	0
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	24,48	NaN	0	NaN	0,2	5,94	0	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,03	0	0,02	0,24	1,1	40.983.793,60	2,56
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,07	0,04	0	0,04	0,52	1,14	88.908.040,96	5,56
Sub-total	13,56	0,05	0		0,29	4,99	326.508.812,27	20,42
Artigo 7º V, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	1,07	NaN	0	NaN	-0,31	0,77	0	0
Sub-total	0,85	NaN	0		-0,93	0,31	0	0
Renda Variável Value-At-Risk: 7,40%								
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	15,35	6,53	0,02	5,7	0,08	2,34	11.991.617,27	0,75
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	11,28	7,75	0,02	1,92	0,11	2,39	6.912.186,63	0,43
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,18	8,94	0,15	5,14	0,05	1,88	40.539.253,43	2,53
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	6,36	5,62	0,01	3,56	-0,18	-0,04	6.304.480,11	0,39
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	10,65	6,46	0,01	1,51	0,03	1,37	3.943.903,24	0,25
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	15,26	8,42	0	2,52	-0,05	0,35	993.770,16	0,06
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	10,91	6,83	0,03	3,23	0,06	1,7	9.789.979,01	0,61
Sub-total	12,9	7,4	0,25		0,05	1,77	80.475.189,85	5,03
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 8,81%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17	13,46	0,05	8,09	-0,04	0,44	7.333.277,49	0,46



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	19,03	20,53	0,06	19,72	0,09	2,83	8.094.774,52	0,51
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,72	13,1	0,09	14,44	-0,02	0,8	26.181.292,08	1,64
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	12,75	8,27	0,1	3,18	0,19	3,47	21.740.535,19	1,36
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,8	10,1	0,02	12,54	-0,2	-2,02	15.286.298,23	0,96
Sub-total	13,08	9,4	0,32		0	1,13	78.636.177,51	4,92
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	12,69	11,29	0,31	2,04	-0,05	0,41	52.135.678,55	3,26
Sub-total	12,69	11,29	0,31		-0,05	0,41	52.135.678,55	3,26
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,94%								
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	4,74	5,15	0,01	5,04	0,07	1,44	2.503.276,92	0,16



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,84	3,43	0,05	3,43	0,07	1,51	27.114.005,15	1,7
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,53	3,54	0,02	3,54	0	1,08	9.508.584,92	0,59
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	10,17	9,4	0,26	1,03	0,46	5,79	50.247.659,42	3,14
Sub-total	7,63	6,69	0,33		0,36	3,82	89.373.526,41	5,59
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	22,02	1,31	0	1,3	-0,32	-6,01	525.183,84	0,03
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,98	0,12	0	0,13	-1,4	-0,28	2.461.511,16	0,15
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	9,47	0,13	0	0,21	0,17	2,7	8.417.740,04	0,53
Sub-total	5,69	0,11	0		0,09	1,62	11.404.435,04	0,71
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 7,94%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	126,98	21,63	0	21,34	0,01	2,02	958.500,00	0,06



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	63,18	4,01	0	4,02	-0,28	-16,31	1.757.681,10	0,11
Sub-total	56,67	7,94	0		-0,21	-10,64	2.716.181,10	0,17

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	WESTERN ASSET DI MAX RF REF	05.090.727/0001-20	R\$ 3.559.457,35
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 3.559.457,35
FINANCEIRO	TOTAL	DE	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	13.077.415/0001-05	R\$ 7.208.318,68
		PARA	NTNB 2027	-	R\$ 7.208.318,68
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	WESTERN ASSET DI MAX RF REF	05.090.727/0001-20	R\$ 5.000.000,00
		PARA	NTNB 2040	-	R\$ 5.000.000,00



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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\$ 3.559.457,35	R\$ 3.559.365,41	-R\$ 91,94	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	17/06/2025

NTN-B 2040					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.208.318,68	R\$ 14.239.488,40	R\$ 2.031.169,72	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	17/06/2025

O valor a mais deve-se ao valor resgatado do Fundo de Renda Fixa Crédito Privado Banco do Brasil que teve o dinheiro liquidado apenas em junho.



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	16765005,82	---	---	184823,9	16.949.829,72	1,10%	CDI

Guarujá, 29 de julho de 2025.

(Assinatura digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves

Membro do Núcleo de Investimentos

Analista Previdenciário Economista

GuarujáPrev