

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

JULHO 2025



Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	2
1. CENÁRIO MACROECONÔMICO	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>	
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>6</i>
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado.....</i>	<i>7</i>
3. RISCO	8
3.1 RISCO POR ARTIGO	8
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	<i>8</i>
b) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	<i>9</i>
c) <i>Risco Consolidado.....</i>	<i>9</i>
3.2 RISCO X RETORNO POR ATIVO.....	10
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro</i>	<i>10</i>
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>13</i>
<i>Detalhamento:.....</i>	<i>23</i>
4. FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....	24
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	26
6. RECURSO DA TAXA RESERVA.....	27

RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO JULHO 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

MERCADOS INTERNACIONAIS Em junho, o cenário internacional foi marcado por uma combinação de tensões geopolíticas, sinais de desaceleração econômica global, avanço das discussões tarifárias nos EUA e ajustes nas expectativas monetárias nas principais economias. A intensificação do conflito entre Israel e Irã aumentou expressivamente o risco geopolítico e impulsionou os preços do petróleo ao longo do mês, mas uma trégua parcial foi alcançada após intervenção direta dos Estados Unidos. Nos EUA, o dados do PIB do primeiro trimestre e do índice de preços ao consumidor apontaram para uma desaceleração do consumo, acompanhada por novos sinais de enfraquecimento no setor imobiliário e no mercado de trabalho. O Federal Reserve (FED), por sua vez, manteve a taxa básica de juros inalterada, adotando uma postura cautelosa diante das incertezas da atividade econômica e dos efeitos da política tarifas. Embora não haja uma sinalização firme de cortes imediatos, parte dos dirigentes do FED já admite a possibilidade da antecipação do início do afrouxamento monetário, caso a inflação continue convergindo. Na China, a economia segue pressionada por desequilíbrios entre oferta e demanda, com sinais de deflação. A atividade cresceu no primeiro trimestre, sustentada por estímulos anteriores e exportações, e deve se manter firme



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

no curto prazo. No entanto, espera-se desaceleração no segundo semestre. Diante desse cenário, a política econômica deve seguir cautelosa e reativa ao ambiente externo, especialmente às incertezas ligadas à política comercial dos EUA. Assim, no mês de junho 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 +4,37% e +4,96%, 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 +14,45% e +13,63%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de -0,23% e +0,33%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +12,35% e +11,99% nos últimos 12 meses.

BRASIL

No mercado local, a curva de juros recuou nos vencimentos intermediários e longos, refletindo o alívio observado nos dados de inflação e do mercado de trabalho. A bolsa brasileira registrou desempenho positivo, impulsionada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da Selic. Adicionalmente, o cenário fiscal seguiu como principal foco de instabilidade. No campo fiscal, a manutenção do arcabouço segue como um desafio relevante. A revogação, pelo Congresso, do decreto que aumentava o IOF evidenciou mais uma vez a dificuldade do governo em implementar medidas de aumento de receita. Paralelamente, a ausência de propostas viáveis e de consenso político para um ajuste estrutural de despesas tende a comprometer, de forma crescente, a viabilidade do cumprimento das metas fiscais previstas no arcabouço atual. A atividade econômica mantém sinais de resiliência, com o IBC-Br — indicador antecedente do PIB — apontando crescimento de 0,8% no segundo trimestre. O mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego baixo, geração de empregos formais e aumento real dos salários. Ainda assim, espera-se que os efeitos defasados da política monetária ganhem força no segundo semestre, impactando negativamente o consumo e o crédito, o que deve contribuir para um processo gradual de desinflação. O Banco Central elevou a taxa Selic para 15% ao ano, encerrando o ciclo de alta iniciado em setembro. A decisão, tomada de forma unânime, veio acompanhada de uma comunicação firme, reafirmando o compromisso com a convergência da inflação à meta e sinalizando a manutenção da política monetária em nível contracionista por um período prolongado. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 10.07.2025, e apresentada 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 7,35% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de +15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%. 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.

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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	164.191.902,99	43,68	0	33,44	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	10.654.037,39	2,83	0	2,36	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	143.782.037,31	38,25	0	48	60	0	80
Total Renda Fixa		318.627.977,69	84,76					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	13.899.564,02	3,7	0	2,5	30	0	50
Total Renda Variável		13.899.564,02	3,7					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	17.765.413,76	4,73	0	5	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		17.765.413,76	4,73					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	25.608.205,04	6,81	0	6,2	10	0	15
Total Investimentos Estruturados		25.608.205,04	6,81					20
Total		375.901.160,51	100					

Fonte: SistemaLDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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	795.419.590,90	63,78	0	59,36	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.221.616,95	1,54	0	1,79	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	173.443.852,93	13,91	0	17	60	0	80
	Total Renda Fixa	988.085.060,78	79,23					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	60.610.276,14	4,86	0	4	30	0	50
	Total Renda Variável	60.610.276,14	4,86					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	63.370.448,08	5,08	0	5	10	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	54.098.111,10	4,34	0	3,25	10	0	10
	Total Investimentos no Exterior	117.468.559,18	9,42					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	65.464.217,89	5,25	0	5	10	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	12.025.631,98	0,96	0	1,5	5	0	15
	Total Investimentos Estruturados	77.489.849,87	6,21					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.402.450,00	0,27	0	0,6	5	0	20
	Total Fundos Imobiliários	3.402.450,00	0,27					20
Total		1.247.056.195,97	100					

Fonte: SistemaLDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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	959.611.493,89	59,13	20	53,16	80	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	29.875.654,34	1,84	10	1,93	70	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	317.225.890,24	19,55	2	24,41	60	0	80
Total Renda Fixa		1.306.713.038,47	80,51					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	74.509.840,16	4,59	0	3,64	25	0	50
Total Renda Variável		74.509.840,16	4,59					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	81.135.861,84	5	0	5	8	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	54.098.111,10	3,33	0	3,07	8	0	10
Total Investimentos no Exterior		135.233.972,94	8,33					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	91.072.422,93	5,61	0	5,29	15	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	12.025.631,98	0,74	0	1,14	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		103.098.054,91	6,35					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.402.450,00	0,21	0	0,46	3	0	20
Total Fundos Imobiliários		3.402.450,00	0,21					20
Total		1.622.957.356,48	100					

Fonte: Sistema LDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONÇALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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\$): 3.391.784,52 Value-At-Risk: 0,90%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,2	0,12	5	0,01	-0,64	1,15	318.627.977,69	84,76
Artigo 8º	15,95	7,1	20	0,15	-0,53	-7,18	13.899.564,02	3,7
Artigo 9º	14,34	12,55	20	0,4	0,04	1,91	17.765.413,76	4,73
Artigo 10º	4,79	7,21	20	0,35	0,17	2,09	25.608.205,04	6,81
GUARUJÁ FINANCEIRO	0,92	0,9		0,9	-0,38	0,92	375.901.160,51	100

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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 Fundo Previdenciário

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 15.187.391,36 Value-At-Risk: 1,22%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,18	0,19	5	0,01	-1,85	0,94	988.085.060,78	79,23
Artigo 8º	15,06	7,06	20	0,22	-0,58	-7,47	60.610.276,14	4,86
Artigo 9º	10,33	7,97	20	0,67	0,23	3,64	117.468.559,18	9,42
Artigo 10º	11,16	5,72	20	0,32	0,01	1,37	77.489.849,87	6,21
Artigo 11º	81,68	6,74	20	0	0,3	25,68	3.402.450,00	0,27
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	1,29	1,22		1,22	-0,35	0,83	1.247.056.195,97	100

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 18.321.317,70 Value-At-Risk: 1,13%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,18	0,17	5	0,01	-1,56	0,99	1.306.713.038,47	80,51
Artigo 8º	15,2	7,05	20	0,21	-0,57	-7,41	74.509.840,16	4,59
Artigo 9º	10,76	8,02	20	0,58	0,2	3,41	135.233.972,94	8,33
Artigo 10º	9,55	6,09	20	0,33	0,03	1,55	103.098.054,91	6,35
Artigo 11º	81,68	6,74	20	0	0,3	25,68	3.402.450,00	0,21
GUARUJÁ CONSOLIDADO	1,18	1,13		1,13	-0,36	0,85	1.622.957.356,48	100

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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: 0,12%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,87	0,88	1.876.538,25	0,5
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,82	0,89	21.689.815,67	5,77
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,77	0,9	1.696.990,55	0,45
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,73	0,9	1.631.016,53	0,43
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,66	0,91	39.912.474,61	10,62
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,61	0,92	4.874.575,44	1,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,29	0,97	13.813.869,46	3,67
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,84	1,03	5.203.916,93	1,38
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,04	1,13	27.821.992,53	7,4
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,56	1,06	25.919.635,21	6,9
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,24	1,11	3.609.223,26	0,96
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,14	0,23	0	0,2	-0,99	1,14	14.140.308,54	3,76
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,16	0,23	0	0,2	-1,7	1,01	959.280,40	0,26
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,47	1,08	1.042.265,61	0,28
Sub-total	0,14	0,23	0,01		-2,03	1	164.191.902,99	43,68
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	0,03	-0,41	1,25	7.607.588,88	2,02
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	4,13	3,18	0	1,02	-0,46	-0,6	3.046.448,51	0,81
Sub-total	1,22	0,92	0		-0,46	0,71	10.654.037,39	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	0,01	0,02	0	0,02	-7,34	1,19	1.699.522,34	0,45
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	4,12	1,91	0,01	1,91	0,43	3,04	7.006.945,15	1,86
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,01	0,02	0	0,02	0,33	1,28	90.737.956,47	24,14
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,01	0,02	0	0,02	0,32	1,28	10.792.063,47	2,87

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,05	0,04	0	0,04	0,21	1,29	33.545.549,88	8,92
Sub-total	0,19	0,1	0,01		0,42	1,36	143.782.037,31	38,25
Renda Variável Value-At-Risk: 7,10%								
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	20,67	7,29	0,04	4,88	-0,46	-8,2	4.312.232,65	1,15
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	7,05	0,04	1,89	-0,42	-4,71	4.004.062,81	1,07
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	14,95	8,08	0,06	4,88	-0,65	-8,37	4.656.004,31	1,24
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,88	8,28	0,01	3,02	-0,54	-6,69	927.264,25	0,25
Sub-total	15,95	7,1	0,15		-0,53	-7,18	13.899.564,02	3,7
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 12,55%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	22,35	18,19	0,08	18,96	0,25	6,79	2.065.369,41	0,55
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,23	12,82	0,29	14,27	-0,05	0,56	13.079.322,13	3,48
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14,11	10,36	0,03	12,84	0,27	5,15	2.620.722,22	0,7
Sub-total	14,34	12,55	0,4		0,04	1,91	17.765.413,76	4,73
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 7,21%								
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	3,39	3,19	0,06	3,19	-0,24	0,45	9.551.007,63	2,54

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	5,77	9,71	0,29	1,09	0,32	3,1	16.057.197,41	4,27
Sub-total	4,79	7,21	0,35		0,17	2,09	25.608.205,04	6,81



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 X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,19%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,24	0,97	5.085.204,54	0,41
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,77	0,9	16.867.890,16	1,35
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,14	0,21	0	0,18	-1,84	1,03	6.502.019,36	0,52
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,15	0,23	0	0,2	-1,54	1,05	15.139.888,57	1,21
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,31	0,82	1.086.318,91	0,09
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,81	0,89	36.828.962,42	2,95
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,19	0,23	0	0,2	-1,76	0,94	1.126.686,55	0,09
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,31	0,82	1.480.414,78	0,12
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,8	0,89	49.653.605,95	3,98
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,19	0,98	14.165.526,15	1,14
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,27	0,23	0	0,2	-1,12	0,98	14.415.321,81	1,16
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,08	0,99	7.865.743,41	0,63
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,02	1	35.346.186,19	2,83
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,26	0,83	435.597,04	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,26	0,83	48.888,54	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,24	0,83	6.141.121,24	0,49
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,18	0,84	2.903.245,16	0,23
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,97	0,87	7.119.742,60	0,57
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,92	0,88	27.199.248,24	2,18
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,89	0,88	48.333.069,51	3,88
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,86	0,89	11.023.941,51	0,88
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,84	0,89	19.252.739,48	1,54

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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 (6,142000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,83	0,89	6.810.922,96	0,55
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,76	0,9	66.625.327,73	5,34
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,68	0,91	17.429.345,97	1,4
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,67	0,91	3.328.596,84	0,27
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,16	0,23	0	0,2	-2,1	0,94	6.465.079,76	0,52
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,3	0,23	0	0,21	-1	0,98	6.621.438,45	0,53
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,23	0,84	4.352.946,29	0,35
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,05	0,86	1.766.224,84	0,14
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,33	0,23	0	0,21	-1,16	0,89	44.737.364,51	3,59
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,75	0,9	37.504.048,49	3,01
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,68	0,91	25.185.320,44	2,02
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,65	0,91	36.140.069,84	2,9
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,21	0,84	6.061.573,94	0,49
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,18	0,84	2.735.513,91	0,22
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,14	0,85	12.713.194,24	1,02
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,87	0,88	5.417.040,40	0,43
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,84	0,89	63.286.855,04	5,07
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,79	0,9	25.215.466,60	2,02
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,78	0,9	5.893.297,90	0,47
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,75	0,9	43.443.676,32	3,48
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,72	0,91	4.962.684,77	0,4
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,69	0,91	22.794.332,78	1,83
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,17	0,23	0	0,2	-1,99	0,93	5.723.519,33	0,46
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,17	0,23	0	0,2	-1,87	0,96	6.075.618,47	0,49
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,24	0,97	6.108.768,96	0,49
Sub-total	0,14	0,22	0,01		-2,63	0,91	795.419.590,90	63,78
Artigo 7º I, Alínea b								

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁ PREV

(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
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	2,46	1,84	0	0,91	-0,82	-0,73	4.627.353,90	0,37
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,46	1,84	0	0,91	-0,82	-0,73	1.892.364,86	0,15
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	4,13	3,18	0	1,02	-0,46	-0,6	12.701.898,19	1,02
Sub-total	3,31	2,62	0		-0,58	-0,65	19.221.616,95	1,54
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,02	0	0,02	-7,34	1,19	1.546.066,89	0,12
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,01	0,02	0	0,02	0,33	1,28	98.656.368,13	7,91
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0	0,02	0	0,02	- 109,34	1,18	542	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,01	0,02	0	0,02	0,32	1,28	16.734.893,67	1,34
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,05	0,04	0	0,04	0,21	1,29	56.505.982,24	4,53
Sub-total	0,01	0,02	0		0,19	1,28	173.443.852,93	13,91
Renda Variável Value-At-Risk: 7,06%								
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	20,67	7,29	0,02	4,88	-0,46	-8,2	6.696.139,66	0,54
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	7,05	0,01	1,89	-0,42	-4,71	2.582.698,99	0,21

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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 FIQ FIA	14,95	8,08	0,14	4,88	-0,65	-8,37	32.489.935,99	2,61
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	14,17	5,55	0,01	3,22	-0,51	-5,97	5.927.999,25	0,48
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	11,99	6,46	0,01	1,04	-0,39	-3,41	3.809.273,46	0,31
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	16,73	7,04	0,03	3,51	-0,5	-7	9.104.228,79	0,73
Sub-total	15,06	7,06	0,22		-0,58	-7,47	60.610.276,14	4,86
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 7,97%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10,99	11,2	0,06	6,1	0,57	7,52	7.884.813,14	0,63
GENIAL MS US GROWTH FIF	22,35	18,19	0,05	18,96	0,25	6,79	6.579.378,60	0,53
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,23	12,82	0,05	14,27	-0,05	0,56	13.248.017,57	1,06
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	9,05	7,95	0,12	3,27	0,1	2,14	22.205.836,22	1,78
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14,11	10,36	0,02	12,84	0,27	5,15	13.452.402,55	1,08
Sub-total	9,33	8,2	0,3		0,24	3,54	63.370.448,08	5,08
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	11,49	9,97	0,37	2,27	0,22	3,76	54.098.111,10	4,34
Sub-total	11,49	9,97	0,37		0,22	3,76	54.098.111,10	4,34
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,72%								

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

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	4,93	4,25	0,01	4,23	-0,54	-1,4	2.468.305,64	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,63	3,5	0,06	3,5	-0,22	0,49	27.247.982,28	2,18
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	5,77	9,71	0,25	1,09	0,32	3,1	35.747.929,97	2,87
Sub-total	4,41	6,77	0,32		0,12	1,83	65.464.217,89	5,25
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	25,68	1,4	0	1,4	-0,34	-7,47	485.977,25	0,04
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	1,14	0,06	0	0,06	-1,42	-0,34	2.453.044,60	0,2
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	65,15	0,13	0	0,14	-0,04	-1,29	9.086.610,13	0,73
Sub-total	47,9	0,12	0		-0,05	-1,13	12.025.631,98	0,96
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 6,74%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	46,47	24,88	0	24,76	-0,11	-4,07	910.800,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	115,5	1,62	0	1,64	0,35	41,76	2.491.650,00	0,2
Sub-total	81,68	6,74	0		0,3	25,68	3.402.450,00	0,27

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

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

c) Risco X Retorno por Ativo – 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 150826 (6,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,87	0,88	1.876.538,25	0,12
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,82	0,89	21.689.815,67	1,34
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,77	0,9	1.696.990,55	0,1
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,73	0,9	1.631.016,53	0,1
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,66	0,91	39.912.474,61	2,46
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,61	0,92	4.874.575,44	0,3
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,29	0,97	13.813.869,46	0,85
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,84	1,03	5.203.916,93	0,32
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,04	1,13	27.821.992,53	1,71
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,56	1,06	25.919.635,21	1,6
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,24	1,11	3.609.223,26	0,22
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,14	0,23	0	0,2	-0,99	1,14	14.140.308,54	0,87
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,24	0,97	5.085.204,54	0,05
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,16	0,23	0	0,2	-1,7	1,01	959.280,40	0,06
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,14	0,23	0	0,2	-1,47	1,08	1.042.265,61	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,77	0,9	16.867.890,16	1,04
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,14	0,21	0	0,18	-1,84	1,03	6.502.019,36	0,4
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,15	0,23	0	0,2	-1,54	1,05	15.139.888,57	0,93
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,31	0,82	1.086.318,91	0,07
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,81	0,89	36.828.962,42	2,07
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,19	0,23	0	0,2	-1,76	0,94	1.126.686,55	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,31	0,82	1.480.414,78	0,09



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.sp.gov.br

Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio

Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

NTN-B 150840 (6,200000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,8	0,89	49.653.605,95	3,06
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,19	0,98	14.165.526,15	0,87
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,27	0,23	0	0,2	-1,12	0,98	14.415.321,81	0,89
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,08	0,99	7.865.743,41	0,48
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,02	1	35.346.186,19	2,18
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,26	0,83	435.597,04	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,26	0,83	48.888,54	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,24	0,83	6.141.121,24	0,38
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,18	0,84	2.903.245,16	0,18
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,97	0,87	7.119.742,60	0,44
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,92	0,88	27.199.248,24	1,68
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,89	0,88	48.333.069,51	2,98
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,86	0,89	11.023.941,51	0,68
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,84	0,89	19.252.739,48	1,19
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,83	0,89	6.810.922,96	0,42
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,76	0,9	66.625.327,73	4,11
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,68	0,91	17.429.345,97	1,07
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,67	0,91	3.328.596,84	0,01
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,16	0,23	0	0,2	-2,1	0,94	6.465.079,76	0,01
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,3	0,23	0	0,21	-1	0,98	6.621.438,45	0,41
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,23	0,84	4.352.946,29	0,27
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,05	0,86	1.766.224,84	0,01
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,33	0,23	0	0,21	-1,16	0,89	44.737.364,51	2,76
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,75	0,9	37.504.048,49	2,03
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,68	0,91	25.185.320,44	1,08
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,65	0,91	36.140.069,84	2,03

Assinado por: DIANE ALVES DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/Verificacao/34B5-6B38-52F3-D350 e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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 (5,548000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,21	0,84	6.061.573,94	0,37
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,18	0,84	2.735.513,91	0,17
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,14	0,23	0	0,2	-3,14	0,85	12.713.194,24	0,78
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,87	0,88	5.417.040,40	0,33
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,84	0,89	63.286.855,04	3,9
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,79	0,9	25.215.466,60	1,55
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,78	0,9	5.893.297,90	0,36
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,75	0,9	43.443.676,32	2,68
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,72	0,91	4.962.684,77	0,31
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,69	0,91	22.794.332,78	1,4
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,17	0,23	0	0,2	-1,99	0,93	5.723.519,33	0,35
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,17	0,23	0	0,2	-1,87	0,96	6.075.618,47	0,37
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,14	0,23	0	0,2	-2,24	0,97	6.108.768,96	0,38
Sub-total	0,14	0,22	0,01		-2,54	0,92	959.611.493,89	59,13

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	2,46	1,84	0	0,91	-0,82	-0,73	4.627.353,90	0,58
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,06	0,03	0	0,03	-0,41	1,25	7.607.588,88	0,47
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,46	1,84	0	0,91	-0,82	-0,73	1.892.364,86	0,32
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIF RF LP	4,13	3,18	0	1,02	-0,46	-0,6	15.748.346,70	0,97
Sub-total	2,56	2,01	0		-0,56	-0,17	29.875.654,34	1,34

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,02	0	0,02	-7,34	1,19	3.245.589,23	0,3
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FI	4,12	1,91	0	1,91	0,43	3,04	7.006.945,15	0,43



GUARUJÁPREV

(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	0,01	0,02	0	0,02	0,33	1,28	189.394.324,60	11,67
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0	0,02	0	0,02	-109,34	1,18	542	0
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,01	0,02	0	0,02	0,32	1,28	27.526.957,14	1,7
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,05	0,04	0	0,04	0,21	1,29	90.051.532,12	5,55
Sub-total	0,08	0,05	0		0,46	1,31	317.225.890,24	19,55
Renda Variável								
Value-At-Risk: 7,05%								
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	20,67	7,29	0,02	4,88	-0,46	-8,2	11.008.372,31	0,68
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,17	7,05	0,02	1,89	-0,42	-4,71	6.586.761,80	0,41
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	14,95	8,08	0,12	4,88	-0,65	-8,37	37.145.940,30	2,29
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	14,17	5,55	0,01	3,22	-0,51	-5,97	5.927.999,25	0,37
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	11,99	6,46	0,01	1,04	-0,39	-3,41	3.809.273,46	0,23
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	14,88	8,28	0	3,02	-0,54	-6,69	927.264,25	0,06
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES	16,73	7,04	0,02	3,51	-0,5	-7	9.104.228,79	0,56
Sub-total	15,2	7,05	0,21		-0,57	-7,41	74.509.840,16	4,40
Investimentos no Exterior								
Value-At-Risk: 8,02%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10,99	11,2	0,04	6,1	0,57	7,52	7.884.813,14	0,48



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 FIF	22,35	18,19	0,06	18,96	0,25	6,79	8.644.748,01	0,53
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,23	12,82	0,08	14,27	-0,05	0,56	26.327.339,70	1,62
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	9,05	7,95	0,09	3,27	0,1	2,14	22.205.836,22	1,37
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14,11	10,36	0,02	12,84	0,27	5,15	16.073.124,77	0,99
Sub-total	10,27	8,92	0,3		0,19	3,18	81.135.861,84	5
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	11,49	9,97	0,28	2,27	0,22	3,76	54.098.111,10	3,33
Sub-total	11,49	9,97	0,28		0,22	3,76	54.098.111,10	3,33
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 6,09%								
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	4,93	4,25	0	4,23	-0,54	-1,4	2.468.305,64	0,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,63	3,5	0,05	3,5	-0,22	0,49	27.247.982,28	1,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,39	3,19	0,02	3,19	-0,24	0,45	9.551.007,63	0,06
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	5,77	9,71	0,27	1,09	0,32	3,1	51.805.127,38	3,15
Sub-total	4,49	6,88	0,33		0,14	1,9	91.072.422,93	5,01
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	25,68	1,4	0	1,4	-0,34	-7,47	485.977,25	0,03



GUARUJÁ PREV

(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	1,14	0,06	0	0,06	-1,42	-0,34	2.453.044,60	0,15
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	65,15	0,13	0	0,14	-0,04	-1,29	9.086.610,13	0,56
Sub-total	47,9	0,12	0		-0,05	-1,13	12.025.631,98	0,74
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 6,74%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	46,47	24,88	0	24,76	-0,11	-4,07	910.800,00	0,06
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	115,5	1,62	0	1,64	0,35	41,76	2.491.650,00	0,15
Sub-total	81,68	6,74	0		0,3	25,68	3.402.450,00	0,21

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 17/07/2025:

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.039.859,75
		PARA	NTNB 2028	-	R\$ 1.039.859,75
PREVIDENCIÁRIO	TOTAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 687.552,99
		PARA	PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C	43.120.902-0001-74	R\$ 687.552,99
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 7.848.353,34
		PARA	NTNB 2040	-	R\$ 7.848.353,34

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevencia

@guarujaprevencia

guarujaprevencia.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 2028					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 1.039.859,75	R\$ 1.039.772,81	-R\$ 86,94	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	24/07/2025

PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 687.552,99	R\$ 687.552,99	R\$0,00	---	16/07/2025

NTN-B 2040					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.848.353,34	R\$ 7.848.338,92	-R\$ 14,42	Arredondamento de valor do PU dos Títulos Públicos	24/07/2025

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



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	16.949.829,72	---	451.566,36	217.674,64	16.715..938,00	1,28%	CDI

Guarujá, 27 de agosto 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/34B5-6B38-52F3-D350> e informe o código 34B5-6B38-52F3-D350



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 34B5-6B38-52F3-D350

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



LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 27/08/2025 12:08:54
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/34B5-6B38-52F3-D350>