

GUARUJÁPREV

# RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

NOVEMBRO 2025





**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## SUMÁRIO

<b>INTRODUÇÃO.....</b>	<b>2</b>
<b>1. CENÁRIO MACROECONÔMICO .....</b>	<b>2</b>
<b>2. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO .....</b>	<b>10</b>
<b>2.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO.....</b>	<b>10</b>
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	<i>10</i>
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>12</i>
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado.....</i>	<i>13</i>
<b>3. RISCO .....</b>	<b>14</b>
<b>3.1 RISCO POR ARTIGO .....</b>	<b>14</b>
a) <i>Risco Fundo Financeiro .....</i>	<i>14</i>
b) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	<i>15</i>
c) <i>Risco Consolidado .....</i>	<i>15</i>
<b>3.2 RISCO X RETORNO POR ATIVO.....</b>	<b>16</b>
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro .....</i>	<i>16</i>
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	<i>19</i>
<i>Detalhamento:.....</i>	<i>28</i>
<b>4. FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....</b>	<b>29</b>
<b>5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....</b>	<b>31</b>
<b>6. RECURSO DA TAXA RESERVA.....</b>	<b>32</b>



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO NOVEMBRO 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

Global: fim de ciclo de expansão econômica Melhora da atividade global acompanhada do desafio para a desinflação, esse é o momento da economia mundial. A moderação gradual do crescimento, desde o aumento das tarifas de importação dos EUA, reduziu a percepção de risco de recessão e levou a revisões positivas para o PIB em diversas regiões. No entanto, essa resiliência ocorre com a inflação subjacente estabilizada em torno de 3% (gráfico 1), acima das metas dos principais bancos centrais. A lenta desaceleração da atividade decorreu, em parte, da ausência de retaliações amplas à nova estratégia comercial dos EUA e dos ciclos de corte de juros em economias avançadas, que contribuíram para sustentar a demanda. Ocorre que essa resiliência no crescimento limita o ritmo de queda da inflação, exigindo juros reais superiores à média histórica dos últimos 20 anos (gráfico 2), o que resulta em condições financeiras restritivas e, por isso, demanda maior rigor na alocação de capital. Nos mercados emergentes, o cenário segue heterogêneo. Economias mais integradas às cadeias asiáticas se beneficiam da realocação de comércio em meio às tensões tarifárias entre EUA e China, enquanto outras ainda enfrentam restrições inflacionárias e pouco espaço



para afrouxamento monetário. A manutenção de juros elevados nas economias desenvolvidas reforça a necessidade de prudência fiscal e monetária para preservar a atratividade de ativos locais e evitar desequilíbrios externos.

Gráfico 1: Mediana das inflações (a/a)

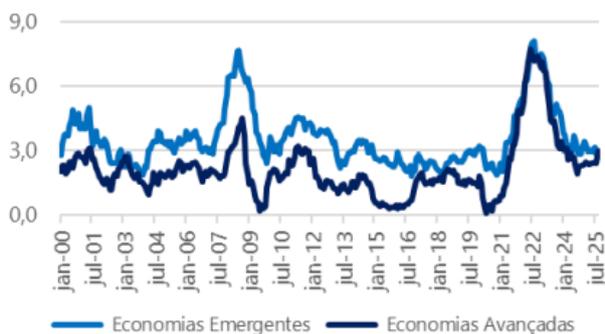
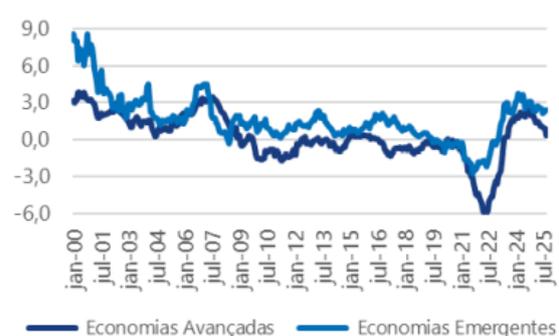


Gráfico 2: Mediana dos juros reais (a.a)



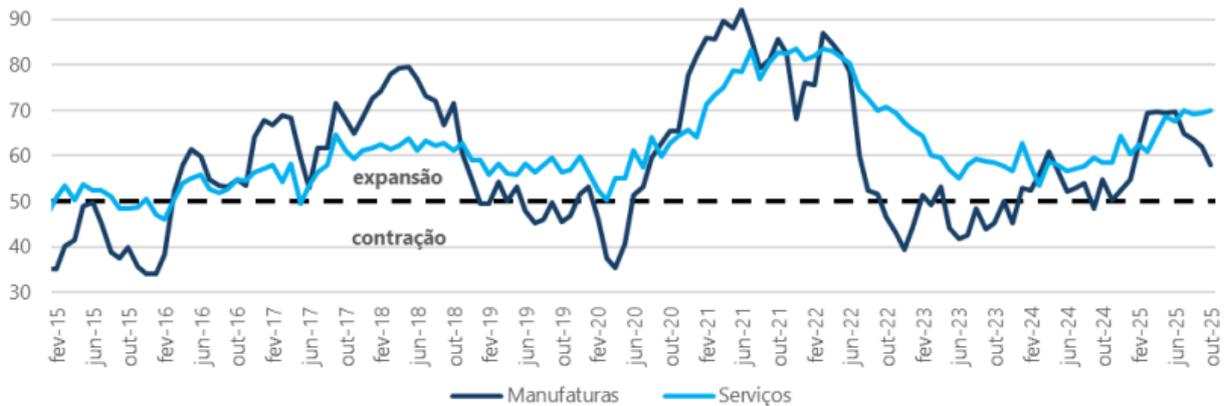
Fonte: Bloomberg. Estimativas e Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

## Estados Unidos:

pausa em dezembro? A economia dos Estados Unidos continua em expansão, mas com sinais claros de moderação típica de fim de ciclo. O crescimento segue sustentado por um consumo resiliente, pela robustez da renda do trabalho e pela melhora dos salários reais. O arrefecimento do mercado de trabalho resulta da desaceleração nas contratações, e não do aumento nas demissões — sugerindo um processo de normalização, e não de contração. Já com relação à inflação, até setembro, tanto o índice cheio quanto o núcleo do CPI ficaram em torno de 3%, acima da meta de 2% do Federal Reserve, indicando que o processo de desinflação ainda não está completo. Apesar de até setembro o repasse das tarifas de importação aos preços ter sido mais brando do que o esperado pelo consenso, o avanço das tarifas sobre bens importados elevou custos de insumos e, ainda, pode resultar em novos aumentos de preços nos próximos meses. Pesquisas com executivos financeiros indicam pressão de custos (gráfico 3) e, com isso, mantém alta as chances de parcela significativa desses custos ainda ser repassada ao consumidor, sustentando a inflação acima da meta por mais tempo. O objetivo da autoridade monetária é que essa pressão de custos não gere uma segunda rodada de elevação de preços.



**Gráfico 3: ISM de Preços Pagos (em pontos)**



Fonte: Bloomberg. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Diante desse quadro, mantém-se o dilema do Federal Reserve: de um lado, a perda de tração no mercado de trabalho sugere espaço para cortes de juros; de outro, a persistência inflacionária limita a magnitude e a velocidade desse processo. O resultado mais provável é um ciclo de afrouxamento gradual, dependente de dados, e calibrado para evitar reaceleração inflacionária. Gerando uma expectativa de pausa no ciclo de corte de juros na decisão de dezembro. Na decisão de outubro, o Fed reduziu a taxa dos fed funds em 25 pontos-base, com dois votos dissidentes: o governador Stephen Miran defendeu um corte de 50 pontos-base, enquanto o presidente do Fed de Kansas City, Jeffrey Schmid, preferiu manter as taxas inalteradas. O comunicado foi bastante semelhante ao da decisão anterior, mas o contraste entre os votos dissidentes e a coletiva de imprensa do presidente Jerome Powell, em que minimizou as chances de um novo corte em dezembro, levaram os mercados a interpretarem o anúncio como mais hawkish do que o esperado. O shutdown do governo federal já é o mais longo da história e o conseqüente apagão de dados oficiais continuam sem perspectiva de resolução. Até o momento, a paralisação já dura 37 dias, superando o recorde anterior de 35 dias no final de 2018. A falta de informações atualizadas também preocupa do Federal Reserve e suporta a expectativa de pausa no ciclo de corte de juros em dezembro. No campo do comércio exterior, vemos como temporária a trégua entre Estados Unidos e China decorrente do acordo parcial recente — que envolveu a redução das tarifas aplicadas por Washington sobre produtos chineses de 57% para 47% e a suspensão, por Pequim, dos controles de exportação para embarques aos EUA, além da retomada das compras de soja. Tendo como base algumas perspectivas de mercado, essa trégua não altera o



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

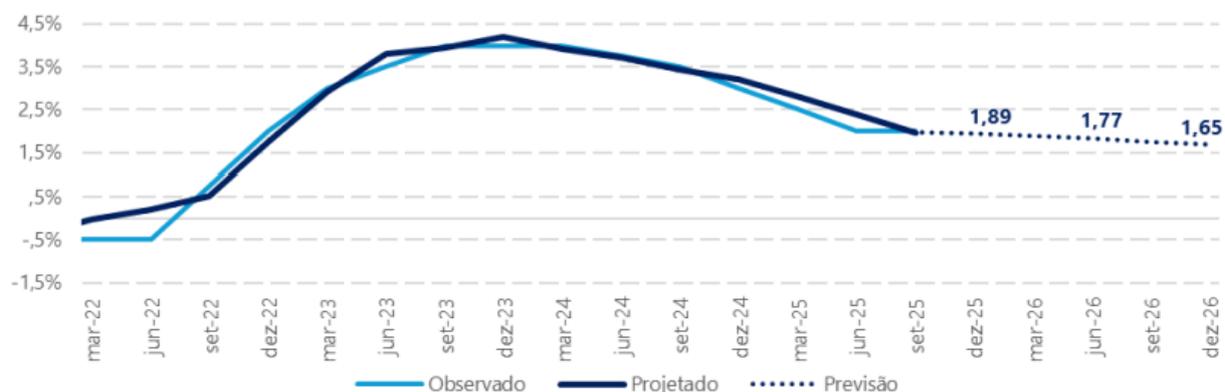
pano de fundo estratégico: as duas economias seguem em um processo de endurecimento mútuo e desacoplamento gradual nas frentes comercial e tecnológica. Para monitorar: negociações sobre o teto da dívida pública (fim do shutdown), evolução da inflação (com foco na inflação de bens) e dos indicadores do mercado de trabalho e decisão monetária de dezembro.

Zona do Euro: crescimento acima do potencial!

A economia da área do euro permanece resiliente, com o PIB do terceiro trimestre registrando alta de 0,2% na comparação trimestral e de 1,3% na comparação anual – superando as estimativas do consenso e a estimativa de crescimento potencial (+1%), por parte da nossa área econômica. A expansão segue impulsionada pelo setor de serviços, apoiada pelo aumento dos salários reais e a resiliência do mercado de trabalho com taxa de desemprego de 6,3%, próxima das mínimas históricas. Como resultado, o BCE manteve a taxa básica de juros inalterada em 2% na reunião de outubro, reiterando sua abordagem dependente de dados, sem assumir compromissos prévios sobre os próximos passos. A inflação ainda ligeiramente acima da meta e o período de inverno reforçam a necessidade de cautela. A presidente Christine Lagarde afirmou que a Europa está “em uma boa posição” em relação ao atual patamar de juros. A expectativa gerada é de manutenção da taxa de juros nas próximas decisões, com o início do ciclo de cortes apenas no primeiro semestre de 2026, à medida que o processo de desinflação se consolide. No campo fiscal e político, a França continua sendo a principal fonte de incerteza na região. O país enfrenta uma crise institucional em andamento, apesar da continuidade do primeiro-ministro Sébastien Lecornu ter proporcionado estabilidade administrativa no curto prazo e poder contribuir para destravar as negociações do orçamento de 2026. Para monitorar: decisão do BCE em dezembro, evolução dos preços de energia e da atividade.



Gráfico 4: Projeção da *Deposit Facility Rate* (%)



Fonte: Bloomberg. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

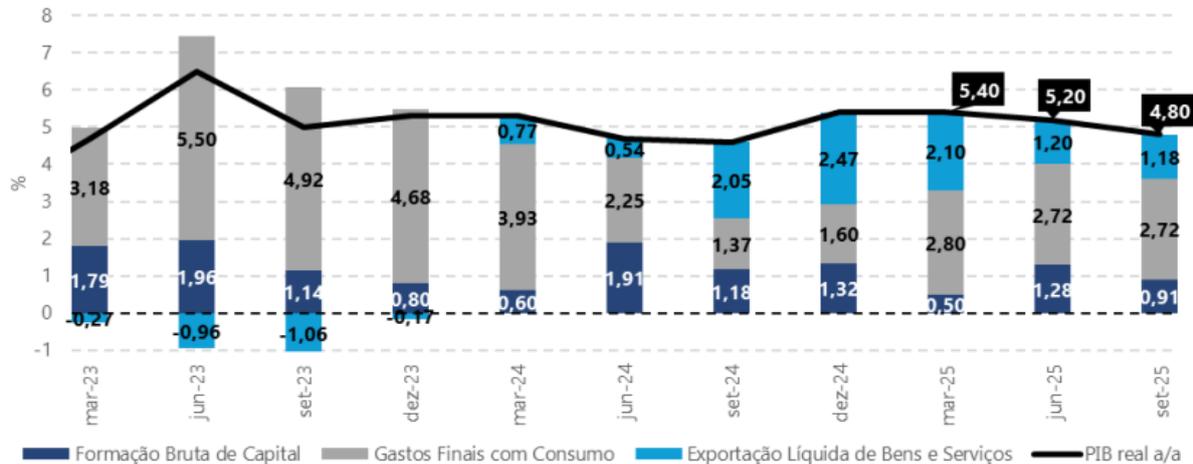
## China: desaceleração econômica no 2º semestre

A economia chinesa está em transição para um modelo de crescimento menos baseado em investimento e expansão de capacidade e mais orientado à eficiência e produtividade. Mas essa transição ocorre em um ambiente marcado por excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e fragilidade persistente no setor imobiliário. Isso deve gerar, a curto prazo, um efeito de aumento da dependência de estímulos fiscais e de crédito juntamente com desaceleração do crescimento econômico.

A política de “anti-involution” busca reduzir competição excessiva em setores com baixa rentabilidade e forte redundância produtiva por meio de um conjunto de ações regulatórias e administrativas do Estado para coordenação regulatória, consolidação industrial, direcionamento de investimento para setores estratégicos e reversão da deflação. No terceiro trimestre, o PIB desacelerou para 4,8% em relação ao crescimento de 5,2% no segundo trimestre e, para mitigar essa desaceleração, Pequim anunciou um pacote fiscal de RMB 1 trilhão (0,7% do PIB), voltado à reestruturação das dívidas de governos locais e a gastos direcionados, com efeitos que devem se estender ao início de 2026. Contudo, as pressões deflacionárias persistem: o deflator do PIB apresentou contração pelo décimo trimestre consecutivo (-1,0% na comparação anual), e o processo de desinflação generalizada deve continuar por mais algum tempo.



Gráfico 4: PIB a/a e Contribuições



Fonte: CEIC. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

O Quarto Plenário do Comitê Central do Partido Comunista Chinês (realizado de 20 a 23 de outubro) reafirmou a mudança estratégica em direção a um modelo de “desenvolvimento de alta qualidade” e de “autossuficiência tecnológica”, pilares do próximo 15º Plano Quinquenal. A liderança também reiterou sua intenção de manter o apoio macroeconômico, incluindo a aceleração da implementação da linha de crédito de RMB 500 bilhões, dos quais RMB 300 bilhões já haviam sido aprovados até 20 de outubro.

Para monitorar: continuação da negociação comercial com os EUA, sinais de realocação de cadeias produtivas, novos anúncios de estímulos pelo governo e desempenho das exportações para mundo ex-EUA.

Brasil: autoridade monetária mantém tom duro

Na decisão de 5 de novembro, penúltima reunião do ano, o Banco Central do Brasil (BCB) manteve a Selic em 15% a.a. em decisão unânime. Na avaliação do mercado, a comunicação foi menos dura que a de setembro ao ponderar que: (i) o crescimento da atividade econômica está em trajetória de moderação, mesmo com o dinamismo do mercado de trabalho; (ii) a inflação cheia e as medidas subjacentes apresentam arrefecimento; e (iii) a projeção do cenário de referência para o horizonte relevante de política monetária está mais próxima da meta de 3%. Ainda assim, a avaliação do Comitê



que a desaceleração econômica observada é compatível com o esperado afasta a leitura de que o enfraquecimento da atividade abrirá espaço imediato para cortes de juros. Afora isso, a autoridade monetária também manteve a mensagem de que avalia a estratégia de manutenção do nível corrente da taxa de juros por período bastante prolongado como suficiente para assegurar a convergência da inflação à meta. Então, resta saber, até quando a estratégia continuará sendo suficiente, porém não necessária para garantir a convergência. Nesse sentido, vale destacar a taxa real ex-ante (swap DI 1 ano menos IPCA esperado em 12 meses) ao redor de 9,6%, bem acima da estimativa de juro neutro do próprio Banco Central (5%), que já resulta na trajetória de moderação do crescimento e na desinflação corrente. A revisão das projeções do cenário de referência para baixo com a desinflação da inflação dos preços livres, mais sensível a política monetária, alcançado no 2º trimestre em 3,2%, indica que estamos perto do momento que a Selic em 15% não será avaliada como necessária. A área econômica do grupo tem a perspectiva que isso pode acontecer até a próxima decisão, em dezembro.

**Gráfico 5: Copom - Projeções de Inflação no Cenário de Referência**



Fonte: IBGE. Estimativa e Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

O grupo econômico manteve a projeção de corte de 50 pontos-base em dezembro, levando a Selic a 14,5% e iniciando um ciclo gradual de flexibilização. Contudo, fica destacado que tanto a ata e as falas dos membros do Comitê quanto os indicadores econômicos, em destaque o PIB do terceiro trimestre, serão cruciais para o início do ciclo de corte de juros na última reunião do ano. No front fiscal, foi aprovado o Projeto de Lei que isenta do imposto de renda (IR) os salários até R\$ 5 mil/mês, com compensação via



alíquota de 10% sobre rendimentos acima de R\$ 50 mil/mês. Essa isenção valerá a partir de 2026 e tende a ser neutra para o resultado primário do setor público, dada as medidas de compensação aprovadas em conjunto. Para monitorar: pesquisa de opinião sobre a aprovação do governo, os dados de atividade econômica e de inflação.

## América Latina

### ARGENTINA:

o partido La Libertad Avanza, de Javier Milei, venceu as eleições legislativas com 40,8% dos votos, superando a Fuerza Patria e seus aliados, que obtiveram 31,6%. Apesar da queda na participação eleitoral, o comparecimento superou o das eleições de Buenos Aires, refletindo mobilização da base governista e apoio reforçado por recursos vindos dos EUA. O resultado fortalece a posição de Milei, ampliando seu respaldo no Congresso para avançar com reformas e garantindo poder de veto presidencial. Ainda assim, o cenário político segue volátil, e a consolidação desse novo ciclo dependerá de ajustes na equipe econômica e de avanços nas negociações com governadores e com o setor agropecuário.

CHILE: o Banco Central do Chile (BCCH) manteve a taxa de juros em 4,75%, em decisão unânime, em linha com a nossa expectativa. O comunicado destacou o corte de juros feito pelo Federal Reserve nos EUA e a incerteza externa, com foco nos conflitos comerciais. Do lado doméstico, com relação a inflação, o dado de setembro ficou em linha com as projeções do último Relatório de Política Monetária, com a inflação cheia em 4,4% a/a e o núcleo em 3,9% a/a. Entretanto, embora o cenário atual esteja em linha com o esperado, ainda apresenta riscos para a trajetória futura da inflação, o que justifica aguardar a obtenção de mais informações antes de prosseguir no processo de redução de juros. Assim, devido a sinalização dura e a persistência da inflação acima da meta, a área projeta a manutenção da taxa de juros em 4,75% na reunião de 16 de outubro.

COLÔMBIA: o senador Iván Cepeda venceu as primárias do Pacto Histórico – partido do presidente Gustavo Petro – com 65% dos votos, consolidando-se como principal candidato da coalizão governista na Colômbia. A participação de 2,5 milhões de eleitores superou expectativas e fortaleceu o partido no início do ciclo eleitoral de 2026, mesmo



diante das recentes tensões com os EUA. No campo econômico, o Banco Central (Banrep) manteve a taxa de juros em 9,25%, destacando que a inflação subiu pelo terceiro mês seguido, alcançando 5,2%, e que as expectativas estão acima da meta de 3%. A atividade segue sólida, sustentada pelo consumo e pelo investimento, enquanto o déficit comercial se amplia com importações elevadas e exportações estagnadas. Diante disso, as pressões inflacionárias, a resiliência da atividade e a piora das contas externas levarão o Banrep a manter os juros inalterados na reunião de 31 de outubro.

MÉXICO: a inflação da primeira quinzena de outubro foi de 0,28% m/m, ante 0,18% em setembro, acumulando 3,63% a/a — abaixo de 4% desde abril. O núcleo avançou 0,18% m/m, com alta de 0,09% em bens comercializáveis. Já o segmento de serviços teve avanço de 0,26% m/m (ante 0,11% m/m). O componente não subjacente subiu 0,64%, refletindo o reajuste das tarifas de energia elétrica e o aumento nos preços de energia. Do lado da atividade, a prévia do PIB recuou 0,2% a/a, com queda de 2,9% na indústria e avanços de 3,6% nas atividades primárias e 1,0% nos serviços. Assim, mesmo com a inflação mostrando leve aceleração, a desaceleração econômica demonstrada, tende a levar o Banxico a cortar a taxa básica em 25 pontos-base na reunião de dezembro.

## 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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo		Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	172.202.376,92	43,37	0	33,44	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	3.262.165,34	0,82	0	2,36	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	162.807.381,95	41	0	48	60	0	80
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>338.271.924,21</b>	<b>85,2</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	17.057.681,27	4,3	0	2,5	30	0	50



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

	<b>Total Renda Variável</b>	<b>17.057.681,27</b>	<b>4,3</b>					<b>50</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	13.958.780,07	3,52	0	5	10	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>13.958.780,07</b>	<b>3,52</b>					<b>10</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	27.755.498,83	6,99	0	6,2	10	0	15
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>27.755.498,83</b>	<b>6,99</b>					<b>20</b>
<b>Total</b>		<b>397.043.884,38</b>	<b>100</b>					

**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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	802.885.379,26	60,46	0	59,36	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	20.184.382,46	1,52	0	1,79	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	218.875.809,26	16,48	0	17	60	0	80
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>1.041.945.570,98</b>	<b>78,47</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	73.144.885,44	5,51	0	4	30	0	50
<b>Total Renda Variável</b>		<b>73.144.885,44</b>	<b>5,51</b>					50
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	48.010.377,70	3,62	0	3,25	10	0	10
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	42.560.376,25	3,21	0	5	10	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>90.570.753,95</b>	<b>6,82</b>					10
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	19.474.419,33	1,47	0	1,5	5	0	15
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	71.289.520,40	5,37	0	5	10	0	15
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>90.763.939,73</b>	<b>6,84</b>					20
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	31.075.580,48	2,34	0	0,6	5	0	20
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>31.075.580,48</b>	<b>2,34</b>					20
<b>Consignados</b>								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	367.045,74	0,03	0	0,5	10	0	10
<b>Total Consignados</b>		<b>367.045,74</b>	<b>0,03</b>					10
<b>Total</b>		<b>1.327.867.776,32</b>	<b>100</b>					

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								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	975.087.756,18	56,53	20	53,16	80	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	23.446.547,80	1,36	10	1,93	70	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	381.683.191,21	22,13	2	24,41	60	0	80
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>1.380.217.495,19</b>	<b>80,02</b>					100
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	90.202.566,71	5,23	0	3,64	25	0	50
<b>Total Renda Variável</b>		<b>90.202.566,71</b>	<b>5,23</b>					50
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	48.010.377,70	2,78	0	3,07	8	0	10
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	56.519.156,32	3,28	0	5	8	0	10
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>104.529.534,02</b>	<b>6,06</b>					10
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º II	Fundo de Participação	19.474.419,33	1,13	0	1,14	5	0	15
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	99.045.019,23	5,74	0	5,29	15	0	15
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>118.519.438,56</b>	<b>6,87</b>					20
<b>Fundos Imobiliários</b>								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	31.075.580,48	1,8	0	0,46	3	0	20
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>31.075.580,48</b>	<b>1,8</b>					20
<b>Consignados</b>								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	367.045,74	0,02	0	0,38	5	0	10
<b>Total Consignados</b>		<b>367.045,74</b>	<b>0,02</b>					10
<b>Total</b>		<b>1.724.911.660,70</b>	<b>100</b>					

Fonte: Sistema LDB



### 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\$): 2.318.844,90								
Value-At-Risk: 0,58%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,5	0,23	5	0,05	-1,49	13,24	338.271.924,21	85,2
Artigo 8º	14,9	6,52	20	0,15	1,06	29,84	17.057.681,27	4,3
Artigo 9º	22,44	8,78	20	0,19	-0,86	-5,39	13.958.780,07	3,52
Artigo 10º	13,15	4,05	20	0,2	0	14	27.755.498,83	6,99
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,74	0,58		0,58	-0,59	12,96	397.043.884,38	100



**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\$): 11.298.665,16 Value-At-Risk: 0,85%								
	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,39	0,21	5	0,02	-5,49	11,86	1.041.945.570,98	78,47
Artigo 8º	15,24	6,57	20	0,2	0,76	25,62	73.144.885,44	5,51
Artigo 9º	17,82	5,5	20	0,23	-0,85	-1,22	90.570.753,95	6,82
Artigo 10º	14,43	7,35	20	0,4	0,1	15,43	90.763.939,73	6,84
Artigo 11º	56,44	2,93	20	0	-1,09	-47,6	31.075.580,48	2,34
Artigo 12º	6,62	3,28	5	0	-0,03	2,15	367.045,74	0,03
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	2,28	0,85		0,85	-1,33	10,95	1.327.867.776,32	100

### c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 13.189.749,64 Value-At-Risk: 0,76%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,4	0,21	5	0,02	-4,51	12,2	1.380.217.495,19	80,02
Artigo 8º	15,15	6,55	20	0,19	0,82	26,39	90.202.566,71	5,23
Artigo 9º	18,09	5,65	20	0,21	-0,87	-1,77	104.529.534,02	6,06
Artigo 10º	14,11	6,19	20	0,34	0,07	15,04	118.519.438,56	6,87
Artigo 11º	56,44	2,93	20	0	-1,09	-47,6	31.075.580,48	1,8
Artigo 12º	6,62	3,28	5	0	-0,03	2,15	367.045,74	0,02
GUARUJÁ CONSOLIDADO	2,12	0,76		0,76	-1,21	11,42	1.724.911.660,70	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: 0,23%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,32	10,96	1.870.730,81	0,47
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,03	11,05	21.628.352,28	5,45
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,8	11,13	1.692.539,55	0,43
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,62	11,19	1.627.011,25	0,41
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,32	0,26	0	0,26	-8,23	11,31	39.828.324,46	10,03
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,32	0,26	0	0,26	-7,97	11,4	4.865.428,95	1,23
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,32	0,27	0	0,27	-6,29	11,94	13.808.776,74	3,48
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,01	12,68	5.212.629,03	1,31
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,32	0,33	0	0,32	0,02	13,99	27.968.490,64	7,04
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,32	0,3	0	0,3	-2,64	13,13	25.989.174,31	6,55
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,32	0,32	0	0,31	-1,01	13,66	3.623.932,41	0,91
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	0,33	0	0,32	-0,12	13,94	14.208.170,16	3,58
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,51	12,5	959.661,43	0,24
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,32	0,3	0	0,3	-2,64	13,13	7.874.621,99	1,98
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,32	0,31	0	0,3	-2,19	13,27	1.044.532,91	0,26
<b>Sub-total</b>	0,31	0,29	0,01		-6,6	11,93	172.202.376,92	43,37
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	7,57	1,56	0	0,31	0,39	16,96	3.262.165,34	0,82
<b>Sub-total</b>	2,84	1,56	0		0,54	15,51	3.262.165,34	0,82
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,38	0	0,58	-14,38	12,85	2.249.283,15	0,57



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BRABESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,08	0,41	0,02	0,63	1,03	14,06	109.281.485,65	27,52
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,9	0,62	0	0,73	2,15	15,92	4.746.226,44	1,2
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,41	0	0,62	0,21	14	11.370.748,89	2,86
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,14	0,41	0,01	0,62	1,26	14,16	35.159.637,82	8,86
<b>Sub-total</b>	<b>0,64</b>	<b>0,34</b>	<b>0,03</b>		<b>0,94</b>	<b>14,59</b>	<b>162.807.381,95</b>	<b>41</b>
Renda Variável Value-At-Risk: 6,52%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	14,89	7,34	0,05	2,73	1,18	31,48	5.358.542,16	1,35
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,35	5,74	0,04	1,48	1,55	37,8	4.961.228,49	1,25
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,31	7,16	0,06	3,43	0,47	22,07	5.603.140,57	1,41
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	16,03	6,43	0,01	2,22	1,01	30,22	1.134.770,05	0,29
<b>Sub-total</b>	<b>14,9</b>	<b>6,52</b>	<b>0,15</b>		<b>1,06</b>	<b>29,84</b>	<b>17.057.681,27</b>	<b>4,3</b>
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 8,78%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,76	13,75	0,04	12,67	-0,49	-1,19	1.895.132,10	0,48
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	22,82	8,42	0,15	8,09	-0,85	-5,4	12.063.647,97	3,04
<b>Sub-total</b>	<b>22,44</b>	<b>8,78</b>	<b>0,19</b>		<b>-0,86</b>	<b>-5,39</b>	<b>13.958.780,07</b>	<b>3,52</b>
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,05%								
Artigo 10º I								



**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 <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,04	0,71	0,01	0,71	-1,96	2,12	9.954.696,99	2,51
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,39	6,07	0,19	0,52	0,43	21,92	17.800.801,84	4,48
<b>Sub-total</b>	13,15	4,05	0,2		0	14	27.755.498,83	6,99



**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: 0,21%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,33	0,27	0	0,27	-6,18	11,96	5.081.159,55	0,38
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,81	11,13	16.820.767,50	1,27
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,33	0,3	0	0,3	-3,55	12,82	655.115,89	0,05
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,06	12,66	6.497.933,35	0,49
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,33	0,31	0	0,3	-3,76	12,74	684.454,43	0,05
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,33	0,3	0	0,3	-3,25	12,92	15.135.356,85	1,14
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,52	10,25	1.082.012,76	0,08
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9	11,06	36.718.238,94	2,77
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,35	0,28	0	0,28	-6,68	11,68	1.124.052,42	0,08
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,54	10,24	1.475.171,18	0,11
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,94	11,08	49.497.529,37	3,73
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,32	0,28	0	0,27	-5,85	12,08	14.125.447,94	1,06
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,36	0,32	0	0,31	-5,03	12,16	14.374.640,17	1,08
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,32	0,28	0	0,28	-5,31	12,26	7.843.800,85	0,59
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,32	0,28	0	0,28	-5,24	12,28	3.910.868,47	0,29
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,32	0,29	0	0,28	-5,02	12,35	35.248.199,88	2,65
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,28	10,32	434.194,78	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,25	10,33	48.731,19	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,18	10,35	6.121.374,61	0,46
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,32	0,24	0	0,23	-10,86	10,46	2.893.944,88	0,22
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,32	0,25	0	0,24	-9,8	10,8	7.097.090,32	0,53
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,53	10,89	27.112.748,97	2,04
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,39	10,94	48.179.326,52	3,63
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,24	10,98	10.988.882,23	0,83



**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%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,16	11,01	19.191.497,81	1,45
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,12	11,02	6.789.256,28	0,51
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,74	11,15	66.413.154,55	5
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,36	11,27	17.373.713,18	1,31
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,29	11,29	3.317.969,98	0,25
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,34	0,26	0	0,26	-7,05	11,57	6.444.259,23	0,49
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,38	0,32	0	0,32	-4,8	12,15	6.599.519,08	0,5
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,32	0,29	0	0,28	-4,92	12,39	137.831,54	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	0,24	0	0,23	-11,12	10,38	4.339.772,23	0,33
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,32	0,24	0	0,24	-10,23	10,66	1.760.722,32	0,13
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,44	0,31	0	0,31	-6,7	11,02	44.592.021,74	3,36
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,71	11,16	37.379.882,57	2,82
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,34	11,28	25.100.560,99	1,89
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,32	0,26	0	0,26	-8,21	11,32	36.017.681,15	2,71
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,33	0,28	0	0,27	-5,54	12,18	4.541.109,26	0,34
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,32	0,24	0	0,23	-11,03	10,4	6.044.070,33	0,46
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,32	0,24	0	0,23	-10,88	10,45	2.727.544,31	0,21
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,32	0,24	0	0,24	-10,64	10,53	12.675.631,75	0,95
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,32	10,96	5.399.661,80	0,41
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,15	11,02	63.081.534,09	4,75
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,91	11,09	25.132.360,42	1,89
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,84	11,11	5.873.788,36	0,44
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,71	11,16	43.298.635,27	3,26
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,54	11,21	4.945.925,98	0,37
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,38	11,26	22.716.572,36	1,71
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,35	0,26	0	0,26	-7,04	11,53	5.702.863,23	0,43
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,35	0,27	0	0,27	-6,24	11,79	6.052.355,05	0,46
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,32	0,28	0	0,27	-6,11	12	6.084.441,35	0,46
<b>Sub-total</b>	0,32	0,25	0,02		-8,65	11,19	802.885.379,26	60,46



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	4,62	1,22	0	0,7	-0,94	9,62	4.672.741,34	0,35
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,62	1,23	0	0,7	-0,94	9,64	1.910.330,65	0,14
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	7,57	1,56	0	0,31	0,39	16,96	13.601.310,47	1,02
<b>Sub-total</b>	<b>6,06</b>	<b>1,39</b>	<b>0,01</b>		<b>0,23</b>	<b>15,4</b>	<b>20.184.382,46</b>	<b>1,52</b>
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,38	0	0,58	-14,38	12,85	22.809.217,39	1,72
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,08	0,41	0	0,63	1,03	14,06	110.814.149,37	8,35
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA	0,06	0,38	0	0,56	-19,32	12,79	29.949,67	0
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,9	0,62	0	0,73	2,15	15,92	8.527.635,66	0,64
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,41	0	0,62	0,21	14	17.470.015,81	1,32
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,14	0,41	0	0,62	1,26	14,16	59.224.841,36	4,46
<b>Sub-total</b>	<b>0,1</b>	<b>0,3</b>	<b>0</b>		<b>0,12</b>	<b>13,99</b>	<b>218.875.809,26</b>	<b>16,48</b>
Renda Variável Value-At-Risk: 6,57%								
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	14,89	7,34	0,02	2,73	1,18	31,48	8.320.874,50	0,63



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,35	5,74	0,01	1,48	1,55	37,8	3.200.089,61	0,24
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,31	7,16	0,12	3,43	0,47	22,07	39.099.121,56	2,94
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	12,91	5,7	0,01	2,16	0,64	22,29	6.953.144,93	0,52
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	14,95	6,16	0,03	2,49	1,36	34,32	15.571.654,84	1,17
<b>Sub-total</b>	<b>15,24</b>	<b>6,57</b>	<b>0,2</b>		<b>0,76</b>	<b>25,62</b>	<b>73.144.885,44</b>	<b>5,51</b>
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 5,50%								
Artigo 9º III								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,67	5,66	0,12	2,23	-0,95	-4,61	48.010.377,70	3,62
<b>Sub-total</b>	<b>19,67</b>	<b>5,66</b>	<b>0,12</b>		<b>-0,95</b>	<b>-4,61</b>	<b>48.010.377,70</b>	<b>3,62</b>
Artigo 9º II								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,76	13,75	0,02	12,67	-0,49	-1,19	6.037.075,77	0,45
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	22,82	8,42	0,01	8,09	-0,85	-5,4	12.219.243,37	0,92
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,81	6,88	0,08	3,95	0,14	16,27	24.304.057,11	1,83
<b>Sub-total</b>	<b>15,74</b>	<b>6,61</b>	<b>0,11</b>		<b>-0,72</b>	<b>2,59</b>	<b>42.560.376,25</b>	<b>3,21</b>
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 7,35%								
Artigo 10º II								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	125,64	73,27	0,24	73,28	0,34	56,89	7.698.010,39	0,58
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	5,74	0,45	0	0,67	-1,44	5,73	2.432.485,76	0,18
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	19,86	9,4	0,01	9,39	-0,4	6,05	9.343.923,18	0,7



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

<b>Sub-total</b>	22,27	29,38	0,25		-0,37	5,8	19.474.419,33	1,47
Artigo 10º I								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO – RESP LIMITADA	8,9	2,39	0	2,13	-0,43	10,15	2.694.569,35	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,59	0,61	0,01	0,61	-0,04	13,75	28.965.257,19	2,18
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,39	6,07	0,14	0,52	0,43	21,92	39.629.693,86	2,98
<b>Sub-total</b>	12,29	3,53	0,15		0,33	18,06	71.289.520,40	5,37
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 2,93%								
Artigo 11º								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	0	0	0	2,1	0	0	28.599.995,48	2,15
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	100,58	43,9	0	43,24	-0,14	0,2	945.000,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	86,95	48,52	0	48,51	-0,99	-71,93	1.530.585,00	0,12
<b>Sub-total</b>	56,44	2,93	0		-1,09	-47,6	31.075.580,48	2,34
Consignados Value-At-Risk: 3,28%								
Artigo 12º								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
Empréstimo Consignado	6,62	3,28	0	3,36	-0,03	2,15	367.045,74	0,03
<b>Sub-total</b>	6,62	3,28	0		-0,03	2,15	367.045,74	0,03



**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

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,21%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,32	10,96	1.870.730,81	0,11
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,03	11,05	21.628.352,28	1,25
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,8	11,13	1.692.539,55	0,1
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,62	11,19	1.627.011,25	0,09
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,32	0,26	0	0,26	-8,23	11,31	39.828.324,46	2,31
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,32	0,26	0	0,26	-7,97	11,4	4.865.428,95	0,28
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,32	0,27	0	0,27	-6,29	11,94	13.808.776,74	0,8
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,01	12,68	5.212.629,03	0,3
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,32	0,33	0	0,32	0,02	13,99	27.968.490,64	1,62
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,32	0,3	0	0,3	-2,64	13,13	25.989.174,31	1,51
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,32	0,32	0	0,31	-1,01	13,66	3.623.932,41	0,21
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	0,33	0	0,32	-0,12	13,94	14.208.170,16	0,82
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,33	0,27	0	0,27	-6,18	11,96	5.081.159,55	0,29
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,51	12,5	959.661,43	0,06
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,32	0,3	0	0,3	-2,64	13,13	7.874.621,99	0,46
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,32	0,31	0	0,3	-2,19	13,27	1.044.532,91	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,81	11,13	16.820.767,50	0,98
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,33	0,3	0	0,3	-3,55	12,82	655.115,89	0,04
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,33	0,29	0	0,29	-4,06	12,66	6.497.933,35	0,38
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,33	0,31	0	0,3	-3,76	12,74	684.454,43	0,04
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,33	0,3	0	0,3	-3,25	12,92	15.135.356,85	0,88
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,52	10,25	1.082.012,76	0,06
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9	11,06	36.718.238,94	2,13
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,35	0,28	0	0,28	-6,68	11,68	1.124.052,42	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,54	10,24	1.475.171,18	0,09
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,94	11,08	49.497.529,37	2,87
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,32	0,28	0	0,27	-5,85	12,08	14.125.447,94	0,82
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,36	0,32	0	0,31	-5,03	12,16	14.374.640,17	0,83
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,32	0,28	0	0,28	-5,31	12,26	7.843.800,85	0,45
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,32	0,28	0	0,28	-5,24	12,28	3.910.868,47	0,23
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,32	0,29	0	0,28	-5,02	12,35	35.248.199,88	2,04
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,28	10,32	434.194,78	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,25	10,33	48.731,19	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,32	0,23	0	0,23	-11,18	10,35	6.121.374,61	0,35
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,32	0,24	0	0,23	-10,86	10,46	2.893.944,88	0,17
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,32	0,25	0	0,24	-9,8	10,8	7.097.090,32	0,41
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,53	10,89	27.112.748,97	1,57
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,39	10,94	48.179.326,52	2,79
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,24	10,98	10.988.882,23	0,64
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,16	11,01	19.191.497,81	1,11



**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%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,12	11,02	6.789.256,28	0,39
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,74	11,15	66.413.154,55	3,85
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,36	11,27	17.373.713,18	1,01
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,29	11,29	3.317.969,98	0,19
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,34	0,26	0	0,26	-7,05	11,57	6.444.259,23	0,37
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,38	0,32	0	0,32	-4,8	12,15	6.599.519,08	0,38
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,32	0,29	0	0,28	-4,92	12,39	137.831,54	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,32	0,24	0	0,23	-11,12	10,38	4.339.772,23	0,25
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,32	0,24	0	0,24	-10,23	10,66	1.760.722,32	0,1
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,44	0,31	0	0,31	-6,7	11,02	44.592.021,74	2,59
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,71	11,16	37.379.882,57	2,17
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,34	11,28	25.100.560,99	1,46
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,32	0,26	0	0,26	-8,21	11,32	36.017.681,15	2,09
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,33	0,28	0	0,27	-5,54	12,18	4.541.109,26	0,26
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,32	0,24	0	0,23	-11,03	10,4	6.044.070,33	0,35
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,32	0,24	0	0,23	-10,88	10,45	2.727.544,31	0,16
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,32	0,24	0	0,24	-10,64	10,53	12.675.631,75	0,73
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,32	10,96	5.399.661,80	0,31
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,32	0,25	0	0,25	-9,15	11,02	63.081.534,09	3,66
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,91	11,09	25.132.360,42	1,46
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,84	11,11	5.873.788,36	0,34
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,32	0,25	0	0,25	-8,71	11,16	43.298.635,27	2,51
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,54	11,21	4.945.925,98	0,29
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,32	0,26	0	0,25	-8,38	11,26	22.716.572,36	1,32
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,35	0,26	0	0,26	-7,04	11,53	5.702.863,23	0,33
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,35	0,27	0	0,27	-6,24	11,79	6.052.355,05	0,35
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,32	0,28	0	0,27	-6,11	12	6.084.441,35	0,35
<b>Sub-total</b>	0,32	0,26	0,02		-8,33	11,31	975.087.756,18	56,53
Artigo 7º I, Alínea b								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	4,62	1,22	0	0,7	-0,94	9,62	4.672.741,34	0,27
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,62	1,23	0	0,7	-0,94	9,64	1.910.330,65	0,11
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	7,57	1,56	0	0,31	0,39	16,96	16.863.475,81	0,98
<b>Sub-total</b>	4,8	1,41	0		0,26	15,25	23.446.547,80	1,36
Artigo 7º III, Alínea a								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,38	0	0,58	-14,38	12,85	25.058.500,54	1,45
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,08	0,41	0	0,63	1,03	14,06	220.095.635,02	12,76
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC DE	0,06	0,38	0	0,56	-19,32	12,79	29.949,67	0



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES - RESP LIMITADA								
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,9	0,62	0	0,73	2,15	15,92	13.273.862,10	0,77
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,41	0	0,62	0,21	14	28.840.764,70	1,67
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,14	0,41	0	0,62	1,26	14,16	94.384.479,18	5,47
<b>Sub-total</b>	<b>0,32</b>	<b>0,31</b>	<b>0</b>		<b>0,92</b>	<b>14,28</b>	<b>381.683.191,21</b>	<b>22,13</b>
Renda Variável Value-At-Risk: 6,55%								
Artigo 8º I								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	14,89	7,34	0,03	2,73	1,18	31,48	13.679.416,66	0,79
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,35	5,74	0,01	1,48	1,55	37,8	8.161.318,10	0,47
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	17,31	7,16	0,11	3,43	0,47	22,07	44.702.262,13	2,59
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	12,91	5,7	0,01	2,16	0,64	22,29	6.953.144,93	0,4
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	16,03	6,43	0	2,22	1,01	30,22	1.134.770,05	0,07
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	14,95	6,16	0,03	2,49	1,36	34,32	15.571.654,84	0,9
<b>Sub-total</b>	<b>15,15</b>	<b>6,55</b>	<b>0,19</b>		<b>0,82</b>	<b>26,39</b>	<b>90.202.566,71</b>	<b>5,23</b>
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 5,65%								
Artigo 9º III								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,67	5,66	0,09	2,23	-0,95	-4,61	48.010.377,70	2,78
<b>Sub-total</b>	<b>19,67</b>	<b>5,66</b>	<b>0,09</b>		<b>-0,95</b>	<b>-4,61</b>	<b>48.010.377,70</b>	<b>2,78</b>
Artigo 9º II								
<b>Ativo</b>	<b>Volatilidade(1)</b>	<b>VaR(2)</b>	<b>CVaR(3)</b>	<b>BVaR(4)</b>	<b>Sharpe</b>	<b>Rent.</b>	<b>Valor(R\$)</b>	<b>% Carteira</b>
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,76	13,75	0,03	12,67	-0,49	-1,19	7.932.207,87	0,46
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	22,82	8,42	0,03	8,09	-0,85	-5,4	24.282.891,34	1,41
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,81	6,88	0,06	3,95	0,14	16,27	24.304.057,11	1,41
<b>Sub-total</b>	<b>16,76</b>	<b>6,87</b>	<b>0,12</b>		<b>-0,8</b>	<b>0,63</b>	<b>56.519.156,32</b>	<b>3,28</b>
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 6,19%								



**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 II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	125,64	73,27	0,16	73,28	0,34	56,89	7.698.010,39	0,45
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	5,74	0,45	0	0,67	-1,44	5,73	2.432.485,76	0,14
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	19,86	9,4	0,01	9,39	-0,4	6,05	9.343.923,18	0,54
<b>Sub-total</b>	<b>22,27</b>	<b>29,38</b>	<b>0,17</b>		<b>-0,37</b>	<b>5,8</b>	<b>19.474.419,33</b>	<b>1,13</b>
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	8,9	2,39	0	2,13	-0,43	10,15	2.694.569,35	0,16
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,59	0,61	0	0,61	-0,04	13,75	28.965.257,19	1,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,04	0,71	0	0,71	-1,96	2,12	9.954.696,99	0,58
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,39	6,07	0,16	0,52	0,43	21,92	57.430.495,70	3,33
<b>Sub-total</b>	<b>12,51</b>	<b>3,67</b>	<b>0,17</b>		<b>0,23</b>	<b>16,86</b>	<b>99.045.019,23</b>	<b>5,74</b>
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 2,93%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	0	0	0	2,1	0	0	28.599.995,48	1,66
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	100,58	43,9	0	43,24	-0,14	0,2	945.000,00	0,05
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	86,95	48,52	0	48,51	-0,99	-71,93	1.530.585,00	0,09
<b>Sub-total</b>	<b>56,44</b>	<b>2,93</b>	<b>0</b>		<b>-1,09</b>	<b>-47,6</b>	<b>31.075.580,48</b>	<b>1,8</b>
Consignados Value-At-Risk: 3,28%								
Artigo 12º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	6,62	3,28	0	3,36	-0,03	2,15	367.045,74	0,02
<b>Sub-total</b>	<b>6,62</b>	<b>3,28</b>	<b>0</b>		<b>-0,03</b>	<b>2,15</b>	<b>367.045,74</b>	<b>0,02</b>



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

**Detalhamento:**

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

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

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%) – Cvar é uma medida que indica a perda média que excede o VaR, ou seja, quantifica "quão" grande é, na média, a perda (risco) a que se está sujeito em uma determinada carteira, fornecendo dessa forma informações sobre a distribuição da cauda<sup>1</sup>.

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

---

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



**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 11ª Reunião Ordinária dia 12/11/2025

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2.309.660,23
		PARA	BRADESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 2.309.660,23
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 2.091.103,86
		PARA	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP	49.430.776/0001-30	R\$ 2.091.103,86
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 143.755,78
		PARA	NTNB 2045	----	R\$ 143.755,78
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.157.254,62
		PARA	NTNB 2035	----	R\$ 1.157.254,62
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 6.854.923,12
		PARA	NTNB 2045	----	R\$ 6.854.923,12
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 6.325.992,62
		PARA	NTNB 2055	----	R\$ 6.325.992,62
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL		BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 5.892.730,84
			NTNB 2045	----	R\$ 5.892.730,84



**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 na reunião do dia 12/11/2025

BRADESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 2.309.660,23	R\$ 2.309.660,68	R\$ 0,45	Fundo valorizou	24/11/2025

BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 330.464,66	----	----	Data de integralização mês de novembro de 2025.	----

NTNB 2035					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.157.254,62	R\$ 1.157.210,24	R\$ 44,38	Diferença devido a PU do Título	10/12/2025

NTNB 2045					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.891.409,74	R\$ 12.890.163,03	R\$ 1.246,71	Diferença devido a PU do Título	10/12/2025

NTNB 2055					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ R\$ 6.325.992,62	R\$ 6.323.755,10	R\$ 2.237,52	Diferença devido a PU do Título	10/12/2025



### 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	17.332.451,76	---	388.866,68	182.820,15	17.126.405,23	1,06%	CDI

Guarujá, 13 de janeiro de 2026.

(Assinatura digital)

**Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves**

Membro do Núcleo de Investimentos

Analista Previdenciário Economista

GuarujáPrev