

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

SETEMBRO 2025



Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB>





SUMÁRIO

INTRODUÇÃO.....	2
1. CENÁRIO MACROECONÔMICO	2
2. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO	8
2.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO.....	8
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	8
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário</i>	9
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado</i>	11
3. RISCO	12
3.1 RISCO POR ARTIGO	12
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	12
b).....	12
c) <i>Risco Fundo Previdenciário.....</i>	13
c) <i>Risco Consolidado.....</i>	13
3.2 RISCO X RETORNO POR ATIVO.....	14
a) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro</i>	14
b) <i>Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	16
<i>Detalhamento:.....</i>	27
4. FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....	28
5. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	31
6. RECURSO DA TAXA RESERVA.....	32



RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO SETEMBRO 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:

efeitos do tarifaço Apesar de crescer abaixo da tendência de longo prazo, a economia global mostra resiliência no terceiro trimestre e deve crescer 1,7% (anualizado). Esse resultado reflete a implementação mais lenta das tarifas de importação pelos EUA e surpresas positivas na Europa e na Ásia. Observa-se, contudo, uma rotação inflacionária: enquanto o núcleo da inflação acelera nos EUA, outras regiões, em especial a Europa, registram arrefecimento, favorecidas pela queda nos preços de serviços. Assim, a economia global segue em transição para um novo equilíbrio, moldada pela recomposição das cadeias de produção, pelos realinhamentos geopolíticos e pela normalização das condições financeiras. Nos EUA, a atuação da administração atual em múltiplas frentes (comercial, geopolítica, imigratória, fiscal e monetária) tem elevado a percepção de risco dos investidores, refletida na maior inclinação da curva de juros. Há a tendência estrutural de depreciação do dólar quanto o aumento do prêmio de prazo devem permanecer como elementos centrais do cenário-base nos próximos trimestres. No curto prazo, a fraqueza do dólar tende a beneficiar as economias emergentes ao facilitar a condução da política monetária. Contudo, a elevação das taxas longas pode



encarecer o financiamento e limitar o investimento nos países emergentes ao longo do tempo, exigindo monitoramento cuidadoso.

Estados Unidos: enfraquecimento do mercado de trabalho

O Federal Reserve caminha para inaugurar um ciclo de afrouxamento monetário já em setembro, com uma redução inicial de 25 pontos-base na taxa básica. A decisão reflete o reconhecimento de que os riscos associados ao mercado de trabalho tornaram-se mais evidentes, ainda que a inflação permaneça des confortavelmente elevada. No simpósio de Jackson Hole, no fim de agosto, o presidente do FED endossou a precificação já incorporada nos mercados de juros, que sinalizava corte da Fed Funds em setembro. A deterioração do mercado de trabalho foi confirmada por dois relatórios consecutivos: o de julho mostrou a criação líquida de vagas, na média móvel trimestral, caindo de 150 mil para apenas 28 mil; e o de agosto reforçou essa tendência ao apontar ritmo de apenas 29 mil vagas. Esse quadro desloca o balanço de riscos da política monetária: a prioridade deixou de ser exclusivamente a estabilidade de preços e passou a incluir de forma mais explícita a preservação da robustez do emprego. Diante desse cenário, o mercado espera que o FOMC promoverá dois cortes de juros no segundo semestre de 2025: uma redução de 25 pontos-base em setembro, seguida por pausa em outubro; e novo corte de 25 pontos-base em dezembro. O dilema do Comitê é claro: de um lado, indicadores do mercado de trabalho sinalizam enfraquecimento; de outro, os dados de atividade continuam resilientes. Os índices de gerentes de compras (PMIs) sugerem crescimento acima da média, com pressões de custos e maior propensão a repasses de preços, enquanto o núcleo do PCE acumula alta de 2,9% em 12 meses até julho, pressionado sobretudo por serviços e pelos efeitos ainda em curso das tarifas de importação sobre os preços. O balanço institucional também recomenda cautela. O dólar segue em trajetória de enfraquecimento frente às principais moedas, enquanto a inclinação mais acentuada da curva de juros – com os longos abrindo em relação ao curto prazo – sinaliza aumento do prêmio de risco exigido pelos investidores. Essa dinâmica é reflexo de incertezas ligadas à atuação da administração atual em múltiplas frentes: comercial, geopolítica, imigratória, fiscal e monetária. Assim, tanto a tendência estrutural de depreciação do dólar quanto o maior grau de inclinação da curva devem permanecer como elementos centrais do cenário-base para os próximos trimestres.



Para monitorar: evolução da inflação (com foco na inflação de bens) e dos indicadores do mercado de trabalho, decisão monetária de setembro e as novas projeções dos membros do FOMC para inflação, emprego, crescimento do PIB e taxa de juros.

Zona do Euro: estabilidade monetária no curto prazo

Com crescimento moderado, mercado de trabalho ainda aquecido e inflação em trajetória de convergência à meta, o BCE sinaliza que está confortável em manter juros em 2% a.a., aguardando sinais mais nítidos de desaceleração inflacionária para avaliar cortes em 2026. Dessa forma, o cenário aponta para estabilidade monetária no curto prazo, com a economia demonstrando maior resiliência frente às incertezas globais. Nesse sentido, o mercado espera o início do ciclo de flexibilização apenas no primeiro semestre de 2026, substituindo a expectativa de corte adicional ainda este ano. A prévia de agosto confirma essa leitura: a inflação avançou levemente para 2,1% a/a, enquanto o núcleo permaneceu em 2,3% a/a pelo quarto mês consecutivo. A alta de 0,1p.p. na inflação refletiu sobretudo a menor queda nos preços de energia (-1,9% a/a versus -2,4%), compensando a desaceleração em alimentos (3,2% a/a ante 3,3%). No campo político, a França pode adicionar algum ruído com a provável derrota do premiê Bayrou em voto de confiança em setembro. Entretanto, mesmo em cenário de eleições antecipadas, não é esperado mudanças relevantes na trajetória fiscal, já que os principais partidos mantêm compromisso explícito com as regras europeias. Assim, o balanço de riscos segue relativamente controlado: inflação convergindo de forma lenta, atividade resiliente e instituições fiscais sólidas. Esse conjunto sustenta a atual postura cautelosa do BCE, com cortes de juros deslocados para 2026. Para monitorar: decisão do BCE em setembro e seus sinais de fim de ciclo de corte de juros.

China: deflação pode ser fonte de desaceleração econômica à frente

Após um primeiro semestre marcado por forte contribuição das exportações e do consumo interno, a perspectiva para o segundo semestre é de desaceleração econômica. As exportações caíram em julho (-1,9% m/m), mas os dados de alta frequência sugerem recuperação parcial em agosto, apoiada principalmente pela demanda fora dos Estados Unidos. Do lado interno, setores de mineração (carvão, petróleo, gás, metais) seguem pressionados, enquanto os setores apoiados por políticas públicas (alta tecnologia, semicondutores, biotecnologia, aeroespacial) apresentaram melhor desempenho. A preocupação atual mais relevante pode ser considerada a deflação. O excesso de capacidade



em setores como siderurgia, carvão e energia mantém a dinâmica de preços em queda. As medidas voltadas ao controle do sobre-investimento e da capacidade instalada devem ser graduais, mas devem restringir a expansão de produção e novos investimentos. Com isso, o mercado estima que a deflação pode custar 1% do PIB esse ano, desencadeando menor crescimento para os próximos anos. Para monitorar: negociação comercial com os EUA, sinais de realocação de cadeias produtivas, novos anúncios de estímulos pelo governo e desempenho das exportações.

Brasil: sinais de enfraquecimento da demanda doméstica

O governo enviou ao Congresso o Projeto de Lei Orçamentária (PLOA) de 2026, que traz as projeções preliminares para crescimento econômico, inflação, juros e câmbio, além de receitas e despesas do governo central (Tesouro, INSS e Banco Central). Os principais destaques foram: a manutenção da meta de superávit primário em 0,25% do PIB (R\$ 34,3 bilhões), a projeção de salário-mínimo de R\$ 1.631,00 (+7,4% sobre 2025), receitas crescendo 8,9% a/a com expectativa de aprovação de medidas de arrecadação e despesas avançando 7,5%, refletindo desaceleração dos gastos previdenciários. Na avaliação do mercado, as receitas parecem otimistas e as despesas, subestimadas, um viés recorrente que deve ser ajustado no processo de votação no Congresso. A votação só deve avançar em novembro, quando as projeções serão atualizadas. No lado da inflação, o IPCA-15 de agosto registrou deflação de -0,14% m/m, influenciada pelo crédito de Itaipu nas tarifas de energia elétrica. Apesar disso, alguns itens vieram mais pressionados do que o esperado: passagens aéreas (com deflação menor do que a projetada), serviços pessoais e educação (rematrículas escolares). Serviços como passagens aéreas e despesas pessoais são notoriamente voláteis, sem leitura estrutural sobre a demanda. Já a surpresa de alta em educação pode sinalizar a demanda mais resiliente. Contudo, a desaceleração do crescimento trimestral do PIB, de 1,3% no primeiro trimestre para 0,4% no segundo, reforça o diagnóstico de enfraquecimento da demanda. A demanda doméstica — composta por consumo das famílias, do governo e investimentos — recuou -0,2% após alta de 1,2% no trimestre anterior e média de 1,3% em 2024. Dessa forma, a persistente pressão da inflação de serviços justifica a sinalização do Banco Central de manter juros elevados por mais tempo. No entanto, a continuidade da perda de fôlego da atividade deve abrir espaço para cortes a partir do fim do ano. O mercado enxerga a possibilidade de início do ciclo em dezembro de 2025, com a Selic encerrando o ano em 14,50%, refletindo tanto o efeito contracionista dos juros reais próximos de 9% quanto a contribuição



desinflacionária da apreciação cambial. Para monitorar: votação do projeto que isenta do IRPF quem recebe até R\$ 5mil/mês a partir de 2026, pesquisa de opinião sobre a aprovação do governo e os dados de atividade econômica.

América Latina

CHILE:

em 21 de agosto, o ministro da Fazenda, Mario Marcel, renunciou ao cargo, e foi substituído por Nicolás Grau, ministro da Economia. A expectativa é de que Grau mantenha o compromisso com a meta fiscal de déficit estrutural de 1,1% do PIB para 2025. Com relação à economia doméstica, o PIB do segundo trimestre cresceu +0,4% t/t-1 (3,1% a/a), com destaque para a alta na formação bruta de capital fixo (+4,0% t/t-1) e do consumo de serviços (+4,8% t/t). Na inflação, o dado de julho surpreendeu para cima registrando 0,9% m/m (ante -0,4% m/m em junho). A alta se deu principalmente pela inflação em energia elétrica e alimentos. A alta da inflação e a atividade forte devem deixar o Banco Central (BCCh) em alerta. Assim, espera-se a manutenção dos juros em 4,75% na reunião de setembro.

COLÔMBIA:

o PIB do segundo trimestre cresceu 0,5% t/t-1 (2,1% a/a), abaixo das expectativas, porém ainda forte. O crescimento abaixo do esperado foi devido à queda na atividade mineradora (-10,2% a/a) e na construção (-3,5% a/a). Com relação à inflação, o dado de julho registrou 0,28% m/m, acima do consenso e dos 0,1% m/m do mês anterior. Em termos anuais, a inflação passou de 4,82% a/a para 4,9% a/a. Na abertura, os principais fatores de alta foram: a inflação de alimentos, habitação, utilidades, hotéis e restaurantes. Adicionalmente, a inflação de serviços permaneceu alta e persistente (6,5% a/a). A elevação da inflação em julho deve manter o Banco Central (Banrep) cauteloso. Assim, é esperada a manutenção dos juros em 9,25% na reunião de setembro.

MÉXICO:

o crescimento trimestral do PIB do segundo trimestre veio em linha com o consenso, +0,6%, tendo como destaques: o setor secundário, +0,7%, e terciário, +0,8%, enquanto o primário recuou -2,4%. Além disso, a inflação da primeira quinzena de agosto surpreendeu ao registrar queda de -0,2% m/m, abaixo do consenso. A maior parte da queda ocorreu pelos itens não subjetivos (bens e serviços que a política monetária não tem grande impacto), que passaram



de -0,08% m/m na segunda quinzena de julho para -0,41% m/m na primeira quinzena de agosto, com destaque para a queda em produtos agropecuários (frutas, verduras e carne). Assim, a inflação abaixo do esperado e a atividade moderada reforçam a expectativa de corte de 25 pbs pelo Banco Central (Banxico) na reunião de setembro.



2. Patrimônio de Recursos Previdenciário

2.1. Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução

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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA FUNDO FINANCEIRO								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				Pró- Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	170.801.926,15	44,16	0	33,44	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	3.147.655,07	0,81	0	2,36	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	152.809.527,11	39,51	0	48	60	0	80
Total Renda Fixa		326.759.108,33	84,48					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.736.113,93	4,07	0	2,5	30	0	50
Total Renda Variável		15.736.113,93	4,07					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	17.357.593,19	4,49	0	5	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		17.357.593,19	4,49					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	26.955.463,34	6,97	0	6,2	10	0	15
Total Investimentos Estruturados		26.955.463,34	6,97					20
Total		386.808.278,79	100					

Fonte: SistemaLDB



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

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	%	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 4	Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	805.662.921,72	63,52	0	59,4	100	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	19.544.212,28	1,54	0	1,79	100	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	193.603.938,17	15,26	0	17	60	0	80
Total Renda Fixa		1.018.811.072,17	80,33					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	67.933.174,42	5,36	0	4	30	0	50
Total Renda Variável		67.933.174,42	5,36					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	43.092.067,57	3,4	0	5	10	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	53.024.118,55	4,18	0	3,25	10	0	10
Total Investimentos no Exterior		96.116.186,12	7,58					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	69.380.658,16	5,47	0	5	10	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	12.295.694,99	0,97	0	1,5	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		81.676.353,15	6,44					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.432.609,81	0,27	0	0,6	5	0	20



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Total Fundos Imobiliários		3.432.609,81	0,27						20
Consignados									
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	367.045,74	0,03	0	0,5	10	0	10	
Total Consignados		367.045,74	0,03						10
Total		1.268.336.441,41	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/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



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

ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA CONSOLIDADO								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 4
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	976.464.847,87	59	20	53,2	80	0	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	22.691.867,35	1,37	10	1,93	70	0	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	346.413.465,28	20,93	2	24,4	60	0	80
Total Renda Fixa		1.345.570.180,50	81,3					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	83.669.288,35	5,06	0	3,64	25	0	50
Total Renda Variável		83.669.288,35	5,06					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	60.449.660,76	3,65	0	5	8	0	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	53.024.118,55	3,2	0	3,07	8	0	10
Total Investimentos no Exterior		113.473.779,31	6,86					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	96.336.121,50	5,82	0	5,29	15	0	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	12.295.694,99	0,74	0	1,14	5	0	15
Total Investimentos Estruturados		108.631.816,49	6,56					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	3.432.609,81	0,21	0	0,46	3	0	20
Total Fundos Imobiliários		3.432.609,81	0,21					20
Consignados								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	367.045,74	0,02	0	0,38	5	0	10
Total Consignados		367.045,74	0,02					10
Total		1.655.144.720,20	100					

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

<p>Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 2.035.223,29 Value-At-Risk: 0,53%</p>								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,18	0,25	5	0,05	-1,04	1,03	326.759.108,33	84,48
Artigo 8º	12,34	6,9	20	0,18	0,21	3,79	15.736.113,93	4,07
Artigo 9º	9,46	5,99	20	0,15	-0,05	0,72	17.357.593,19	4,49
Artigo 10º	5,6	3,14	20	0,15	0,37	3,27	26.955.463,34	6,97
GUARUJÁ FINANCEIRO	0,94	0,53		0,53	0,06	1,28	386.808.278,79	100



b) Risco Fundo Previdenciário

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 9.151.607,20 Value-At-Risk: 0,72%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,27	0,24	5	0,04	-1,35	0,85	1.018.811.072,17	80,33
Artigo 8º	12,23	6,83	20	0,24	0,21	3,8	67.933.174,42	5,36
Artigo 9º	10,26	4,91	20	0,26	-0,01	1,14	96.116.186,12	7,58
Artigo 10º	4,07	3,94	20	0,19	0,38	2,78	81.676.353,15	6,44
Artigo 11º	4,85	25,19	20	0	0	1,24	3.432.609,81	0,27
Artigo 12º	0	0	5	0		0	367.045,74	0,03
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	1,12	0,72		0,72	-0,06	1,15	1.268.336.441,41	100

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 11.013.964,08 Value-At-Risk: 0,67%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,25	0,24	5	0,04	-1,3	0,9	1.345.570.180,50	81,3
Artigo 8º	12,23	6,84	20	0,23	0,21	3,79	83.669.288,35	5,06
Artigo 9º	9,97	4,86	20	0,23	-0	1,1	113.473.779,31	6,86
Artigo 10º	4,43	3,48	20	0,18	0,38	2,9	108.631.816,49	6,56
Artigo 11º	4,85	25,19	20	0	0	1,24	3.432.609,81	0,21
Artigo 12º	0	0	5	0		0	367.045,74	0,02
GUARUJÁ CONSOLIDADO	1,06	0,67		0,67	-0	1,18	1.655.144.720,20	100



3.2 Risco X Retorno por Ativo

a) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Financeiro

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,25%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,86	0,74	1.845.326,04	0,48
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,83	0,75	21.331.628,77	5,51
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	1.669.130,42	0,43
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,79	0,76	1.604.361,85	0,41
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,75	0,77	39.266.525,60	10,15
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,73	0,77	4.796.195,19	1,24
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,26	0,31	0	0,3	-1,57	0,82	13.601.203,79	3,52
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,26	0,32	0	0,32	-1,35	0,88	5.128.615,75	1,33
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,26	0,36	0	0,35	-0,94	0,98	27.464.544,06	7,1
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,2	0,91	26.329.723,65	6,81
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,26	0,35	0	0,34	-1,04	0,95	3.669.271,77	0,95
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,27	0,36	0	0,35	-0,92	0,97	14.381.551,33	3,72
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,28	0,33	0	0,32	-1,28	0,86	944.468,39	0,24
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,2	0,91	7.742.581,39	2
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,16	0,92	1.026.798,15	0,27
Sub-total	0,26	0,32	0,02		-1,4	0,86	170.801.926,15	44,16

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARD PRE FIXADO FIRF LP	3,08	1,84	0	0,42	-0,04	1,1	3.147.655,07	0,81
Sub-total	3,08	1,84	0		-0,04	1,1	3.147.655,07	0,81

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	0,38	0	0,46	-8,25	1,13	1.869.728,28	0,48
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,42	0,02	0,56	0,27	1,22	100.767.447,46	26,05
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,62	0,53	0	0,69	0,05	1,25	4.618.022,70	1,19
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,02	0,42	0	0,56	0,28	1,22	11.193.528,14	2,89
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,08	0,43	0	0,65	0,64	1,27	34.360.800,53	8,88



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 
@guarujaprevidencia 
@guarujaprevidencia 
guarujaprevidencia.sp.gov.br 
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Sub-total	0,03	0,34	0,02		0,41	1,23	152.809.527,11	39,51
Renda Variável								
Value-At-Risk: 6,90%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	15,2	8,2	0,06	2,85	0,13	3,13	4.896.099,23	1,27
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	9,95	6,02	0,04	1,57	0,35	4,66	4.565.181,15	1,18
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	12,97	7,24	0,07	3,85	0,2	3,77	5.237.028,92	1,35
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	12,62	6,76	0,01	2,54	0,16	3,26	1.037.804,63	0,27
Sub-total	12,34	6,9	0,18		0,21	3,79	15.736.113,93	4,07
Investimentos no Exterior								
Value-At-Risk: 5,99%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	18,39	10,76	0,03	9,98	0,12	3,43	2.089.301,05	0,54
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	9,95	6,08	0,1	6,01	-0,07	0,49	12.734.596,32	3,29
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC AÇÕES IS IE RESP LIMITADA	9,01	5,12	0,01	5,33	-0,17	-0,32	2.533.695,82	0,66
Sub-total	9,46	5,99	0,15		-0,05	0,72	17.357.593,19	4,49
Investimentos Estruturados								
Value-At-Risk: 3,14%								
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	3,28	1,8	0,03	1,8	0,08	1,49	9.763.938,58	2,52
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	7,13	4	0,12	1,15	0,43	4,31	17.191.524,76	4,44
Sub-total	5,6	3,14	0,15		0,37	3,27	26.955.463,34	6,97

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



b) Risco X Retorno por Ativo – Fundo Previdenciário

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Renda Fixa	
							Value-At-Risk: 0,24%	Artigo 7º I, Alínea a
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,25	0,3	0	0,3	-1,6	0,82	5.004.619,15	0,39
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	16.588.181,53	1,31
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,29	0,34	0	0,34	-1,16	0,88	644.443,49	0,05
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,25	0,32	0	0,32	-1,37	0,87	6.393.314,13	0,5
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,3	0,34	0	0,34	-1,12	0,88	673.387,52	0,05
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,28	0,34	0	0,33	-1,18	0,89	14.886.461,72	1,17
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,08	0,68	1.098.643,39	0,09
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,83	0,75	37.293.884,88	2,94
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,31	0,32	0	0,32	-1,36	0,8	1.141.982,52	0,09
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,08	0,68	1.456.722,98	0,11
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,82	0,75	48.816.166,23	3,85
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,26	0,31	0	0,31	-1,52	0,83	13.910.132,81	1,1
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,39	0,35	0	0,35	-1,01	0,83	14.154.959,52	1,12
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,46	0,84	7.722.190,52	0,61
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,46	0,84	3.850.114,98	0,3
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,43	0,85	34.696.874,43	2,74
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,06	0,69	440.591,60	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,05	0,69	49.449,87	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,05	0,69	6.211.835,12	0,49
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,02	0,7	2.937.153,20	0,23
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,91	0,73	7.206.742,48	0,57
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,88	0,73	27.535.321,50	2,17
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,87	0,74	48.933.743,44	3,86
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,85	0,74	11.161.762,73	0,88
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,85	0,74	19.494.248,90	1,54



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 
@guarujaprevidencia 
@guarujaprevidencia 
guarujaprevidencia.sp.gov.br 
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,84	0,74	6.896.478,55	0,54
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	67.475.109,23	5,32
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,77	0,76	17.655.066,13	1,39
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,76	0,77	3.371.808,00	0,27
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,25	0,29	0	0,29	-1,74	0,79	6.551.859,73	0,52
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,41	0,36	0	0,36	-0,95	0,83	6.715.594,02	0,53
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,04	0,69	4.284.615,03	0,34
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,95	0,72	1.737.584,18	0,14
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,45	0,35	0	0,35	-1,06	0,74	43.982.679,13	3,47
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	36.861.298,58	2,91
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,76	0,76	24.747.850,55	1,95
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,75	0,77	35.509.230,53	2,8
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,25	0,31	0	0,3	-1,55	0,84	4.471.184,12	0,35
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,03	0,69	6.131.846,78	0,48
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,02	0,7	2.767.437,21	0,22
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,26	0,27	0	0,27	-1,99	0,71	12.863.113,26	1,01
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,86	0,74	5.484.544,37	0,43
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,84	0,74	64.081.133,94	5,05
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,82	0,75	25.534.999,97	2,01
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	5.968.174,44	0,47
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	43.998.452,99	3,47
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,78	0,76	5.026.507,66	0,4
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,77	0,76	23.089.208,81	1,82
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,25	0,29	0	0,29	-1,73	0,78	5.799.974,08	0,46
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,25	0,3	0	0,3	-1,64	0,81	6.159.436,20	0,49
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,26	0,31	0	0,31	-1,54	0,82	6.194.805,59	0,49
Sub-total	0,26	0,29	0,03		-1,73	0,76	805.662.921,72	63,52
Artigo 7º I, Alínea b								

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 
@guarujaprevidencia 
@guarujaprevidencia 
guarujaprevidencia.sp.gov.br 
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	2,73	1,43	0	0,85	-0,31	0,37	4.557.213,48	0,36
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,74	1,43	0	0,85	-0,31	0,38	1.863.128,77	0,15
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	3,08	1,84	0	0,42	-0,04	1,1	13.123.870,03	1,03
Sub-total	2,83	1,61	0,01		-0,13	0,86	19.544.212,28	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	0,38	0	0,46	-8,25	1,13	9.312.851,10	0,73
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,42	0	0,56	0,27	1,22	101.031.504,36	7,97
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0	0,38	0	0,07	-87,1	1,13	11.815,74	0
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,62	0,53	0	0,69	0,05	1,25	8.297.289,55	0,65
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,02	0,42	0	0,56	0,28	1,22	17.071.241,84	1,35
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,08	0,43	0	0,65	0,64	1,27	57.879.235,58	4,56
Sub-total	0,04	0,31	0		0,41	1,24	193.603.938,17	15,26

Renda
Value-At-Risk: 6,83%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	15,2	8,2	0,03	2,85	0,13	3,13	7.602.781,86	0,6
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	9,95	6,02	0,01	1,57	0,35	4,66	2.944.631,31	0,23
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	12,97	7,24	0,14	3,85	0,2	3,77	36.544.367,85	2,88
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACOES	11,86	6,15	0,02	2,75	0,16	3,11	6.406.993,52	0,51
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	8,87		0		0,18	2,79	0	0

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	11,39	6,59	0,04	3,12	0,27	4,32	14.434.399,88	1,14
Sub-total	12,23	6,83	0,24		0,21	3,8	67.933.174,42	5,36

Investimentos no Exterior
Value-At-Risk: 4,91%

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	12,75		0		0,07	2,16	0	0
GENIAL MS US GROWTH FIF	18,39	10,76	0,02	9,98	0,12	3,43	6.655.614,53	0,52
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	9,95	6,08	0,02	6,01	-0,07	0,49	12.898.845,52	1,02
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	9,32	4,52	0,05	3,12	0,22	3,28	23.537.607,52	1,86
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC AÇÕES IS IE RESP LIMITADA	9,01		0		-0,17	-0,32	0	0
Sub-total	7,74	4,55	0,1		0,07	1,79	43.092.067,57	3,4

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	12,32	6	0,16	2,16	-0,05	0,62	53.024.118,55	4,18
Sub-total	12,32	6	0,16		-0,05	0,62	53.024.118,55	4,18

Investimentos Estruturados
Value-At-Risk: 3,94%

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO - RESP LIMITADA	5,61	3,03	0	2,71	0,1	1,76	2.594.262,05	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,34	1,57	0,03	1,57	0,34	2,01	28.513.127,90	2,25

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	7,13	4	0,09	1,15	0,43	4,31	38.273.268,21	3,02
Sub-total	4,53	2,79	0,12		0,45	3,26	69.380.658,16	5,47

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	30,61	17,64	0	17,65	-0,32	-8,65	411.019,21	0,03
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,71	0,46	0	0,63	-2,01	-0,21	2.443.055,26	0,19
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	58,51	27,42	0,07	27,42	-0,02	0,14	9.441.620,52	0,74
Sub-total	1,48	21,06	0,07		-0,75	0,1	12.295.694,99	0,97

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 25,19%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	132,88	66,35	0,01	65,9	0,02	4,08	948.150,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	0,01	21,23	0	21,23	-112	0	2.484.459,81	0,2
Sub-total	4,85	25,19	0		0	1,24	3.432.609,81	0,27

Consignados

Value-At-Risk: 0,00%

Artigo 12º

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado		0	0	0,41			367.045,74	0,03
Sub-total		0	0				367.045,74	0,03

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



c) Risco X Retorno por Ativo – Consolidado

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,24%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,86	0,74	1.845.326,04	0,11
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,83	0,75	21.331.628,77	1,29
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	1.669.130,42	0,1
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,79	0,76	1.604.361,85	0,1
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,75	0,77	39.266.525,60	2,37
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,73	0,77	4.796.195,19	0,29
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,26	0,31	0	0,3	-1,57	0,82	13.601.203,79	0,82
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,26	0,32	0	0,32	-1,35	0,88	5.128.615,75	0,31
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,26	0,36	0	0,35	-0,94	0,98	27.464.544,06	1,66
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,2	0,91	26.329.723,65	1,59
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,26	0,35	0	0,34	-1,04	0,95	3.669.271,77	0,22
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,27	0,36	0	0,35	-0,92	0,97	14.381.551,33	0,87
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,25	0,3	0	0,3	-1,6	0,82	5.004.619,15	0,3
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,28	0,33	0	0,32	-1,28	0,86	944.468,39	0,06
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,2	0,91	7.742.581,39	0,47
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,26	0,34	0	0,33	-1,16	0,92	1.026.798,15	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	16.588.181,53	1
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,29	0,34	0	0,34	-1,16	0,88	644.443,49	0,04
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,25	0,32	0	0,32	-1,37	0,87	6.393.314,13	0,39
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,3	0,34	0	0,34	-1,12	0,88	673.387,52	0,04
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,28	0,34	0	0,33	-1,18	0,89	14.886.461,72	0,9
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,08	0,68	1.098.643,39	0,07



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 150535 (6,180000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,83	0,75	37.293.884,88	2,25
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,31	0,32	0	0,32	-1,36	0,8	1.141.982,52	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,08	0,68	1.456.722,98	0,09
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,82	0,75	48.816.166,23	2,95
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,26	0,31	0	0,31	-1,52	0,83	13.910.132,81	0,84
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,39	0,35	0	0,35	-1,01	0,83	14.154.959,52	0,86
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,46	0,84	7.722.190,52	0,47
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,46	0,84	3.850.114,98	0,23
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,26	0,32	0	0,31	-1,43	0,85	34.696.874,43	2,1
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,06	0,69	440.591,60	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,05	0,69	49.449,87	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,05	0,69	6.211.835,12	0,38
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,02	0,7	2.937.153,20	0,18
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,91	0,73	7.206.742,48	0,44
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,88	0,73	27.535.321,50	1,66
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,87	0,74	48.933.743,44	2,96
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,85	0,74	11.161.762,73	0,67
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,85	0,74	19.494.248,90	1,18
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,26	0,29	0	0,28	-1,84	0,74	6.896.478,55	0,42
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	67.475.109,23	4,08
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,77	0,76	17.655.066,13	1,07
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,76	0,77	3.371.808,00	0,2
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,25	0,29	0	0,29	-1,74	0,79	6.551.859,73	0,4
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,41	0,36	0	0,36	-0,95	0,83	6.715.594,02	0,41
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,04	0,69	4.284.615,03	0,26
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,95	0,72	1.737.584,18	0,1

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 
@guarujaprevidencia 
@guarujaprevidencia 
guarujaprevidencia.sp.gov.br 
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

NTN-B 150850 (6,140000%)	0,45	0,35	0	0,35	-1,06	0,74	43.982.679,13	2,66
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	36.861.298,58	2,23
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,76	0,76	24.747.850,55	1,5
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,75	0,77	35.509.230,53	2,15
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,25	0,31	0	0,3	-1,55	0,84	4.471.184,12	0,27
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,03	0,69	6.131.846,78	0,37
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,26	0,27	0	0,27	-2,02	0,7	2.767.437,21	0,17
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,26	0,27	0	0,27	-1,99	0,71	12.863.113,26	0,78
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,86	0,74	5.484.544,37	0,33
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,26	0,28	0	0,28	-1,84	0,74	64.081.133,94	3,87
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,82	0,75	25.534.999,97	1,54
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,81	0,75	5.968.174,44	0,36
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,8	0,75	43.998.452,99	2,66
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,78	0,76	5.026.507,66	0,3
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,26	0,29	0	0,29	-1,77	0,76	23.089.208,81	1,39
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,25	0,29	0	0,29	-1,73	0,78	5.799.974,08	0,35
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,25	0,3	0	0,3	-1,64	0,81	6.159.436,20	0,37
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,26	0,31	0	0,31	-1,54	0,82	6.194.805,59	0,37
Sub-total	0,26	0,29	0,03		-1,67	0,78	976.464.847,87	59

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	2,73	1,43	0	0,85	-0,31	0,37	4.557.213,48	0,28
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	2,74	1,43	0	0,85	-0,31	0,38	1.863.128,77	0,11
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	3,08	1,84	0	0,42	-0,04	1,1	16.271.525,10	0,98
Sub-total	2,86	1,64	0,01		-0,11	0,9	22.691.867,35	1,37

Artigo 7º III, Alínea a





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 
@guarujaprevidencia 
@guarujaprevidencia 
guarujaprevidencia.sp.gov.br 
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,01	0,38	0	0,46	-8,25	1,13	11.182.579,38	0,68
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,02	0,42	0	0,56	0,27	1,22	201.798.951,82	12,19
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	0	0,38	0	0,07	-87,1	1,13	11.815,74	0
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,62	0,53	0	0,69	0,05	1,25	12.915.312,25	0,78
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,02	0,42	0	0,56	0,28	1,22	28.264.769,98	1,71
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,08	0,43	0	0,65	0,64	1,27	92.240.036,11	5,57
Sub-total	0,03	0,32	0		0,41	1,23	346.413.465,28	20,93

Renda Variável
Value-At-Risk: 6,84%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	15,2	8,2	0,04	2,85	0,13	3,13	12.498.881,09	0,76
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	9,95	6,02	0,02	1,57	0,35	4,66	7.509.812,46	0,45
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	12,97	7,24	0,12	3,85	0,2	3,77	41.781.396,77	2,52
CONSTANCIA FUNDAMENTO FI DE ACCOES	11,86	6,15	0,01	2,75	0,16	3,11	6.406.993,52	0,39
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FIA	8,87		0		0,18	2,79	0	0

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/A849-C426-DC55-2CAB> e informe o código A849-C426-DC55-2CAB



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	12,62	6,76	0	2,54	0,16	3,26	1.037.804,63	0,06
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	11,39	6,59	0,03	3,12	0,27	4,32	14.434.399,88	0,87
Sub-total	12,23	6,84	0,23		0,21	3,79	83.669.288,35	5,06

Investimentos no Exterior
Value-At-Risk: 4,86%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ACCESS USA COMPANIES FIA - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	12,75		0		0,07	2,16	0	0
GENIAL MS US GROWTH FIF	18,39	10,76	0,03	9,98	0,12	3,43	8.744.915,58	0,53
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	9,95	6,08	0,04	6,01	-0,07	0,49	25.633.441,84	1,55
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	9,32	4,52	0,04	3,12	0,22	3,28	23.537.607,52	1,42
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC AÇÕES IS IE RESP LIMITADA	9,01	5,12	0	5,33	-0,17	-0,32	2.533.695,82	0,15
Sub-total	7,92	4,79	0,11		0,04	1,52	60.449.660,76	3,65

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	12,32	6	0,12	2,16	-0,05	0,62	53.024.118,55	3,2
Sub-total	12,32	6	0,12		-0,05	0,62	53.024.118,55	3,2

Investimentos Estruturados
Value-At-Risk: 3,48%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO - RESP LIMITADA	5,61	3,03	0	2,71	0,1	1,76	2.594.262,05	0,16
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,34	1,57	0,02	1,57	0,34	2,01	28.513.127,90	1,72
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,28	1,8	0,01	1,8	0,08	1,49	9.763.938,58	0,59
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	7,13	4	0,1	1,15	0,43	4,31	55.464.792,97	3,35
Sub-total	4,81	2,88	0,13		0,42	3,26	96.336.121,50	5,82

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	30,61	17,64	0	17,7	-0,32	-8,65	411.019,21	0,02
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,71	0,46	0	0,63	-2,01	-0,21	2.443.055,26	0,15
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA CLASSE C	58,51	27,42	0,05	27,4	-0,02	0,14	9.441.620,52	0,57
Sub-total	1,48	21,06	0,05		-0,75	0,1	12.295.694,99	0,74

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 25,19%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	132,88	66,35	0	65,9	0,02	4,08	948.150,00	0,06
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	0,01	21,23	0	21,2	-112	0	2.484.459,81	0,15
Sub-total	4,85	25,19	0		0	1,24	3.432.609,81	0,21

Consignados

Value-At-Risk: 0,00%



Artigo 12º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado		0	0	0,41			367.045,74	0,02
Sub-total		0	0				367.045,74	0,02

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



4. Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Deliberações do Comitê de Investimentos na 2^a Reunião Extraordinária dia 14/08/2025:

No mês de setembro foi realizada a aplicação no Fundo Vinci Total Return no valor de R\$ 4.022.209,91 orientada pelo Comitê. O valor foi a maior devido a valorização do Fundo resgatado (Daycoval Ibovesta Ativo FIA)



Deliberações do Comitê de Investimentos na 9ª Reunião Ordinária dia 18/09/2025

2 - APLICAÇÕES

SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCIERO	TOTAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 929.452,10
		PARA	BRADESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	R\$ 929.452,10
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 7.795.953,18
		PARA	BTG PACTUAL HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII	43.120.902-0001-74	R\$ 7.795.953,18
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	ACCESS USA COMPANIES FIA	11.147.668/0001-82	R\$ 7.794.115,77
		PARA	BTG PACTUAL HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII	43.120.902-0001-74	R\$ 7.794.115,77
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	SCHRODER SUSTENTABILIDADE USD FIF CIC AÇÕES IS IE	37.308.394/0001-50	R\$ 15.523.739,18
		PARA	BTG PACTUAL HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII	43.120.902-0001-74	R\$ 15.523.739,18



Abaixo seguem as movimentações realizadas conforme deliberação do Comitê de Investimentos na reunião do dia 18/09/2025

RESGATE BNP ACCESS COMPANIES					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR RESGATADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 7.794.115,77	R\$ 7.802.857,88	R\$ 8.742,11	Valorização do Fundo até a data de resgate	29/09/2025

RESGATE SCHRODER SUSTENTABILIDADE USD FIF CIC AÇÕES IS IE					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR RESGATADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 12.992.594,25	R\$ 12.987.345,85	-R\$ 5.248,40	Desvalorização do Fundo	26/09/2025

Na ata foi colocado o valor total do fundo somando Previdenciário e Financeiro, o valor correto que constava no previdenciário no dia 15/09/2025 era de R\$ R\$ 12.992.594,25



5. Alocação por instituição





6. Recurso da Taxa Reserva

GESTOR	NOME FUNDO	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS	BENCHMARK
CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	16.910.012,06	---	---	208.875,82	17.118.887,88	1,24%	CDI

Guarujá, 31 de outubro de 2025.

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



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: A849-C426-DC55-2CAB

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

- ✓ LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 31/10/2025 14:07:57
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/A849-C426-DC55-2CAB>