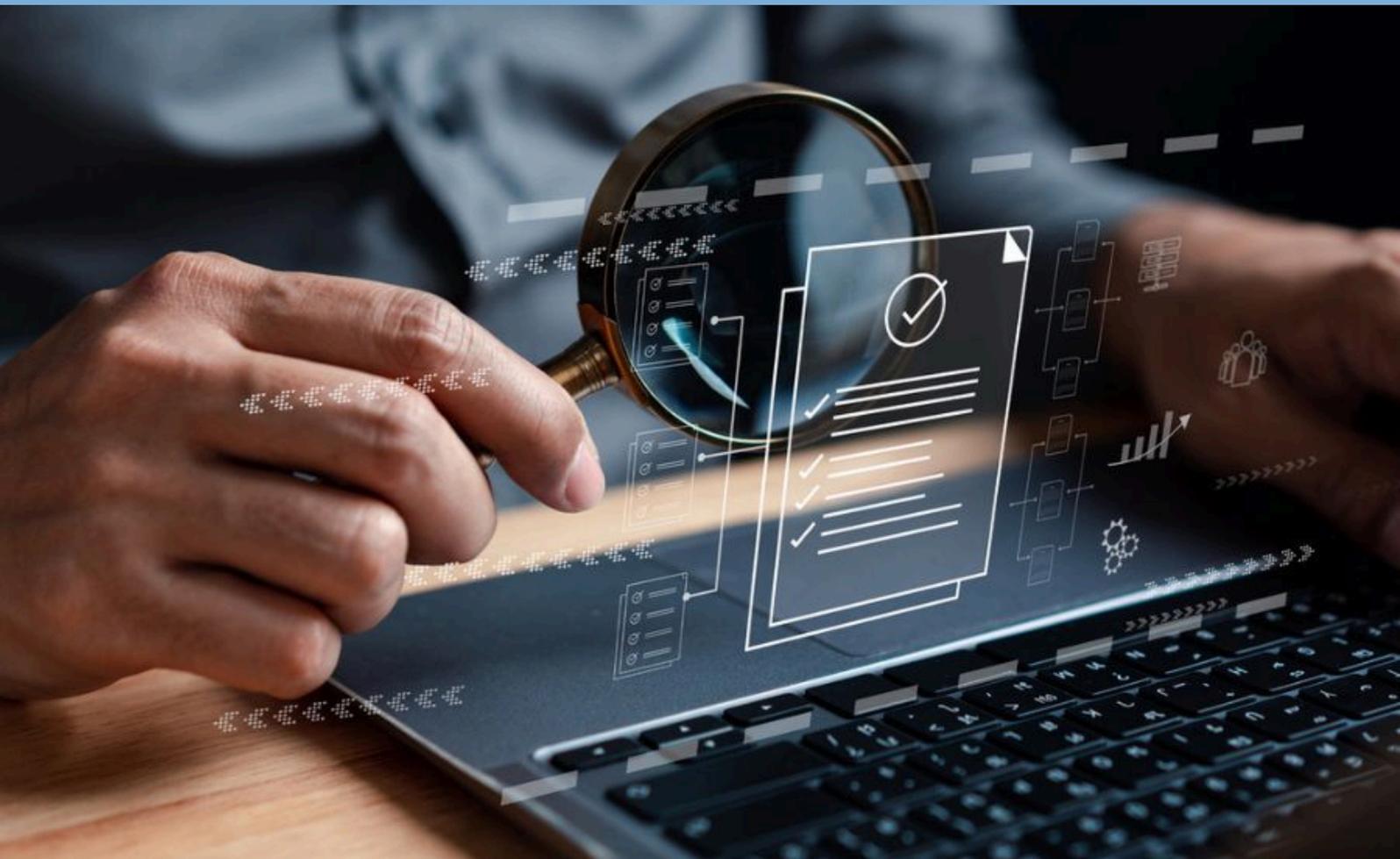


GUARUJÁPREV

# RELATÓRIO DE DILIGÊNCIA

1º SEMESTRE 2024



Núcleo de Investimentos



**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>1. OBJETIVO</b> .....	<b>2</b>
<b>2. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS</b> .....	<b>2</b>
<b>3. CREDENCIAMENTO</b> .....	<b>9</b>
<b>4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</b> .....	<b>11</b>
<b>5. FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES</b> .....	<b>25</b>
5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP .....	26
5.2. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA .....	28
<b>6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS</b> .....	<b>30</b>
6.1. FII MACAM SHOPPING .....	30
6.2. CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO .....	34
<b>7. RISCO DA CARTEIRA</b> .....	<b>37</b>
7.1. VOLATILIDADE .....	37
7.2. VALUE AT RISK – VAR .....	39
7.3. ANÁLISE DE LIQUIDEZ .....	41
<b>8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS</b> .....	<b>43</b>
8.1. TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA .....	49
<b>9. CONCLUSÃO</b> .....	<b>50</b>



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## INFORMAÇÕES GERAIS

### 1. OBJETIVO

Com o objetivo de proporcionar maior transparência à gestão dos recursos da carteira da GuarujáPrev e adotar as melhores práticas no que tange ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, seguem os resultados dos processos de diligência do primeiro semestre de 2024.

Verificação dos papéis fundos de investimentos aplicados pela GuarujáPrev, acrescidos da análise de situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas, tendo com suporte as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público, além de outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, entre outros).

### 2. METODOLOGIA DE ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS

Ao longo do semestre, o núcleo de Investimentos e o Comitê de Investimentos fazem o acompanhamento dos ativos investidos de forma diária. Este trabalho consiste na leitura e análise de cenários, consulta a reportagens, relatórios, tais como Focus do Banco Central, consulta dos extratos bancários, rentabilidades, aderência à meta atuarial, análise de riscos, alinhamento à Política de Investimentos e à Legislação vigente aos investimentos dos Institutos de Previdência.

Segue abaixo, os pontos trabalhados ao longo do período, especificamente no que se refere ao processo de diligência:



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

### **a) Atualização do Credenciamento das Instituições Financeiras**

Conforme definido pela Diretoria Executiva o credenciamento é padronizado pelo Ato Normativo nº. 02/2023 “Regulamenta a forma de credenciamento e de cadastramento de instituições financeiras, de administradores, de distribuidores, de custodiantes, de gestores, de agentes autônomos, de corretoras, agente autônomo de investimentos, instituição bancária emissora de ativos de renda fixa e de fundos de investimentos pela GuarujáPrev, e dá outras providências.”

Neste processo de atualização do Credenciamento é possível verificar a situação patrimonial, fiscal, comercial e jurídica das instituições investidas.

A lista das instituições credenciadas é divulgada no site da GuarujáPrev <https://www.guarujaprevidencia.sp.gov.br>.

### **b) Acompanhamento mensal: Visitas Técnicas e Atendimentos**

Para apresentação e atualização dos ativos de investimentos e das condições patrimonial, fiscal, comercial e jurídica, durante todo o semestre foram realizadas reuniões on-line e presenciais com vários gestores dos diversos fundos investimentos que compõem a carteira da GuarujáPrev. Todas as reuniões estão constantes nas Atas do Comitê de Investimentos referente ao primeiro semestre de 2024.

No dia 09/04/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se com a Grid Investimentos, representada pela Sra. Priscila Navarro, onde ela explanou sobre o cenário e apresentou os fundos: Claritas Valor Feeder FIC FIA, Plural Dividendos FIA.

No dia 15/04/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se on-line com a HMC Capital representada pelo senhor Cesar, onde o mesmo explanou sobre o cenário, e a visão da casa e apresentou os fundos: Oaktree Global Credit BRL FIM IE, Vinland Macro Institucional FIC FIM, Vinland Renda Fixa Ativo Institucional LP FIF, Vinland Crédito Institucional FIC FIM CP, Vinland Long Only FIC FIA e Tenax Ações FICFIA.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

No dia 24/04/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, foram presencialmente até a sede da IPREJUN - Instituto de Previdência do Município de Jundiaí para participaram de um evento do BTG Pactual, onde os Srs. Joao Pedro Bulcao, Will Landers e Caio Mantovani explanaram sobre o cenário Internacional e apresentaram os fundos: BTGP Rbc Global Credits FI Mult IE, BTGP MfsMe Prudent Cap FI Mult IE, BTGP Pictet Global Megat Sel FI Mul IE, AQR Long-Biased Equities FIM IE, Janus Hend Global Tech Dolar FI Ações IE, T. Rowe Us Smaller Companies FIA IE e Pictet GI Megatrend Sel DoI FIM IE.

No dia 02/05/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se On-line com o Sr. Ricardo Maggi de Nóvoa da FIDUS INVEST que falou sobre cenário e apresentou os seguintes fundos da V8 Capital: V8 Soberano FI Renda Fixa Simples, V8 Cash FIC FI Renda Fixa, V8 Cash Platinum FIC FI Renda Fixa CP e V8 Vanquish Termo FI Renda Fixa.

No dia 02/05/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se On-line com o Sr. Walter Maciel, CEO da AZ Quest Investimentos, e os Srs. Ubirajara Macieira e Luiz Henrique de Oliveira da Privatiza para esclarecimentos sobre o Fundo AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA do qual a GuarujáPrev é cotista. Ele demonstrou a carteira e o motivo para aplicação em tais ativos e falou da expectativa para o Fundo, na visão da gestora, demonstrando que as alocações, tendem a se valorizar dado que a inflação brasileira vem diminuindo, juntamente com a taxa de juros e, com isso, espera-se que a renda variável, principalmente de empresas do setor Small Caps expanda-se dado ao crédito mais acessível.

Nos dias 20, 21 e 22/05/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, compareceram ao evento 1º Annual Meeting RPPS, promovido pela Vinci Partners em Mogi das Cruzes, onde o CEO Alessandro Monteiro Morgado Horta, junto com sua equipe de economistas e gestores, explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e apresentaram os fundos: VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA, VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO DE AÇÕES e VINCI VALOREM FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

No dia 21/05/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos foram presencialmente ao evento da Suno Investimentos.

No dia 04/06/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se On-line com a Sra. Carolina Gonzaga Silva, a Sra. Isabela Pinheiro Freire, o Sr. Bruno Tadeu de Camargo e o Sr. Cristiano Picollo Correa do Banco Bradesco que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e apresentaram os fundos: BRADESCO CRÉDITO PRIVADO INFLAÇÃO, BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM, BRADESCO CRÉDITO PRIV PERFORMANCE INSTITUCIONAL e BRADESCO FIGUEIRA AÇÕES (ESTRATÉGIA SMALL CAPS).

No dia 04/06/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se On-line com o Sr. Jorge Alves dos Santos e o Sr. Sandro Roque da Sicredi que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e apresentaram os fundos: SICREDI BAIXO RISCO CRÉDITO PRIVADO LP e SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP.

No dia 10/06/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos, reuniram-se presencialmente em São Paulo na sede da Western Asset com o Sr. Elder Andrade, Gerente de Relacionamento e o Sr. Paulo Clini, CIO da Western Asset que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional e apresentaram os fundos: WESTERN ASSET US INDEX 500 FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO, WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES FIM IE, WESTERN ASSET MACRO OPPORTUNITIES CLASSE DOLAR FIM IE e WESTERN ASSET DI MAX REFERENCIADO FI.

No mesmo dia reuniram-se na sede da BNP PARIBAS ASSET com o Sr. Miguel Antônio Soares da MAGNA Investimentos e os profissionais Sr. Arthur Kernkraut, Sr. Michael Kusonoki, Sra. Rebeca Luiz, Sr. Henri Rysman e Sr. João Uchoa Borges, todos da BNP PARIBAS, que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional, a visão dos gestores frente as oportunidades do mercado e apresentaram os fundos: BNP PARIBAS SIGMA INSTITUCIONAL RENDA FIXA, BNP PARIBAS RENDA FIXA, BNP PARIBAS SOBERANO, BNP PARIBAS SOBERANO II FIC RENDA FIXA SIMPLES, BNPP MATCH FI RF REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO, BNPP MASTER INFRAESTRUTURA RF SUSTENTÁVEL IS e BNPP MASTER CRÉDITO FI RF SUSTENTÁVEL IS.



No mesmo dia reuniram-se na sede da DAYCOVAL ASSET com o Sr. Elanir Santos de O Patriarca Investimentos e os profissionais Sr. Rafael Gonçalves Cardoso e Sr. Rodrigo Cezar Pereira da DAYCOVAL ASSET, que explanaram sobre o cenário econômico Nacional e Internacional, a visão dos gestores frente as oportunidades do mercado e apresentaram os fundos: DAYCOVAL CLASSIC RF CRÉDITO PRIVADO, DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIRF CP, DAYCOVAL FIA BDR NÍVEL I e MOS LONG BIASED FIM.

No dia 13/06/2024 membros do Comitê de investimentos e do Núcleo de Investimentos reuniram-se On-line com o Sr. Daniel Boueres Sandoval, o Sr. Ubirajara Macieira e o Sr. Luiz Henrique de Oliveira da Privatiza Investimentos que apresentaram o Fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA.

### **c) Relatórios de Investimentos**

#### **c.1 – Relatório de Gestão de Risco**

O Relatório de Gestão de Risco é elaborado mensalmente pelo Núcleo de Investimentos e apresentado ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva para análise. Além disso, o Comitê de Investimentos realiza o seu relatório mensal, utilizando, além das informações contidas no Relatório de Gestão de Risco, outras informações, como panorama mensal.

O Relatório de Gestão de Risco contém, entre outras, as seguintes informações:

- **Volatilidade;**

O Comitê ao avaliar um fundo de investimento (ou qualquer ativo), leva em consideração a expectativa de cenário, o risco e o retorno do ativo. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade, ou desvio padrão, deste rendimento médio.



A volatilidade serve para avaliar a intensidade na variação dos preços dos ativos. Um ativo mais arriscado é mais volátil (índices maiores), porém espera-se um retorno maior, enquanto um ativo mais seguro é menos volátil (índices menores) com expectativas de menores retornos.

- **Índice de Sharpe;**

O Índice de Sharpe é utilizado para calcular a rentabilidade de um ativo, considerando o seu risco, baseado em uma fórmula matemática:

$$\text{Índice Sharpe} = \frac{\text{retorno do ativo} - \text{retorno ativo livre de risco}}{\text{volatilidade do ativo}}$$

- **VAR.**

Através do Índice VaR é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual a perda máxima que um investimento pode resultar em determinado período de tempo. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

## **c.2 – Relatório de Rentabilidade e Aderência**

O Núcleo deverá emitir mensalmente o relatório de Rentabilidade e Aderência dos Fundos de Investimentos e enviar ao Comitê de Investimentos, sendo de responsabilidade de seus membros a interpretação dos dados e as tomadas de decisões posteriores.

O objetivo deste relatório é orientar o Comitê de Investimentos quanto à rentabilidade acumulada dos Fundos de Investimentos da GuarujáPrev e a respectiva aderência dos mesmos à meta atuarial e, desta forma, auxiliar seus membros na tomada de decisões quanto aos investimentos e desinvestimentos.



#### **d) Acompanhamento Fundos de Investimentos em Participações**

O Comitê de Investimentos mantém acompanhamento mensal de todos os Fundos de Investimentos em Participações contidos em sua carteira, conhecendo os acontecimentos e necessidades dos projetos dos Fundos com o intuito de dar transparência e proteger o capital investido. Como formas de ação podemos destacar:

- Acompanhamento mensal dos extratos;
- Consulta mensal ao site da CVM para atualização e consulta aos fatos relevantes divulgados;
- Acompanhamento e participação nas assembleias de cotistas;
- Reunião com gestor e administrador dos Fundos.
- Comunicação e troca de informações com outros cotistas do Fundo que sejam RPPS.

#### **Resumo do fluxo de acompanhamento dos Investimentos da GuarujáPrev:**

O núcleo de Investimentos elabora, mensalmente, o relatório de gestão de risco e o relatório de rentabilidade e aderência, os quais cabe ao Comitê de Investimentos analisar os dados e orientar a Diretoria Executiva quanto a movimentações que devem ser tomadas.

A Diretoria Executiva, juntamente com os Economistas, gera relatórios mensais de investimentos que proporcionam o acompanhamento do risco, retorno e da situação financeira de cada fundo investido.

O Comitê de Investimento também faz o seu relatório mensal, demonstrando os resultados da carteira.

Os Conselhos, Fiscal e de Administração, acompanham mensalmente as movimentações, atas e relatório do Comitê.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Ademais, trimestralmente, os membros do Comitê de Investimentos demonstram presencialmente a carteira da GuarujáPrev ao Conselho de Administração a fim de aumentar a transparência.

### 3. CREDENCIAMENTO

A GuarujáPrev, com base na Portaria 1.467/2022 e no Ato Normativo 02/2023, verifica a cada 24 meses a situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial das instituições financeiras que possuem ou pretendem possuir ativos investidos com recursos previdenciários.

Este processo geralmente é mensal, de acordo com o vencimento de credenciamento de cada instituição e tem como objetivos:

- a. Avaliar as Instituições no que se refere aos requisitos de saúde institucional (patrimonial, fiscal, jurídica e comercial);
- b. Fornecer à equipe de gestão parâmetros atualizados para identificar, mensalmente, possíveis desvios das informações fornecidas;
- c. Fornecer informações para este presente relatório semestral.

#### **Itens analisados no processo de credenciamento**

##### **I – Patrimonial:**

Os documentos buscam identificar a situação atual do patrimônio da Instituição e o controle de riscos internos para sua prevenção.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence (QDD) para a instituição e para Fundos de Investimento, preenchido e assinado pelos responsáveis da instituição financeira, com as informações sobre a empresa e seus anexos;



- Relatório de Rating's válidos, conforme limites mínimos estabelecidos na “Política de Investimentos”, com avaliação de grau de investimento de pelo menos uma das seguintes agências classificadoras de risco:
  - Standard & Poors,
  - Moody's,
  - Fitch Ratings,
  - Austin Rating.

## **II – Fiscal:**

Os documentos permitem comprovar as situações fiscais em dia, no ato do credenciamento:

- Certificado de Regularidade do FGTS – CRF;
- Certidão da Fazenda Municipal, Estadual e Federal e Dívida Ativa da União;
- Certidão Estadual de Distribuições Cíveis (Falência e Concordata);

## **III – Jurídico:**

Os documentos permitem avaliar os atos de constituição da empresa, seus registros de funcionamento junto aos órgãos de regulação e suas vinculações legais perante a legislação vigente para os Institutos de Previdência.

- Ato de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil ou Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente;
- Contrato Social ou Estatuto Social;
- Comprovar o atendimento aos requisitos previstos na Resolução CMN 4.963/2021 e alterações.

## **IV- Comercial:**

Os documentos identificam a estrutura organizacional da equipe comercial que terá relacionamento com a gestão, estrutura própria ou via Agente Autônomo de



Investimentos (AAI). Permite também dar ciência quanto aos contratos de remuneração com terceiros, sem entrar no mérito de valores. Caso a distribuição dos ativos seja feita por AAI, a empresa, também é credenciada e apresenta todo o rol de documentação necessária.

- Questionário Padrão ANBIMA Due Diligence - Estrutura de distribuição dos produtos de investimentos (própria ou por meio de Agente Autônomo de Investimentos – AAI)

#### 4. INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

O processo de diligência ocorre por meio da verificação da saúde financeira das instituições investidas.

Abaixo o **Gráfico 01** que demonstra a alocação dos recursos por instituição - sem a conta de reserva da taxa de administração com posição em junho de 2024.

As instituições estão classificadas em ordem decrescente de recurso, sendo a que contém maior recurso em primeiro lugar e assim por diante.

**Gráfico 01** - Alocação por Instituição Financeira



Fonte: GuarujáPrev



## 4.1 Análises das instituições

A seguir tem-se a análise das empresas que a GuarujáPrev investe, através de Fundos ou Títulos Públicos. Inseriu-se também os Agente Autônomos de Investimentos:

### 4.1.1. XP INVESTIMENTOS

A XP Investimentos é a maior corretora de investimentos e o maior grupo de investimentos do Brasil. A XP Investimentos já abriu seu capital em uma das bolsas de valores dos Estados Unidos, a Nasdaq. Além disso, tem outras instituições financeiras em seu grupo, como a Rico e a Clear. Com cerca de 23 anos de existência e mais de R\$ 172 bilhões de ativos sob gestão e administração, oferece uma ampla gama de produtos e serviços de investimento.

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 4.324 certificações.

Encaminhou a documentação completa e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria. Como corretora de recursos, distribui fundos de investimentos de outras gestoras assim como também da Bahia e Morgan Stanley, gestoras estas selecionadas para aportes dos recursos da GuarujáPrev.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES

### 4.1.2. BTG PACTUAL

A BTG Pactual Asset Management é uma das maiores gestoras independente da América Latina com presença internacional. Com cerca de 30 anos de existência e mais



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

de R\$ 417 bilhões de ativos sob gestão, oferece uma ampla gama de produtos e serviços de investimento, incluindo fundos brasileiros, de mercados emergentes e globais.

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 1.731 certificações.

Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- BTG EXPLORER INSTITUC FIRF
- BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO
- BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP

#### **4.1.3. BANCO ITAÚ UNIBANCO (ITAÚ DTVM)**

O Itaú Unibanco é o maior banco privado do Brasil e o maior conglomerado financeiro do hemisfério sul, segundo informações do Banco Central. Em abril de 2020 o valor de mercado da empresa era de US\$ 147,6 bilhões e os ativos sob sua administração somam atualmente mais de R\$ 971 bilhões.

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 62.178 certificações.

Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.



**Fundo(s) investido(s):**

- ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI
- ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI
- ITAU RF IMA-B 5

**4.1.4. ICATU VANGUARDA**

A Icatu Vanguarda é a empresa do grupo Icatu dedicada à gestão de ativos. Com sede no Rio de Janeiro, a Asset faz gestão de uma família completa de fundos de investimentos que atende a variados perfis de investidores, com pessoas físicas, Family Offices, empresas e grandes fundos de pensão. Sob sua gestão estão mais de R\$ 47 bilhões.

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 62 certificações.

Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui Agente Autônomo de distribuição por via contratual, Grid Investimentos.

**Fundo(s) investido(s):**

- ICATU LONG BASED MM
- ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP

**4.1.5. CAIXA ECONÔMICA FEDERAL**

A Caixa é o maior banco público da América Latina, focado também em grandes operações comerciais, mas ainda assim não perdendo seu lado social. Atualmente conta com mais de 53,8 mil pontos de atendimento, presentes em mais de 99% dos municípios brasileiros. Sob sua gestão estão mais de R\$ 512 bilhões.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 69.434 certificações.

Encaminhou a documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA FI BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
- CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
- CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF
- CAIXA FIC AUTOMÁTICO POLIS RF CP
- CAIXA FI BRASIL REF DI LP

#### **4.1.6. AZ QUEST**

Fundada em 2001 e associada ao Grupo Azimut desde 2015, a AZ Quest é uma das maiores e mais tradicionais gestoras independentes do país, contando com mais de R\$ 27 bilhões em ativos sob gestão e uma grade de fundos bem diversificada.

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 20 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.



Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

**Fundo(s) investido(s):**

- AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES

**4.1.7. BANCO DO BRASIL**

Banco Público com grande concentração de recursos do seguimento de RPPS. A BB Asset Management é líder da indústria nacional de fundos de investimento e carteiras administradas, com patrimônio superior a R\$ 1,6 trilhão, conforme ranking da ANBIMA de junho de 2024.

É associada da ANBIMA seguindo 6 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 57.830 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

**Fundo(s) investido(s):**

- BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC
- BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III
- BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X

**4.1.8. RIO BRAVO**

Fundada em 2000, a Rio Bravo é uma gestora de investimentos independente com foco em quatro estratégias de investimentos: fundos imobiliários, renda fixa, renda variável e multimercados. Com mais de R\$ 10 bilhões sob gestão e com análises



disciplinadas de longo prazo e fundamentalistas, agrega aos investidores confiança e valor sustentável. Desde 2016, o Grupo Fosun é seu maior acionista.

É associada da ANBIMA seguindo 7 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 40 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria e em alguns projetos possui representação por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- CAIXA RIO BRAVO FUNDO IMOBILIÁRIO
- RIO BRAVO FIM II
- RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF
- RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM

#### **4.1.9. SANTANDER**

Santander Brasil é a subsidiária do banco espanhol Santander no Brasil. Sediada em São Paulo, a operação brasileira entrou em atividade em 1982 e é parte integrante do Grupo Santander, principal conglomerado financeiro da Zona do Euro. É o terceiro maior banco privado do sistema financeiro do Brasil, com mais de R\$ 344 bilhões sob gestão.

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 37.588 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigações legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

**Fundo(s) investido(s):**

- SANTANDER GO GLOBAL
- SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM REF DI CIC

**4.1.10. SCHRODER**

A Schroder é uma empresa global, independente e 100% focada em gestão recursos. Com sede em Londres e com mais de 200 anos de história, hoje é responsável por gerir mais de USD 960 bilhões. Atualmente, a Schrodgers possui mais de 35 escritórios espalhados ao redor do Mundo. Presente no Brasil há mais de 26 anos, a Schrodgers é responsável por gerir mais de R\$ 26 bilhões no mercado local, figurando entre as 20 maiores gestoras independente, em diversas classes de ativos.

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 41 certificações.

Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Privatiza Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

**Fundo(s) investido(s):**

- SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE

**4.1.11. CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS**

Gestora privada de recursos independentes desde 2009. Gerem fundos nos segmentos de ações, multimercado, renda fixa e crédito privado. Possui R\$ 2,3 bilhões sob gestão (junho de 2024).



Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), Atina, que também encaminhou documentação de credenciamento.

**Fundo(s) investido(s):**

- CONSTÂNCIA FIA

**4.1.12. OCCAM**

A Occam Brasil é uma gestora independente que trabalha com fundos multimercado, de ações e de previdência. Com histórico de mais de 10 anos, possui mais de R\$ 9 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

**Fundo(s) investido(s):**

- OCCAM FIC AÇÕES

**4.1.13. DAYCOVAL**

Criada em 2004, a Daycoval Asset Management é a empresa especializada em gestão de recursos de terceiros do Grupo Daycoval, que existe há mais de 50 anos. Possui mais de R\$ 14 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).



O Banco Daycoval é associado da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 1.064 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui distribuição realizada por Agente Autônomo de Investimentos, O Patriarca, que também credenciamento junto a GuarujáPrev.

**Fundo(s) investido(s):**

- DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES

**4.1.14. BANCO BRADESCO**

A Bradesco Asset Management está entre as maiores gestoras de recursos do Brasil e é uma das líderes de mercado tanto em volume sob gestão quanto em inovação. Filiada ao segundo maior banco privado do país com 81 anos de tradição, possui mais de R\$ 721 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

O Banco Bradesco é associado da ANBIMA seguindo 7 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 73.272 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de agência bancária.

**Fundo(s) investido(s):**

- BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM



#### **4.1.15. BAHIA**

O Bahia Asset é uma partnership de gestão de recursos de terceiros, através de fundos Multimercados, Renda Variável e Renda Fixa, com foco em resultados de médio e longo prazos. Possui mais de R\$ 5 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 36 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui distribuição realizada pela XP Investimentos.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- BAHIA AM VALUATION FIC FIA

#### **4.1.16. BNP PARIBAS**

A BNP Paribas Asset Management é uma gestora global que atua há mais de 50 anos no mercado internacional e há mais de 20 anos no Brasil. Está presente em 37 países com mais de 480 bilhões de euros sob gestão. No Brasil, está entre as maiores gestoras de recursos, com mais de R\$ 73 bilhões de reais sob gestão (junho de 2024).

O Banco BNP Paribas é associado da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 151 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui distribuição realizada por realizada por Agente Autônomo de Investimentos, Magna, também credenciamento junto a GuarujáPrev.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

#### **Fundo(s) investido(s):**

- BNP ACCESS USA COMPANIES

#### **4.1.17. GENIAL**

Corretora pertencente ao grupo Brasil Plural com mais de 10 anos e mais de R\$ 64 bilhões sob gestão (junho de 2024).

É associada da ANBIMA seguindo 8 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 134 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial representada por Agente Autônomo de Investimento (AAI), GRID Investimentos, que também encaminhou documentação de credenciamento.

#### **Fundo(s) investido(s):**

- GENIAL GROWTH IE

#### **4.1.18. – WESTERN ASSET**

A empresa iniciou suas atividades de gestão de recursos de terceiros no Brasil em 1970. Está dentre as maiores gestoras independentes do país e gestora possui grande experiência em investimentos no exterior. Possui mais de R\$ 40 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

É associada da ANBIMA seguindo 5 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 76 certificações.

Encaminhou documentação e renovou seu credenciamento, dentro das obrigatoriedades legais. Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails.

**Fundo(s) investido(s):**

- WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FI
- WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I

**4.1.19. MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT**

A Master Capital Asset Management é uma gestora de recursos de fundos de investimento, especializada na gestão de fundos de participação e fundos imobiliários. Seu registro na CVM é de 16/01/2023. Possui mais de R\$ 700 milhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

Apesar de ser uma nova gestora, seus gestores, possuem ampla experiência no mercado de shopping centers. Foi aprovado em Assembleia a mudança de gestão do Fundo FIP Legatus para a Master Capital e devido a isso, o Comitê, decidiu credenciar a instituição, sem a certidão municipal, pois esta ainda encontra-se em registro devido a empresa estar em estruturação.

Nota: O Fundo FIP LA Shopping Centers Multiestratégia foi alterado para Fundo Imobiliário com listagem na B3. Tal fato, foi aprovado em Assembleia.

**Fundo(s) investido(s):**

- MACAM FII SHOPPING



#### 4.1.20. PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA

O Pátria Investimentos é um dos líderes em gestão de ativos alternativos na América Latina, com mais de 30 anos de experiência em Private Equity, Infraestrutura, Real Estate e Crédito. Atualmente, o Pátria possui mais de 10 escritórios em alguns dos principais centros financeiros do mundo. Possui mais de R\$ 50 bilhões de ativos sob gestão (junho de 2024).

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 100 certificações.

Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui distribuição realizada pela XP Investimentos.

##### **Fundo(s) investido(s):**

- PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA

#### 4.1.21. VINCI PARTNERS

A Vinci Partners é uma gestora de recursos focada em investimentos alternativos com ampla experiência no mercado financeiro e profundo conhecimento da economia brasileira. Fundada em 2009 por um grupo de gestores com ampla experiência nos mercados financeiro e de capitais. Atualmente é uma das maiores gestoras independentes do Brasil, com mais de R\$ 52 bilhões sob gestão (junho de 2024).

É associada da ANBIMA seguindo 4 de seus códigos de conduta e possui profissionais com 19 certificações.

Ao longo do semestre não foi encontrado indícios de que as condições de patrimônio, fiscal, comercial ou jurídica tenham se prejudicado ao ponto de atuação de contingência por parte do instituto.

Possui equipe comercial própria com atendimento através de especialista de investimentos. O contato se dá por meio de visitas, reuniões virtuais e via e-mails.



**Fundo(s) investido(s):**

- VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI EM AÇÕES

**5. FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÕES**

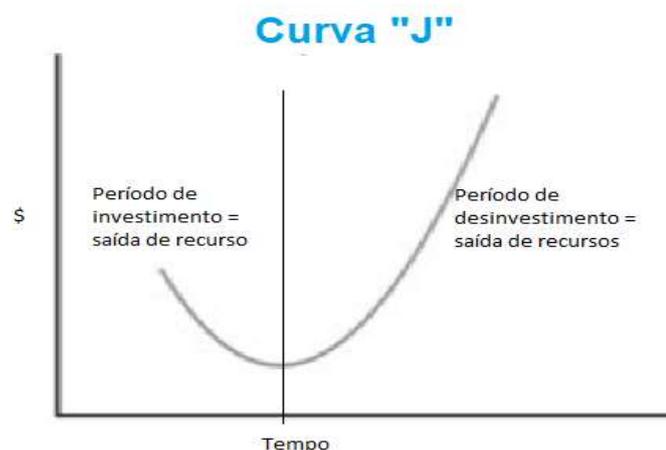
Fundo de Investimento em Participações (FIP) é um tipo de fundo que tem como objetivo investir em empresas em fase de desenvolvimento, seja na gestão da empresa ou na construção. Após o desenvolvimento do projeto, desfaz-se do ativo investindo realizando assim o lucro com a venda.

Uma característica muito forte do Fundo FIP é sua curva de investimentos “J”. Chama-se curva “J”, pois há um período de saída de recursos, período esse onde há a necessidade de inserir dinheiro no projeto, após finalizado o projeto, tem-se o desenvolvimento do ativo trazendo assim o lucro.

Quando se investe em FIP tem-se que objetivar o lucro no longuíssimo prazo, mais de 10 anos, pois são investimentos considerados ativos reais e que, por consequência demandam tempo.

O **gráfico 02** abaixo ilustra a curva J de um Fundo FIP.

**Gráfico 02:** Curva “J”



Fonte: GuarujáPrev



## 5.1. BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP

**CNPJ.:** 21.098.129/0001-54

**Gestão:** BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA

**Administração:** BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS

**Situação CVM:** Funcionamento Normal

O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

**OBJETIVO DO FUNDO:** O objetivo do Fundo é proporcionar aos Quotistas uma valorização anual de suas Quotas por meio da aquisição de Valores Mobiliários. As Companhias Investidas são sociedades que, direta ou indiretamente, desenvolvem e gerenciam portfólios florestais diversificados, adquirindo terrenos apropriados e cultivando, gerenciando e realizando colheitas de florestas de eucalipto no Brasil.

A tabela 01 abaixo demonstra a rentabilidade do Fundo versus Meta Atuarial desde a data da primeira aplicação.

**Tabela 01: Rentabilidade Fundo Timberland X Meta Atuarial**

ANO	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2015	-3,11%	7,32%
2016	-18,03%	12,93%
2017	-3,02%	8,10%
2018	-3,59%	9,83%
2019	12,26%	10,78%
2020	-2,10%	11,61%
2021	26,06%	16,00%
2022	51,39%	10,97%



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

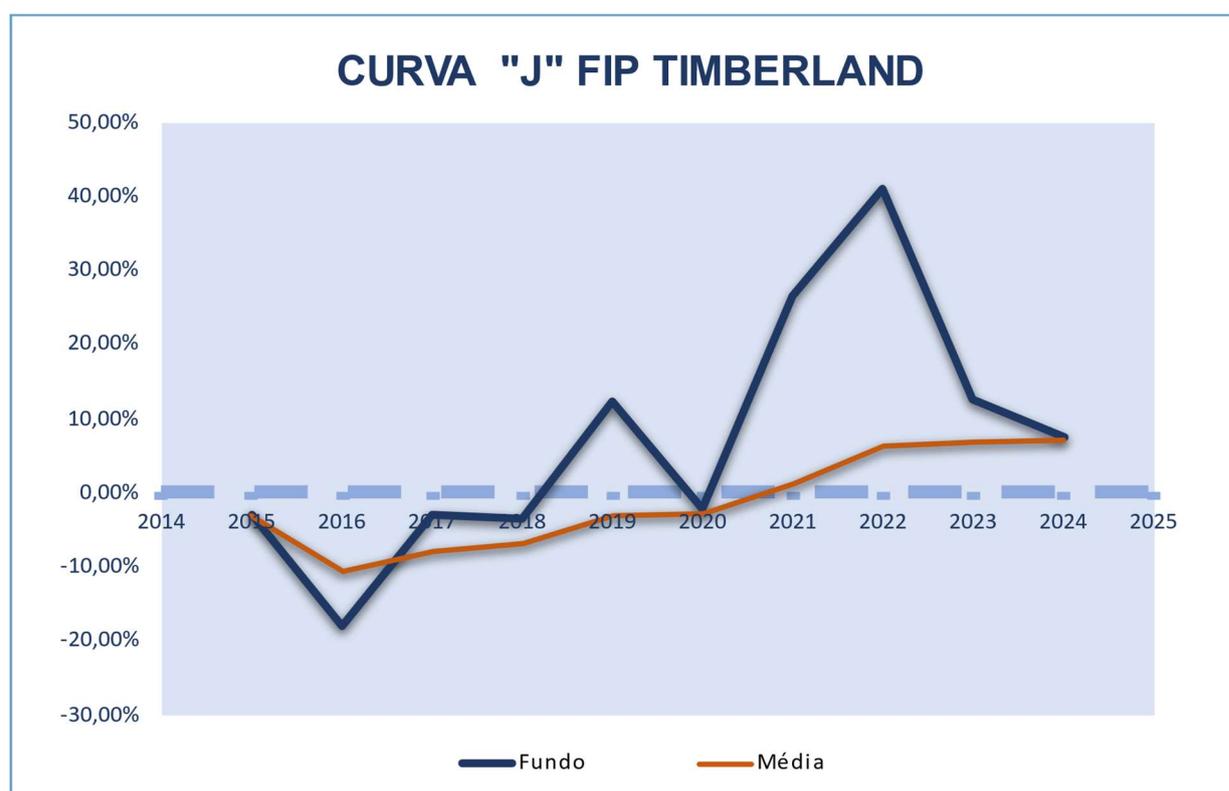
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio   
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

2023	16,82%	10,06%
2024*	7,36%	5,10%
<b>Acumulado*</b>	<b>85,26%</b>	<b>164,31%</b>

\* Até Junho 2024 - Fonte: GuarujáPrev

Observa-se que o Fundo já está na segunda etapa de sua curva "J", ou seja, na fase de desinvestimento e realização de lucro, conforme melhor se pode ver no **gráfico 03** abaixo:

**Gráfico 03:** Curva J Fundo FIP Timberland



Fonte: GuarujáPrev



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## 5.2. PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA

**CNPJ.:** 43.120.902/0001-74

**Gestão:** Pátria Investimentos LTDA

**Administração:** XP Investimentos

**Situação CVM:** Funcionamento Normal

**Objetivo do fundo:** O objetivo do Fundo é realizar investimentos no PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FEEDER 1 IQ LATAM FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ nº 45.639.055/0001-84 (“Fundo Feeder”), o qual possui como objetivo realizar investimentos no segmento de private equity por meio do investimento em cotas do PÁTRIA PRIVATE EQUITY FUND VII FIP MULTIESTRATÉGIA, CNPJ nº 45.605.277/0001-86 (“Fundo Master”) e, também, direta ou indiretamente, em Sociedades no Exterior e em companhias abertas sediadas no Brasil. Por sua vez, o Fundo Master, tem por objetivo realizar investimentos no segmento de private equity por meio do investimento em ativos de emissão de companhias fechadas brasileiras, com o objetivo de obter retornos e valorização de capital a longo prazo.

A GuarujáPrev subscreveu em maio de 2023 o valor de R\$ 15.000.000,00 no Fundo Pátria Equity VII. O valor será aplicado em chamadas de capital de acordo com a necessidade do Fundo. Até Junho de 2024 foi integralizado o valor de R\$ 4.577.995,57.

Mensalmente o gestor do fundo envia relatórios informativos sobre o fundo incluindo composição da carteira, rentabilidade e evolução do patrimônio líquido

A tabela 02 abaixo demonstra a rentabilidade do Fundo versus Meta Atuarial desde a data da primeira aplicação.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

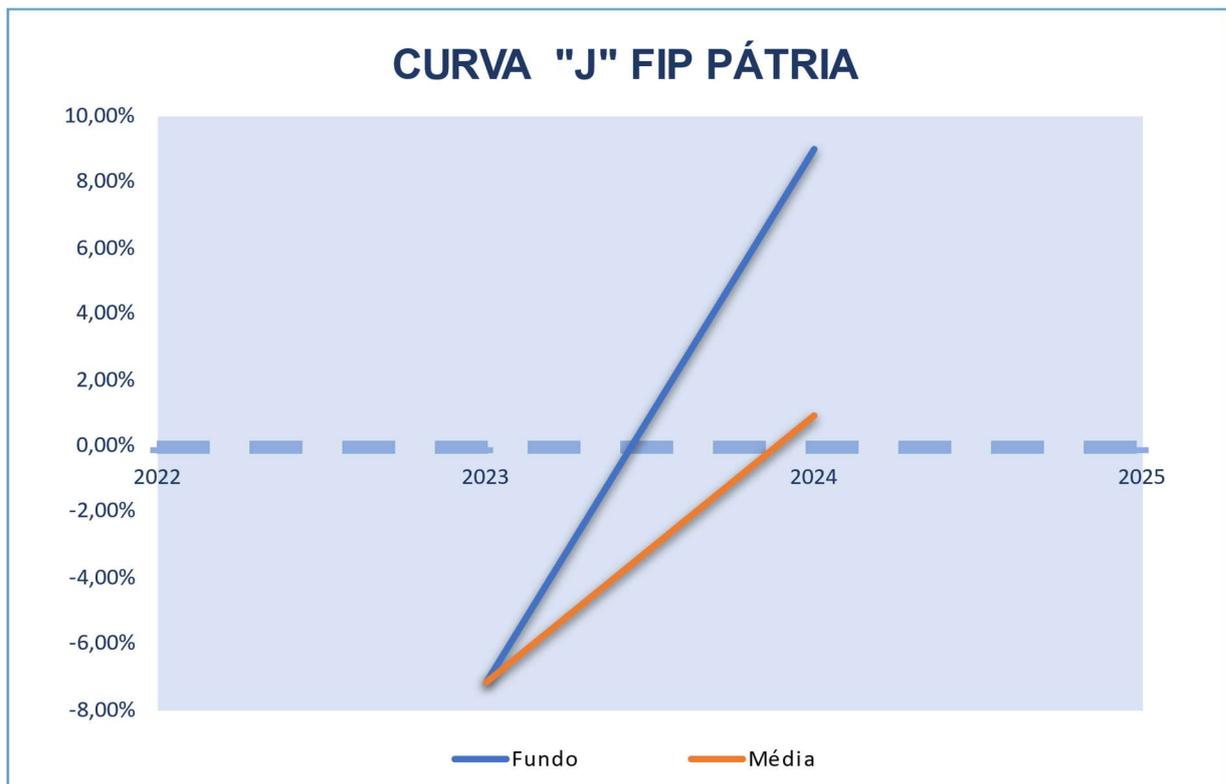
**Tabela 02: Rentabilidade Fundo Pátria X Meta Atuarial**

ANO	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2023	-7,16%	3,03%
2024*	9,01%	5,10%
<b>Acumulado*</b>	<b>1,21%</b>	<b>8,29%</b>

\* Até Junho 2024 - Fonte: GuarujáPrev

O Fundo ainda está na primeira etapa de sua curva "J", ou seja, na fase de investimento.

**Gráfico 04: Curva J Fundo FIP PÁTRIA PRIVATE EQUITY**



Fonte: GuarujáPrev



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## 6. FUNDO DE INVESTIMENTOS IMOBILIÁRIOS

Fundo de Investimento Imobiliário (FII), geralmente são Fundos que investem em ativos voltados ao mercado imobiliário, seja na forma de construção, gestão, aquisição ou empréstimos.

Apesar de não ser a regra na CVM, estes fundos, dividem o recebimento de aluguéis, venda ou lucro com os seus cotistas mensalmente. Segundo as regras da CVM os Fundos de Investimentos Imobiliários devem distribuir 95% do lucro auferido a cada seis meses.

Os FII podem ter as suas cotas negociadas na B3 ou fechada. Frise-se aqui que aos Regimes Próprios de Previdência Social só é permitido investirem em Fundos cujas cotas são negociadas na B3.

### 6.1. FII MACAM SHOPPING

**CNPJ:** 16.685.929/0001-31

**Gestão:** MASTER CAPITAL ASSET MANAGEMENT LTDA

**Administração:** BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM

**Situação CVM:** Em Funcionamento normal

**OBJETIVO DO FUNDO:** O objetivo do Fundo é a obtenção de renda por meio da exploração imobiliária de Imóveis, bem como o ganho de capital, mediante a compra e venda de Imóveis e a aplicação de recursos, preponderantemente em Ativos Imobiliários que tenham por objetivo principal, direta ou indiretamente, o desenvolvimento de atividades relacionadas à exploração de shopping centers, centros de convenções, conglomerados de lojas/imóveis comerciais, outros ativos do segmento imobiliário comercial, bem como à aquisição, locação de terrenos, participação em licitações, bem com outras formas permitidas por lei, para a construção de tal classe de Ativos Imobiliários, podendo ainda realizar a negociação de suas unidades/lojas.

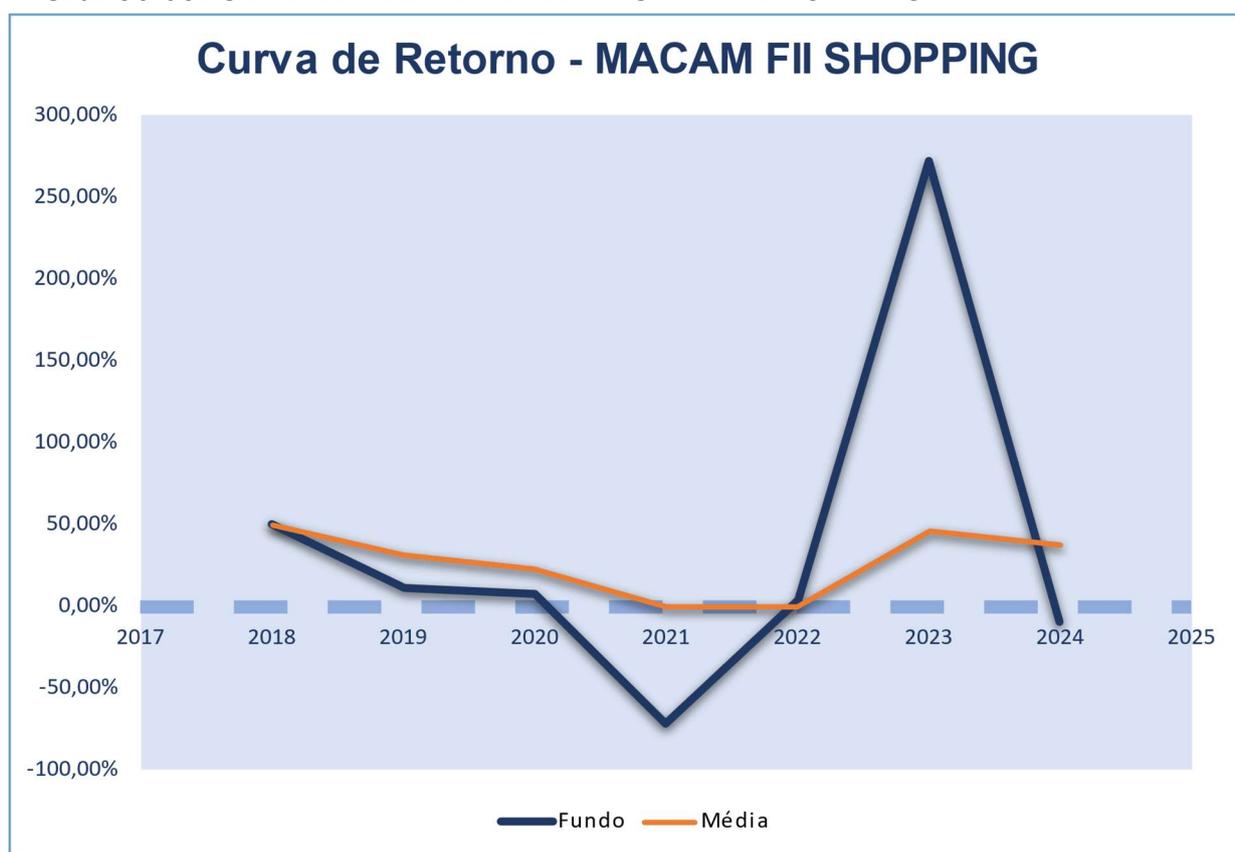


**Tabela 03: Rentabilidade Fundo MACAM FII SHOPPING X Meta Atuarial**

DATA	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2018	50,18%	9,59%
2019	11,70%	10,78%
2020	7,80%	11,61%
2021	-71,96%	16,00%
2022	4,01%	10,97%
2023	272,21%	10,03%
2024*	-9,52%	5,10%
<b>Total</b>	<b>77,60%</b>	<b>97,95%</b>

\* Até Junho 2024 - Fonte: GuarujáPrev

**Gráfico 05: Curva de Retorno Fundo MACAM FII SHOPPING**



Fonte: GuarujáPrev



O Administrador, o Gestor e o Fundo foram devidamente credenciados no primeiro semestre de 2022, apresentando todas as certidões negativas de débitos e rating de gestão.

Em Janeiro de 2024 o Administrador convocou uma Assembleia Geral Extraordinária para tratar do seguinte assunto:

1. Aprovar a outorga, pelo Fundo, da seguinte garantia real: alienação fiduciária da totalidade das ações ordinárias de emissão da LA Shopping Centers S.A., sociedade anônima, com sede no município de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Presidente Juscelino Kubistchek, nº 1.327, 4º andar, sala 18, CEP 04.543-011, inscrita no CNPJ sob o nº 15.713.923/0001-68 (“Companhia”), todas de titularidade do Fundo, em favor da True Securitizadora S.A., inscrita no CNPJ sob o nº 12.130.744/0001-00 (“Securitizadora”), sendo 50% (cinquenta por cento) da totalidade das ações alienadas fiduciariamente em garantia do cumprimento das obrigações garantidas previstas no “Termo de Emissão da Segunda Emissão de Notas Comerciais, em Série Única, com Garantia Real, para Colocação Privada, da LA Shopping Centers S.A.” e os outros 50% (cinquenta por cento) da totalidade das ações alienadas fiduciariamente em garantia do cumprimento das obrigações garantidas previstas no “Termo de Emissão da Terceira Emissão de Notas Comerciais, em Série Única, com Garantia Real, para Colocação Privada, da LA Shopping Centers S.A.”, observados os termos pactuados nos respectivos instrumentos de garantia, em especial a previsão de que as alienações fiduciárias constituídas deverão abranger, durante toda a sua vigência, a totalidade das ações de emissão da Companhia, sendo 50% das ações alienadas fiduciariamente para cada uma das obrigações garantidas em cada um dos referidos Termos de Emissão de Notas Comerciais. Os respectivos instrumentos de garantia serão ou foram celebrados entre o Fundo, representado por seu Gestor, na qualidade de fiduciante, a Securitizadora, na qualidade de fiduciária, e a Companhia, na qualidade de interveniente anuente e emissora das dívidas garantidas, sendo que, para todos os efeitos, o Gestor será o devido representante do Fundo nos instrumentos de constituição da referida garantia fiduciária, ficando, desde já aprovados e ratificados



todos os atos praticados pelo Gestor para os fins de celebração e/ou aperfeiçoamento da garantia real outorgada, incluindo a assinatura de aditamentos contratuais dos instrumentos de garantia, conforme previstos nos respectivos Termos de Emissão de Notas Comerciais. As duas emissões ora garantidas soma obrigações financeiras em um volume de até R\$ 140.000.000,00 (cento e quarenta milhões de reais), em sua data de emissão Foram recebidas respostas de cotistas representando, aproximadamente, 85,58% (oitenta e cinco inteiros e cinquenta e oito centésimos por cento) das Cotas de emissão do Fundo, sendo que a matéria colocada em deliberação, conforme descrita acima, restou aprovada pelos Cotistas, conforme os seguintes percentuais: Aprovação – 81,39%, Não Aprovação – 18,60%, Abstenção – 0,00% Resultado: **aprovada**.

Em Março de 2024 o Administrador convocou Consulta Formal, a fim de deliberar sobre:

1. Aprovar a alteração do mercado em que as cotas do Fundo são admitidas à negociação das cotas do Fundo, que deixarão de figurar na CETIP e passarão a estarem listadas no ambiente B3.

Para fins de deliberação da matéria 1 foram recebidas manifestações de cotistas representando, 98.92% das Cotas de emissão do Fundo, sendo que a matéria colocada em deliberação, conforme descrita acima, teve o seguinte quórum: Aprovação – 91,35%, Não Aprovação – 7,57%, Abstenção – 0,00%, Resultado: **aprovada**.

2. Aprovar a não aplicação das penalidades pecuniária, bem como a retomada dos direitos políticos e econômicos, previstas no compromisso de investimento, ao cotista detentor de cotas que representam 33,01% de participação do Fundo e que se encontra, atualmente, em situação de inadimplência, em razão de descumprimento da chamada de capital realizada pela Administradora em 15 de dezembro.

Para fins de deliberação da matéria 1 foram recebidas manifestações de cotistas representando, 22.50% das Cotas de emissão do Fundo, sendo que a matéria



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

colocada em deliberação, conforme descrita acima, teve o seguinte quórum:  
Aprovação – 68,17%, Não Aprovação – 19,06%, Abstenção – 11,24%, Resultado:  
**aprovada.**

3. Aprovar a reforma geral do regulamento do Fundo, o qual passará a vigorar com a redação constante na forma do Anexo I a esta Consulta Formal, que altera: a remuneração dos prestadores de serviço do Fundo, a política de distribuição de resultados, bem como outras alterações que foram solicitadas pela B3, conforme destacadas em “marcas” no Anexo I a esta Consulta Formal.

Para fins de deliberação da matéria 1 foram recebidas manifestações de cotistas representando, 98.92% das Cotas de emissão do Fundo, sendo que a matéria colocada em deliberação, conforme descrita acima, teve o seguinte quórum:  
Aprovação – 77,72%, Não Aprovação – 13,34%, Abstenção – 7,86%, Resultado:  
**aprovada.**

## **6.2. CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**

**CNPJ:** 17.098.794/0001-70

**Gestão:** RIO BRAVO

**Administração:** CEF

**Situação CVM:** Em Funcionamento normal

A primeira aplicação no Fundo deu-se em dezembro de 2013, com o valor à época de R\$ 1.500.000,00.

De acordo com o regulamento:



3.1. O Fundo tem por objetivo a realização de investimentos imobiliários mediante a aquisição de Ativos, com foco em Cotas de FII, de forma a proporcionar aos Cotistas obtenção de renda para o investimento realizado, por meio do fluxo de rendimentos gerado pelos Ativos e do aumento do valor patrimonial de suas Cotas

....

3.9. É vedado ao Fundo aplicar em ativos ou modalidades não previstas nas Resoluções CMN nº 3.792/09 e 3.922/10.

Desde a primeira aplicação no Fundo (novembro de 2013) até junho de 2024 ele distribuiu de pagamento de renda um total de R\$ 1.784.508,17. Isso significa que, apenas de dividendos, obteve um lucro de 118,97%. Em 2024 ele distribuiu cerca de R\$ 52.650,00 até o mês de junho.

A tabela 04 abaixo descreve em percentual o retorno do Fundo, contabilizando a distribuição de renda e a valorização das cotas.

**Tabela 04:** Rentabilidade FII Rio Bravo – com pagamento de dividendos

ANO	RENDIMENTO FUNDO	META ATUARIAL
2013	0,42%	1,21%
2014	15,91%	12,62%
2015	20,59%	17,90%
2016	56,59%	12,93%
2017	24,75%	8,10%
2018	10,60%	9,83%
2019	60,88%	10,78%
2020	0,62%	11,61%
2021	-47,04%	16,00%
2022	1,17%	10,97%
2023	38,55%	10,03%



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

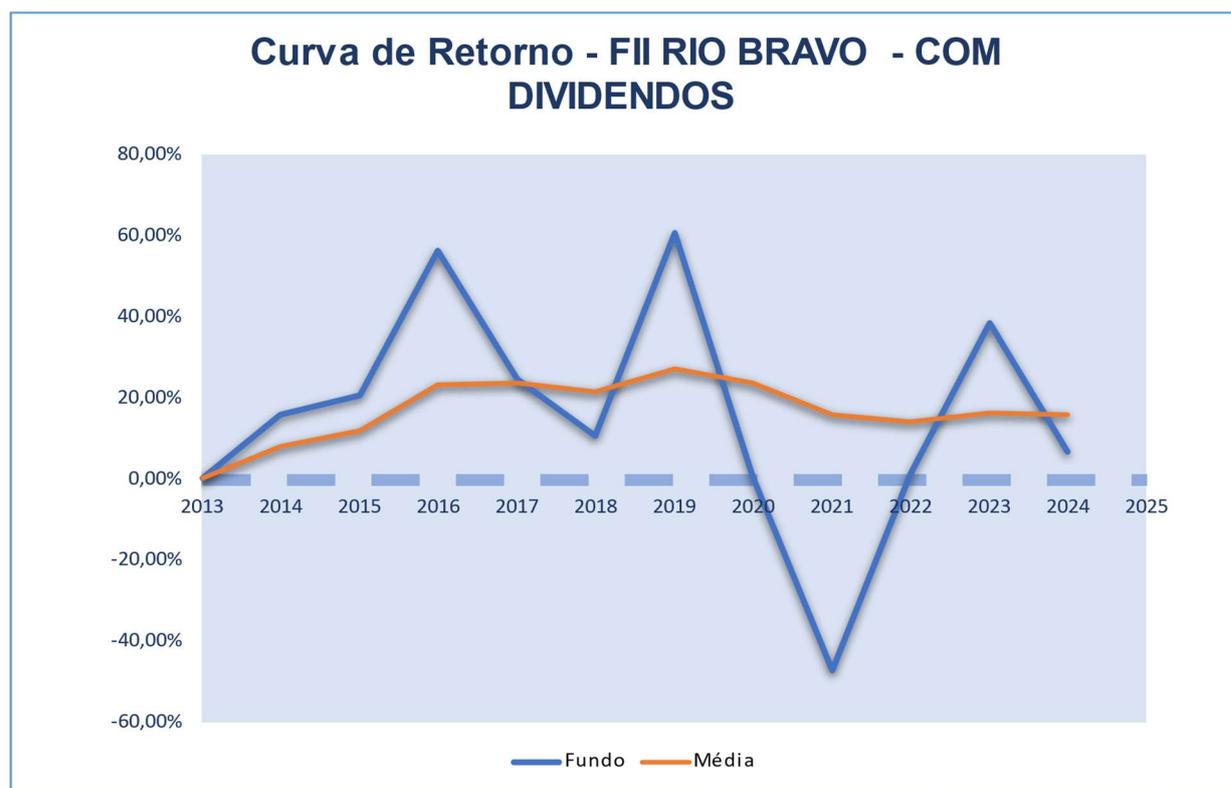
2024	6,74%	5,10%
<b>Total</b>	<b>285,20%</b>	<b>234,39%</b>

\* Até Junho 2024 - Fonte: GuarujáPrev

Rendimento do Fundo desde a primeira aplicação (distribuição renda + valorização das cotas): 285,20%

Meta Atuarial: 234,39%

**Gráfico 06:** Curva de retorno FII Rio Bravo contabilizando Dividendos pagos



Fonte: GuarujáPrev



## 7. RISCO DA CARTEIRA

Este tópico tem o objetivo de analisar as variáveis de risco da carteira da GuarujáPrev no primeiro semestre de 2024.

### 7.1 VOLATILIDADE

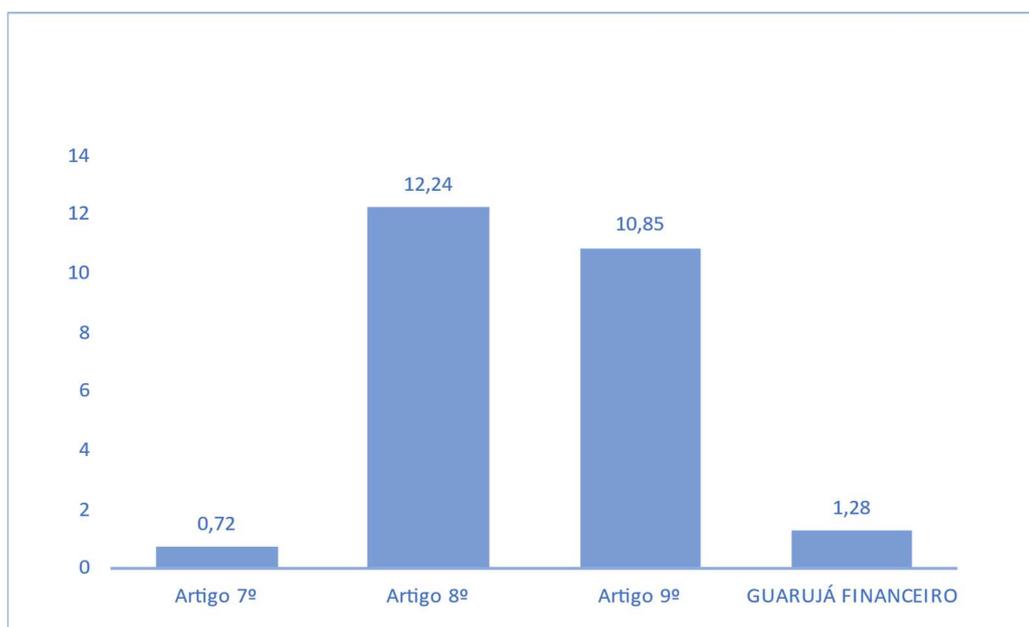
A Volatilidade de uma carteira diz respeito às oscilações de preço de seus ativos. Quanto mais volátil, mais os preços oscilam. Segundo a teoria econômica, espera-se que ativos mais voláteis, rendem mais, devido a sua instabilidade e que ativo menos voláteis, por sua vez, remunerem menos.

Quanto maior é o prazo entre a realização dos investimentos e a retirada do recurso, mais volátil no curto prazo pode ser o ativo. Pois o tempo, neste caso, é o ativo de maior risco.

Para o cálculo da volatilidade das carteiras foi utilizada a volatilidade anualizada.

Abaixo, tem-se a volatilidade da carteira da GuarujáPrev dos Fundo Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

**Gráfico 07:** Volatilidade Fundo Financeiro – 28/06/2024



Fonte: GuarujáPrev

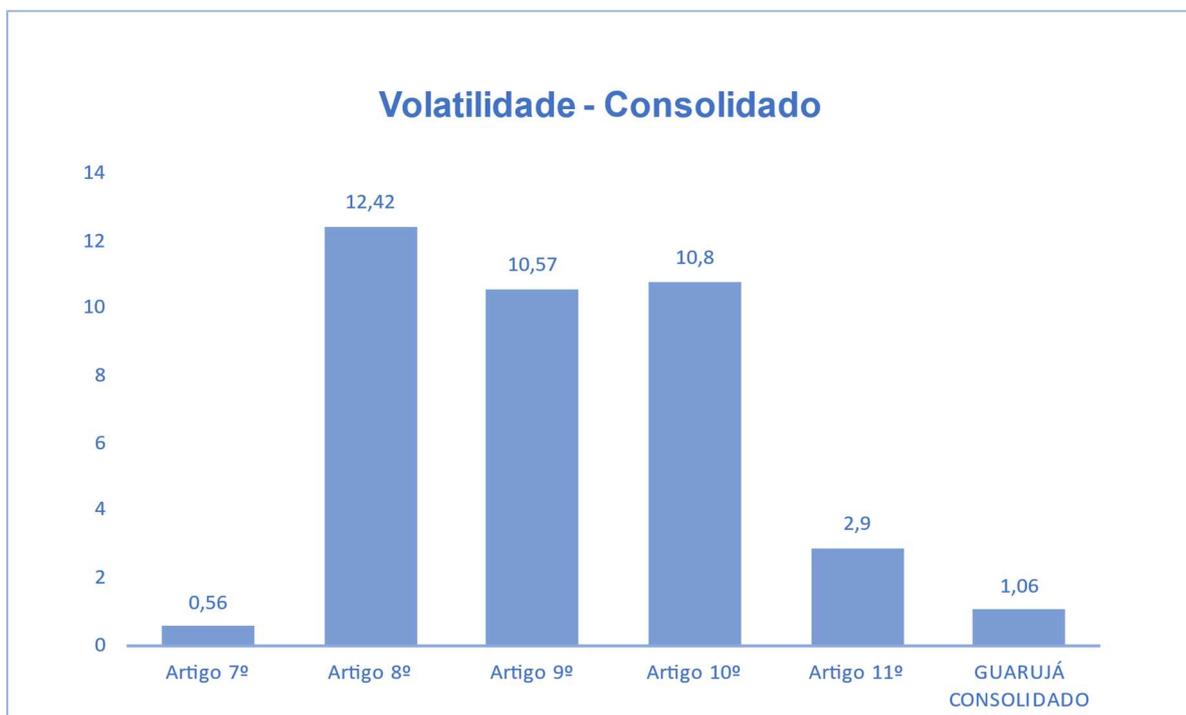


**Gráfico 08: Volatilidade Fundo Previdenciário – 28/06/2024**



Fonte: GuarujáPrev

**Gráfico 09: Volatilidade Consolidado – 28/06/2024**



Fonte: GuarujáPrev

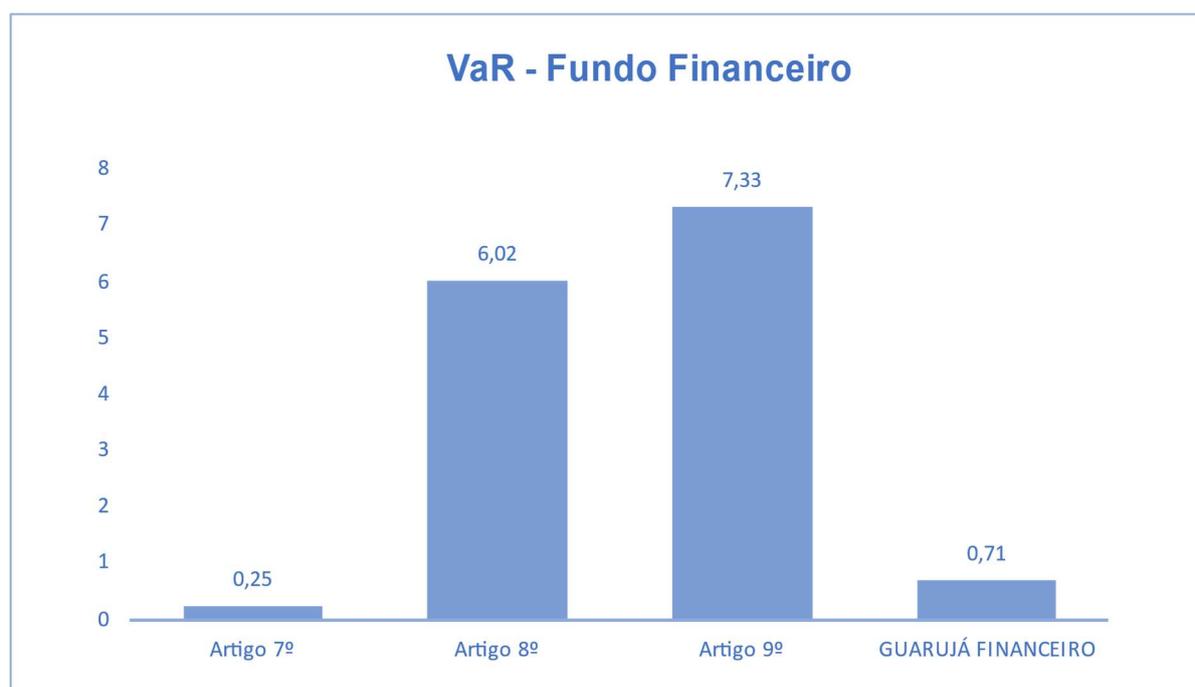


## 7.2 VALUE AT RISK – VAR

O Value at Risk é uma mensuração de risco que considera a perda máxima de uma carteira de investimento em um determinado período de tempo com um certo intervalo de confiança.

Nos gráficos abaixo estão a VaR com data base em 28/06/2024, sendo calculada no tempo de 21 dias com um intervalo de confiança de 95%.

**Gráfico 10:** VaR – Fundo Financeiro

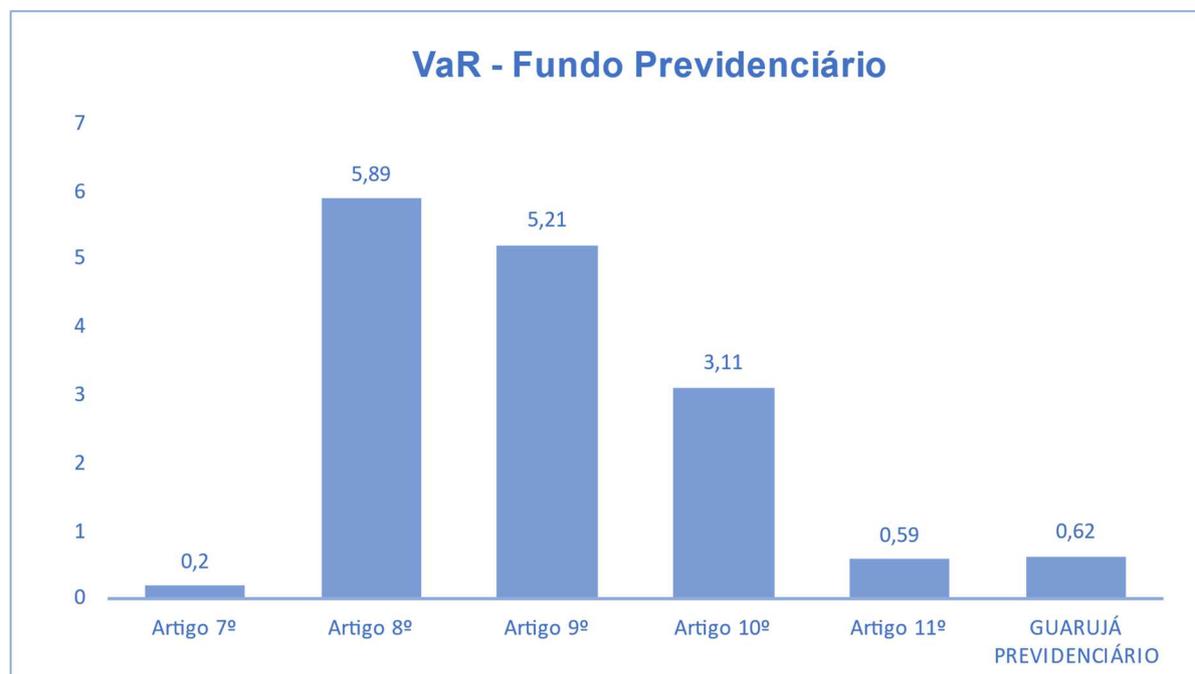


Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Financeiro da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,71% em 95% das vezes.



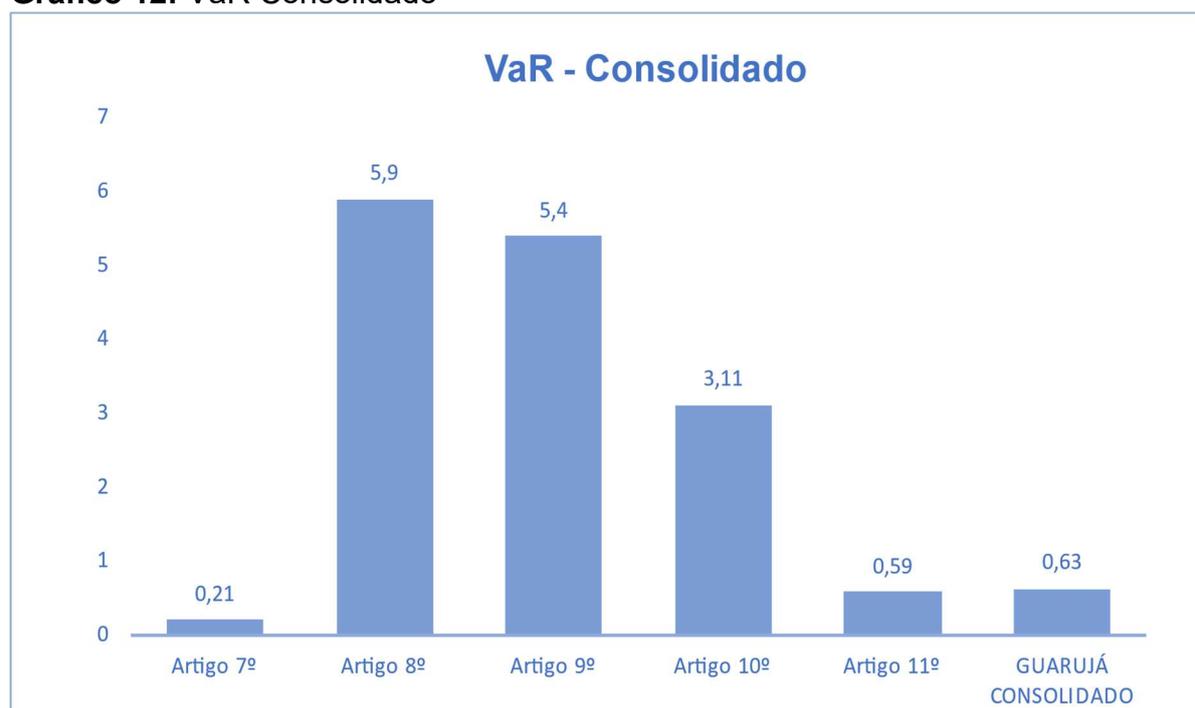
**Gráfico 11: VaR– Previdenciário**



Fonte: GuarujáPrev

No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Fundo Previdenciário da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,62% em 95% das vezes.

**Gráfico 12: VaR Consolidado**



Fonte: GuarujáPrev



No gráfico acima entende-se que em 21 dias a carteira do Consolidado da GuarujáPrev teria uma perda máxima de 0,63% em 95% das vezes.

### 7.3 ANÁLISE DE LIQUIDEZ

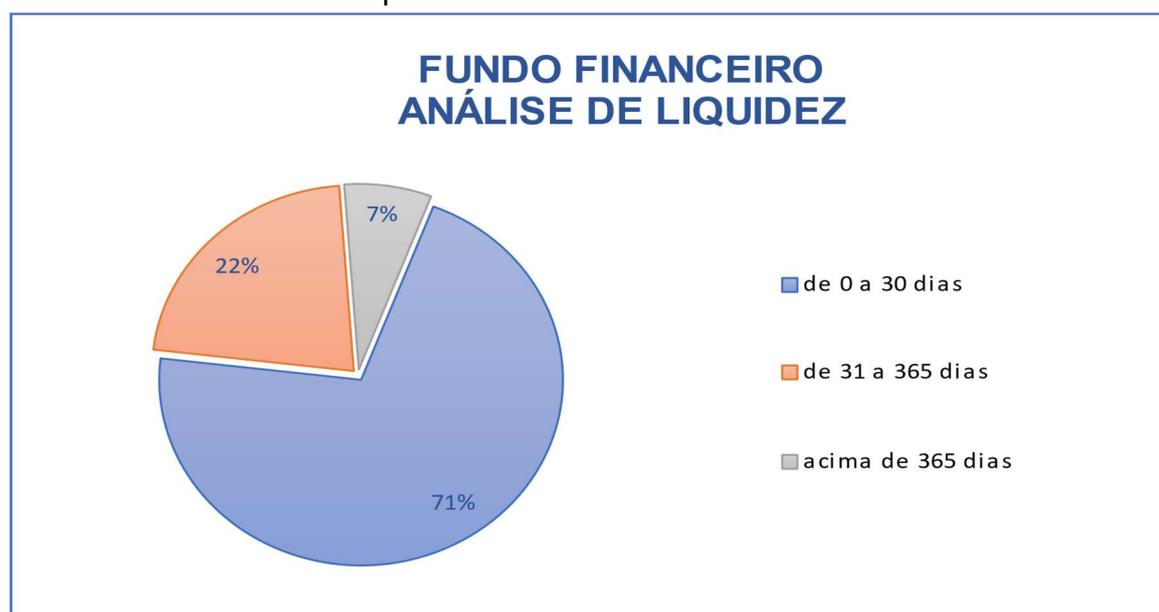
A liquidez desempenha um papel crucial no risco da carteira, ela mostra um equilíbrio de uma carteira de Investimentos de acordo com o seu objetivo. De acordo com estudos econômicos, quanto mais líquido o ativo, menor tende a ser o seu retorno, pois espera-se que ativos muito líquidos tenham menor risco. Quanto trata-se de liquidez, refere-se a transformar o ativo em dinheiro, sem perder significativamente o seu valor.

A GuarujáPrev possui duas carteiras com exigências diferentes de liquidez.

O Fundo Financeiro necessita de alta liquidez em sua carteira tendo, portanto, a expectativa de ter um menor retorno. O Fundo Previdenciário, por sua vez, está em processo de capitalização, podendo ter ativos menos líquidos, atingindo assim, patamares superiores de retorno, tudo mais mantido constante.

Os gráficos abaixo mostrarão a liquidez das carteiras da GuarujáPrev no Fundo Financeiro, Previdenciário e Consolidado.

**Gráfico 13:** Análise de Liquidez - Fundo Financeiro

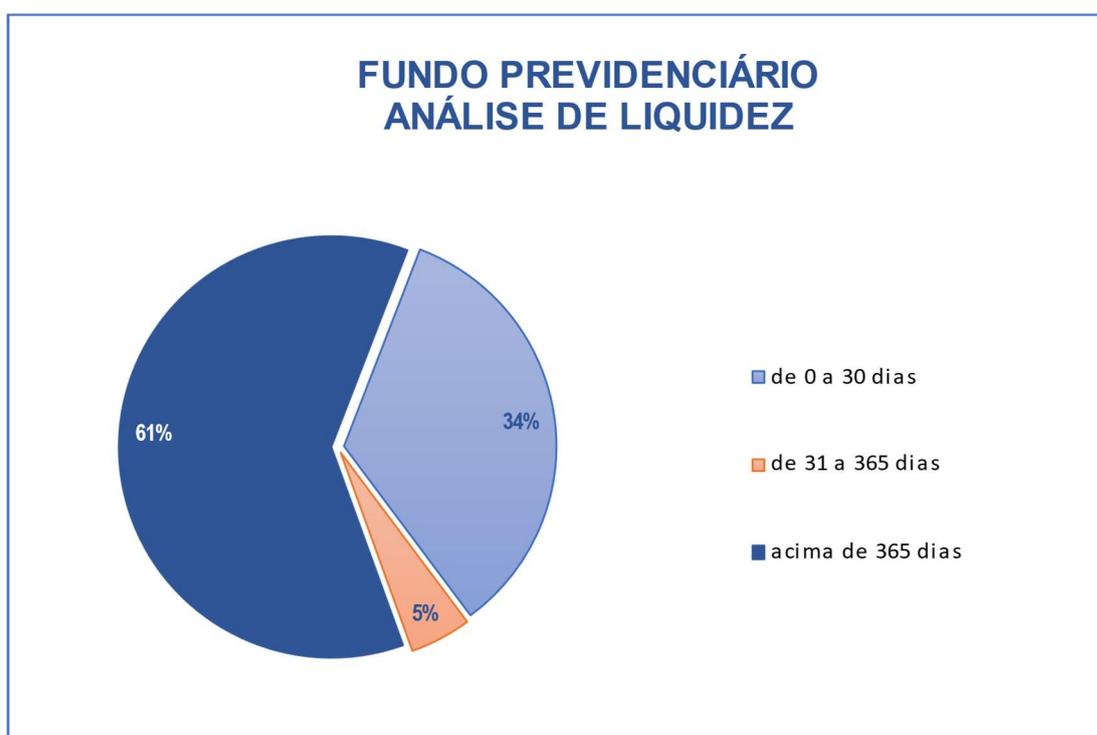


Fonte: GuarujáPrev



No Fundo Financeiro, a GuarujáPrev, encerrou o primeiro semestre de 2024 com 71% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, o que é considerada alta liquidez, 22% podem ser retirados até um ano e 7% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Financeiro.

#### Gráfico 14: Análise de Liquidez - Fundo Previdenciário

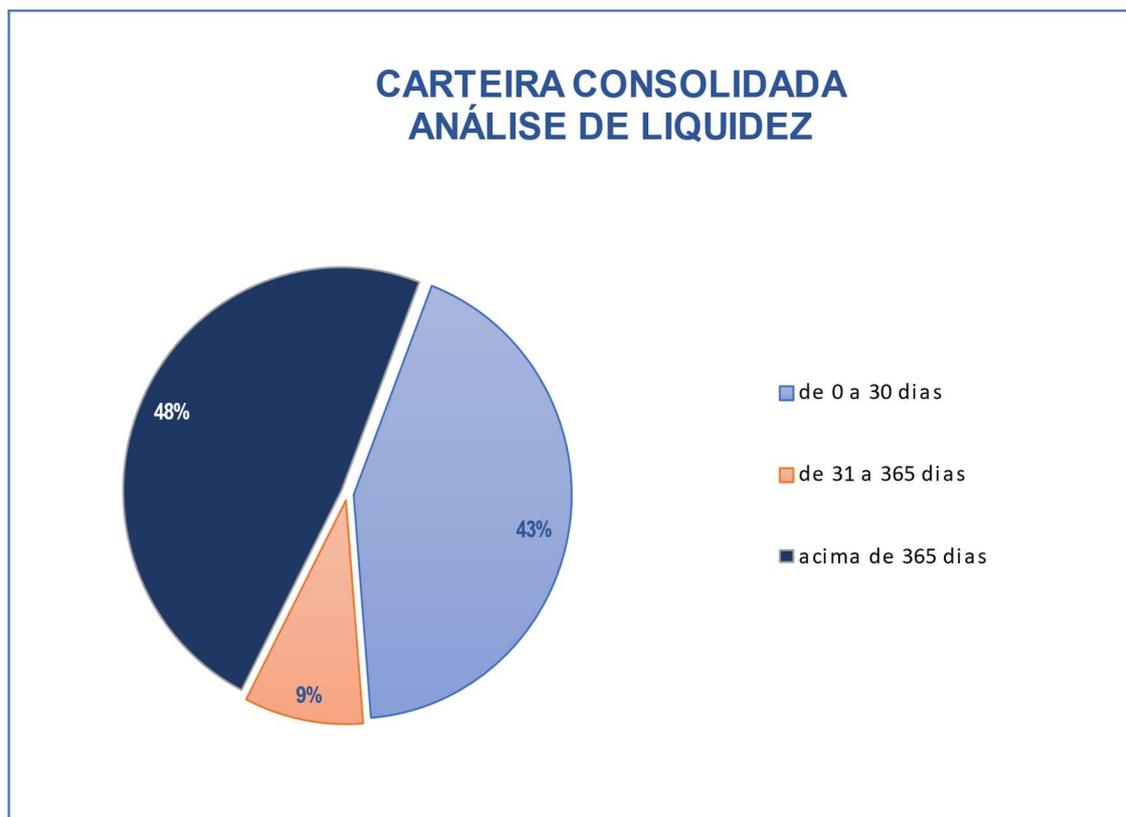


Fonte: GuarujáPrev

No Fundo Previdenciário, a GuarujáPrev, encerrou o primeiro semestre de 2024 com 34% de seus ativos podendo ser retirados até 30 dias, 5% podendo converter em dinheiro em até um ano e 61% acima de um ano. Isto demonstra que a GuarujáPrev respeitou o perfil da carteira do Fundo Previdenciário, podendo travá-la e atingir melhores taxas.



**Gráfico 15:** Análise de Liquidez - Carteira Consolidada:



Fonte: GuarujáPrev

A carteira consolidada da GuarujáPrev reflete a ponderação entre Fundo Financeiro e Fundo Previdenciário. Vê-se que, no primeiro semestre de 2024 com 43% de seus ativos tinha liquidez de até 30 dias, 9% em até um ano e o restante, ou seja, 48% acima de um ano.

## 8. ANÁLISE DE LASTROS DOS ATIVOS

Para melhor visualizar e gerir os ativos investidos, o processo de análise de lastros fornece a composição final dos ativos investidos, sejam eles realizados de forma direta, caso do investimento nos títulos públicos, seja de forma indireta, caso dos investimentos realizados via fundos de investimentos.

A **Tabela 05** demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Fixa que compõe a carteira da GuarujáPrev.



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

**Tabela 05:** Carteira aberta Fundos Renda Fixa

LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – RENDA FIXA																					
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	CRÉDITO PRIVADO %	OP. COMPR. (%)				CDB %	DISP. %	DEBENT %	DEPÓSITO A PRAZO (CDI) %	TP (%)				VALOR APLICADO NO FUNDO (R\$)	% CARTEIRA GUARUJA PREV	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV			
				LFT	NTN-B	NTN-F	LTN					LFT	NTN-B	NTN-F	LTN			LFT	NTN-B	NTN-F	LTN
BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	CDI	11.692.368.410,92	31,18		6,45		44,35	0,07		10,76					129.490.796,54	9,82%	9.180.897,47	8.358.501,43	0,00	57.429.168,27	
BB PREVIDENCIARIO RF FLUXO FIC		5.048.562.747,13		55,17				6,07							20.847.993,46	1,58%	19.584.605,06	0,00	0,00	0,00	
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADE RF		976.883.009,20		84,18				15,84							987.085,40	0,07%	830.940,33	0,00	0,00	0,00	
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF		11.312.134.510,29						7,92				71,58	3,10		17,25	6.703.164,45	0,51%	4.798.125,11	207.798,10	0,00	1.687.186,49
ITAÚ INST GLOBAL DINAMICO		2.177.822.970,57		1,13	6,08	8,52	3,15					56,05	11,13		13,57	46.274.975,47	3,51%	26.460.678,82	7.963.923,28	3.941.887,51	7.737.175,90
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFENCIADO FUNDO D		714.106.619,40		1,99	0,60					19,95	20,94	56,49				107.667.305,57	8,17%	61.462.096,72	0,00	0,00	0,00
CAIXA FIC AUTOMÁTICO POLIS RF CP		18.950.480.493,34				90,02				5,14		4,89				141.006,21	0,01%	6.897,46	126.933,79	0,00	0,00
CAIXA FI BRASIL REF DI LP		16.508.104.382,05		22,02				37,93	5,85	0,02	9,68	24,51				16.718.476,96	1,34%	4.097.698,70	0,00	0,00	6.341.034,10
BTG EXPLORER INSTITUC FIRF		602.545.981,31						0,73				89,84	5,96		3,78	21.045.624,44	1,60%	18.907.389,00	1.254.319,22	0,00	949.094,53
BB PREVIDENCIÁRIO IPCA III 15/08/2024	CRÉDITO PRIVADO	282.732.605,04	30,33	0,92						51,41		17,30			5.911.796,40	0,45%	54.223,00	1.022.740,78	0,00	0,00	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA X 15/ 08/2024	IMA-B	221.082.579,45		0,07					0,05			99,88			2.989.380,76	0,23%	1.999,90	2.985.841,33	0,00	0,00	
CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF		4.038.072.400,00					0,25						99,76			8.903.737,63	0,68%	0,00	8.882.368,66	0,00	22.259,34



# GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

## LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – RENDA FIXA

NOME FUNDO	BENCH MARK	PL (R\$)	CRÉDITO PRIVADO %	OP. COMPR. (%)				CDB %	DISP. %	DEBENT %	DEPÓSITO A PRAZO (CDI) %	TP (%)				VALOR APLICADO NO FUNDO (R\$)	% CARTEIRA GUARUJA PREV	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV			
				LFT	NTN-B	NTN-F	LTN					LFT	NTN-B	NTN-F	LTN			LFT	NTN-B	NTN-F	LTN
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		4.133.113.700,82					1,43					0,05	98,53			65.731.973,16	4,99%	29.842,32	64.765.713,15	0,00	938.586,84
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5		1.532.791.235,51		0,21					0,01			0,09	99,80			8.921.551,91	0,68%	26.523,77	8.903.708,81	0,00	4.460,78
CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	IMA-B5+	1.009.349.210,08					0,45						99,56			1.886.961,90	0,14%	0,00	1.878.659,27	0,00	8.491,33
CAIXA BRASIL 2030 III TP RF		234.266.612,03					0,27							99,73			4.606.195,18	0,35%	0,00	4.593.758,45	0,00
CAIXA IRF-M	IRF-M	1.975.307.878,59					24,01		0,01			16,15		20,35	39,62	4.530.531,08	0,34%	731.680,77	0,00	921.963,07	2.882.577,58
ICATU PRE-FIX FIRF LP - IRF-M 1+	IRF-M 1+	172.875.705,46					1,86		0,01			70,70			28,39	14.537.828,44	1,10%	10.278.244,71	270.970,58	0,00	4.127.289,49
RIO BRAVO ESTRATEGICO IPCA FI RF	IPCA	240.221.262,15					0,21		9,68			1,68			90,22	11.285.469,92	0,86%	189.595,89	24.196,05	0,00	10.181.931,53
TOTALIS															479.181.854,88	36,43%	156.641.439,03	111.239.432,89	4.863.850,59	92.321.692,90	

Fonte: GuarujáPrev



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

A **Tabela 06** demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundos de Renda Variável e Multimercado que compõe a carteira da GuarujáPrev.

**Tabela 06:** Carteira aberta Fundos Renda Variável e Multimercado

LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – RENDA VARIÁVEL																							
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL R\$	AÇÕES %	OP. COMP %			INVEST EXT %	BDR %	DERIV %	CERT MOB / EMPR AÇÕES %	OPÇÕES / OUTROS %	DISP %	TP %	TP %			TP R\$	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV		
				LFT	NTN-B	LTN								LFT	NTN-B	LTN					LFT	NTN-B	LTN
AZ QUEST SMALL MID CAPS RPPS FIC DE FIA	AÇÕES SETORIAIS	479.410.246,78	82,77		13,59				6,21				1,16	1,16			114.198,76	8.148.475,13	9.844.720,47	0,75	114.198,76	1.337.897,51	0,00
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	AÇÕES LIVRES	147.047.647,24	72,52					12,83	7,02	0,11		3,07		3,07			176.358,84	4.165.974,95	5.744.587,63	0,44	0,00	176.358,84	0,00
BTG FIQ FI AÇÕES ABSOLUTO 100% NO FUNDO BTG PACTUAL MASTER (17.009.959/0001-90)	AÇÕES LIVRES	1.149.355.348,82	81,94	0,29			16,56		2,47	0,22		0,00				0,00	31.528.812,87	38.477.926,37	2,92	111.585,99	0,00	0,00	
CONSTÂNCIA FIA	AÇÕES LIVRES	1.394.601.606,31	87,34		4,78			0,45	5,78			0,47	0,11	0,11			12.446,48	9.882.507,72	11.314.984,80	0,86	12.446,48	540.856,27	0,00
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI ACOES	IBOVESPA	120.050.444,92	88,34	11,28	0,07							0,71	0,00				0,00	7.200.887,50	8.151.332,92	0,62	919.470,35	5.705,93	0,00
ITAÚ AÇÕES PHOENIX FIC FI 100% NO FUNDO ITAU PHOENIX AÇÕES FI (09.094.073/0001-64)	AÇÕES LIVRES	88.011.484,45	92,77			6,23			0,01	0,18	0,04	0,00					0,00	815.735,60	879.309,69	0,07	0,00	0,00	54.780,99
OCCAM FIA 100% NO FUNDO OCCAM FIA (11.616.482/0001-25)	AÇÕES LIVRES	826.454.000,60	72,03		5,00		15,47		6,49			0,00					0,00	7.680.263,74	10.662.590,22	0,81	0,00	533.129,51	0,00
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIA	AÇÕES LIVRES	132.498.187,37	54,52		15,92			10,85	7,26	11,55	0,02	0,00					0,00	4.627.291,96	8.487.329,34	0,64	0,00	1.351.182,83	0,00



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – RENDA VARIÁVEL																							
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL R\$	AÇÕES %	OP. COMP %			INVEST EXT %	BDR %	DERIV %	CERT MOB / EMPR AÇÕES %	OPÇÕES / OUTROS %	DISP %	TP %	TP %			TP R\$	AÇÕES	VALOR TOTAL FUNDO (R\$)	% Carteira	R\$ TP NA CARTEIRA DA GUARUJÁPREV		
				LFT	NTN-B	LTN								LFT	NTN-B	LTN					LFT	NTN-B	LTN
ICATU LONG BASED MM	MULTIMERCADO	480.672.277,99	66,27		4,98		3,89				1,19		23,58	6,38	17,20		556.081,21	1.562.828,75	2.358.274,86	0,18	150.457,94	523.065,36	0,00
RIO BRAVO PORTFÓLIO FIF MM	MULTIMERCADO	269.422.734,04			3,03				19,31				77,69			77,69	18.321.283,52	0,00	23.582.550,55	1,79	0,00	714.551,28	18.321.283,52
TOTALS																	19.180.368,82	75.612.778,22	119.503.606,85	9,08	1.308.159,52	5.182.747,55	18.376.064,52

Fonte: GuarujáPrev

A Tabela 7 demonstra os lastros dos ativos contidos nos Fundo de Investimento no Exterior e BDR que compõe a carteira da GuarujáPrev.

**Tabela 07:** Carteira aberta Fundos Exterior e BDR

LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	EXTERIOR E BDR %	OP. COMP.	DISPONIBILIDADE	TP %	TP R\$	EXTERIOR E BDR R\$	VALOR TOTAL FUNDO R\$	% Carteira
BNP ACCESS USA COMPANIES	RUSSEL 1000	229.165.338,56	99,18%	0,04%	0,32%	0,53%	37.245,00	6.969.734,30	7.027.358,64	0,53%
GENIAL GROWTH IE	Russell 1000 GROWTH	139.972.616,43	99,99%		0,01%		0,00	5.104.614,61	5.105.125,12	0,39%
SANTANDER GO GLOBAL	AÇÕES LIVRES	439.813.206,88	98,66%	0,93%	0,35%	0,75%	144.199,99	18.969.028,07	19.226.665,39	1,46%



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

LASTROS DOS ATIVOS - 1º SEMESTRE 2024 – INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										
NOME FUNDO	BENCH MARK	PL	EXTERIOR E BDR %	OP. COMP.	DISPONIBILIDADE	TP %	TP R\$	EXTERIOR E BDR R\$	VALOR TOTAL FUNDO R\$	% Carteira
SCHRODER SUSTENT ACOES GLOBAIS FICFIA IE	ISE	378.257.978,60	99,04%	1,06%			0,00	14.578.135,91	14.719.442,56	1,12%
MS GLOBAL INVEST EXTERIOR	AÇÕES LIVRES	820.358.590,52	99,72%	0,26%		0,42%	58.186,32	13.815.094,75	13.853.885,63	1,05%
WESTERN ASSET FIA BDR NIVEL I	BDR	1.797.571.340,76	98,31%	1,03%		1,29%	97.159,12	7.404.428,63	7.531.714,61	0,57%
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							336.790,43	66.841.036,28	67.464.191,95	5,12%

Fonte: GuarujáPrev

### Legenda:

**TP:** Títulos Públicos

**CRED. PRIV.:** Título de Crédito Privado

**AÇÕES:** Operações com ações negociadas da B3

**IE:** Investimento no Exterior

**OP. COMP:** Operações Compromissadas

**DISP.:** Recursos em Disponibilidade

**CERT.MOB/ EMPR.AÇÕES:** Operações certificação mobiliária e/ou empréstimos de ações

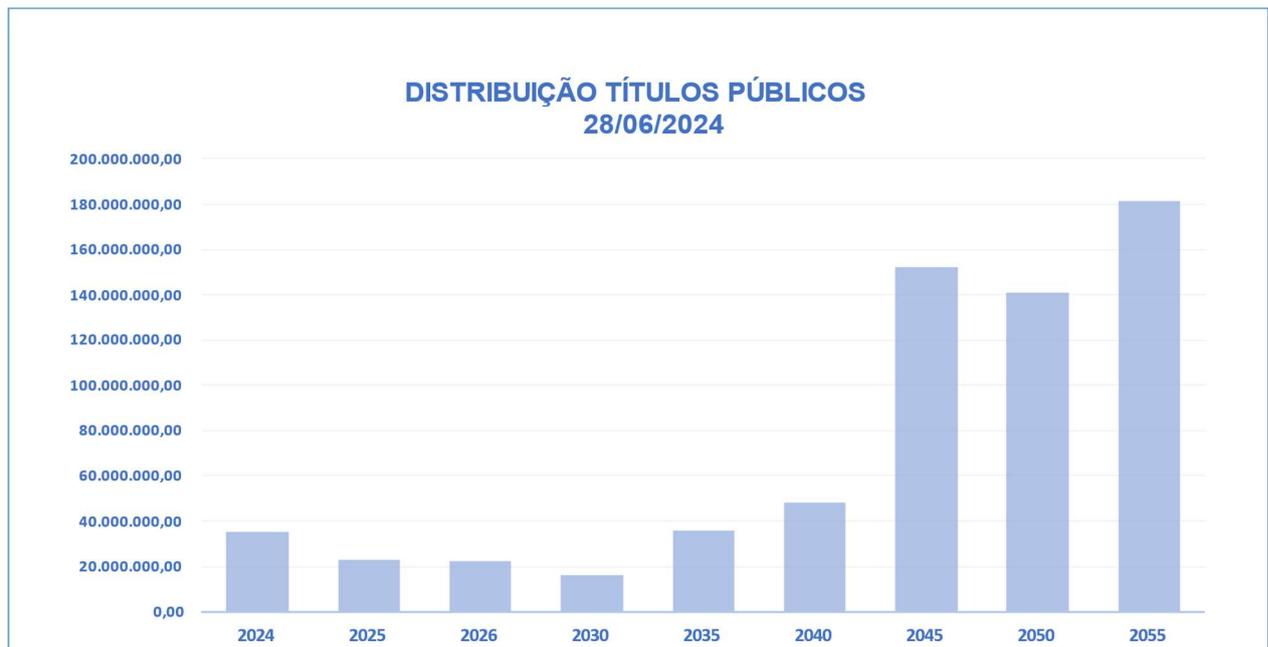
**PL:** Patrimônio Líquido



## 8.1 TÍTULOS PÚBLICOS – COMPRA DIRETA

Durante o primeiro semestre de 2024 a GuarujáPrev continuou aproveitando a oportunidade de taxa alta da Selic e comprando Títulos Públicos a fim de garantir a rentabilidade no longo prazo e atender ao estudo ALM. Abaixo tem-se a posição de Títulos Públicos compra direta com posição no mês de junho de 2024.

**Gráfico 16:** Distribuição de Títulos Públicos por vencimento

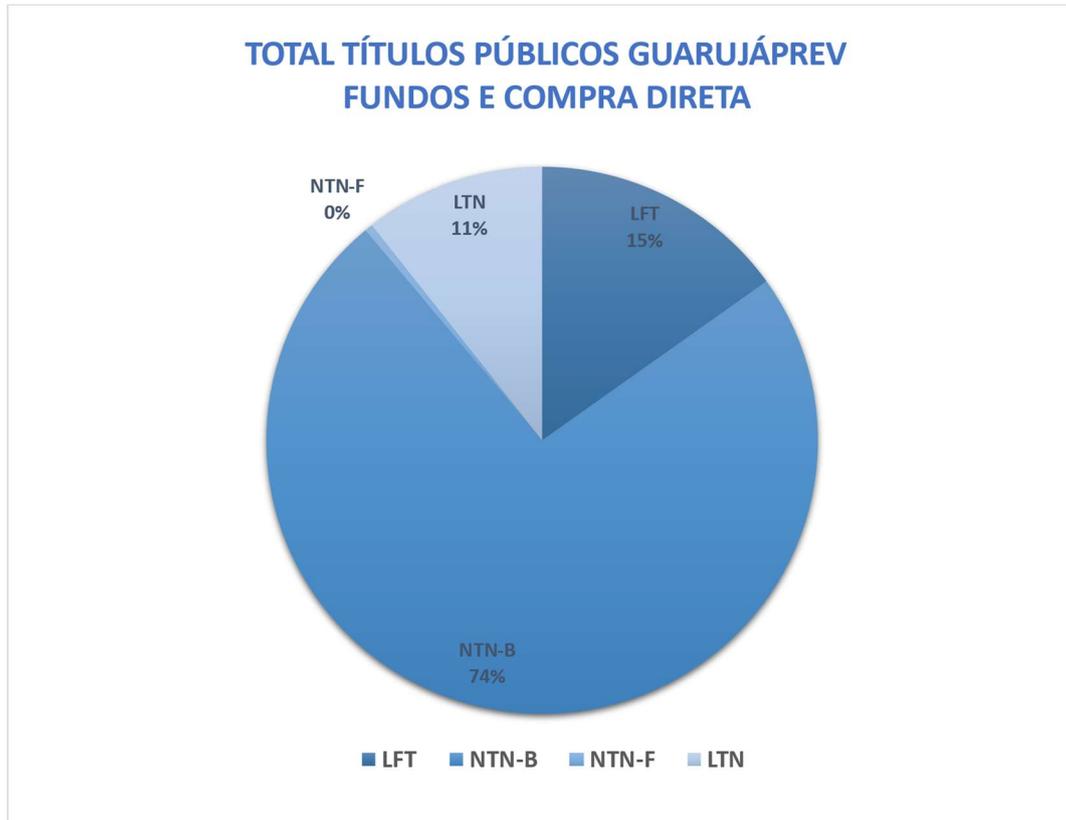


Fonte: GuarujáPrev

O **Gráfico 17** mostra as alocações em Títulos Públicos que a GuarujáPrev tem contabilizado através de Fundos de Investimentos, Renda Fixa e Renda Variável, como também, pela compra direta.



**Gráfico 17:** Distribuição de Títulos Públicos Fundos de Renda Fixa, Renda Variável e compra direta



Fonte: GuarujáPrev

## 9. CONCLUSÃO

Este relatório buscou apresentar a metodologia de acompanhamento dos ativos investidos e das instituições financeiras de acordo os propósitos de gestão adotados pelo Pró-Gestão e estabelecidos pela GuarujáPrev.

Observando os lastros dos Ativos Investidos verifica-se que os investimentos selecionados pelo Comitê de Investimentos e aplicados pela Diretoria Executiva, estão de acordo os parâmetros pretendidos pela legislação acerca da seleção dos ativos possíveis em carteira.

No decorrer do primeiro semestre do ano de 2024 viu-se que a GuarujáPrev continuou a realizar a diligência com relação ao Fundo FII MACAM Shopping.

### Principais diligências para o 2º semestre de 2024.

- Acompanhar a abertura de capital do antigo Fundo FIP LA Shopping Center e sua evolução.
- Continuar em comunicação com os outros cotistas do Fundo RPPS;
- Continuar a orientação a Diretoria Executiva quanto aos votos nas assembleias;
- Solicitar juntamente com outros RPPS assembleias, caso necessário;
- Acompanhar o desenvolvimento do Fundo Caixa Rio Bravo;
- Acompanhar a volatilidade dos Fundos de Renda Variável;
- Acompanhar a volatilidade dos Fundos do Exterior;
- Reunir-se com gestores do Fundos com rentabilidade acumulada negativa e verificar a estimativa para o segundo semestre de 2024.
- Atentar para a liquidez da carteira do Fundo Financeiro a fim de esteja aderente ao seu passivo.

A tabela 08 demonstra o resultado dos principais itens analisados nesse relatório de diligência.

**Tabela 08:** Resultado dos principais itens analisados

ANÁLISES	STATUS
Vinculação dos ativos investidos e a legislação vigente	OK
Vinculação entre as estratégias pretendidas e os ativos vigente	OK
Veracidade das informações prestadas pelas instituições financeiras	OK
Controle eficiente dos riscos dos ativos	OK
Acompanhamento ativo de Fundos FIP	OK

Fonte: GuarujáPrev



**GUARUJÁPREV**

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

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

Este relatório foi elaborado pelo Analista Previdenciário Economista, revisto pelo Núcleo de Investimentos e dado conhecimento ao Comitê de Investimentos e Diretoria Executiva.

Guarujá, 03 de dezembro de 2024.

(Assinatura digital)

**Lucio Villafranca Motta**

Membro do Núcleo de Investimentos

Analista Previdenciário Economista

GuarujáPrev