

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

JANEIRO 2026



Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO.....	2
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO	2
3. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO	5
3.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO.....	5
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	5
b) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Previdenciário</i>	7
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado</i>	8
4. RETORNO X META	9
5. RISCO	9
5.1 RISCO POR ARTIGO.....	9
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	10
b) <i>Risco Fundo Previdenciário</i>	11
c) <i>Risco Consolidado.....</i>	11
5.2 RISCO POR ATIVO.....	12
a) <i>Risco por Ativo - Fundo Financeiro.....</i>	12
b) <i>Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário.....</i>	14
<i>Detalhamento:.....</i>	24
6. ANÁLISE DE LIQUIDEZ.....	25
7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA	26
FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....	26
8. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	28
9. RECURSO DA TAXA RESERVA.....	29



RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO JANEIRO DE 2026

1. 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.

2. Cenário Macroeconômico

Brasil

No Brasil, o evento macro dominante foi a manutenção da Selic em 15,00%, com o Banco Central destacando a incerteza do ambiente externo e a influência da política econômica americana sobre as condições financeiras globais. Ao mesmo tempo, o IPCA de janeiro em 0,33% mostrou uma inflação ainda rodando acima da meta contínua de 3,0% em termos de 12 meses, embora sem aceleração mensal frente a dezembro. No mercado de trabalho, a taxa de desocupação de 5,4% manteve o quadro de resiliência da atividade e da renda.

Do lado financeiro, janeiro foi um mês extremamente favorável para os ativos domésticos: o Ibovespa acumulou +12,56%, com entrada relevante de fluxo estrangeiro, e o real teve uma das maiores valorizações entre moedas globais no início do ano, com +5,9% frente ao dólar até 29/1. Esse movimento combinou compressão de prêmio local, rotação internacional de portfólio e melhora relativa do apetite por risco em Brasil.

Estados Unidos



Nos EUA, a agenda foi dominada por inflação, emprego e política monetária. O BLS reportou desemprego de 4,3% em janeiro e inflação ao consumidor de 2,4% em 12 meses, enquanto o Fed reafirmou que a atividade seguia sólida, o mercado de trabalho dava sinais de estabilização e a inflação permanecia acima do desejável. Em termos de ativos, Wall Street iniciou 2026 em terreno positivo, com a S&P apontando alta de 1,14% no S&P 500 ER em janeiro e a Nasdaq registrando melhora de amplitude de mercado.

Europa

Na Europa, o pano de fundo foi de desinflação mais clara: a inflação anual da área do euro caiu para 1,7% em janeiro de 2026, abaixo dos 2,0% de dezembro, com contribuição negativa da energia. Além disso, a taxa de desemprego da área do euro ficou em 6,1% em janeiro, abaixo de dezembro. No início de fevereiro, o ECB informou que manteve as três taxas de juros inalteradas e avaliou que a inflação deveria estabilizar em 2% no médio prazo, com a economia resiliente apesar do ambiente global desafiador.

China

Na China, janeiro mostrou sinais mistos. O PMI manufatureiro caiu para 49,3, abaixo de 50, indicando enfraquecimento da atividade industrial, e o PMI não manufatureiro ficou em 49,4. Em contrapartida, o CPI subiu 0,2% em 12 meses, sugerindo inflação ainda muito baixa, mas não deflação generalizada no mês. Em síntese, a economia chinesa entrou em 2026 com demanda ainda fraca e recuperação incompleta do setor produtivo.

América Latina

Na América Latina, o ponto central foi um cenário de crescimento moderado e heterogêneo. O IMF, no WEO Update de janeiro de 2026, projetou crescimento de 2,2% para a América Latina e Caribe em 2026, com recuperação para 2,7% em 2027. No México, o Banco de México registrou que a inflação cheia caiu de 3,80% para 3,77% entre novembro de 2025 e a primeira quinzena de janeiro de 2026, embora a inflação subjacente tenha subido de 4,43% para 4,47%, mantendo cautela monetária.

Resultado dos principais indicadores de janeiro de 2026

Brasil



- **Copom / Selic atual em janeiro:** manutenção da Selic em 15,00% a.a. na 276ª reunião.
- **Expectativa de Selic:** no Focus de 30/01/2026, a mediana para o fim de 2026 era 12,25% a.a.
- **IPCA de janeiro:** 0,33% no mês; 4,44% em 12 meses.
- **Desemprego Brasil:** 5,4% no trimestre móvel encerrado em janeiro de 2026.
- **Ibovespa no mês:** +12,56% em janeiro de 2026.
- **Câmbio / dólar no mês:** o real acumulou +5,9% frente ao dólar até o fechamento de 29/01, segundo levantamento reportado pela B3; no Focus de 30/01, a mediana de câmbio para 2026 estava em R\$ 5,43/US\$.

Estados Unidos

- **Inflação ao consumidor (jan/26):** 2,4% em 12 meses.
- **Desemprego (jan/26):** 4,3%.
- **FOMC de janeiro:** atividade em ritmo sólido, emprego mais moderado e inflação ainda elevada.
- **Bolsa de Nova York / proxy S&P 500:** +1,14% em janeiro no S&P 500 ER; Nasdaq qualificou o mês como de tom construtivo e melhora de breadth.

Leitura técnica para RPPS

Para o RPPS, janeiro de 2026 foi um mês particularmente relevante porque combinou carry elevado da renda fixa, ganho expressivo de marcação a mercado em renda variável local e mudança importante no ambiente normativo. Com Selic em 15,00% a.a. e mercado projetando 12,25% ao fim de 2026, a curva ainda oferecia prêmio nominal robusto, enquanto a inflação brasileira em 12 meses de 4,44% mantinha juros reais ex ante elevados, especialmente relevantes para carteiras com meta atuarial indexada a inflação + taxa real.

Em termos de alocação, esse quadro favoreceu:

1. **Títulos públicos e fundos 100% soberanos**, pela combinação de segurança jurídica, liquidez e nível de taxa;
2. **Vértices intermediários e longos indexados ao IPCA**, desde que compatíveis com ALM e com a capacidade do ente de absorver volatilidade contábil e de marcação;



3. **Renda variável doméstica** como componente tático ou estrutural de diversificação, dado o forte fechamento de prêmio visto em janeiro;
4. **Cautela com exposição cambial líquida**, porque a valorização do real reduziu o retorno em reais de ativos dolarizados no mês.

Do ponto de vista atuarial e de risco, a mensagem principal é que janeiro premiou duration e risco local, mas isso não elimina o cuidado com:

- **casamento de fluxos** entre ativos e passivos previdenciários;
- **risco de reinvestimento**, caso a trajetória de queda da Selic se confirme;
- **risco de marcação a mercado** em NTN-Bs longas e fundos duration;
- **concentração excessiva** em estratégias que performaram bem no curto prazo, mas podem sofrer reversão.

Esses pontos ficam ainda mais relevantes sob a nova Resolução CMN nº 5.272/2025, que disciplina as aplicações dos RPPS e reforça a necessidade de governança, aderência à política de investimentos, controles de risco e compatibilização com o perfil das obrigações previdenciárias.

Fontes utilizadas

Banco Central do Brasil (Copom, Focus e meta de inflação), IBGE (IPCA e PNAD Contínua), BLS, Federal Reserve, Eurostat, ECB, National Bureau of Statistics of China, IMF, B3/Bora Investir, S&P Dow Jones Indices e Nasdaq.

3. Patrimônio de Recursos Previdenciário

3.1. Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução

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

Política de Investimentos - Enquadramento da Carteira					
Fundo Financeiro					
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Objetivo	Limite Legal - Pró Gestão IV
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	181.959.066,20	44,21	40	100



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	3.325.565,93	0,81	1,3	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	165.025.656,84	40,1	42,7	80
Total Renda Fixa		350.310.288,97	85,12	84,00	100
Renda Variável					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.227.027,87	4,43	4,00	50
Total Renda Variável		18.227.027,87	4,43	4,00	50
Investimentos no Exterior					
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	13.831.502,71	3,36	5,00	10
Total Investimentos no Exterior		13.831.502,71	3,36	5,00	10
Investimentos Estruturados					
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	29.185.932,37	7,09	7,00	15
Total Investimentos Estruturados		29.185.932,37	7,09	7,00	20
Total		411.554.751,92	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/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765

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

Política de Investimentos - Enquadramento da Carteira Fundo Previdenciário					
Fundo Financeiro	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Objetivo	Limite Legal Pró-Gestão Nível 4
Renda Fixa					
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	854.760.219,44	61,96	65	100
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	20.571.024,18	1,49	2	100
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	210.909.970,67	15,29	7,4	80
Total Renda Fixa		1.086.241.214,29	78,74		100
Renda Variável					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	76.915.200,18	5,58	5	50
Total Renda Variável		76.915.200,18	5,58		50
Investimentos no Exterior					
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	43.406.188,56	3,15	5	10
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	47.064.999,63	3,41	4	10
Total Investimentos no Exterior		90.471.188,19	6,56		10
Investimentos Estruturados					
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	73.970.838,60	5,36	7	15
Artigo 10º II	Fundo de Participação	20.527.654,07	1,49	2	15
Total Investimentos Estruturados		94.498.492,67	6,85		20
Fundos Imobiliários					
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	31.118.135,48	2,26	2,5	20
Total Fundos Imobiliários		31.118.135,48	2,26		20
Consignados					
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	349.826,74	0,03	0,1	10
Total Consignados		349.826,74	0,03		10
Total		1.379.594.057,55	100		

Fonte: SistemaLDB

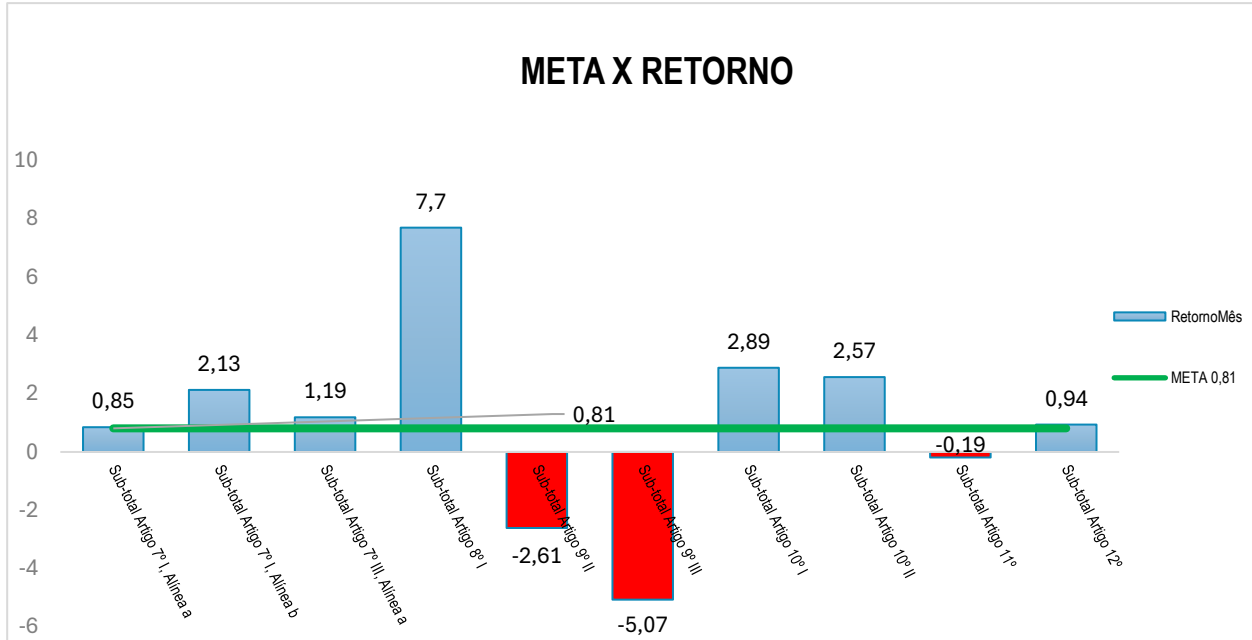
**c) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado**

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

Fonte: Sistema LDB



4. RETORNO X META



5. Risco

5.1 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 2026 da GuarujáPrev estipulou o limite para o VaR conforme tabela abaixo:

VaR – Política de Investimentos 2026	
SEGMENTO	LIMITE
Renda Fixa	5%
Renda Variável	20%
Investimento no exterior	20%
Fundos Estruturados	20%
Fundos Imobiliários	20%
Empréstimo Consignado	5%





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

a) Risco Fundo Financeiro

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 2.839.443,06								
Value-At-Risk: 0,69%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,48	0,25	5	0,07	-2,21	13,43	350.310.288,97	85,12
Artigo 8º	16,59	9,95	20	0,31	1,58	40,76	18.227.027,87	4,43
Artigo 9º	21,74	7,12	20	0,07	-1,03	-7,96	13.831.502,71	3,36
Artigo 10º	12,88	4,83	20	0,24	0,42	19,91	29.185.932,37	7,09
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,68	0,69		0,69	-0,36	13,88	411.554.751,92	100

Fonte: Sistema LDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765



**b) Risco Fundo Previdenciário**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 11.086.657,54								
Value-At-Risk: 0,80%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,35	0,24	5	0,05	-7,79	11,76	1.086.241.214,29	78,74
Artigo 8º	16,68	9,81	20	0,38	1,22	34,9	76.915.200,18	5,58
Artigo 9º	17,45	5,37	20	0,16	-0,9	-1,14	90.471.188,19	6,56
Artigo 10º	14,29	4,37	20	0,21	0,22	17,59	94.498.492,67	6,85
Artigo 11º	52,35	1,18	20	0	-0,94	-34,58	31.118.135,48	2,26
Artigo 12º	8,68	4,95	5	0	-0,37	1,63	349.826,74	0,03
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	2,21	0,8		0,8	-1,27	11,69	1.379.594.057,55	100

Fonte: Sistema LDB

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 13.619.216,32								
Value-At-Risk: 0,76%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,37	0,23	5	0,05	-6,28	12,16	1.436.551.503,26	80,2
Artigo 8º	16,64	9,83	20	0,37	1,29	35,98	95.142.228,05	5,31
Artigo 9º	17,68	5,37	20	0,13	-0,94	-2,1	104.302.690,90	5,82
Artigo 10º	13,91	4,07	20	0,21	0,26	18,12	123.684.425,04	6,91
Artigo 11º	52,35	1,18	20	0	-0,94	-34,58	31.118.135,48	1,74
Artigo 12º	8,68	4,95	5	0	-0,37	1,63	349.826,74	0,02
GUARUJÁ CONSOLIDADO	2,05	0,76		0,76	-1,12	12,19	1.791.148.809,47	100

Fonte: Sistema LDB



5.2 Risco por Ativo

a) Risco por Ativo - Fundo Financeiro

Análise Risco - 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%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,13	10,67	1.900.846,39	0,46
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,83	10,76	21.979.723,08	5,34
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,6	10,84	1.720.237,33	0,42
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,41	10,9	1.653.788,13	0,42
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,01	11,02	40.491.639,14	9,84
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,31	0,3	0	0,29	-10,75	11,1	4.947.090,00	1,2
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,31	0,31	0	0,31	-9,02	11,65	14.052.267,91	3,41
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,31	0,33	0	0,33	-6,68	12,38	5.310.531,79	1,29
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,31	0,36	0	0,36	-2,53	13,69	28.550.291,26	6,94
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,31	0,34	0	0,34	-5,27	12,83	26.495.207,67	6,44
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,31	0,35	0	0,35	-3,59	13,36	3.697.462,05	0,9
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	0,36	0	0,36	-2,67	13,64	14.502.494,95	3,52
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,32	0,33	0	0,32	-7,14	12,21	977.395,86	0,24
NTN-B 150828 (8,050000%)	0,32	0,34	0	0,33	-5,65	12,71	6.587.035,98	1,6
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,31	0,34	0	0,34	-5,27	12,83	8.027.948,80	1,95
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,31	0,34	0	0,34	-4,81	12,97	1.065.105,86	0,26
Sub-total	0,3	0,32	0,02		-8,85	11,82	181.959.066,20	44,2
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,79	2,34	0,01	0,47	0,99	20,22	3.325.565,93	0,8
Sub-total	3,57	2,34	0,01		0,57	16,51	3.325.565,93	0,8
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,39	0	0,39	-23	13,36	1.996.918,54	0,49
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,04	0,42	0,03	0,42	2,92	14,6	111.915.319,60	27,5
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,06	0,81	0	0,81	1,91	16,51	4.857.356,87	1,1
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,42	0	0,42	1,26	14,54	11.643.803,43	2,8
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,42	0,01	0,42	3,36	14,79	34.612.258,40	8,3
Sub-total	0,61	0,33	0,04		1,1	15,15	165.025.656,84	40,2
Renda Variável								
Value-At-Risk: 9,95%								





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

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	18,58	11,56	0,1	3,5	1,13	35,46	5.534.045,92	1,34
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,23	8,92	0,08	1,9	2,68	55,34	5.571.623,85	1,35
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,12	10,19	0,1	3,95	1,04	33,28	5.868.494,91	1,43
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	16,37	9,44	0,02	2,33	1,77	43,41	1.252.863,19	0,3
Sub-total	16,59	9,95	0,31		1,58	40,76	18.227.027,87	4,43
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 7,12%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,2	10,91	0,01	10,07	-0,85	- 11,06	1.753.343,79	0,43
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,13	6,98	0,06	7,17	-0,97	-7,07	12.078.158,92	2,93
Sub-total	21,74	7,12	0,07		-1,03	-7,96	13.831.502,71	3,36
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,83%								
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	8,59	9,95	0,13	9,95	-0,19	12,86	10.853.757,02	2,64
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	17,91	4,78	0,11	1	0,56	24,52	18.332.175,35	4,45
Sub-total	12,88	4,83	0,24		0,42	19,91	29.185.932,37	7,09

Fonte: Sistema LDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-392>



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

b) Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário

Análise Risco - Fundo Previdenciário								
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 150828 (7,040000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,9	11,67	5.170.927,22	0,37
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,6	10,83	17.095.957,02	1,24
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,32	0,34	0	0,33	-6,15	12,52	667.540,02	0,05
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,32	0,33	0	0,32	-6,71	12,37	6.619.858,30	0,48
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,32	0,34	0	0,34	-6,32	12,45	697.346,87	0,05
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,32	0,34	0	0,33	-5,88	12,61	15.424.906,18	1,12
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,31	0,26	0	0,27	-14,39	9,96	1.098.220,12	0,08
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,8	10,77	37.315.352,85	2,7
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,34	0,32	0	0,31	-9,22	11,38	1.143.406,50	0,08
NTN-B 150535 (7,440000%)	0,32	0,34	0	0,34	-7,39	12,11	1.174.722,39	0,09
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,31	0,26	0	0,27	-14,41	9,95	1.497.250,99	0,11
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,74	10,79	50.304.066,22	3,65
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,31	0,31	0	0,31	-8,57	11,79	14.377.684,61	1,04
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,36	0,35	0	0,35	-7,18	11,87	14.631.896,68	1,06
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,31	0,32	0	0,32	-8,01	11,97	7.986.017,62	0,58
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,94	11,99	3.981.904,64	0,29
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,71	12,06	35.892.450,05	2,6
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,14	10,03	440.750,70	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,11	10,04	49.467,81	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,05	10,06	6.214.107,73	0,45
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,71	10,17	2.938.259,10	0,21
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,62	10,51	7.209.617,14	0,52
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,35	10,6	27.546.354,52	2
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,2	10,65	48.953.374,74	3,55

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

NTN-B 150545 (6,105000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,05	10,69	11.166.238,91	0,81
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,31	0,28	0	0,28	-11,96	10,72	19.502.056,46	1,41
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,31	0,29	0	0,28	-11,93	10,73	6.899.239,34	0,5
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,54	10,85	67.501.861,78	4,89
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,14	10,98	17.661.946,81	1,28
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,08	11	3.373.120,06	0,24
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,33	0,3	0	0,3	-9,67	11,28	6.554.221,77	0,48
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,69	11,75	13.080.073,29	0,95
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,39	0,35	0	0,36	-6,78	11,86	6.717.413,90	0,49
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,18	11,9	146.874,92	0,01
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,31	0,32	0	0,31	-8,07	11,95	17.751.792,28	1,29
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,61	12,09	140.357,52	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,98	10,09	4.405.652,87	0,32
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,31	0,28	0	0,28	-13,06	10,37	1.788.253,92	0,13
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,44	0,34	0	0,34	-8,6	10,73	45.313.904,87	3,28
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,5	10,87	37.993.280,57	2,75
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,13	10,98	25.517.130,87	1,85
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,31	0,29	0	0,29	-10,99	11,03	36.617.927,93	2,65
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,2	11,88	4.622.945,16	0,34
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,89	10,11	6.136.108,19	0,44
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,73	10,16	2.769.290,02	0,2
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,48	10,24	12.871.176,89	0,93
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,13	10,67	5.486.590,97	0,4
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,31	0,29	0	0,28	-11,95	10,72	64.102.689,33	4,65
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,7	10,8	25.542.286,46	1,85
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,64	10,82	5.969.791,14	0,43
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,5	10,87	44.009.146,33	3,19
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,32	10,92	5.027.528,26	0,36
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,17	10,97	23.093.109,75	1,67

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

NTN-B 150555 (6,630000%)	0,34	0,3	0	0,3	-9,61	11,24	5.799.807,36	0,42
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,34	0,3	0	0,31	-8,8	11,52	6.157.890,99	0,45
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,31	0,31	0	0,31	-8,83	11,71	6.192.296,71	0,45
NTN-B 150555 (7,110000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,76	11,72	6.416.773,79	0,47
Sub-total	0,31	0,28	0,03		-11,34	10,93	854.760.219,44	61,96
Artigo 7º I, Alínea b								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA	3,49	1,44	0	0,77	-0,66	12,18	1.945.804,79	0,14
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	3,49	1,43	0	0,77	-0,67	12,17	4.759.565,75	0,34
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,79	2,34	0,01	0,47	0,99	20,22	13.865.653,64	1,01
Sub-total	4,81	1,98	0,01		0,61	17,43	20.571.024,18	1,49
Artigo 7º III, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,39	0	0,39	-23	13,36	2.530.928,98	0,18
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,04	0,42	0	0,42	2,92	14,6	121.049.804,66	8,77
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,03	0,39	0	0,39	-35,8	13,3	48.157,45	0
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,06	0,81	0	0,81	1,91	16,51	8.727.305,83	0,63
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,42	0	0,42	1,26	14,54	17.889.536,75	1,3
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,42	0	0,42	3,36	14,79	60.664.237,00	4,4
Sub-total	0,06	0,32	0,01		1,15	14,56	210.909.970,67	15,29
Renda Variável Value-At-Risk: 9,81%								
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	18,58	11,56	0,05	3,5	1,13	35,46	8.593.400,99	0,62

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,23	8,92	0,02	1,9	2,68	55,34	3.593.806,58	0,26
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,12	10,19	0,22	3,95	1,04	33,28	40.950.783,40	2,97
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	15,01	9,54	0,03	2,89	1,27	33,58	7.594.628,08	0,55
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	16,14	9,03	0,07	3,17	1,45	37,82	16.182.581,13	1,17
Sub-total	16,68	9,81	0,38		1,22	34,9	76.915.200,18	5,58
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 5,37%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,2	10,91	0,01	10,07	-0,85	-11,06	5.585.399,18	0,4
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,13	6,98	0,01	7,17	-0,97	-7,07	12.233.941,48	0,89
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,87	5,71	0,05	4,39	0,36	20,25	25.586.847,90	1,85
Sub-total	15,42	5,5	0,07		-0,73	3,29	43.406.188,56	3,15
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,32	6,29	0,08	2,44	-1,02	-5,24	47.064.999,63	3,41
Sub-total	19,32	6,29	0,08		-1,02	-5,24	47.064.999,63	3,41
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,37%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO - RESP LIMITADA	8,96	3,61	0	3,16	0,1	15,39	2.773.768,21	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,61	4,66	0,03	4,66	0,59	18,41	30.384.386,58	2,2
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	17,91	4,78	0,1	1	0,56	24,52	40.812.683,81	2,96

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





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	11,9	3,42	0,13		0,6	21,66	73.970.838,60	5,36
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	125,47	26,9	0,04	26,95	0,62	92,62	8.228.784,91	0,6
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	23,06	38,22	0	38,22	0,64	29,19	2.929.832,02	0,21
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	21,59	17,94	0,04	17,94	-0,77	-2,12	9.369.037,14	0,68
Sub-total	22,89	14,59	0,08		-0,51	2,89	20.527.654,07	1,49
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 1,18%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	0,44	0,32	0	1,9	-8,45	0,24	28.599.995,48	2,07
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	100,07	18,67	0	18,36	-0,01	13,82	1.023.150,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	83,7	21,18	0	21,14	-0,94	-64,52	1.494.990,00	0,11
Sub-total	52,35	1,18	0		-0,94	-34,58	31.118.135,48	2,26
Consignados Value-At-Risk: 4,95%								
Artigo 12º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	8,49	4,95	0	4,95	-0,11	3,85	349.826,74	0,03
Sub-total	8,68	4,95	0		-0,37	1,63	349.826,74	0,03

Fonte: Sistema LDB

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

c) Risco por Ativo – Consolidado

Análise Risco - Fundo Previdenciário								
Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,23%								
Artigo 7º I, Alínea a								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR (2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,13	10,67	1.900.846,39	0,11
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,83	10,76	21.979.723,08	1,23
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,6	10,84	1.720.237,33	0,1
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,41	10,9	1.653.788,13	0,09
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,01	11,02	40.491.639,14	2,26
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,31	0,3	0	0,29	-10,75	11,1	4.947.090,00	0,28
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,31	0,31	0	0,31	-9,02	11,65	14.052.267,91	0,78
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,31	0,33	0	0,33	-6,68	12,38	5.310.531,79	0,3
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,31	0,36	0	0,36	-2,53	13,69	28.550.291,26	1,59
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,31	0,34	0	0,34	-5,27	12,83	26.495.207,67	1,48
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,31	0,35	0	0,35	-3,59	13,36	3.697.462,05	0,21
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,32	0,36	0	0,36	-2,67	13,64	14.502.494,95	0,81
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,9	11,67	5.170.927,22	0,29
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,32	0,33	0	0,32	-7,14	12,21	977.395,86	0,05
NTN-B 150828 (8,050000%)	0,32	0,34	0	0,33	-5,65	12,71	6.587.035,98	0,37
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,31	0,34	0	0,34	-5,27	12,83	8.027.948,80	0,45
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,31	0,34	0	0,34	-4,81	12,97	1.065.105,86	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,6	10,83	17.095.957,02	0,95
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,32	0,34	0	0,33	-6,15	12,52	667.540,02	0,04
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,32	0,33	0	0,32	-6,71	12,37	6.619.858,30	0,37
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,32	0,34	0	0,34	-6,32	12,45	697.346,87	0,04
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,32	0,34	0	0,33	-5,88	12,61	15.424.906,18	0,86
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,31	0,26	0	0,27	-14,39	9,96	1.098.220,12	0,06
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,8	10,77	37.315.352,85	2,08
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,34	0,32	0	0,31	-9,22	11,38	1.143.406,50	0,06

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





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 (7,440000%)	0,32	0,34	0	0,34	-7,39	12,11	1.174.722,39	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,31	0,26	0	0,27	-14,41	9,95	1.497.250,99	0,08
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,74	10,79	50.304.066,22	2,81
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,31	0,31	0	0,31	-8,57	11,79	14.377.684,61	0,8
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,36	0,35	0	0,35	-7,18	11,87	14.631.896,68	0,82
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,31	0,32	0	0,32	-8,01	11,97	7.986.017,62	0,45
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,94	11,99	3.981.904,64	0,22
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,71	12,06	35.892.450,05	2
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,14	10,03	440.750,70	0,02
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,11	10,04	49.467,81	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,31	0,27	0	0,27	-14,05	10,06	6.214.107,73	0,35
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,71	10,17	2.938.259,10	0,16
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,62	10,51	7.209.617,14	0,4
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,35	10,6	27.546.354,52	1,54
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,2	10,65	48.953.374,74	2,73
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,05	10,69	11.166.238,91	0,62
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,31	0,28	0	0,28	-11,96	10,72	19.502.056,46	1,09
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,31	0,29	0	0,28	-11,93	10,73	6.899.239,34	0,39
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,54	10,85	67.501.861,78	3,77
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,14	10,98	17.661.946,81	0,99
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,08	11	3.373.120,06	0,19
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,33	0,3	0	0,3	-9,67	11,28	6.554.221,77	0,37
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,69	11,75	13.080.073,29	0,73
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,39	0,35	0	0,36	-6,78	11,86	6.717.413,90	0,38
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,18	11,9	146.874,92	0,01
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,31	0,32	0	0,31	-8,07	11,95	17.751.792,28	0,99
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,31	0,32	0	0,32	-7,61	12,09	140.357,52	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,98	10,09	4.405.652,87	0,25
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,31	0,28	0	0,28	-13,06	10,37	1.788.253,92	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/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





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%)	0,44	0,34	0	0,34	-8,6	10,73	45.313.904,87	2,53
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,5	10,87	37.993.280,57	2,12
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,13	10,98	25.517.130,87	1,42
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,31	0,29	0	0,29	-10,99	11,03	36.617.927,93	2,04
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,2	11,88	4.622.945,16	0,26
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,89	10,11	6.136.108,19	0,34
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,73	10,16	2.769.290,02	0,15
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,31	0,27	0	0,27	-13,48	10,24	12.871.176,89	0,72
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,31	0,28	0	0,28	-12,13	10,67	5.486.590,97	0,31
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,31	0,29	0	0,28	-11,95	10,72	64.102.689,33	3,58
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,7	10,8	25.542.286,46	1,43
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,64	10,82	5.969.791,14	0,33
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,5	10,87	44.009.146,33	2,46
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,32	10,92	5.027.528,26	0,28
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,31	0,29	0	0,29	-11,17	10,97	23.093.109,75	1,29
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,34	0,3	0	0,3	-9,61	11,24	5.799.807,36	0,32
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,34	0,3	0	0,31	-8,8	11,52	6.157.890,99	0,34
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,31	0,31	0	0,31	-8,83	11,71	6.192.296,71	0,35
NTN-B 150555 (7,110000%)	0,32	0,31	0	0,31	-8,76	11,72	6.416.773,79	0,36
Sub-total	0,31	0,29	0,03		-10,95	11,08	1.036.719.285,64	57,88

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA	3,49	1,44	0	0,77	-0,66	12,18	1.945.804,79	0,11
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	3,49	1,43	0	0,77	-0,67	12,17	4.759.565,75	0,27
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,79	2,34	0,01	0,47	0,99	20,22	17.191.219,57	0,96
Sub-total	4,15	2,03	0,01		0,59	16,92	23.896.590,11	1,33

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA	0,05	0,39	0	0,39	-23	13,36	4.527.847,52	0,25

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEE0-D765> e informe o código 6081-3D23-CEE0-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA								
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,04	0,42	0,01	0,42	2,92	14,6	232.965.124,26	13,01
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,03	0,39	0	0,39	-35,8	13,3	48.157,45	0
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,06	0,81	0	0,81	1,91	16,51	13.584.662,70	0,76
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,42	0	0,42	1,26	14,54	29.533.340,18	1,65
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,42	0	0,42	3,36	14,79	95.276.495,40	5,32
Sub-total	0,29	0,32	0,01		1,21	14,84	375.935.627,51	20,99
Renda Variável Value-At-Risk: 9,83%								
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	18,58	11,56	0,06	3,5	1,13	35,46	14.127.446,91	0,79
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,23	8,92	0,03	1,9	2,68	55,34	9.165.430,43	0,51
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,12	10,19	0,19	3,95	1,04	33,28	46.819.278,31	2,61
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	15,01	9,54	0,03	2,89	1,27	33,58	7.594.628,08	0,42
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	16,37	9,44	0	2,33	1,77	43,41	1.252.863,19	0,07
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	16,14	9,03	0,06	3,17	1,45	37,82	16.182.581,13	0,9
Sub-total	16,64	9,83	0,37		1,29	35,98	95.142.228,05	5,31
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 5,37%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

GENIAL MS US GROWTH FIF	30,2	10,91	0,01	10,07	-0,85	-	7.338.742,97	0,41
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,13	6,98	0,02	7,17	-0,97	-7,07	24.312.100,40	1,36
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,87	5,71	0,04	4,39	0,36	20,25	25.586.847,90	1,43
Sub-total	16,34	5,67	0,07		-0,86	0,47	57.237.691,27	3,2
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,32	6,29	0,06	2,44	-1,02	-5,24	47.064.999,63	2,63
Sub-total	19,32	6,29	0,06		-1,02	-5,24	47.064.999,63	2,63
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,07%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO - RESP LIMITADA	8,96	3,61	0	3,16	0,1	15,39	2.773.768,21	0,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,61	4,66	0,02	4,66	0,59	18,41	30.384.386,58	1,7
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	8,59	9,95	0,02	9,95	-0,19	12,86	10.853.757,02	0,61
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	17,91	4,78	0,11	1	0,56	24,52	59.144.859,16	3,3
Sub-total	12,12	3,6	0,15		0,55	21,15	103.156.770,97	5,76
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	125,47	26,9	0,03	26,95	0,62	92,62	8.228.784,91	0,46
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	23,06	38,22	0	38,22	0,64	29,19	2.929.832,02	0,16

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	21,59	17,94	0,03	17,94	-0,77	-2,12	9.369.037,14	0,52
Sub-total	22,89	14,59	0,06		-0,51	2,89	20.527.654,07	1,15
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 1,18%								
Artigo 11°								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	0,44	0,32	0	1,9	-8,45	0,24	28.599.995,48	1,6
CAIXA RIO BRAVO FII DE FII - CXRI11	100,07	18,67	0	18,36	-0,01	13,82	1.023.150,00	0,06
FII IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	83,7	21,18	0	21,14	-0,94	-64,52	1.494.990,00	0,08
Sub-total	52,35	1,18	0		-0,94	-34,58	31.118.135,48	1,74
Consignados Value-At-Risk: 4,95%								
Artigo 12°								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	8,49	4,95	0	4,95	-0,11	3,85	349.826,74	0,02
Sub-total	8,68	4,95	0		-0,37	1,63	349.826,74	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 (%)

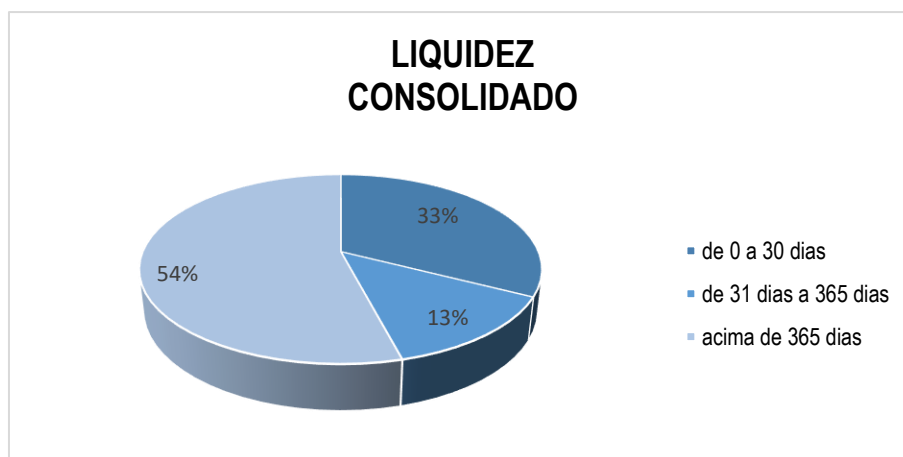
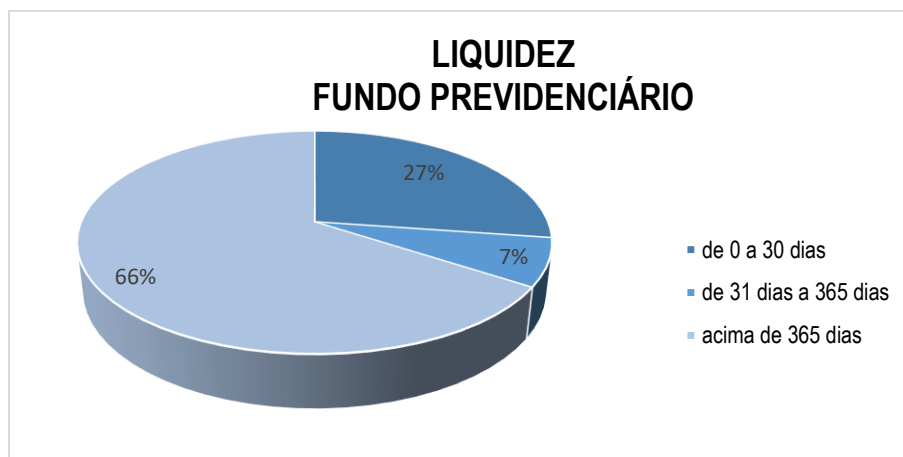
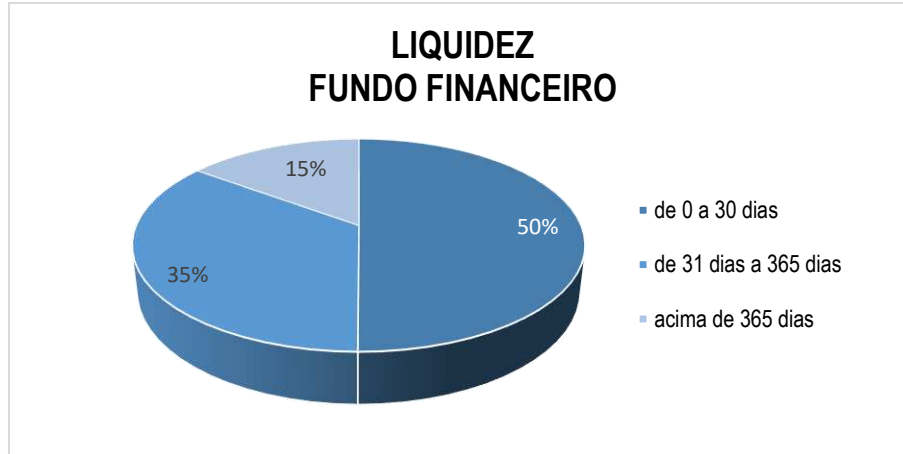
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%) – Cvar é uma medida que indica a perda média que excede o VaR, ou seja, quantifica "quão" grande é, na média, a perda (risco) a que se está sujeito em uma determinada carteira, fornecendo dessa forma informações sobre a distribuição da cauda¹.

(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



6. Análise de Liquidez





7. Evolução da Carteira

Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Deliberações do Comitê de Investimentos na 1ª Reunião Ordinária dia 21/01/2026

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 6.575.142,79
		PARA	NTNB 2028	----	R\$ 6.575.142,79
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 227.856,75
		PARA	PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C	43.120.902-0001-74	R\$ 227.856,75
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 1.034.988,47
		PARA	NTNB 2045	----	R\$ 1.034.988,47
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB PREV RF FLUXO FIC	13.077.415/0001-05	R\$ 16.688.000,74
		PARA	NTNB 2045	----	R\$ 16.688.000,74



Abaixo seguem as movimentações realizadas conforme deliberação do Comitê de Investimentos na reunião do dia 21/01/2026

NTN-B 2028					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 6.575.142,79	R\$ 6.575.626,09	R\$ 483,30	Fundo valorizou	26/01/2026

PATRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE C					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 227.856,75	R\$ 227.856,75	----	----	20/01/2026

NTNB 2045					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	17.722.989,21	R\$ 17.722.997,41	R\$ 8,20	Fundo valorizou	10/12/2025



8. Alocação por instituição



Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEE0-D765> e informe o código 6081-3D23-CEE0-D765





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

9. Recurso da Taxa Reserva

GESTOR	NOME FUNDO	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICACÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS	BENCH MARK
CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	17.429.009,22	---	1.737,74	203.944,55		1,17%	CDI

Guarujá, 19 de março de 2026.

(Assinatura digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves

Membro do Núcleo de Investimentos

Analista Previdenciário Economista

GuarujáPrev

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/6081-3D23-CEEO-D765> e informe o código 6081-3D23-CEEO-D765





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 6081-3D23-CEE0-D765

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



LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 19/03/2026 15:35:47
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/6081-3D23-CEE0-D765>