

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

FEVEREIRO 2026



Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





ÍNDICE

1. INTRODUÇÃO	2
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO	2
3. PATRIMÔNIO DE RECURSOS PREVIDENCIÁRIO	6
3.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO X RESOLUÇÃO	6
a) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Fundo Financeiro</i>	6
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	10
5.1 RISCO POR ARTIGO	10
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	11
b) <i>Risco Fundo Previdenciário</i>	12
c) <i>Risco Consolidado</i>	12
5.2 RISCO POR ATIVO	13
a) <i>Risco por Ativo - Fundo Financeiro</i>	13
b) <i>Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário</i>	15
<i>Detalhamento:</i>	28
6. ANÁLISE DE LIQUIDEZ	29
7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA	30
FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS	30
8. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO	33
9. RECURSO DA TAXA RESERVA	34



RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO FEVEREIRO 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

No Brasil, o cenário doméstico permaneceu restritivo do ponto de vista monetário, enquanto o ambiente internacional passou a incorporar um novo fator de risco relevante: a escalada do conflito envolvendo Estados Unidos, Israel e Irã.

No âmbito interno, a inflação voltou a apresentar aceleração na margem. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou variação próxima de 0,78% em fevereiro de 2026, elevando a inflação acumulada em 12 meses para aproximadamente 4,7%, acima da meta contínua de 3,0% estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. A composição do índice evidenciou persistência inflacionária, especialmente no grupo de serviços, além de efeitos sazonais relevantes, como reajustes no setor educacional.

Diante desse cenário, o Banco Central do Brasil manteve a taxa básica de juros em 15,00% ao ano, reforçando, por meio de sua comunicação, a necessidade de manutenção de política monetária contracionista por período prolongado. As expectativas de mercado, conforme capturadas pelo Relatório Focus, seguiram indicando uma trajetória de redução gradual da taxa Selic ao longo de 2026, com



projeção próxima de 12,25% ao final do período, condicionada à convergência inflacionária.

O mercado de trabalho permaneceu aquecido, com a taxa de desocupação em torno de 5,5%, segundo dados da PNAD Contínua, sustentando a renda e o consumo, mas contribuindo para a rigidez inflacionária, sobretudo no segmento de serviços.

No mercado financeiro doméstico, fevereiro representou um movimento de correção após a forte valorização observada em janeiro. O Ibovespa apresentou recuo aproximado de 2,1%, refletindo realização de lucros e maior aversão ao risco global. No mercado cambial, o real sofreu depreciação, com o dólar avançando cerca de 2,8% no mês, influenciado pelo fortalecimento da moeda americana e pela reprecificação dos ativos de risco em mercados emergentes.

No cenário internacional, o principal evento do período foi a escalada do conflito envolvendo Estados Unidos e Irã, com ataques realizados no final de fevereiro contra alvos estratégicos iranianos, incluindo instalações militares e nucleares. Em resposta, o Irã realizou contra ataques com mísseis e drones contra bases militares na região, elevando significativamente o risco de um conflito regional mais amplo.

Esse evento geopolítico trouxe implicações diretas para o mercado global de energia. O Irã, localizado em uma das regiões mais estratégicas para o abastecimento mundial de petróleo, ameaçou interromper o tráfego no Estreito de Ormuz, responsável por aproximadamente 20% do fluxo global de petróleo. Como consequência, os preços do petróleo reagiram de forma imediata, com o Brent registrando fortes elevações, refletindo o aumento do prêmio de risco geopolítico.

O choque nos preços de energia possui implicações macroeconômicas relevantes, especialmente no que se refere à inflação global. A elevação do petróleo tende a pressionar os índices de preços, dificultando o processo de desinflação nas principais economias e podendo postergar ciclos de flexibilização monetária.

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor permaneceu em torno de 2,6% em 12 meses, ainda acima da meta do Federal Reserve. O mercado de trabalho seguiu resiliente, com taxa de desemprego próxima de 4,2%, embora com sinais de desaceleração. Nesse contexto, o Federal Reserve manteve uma postura cautelosa, reforçando a necessidade de manutenção de juros elevados por mais tempo.

Os mercados acionários norte-americanos apresentaram desempenho negativo no mês, com o S&P 500 recuando aproximadamente 1,3% e a Nasdaq cerca de 2,0%,





refletindo o aumento da aversão ao risco e o impacto das expectativas de juros mais elevados.

Na Europa, a inflação continuou em trajetória de desaceleração, situando-se próxima de 2,3%, porém o crescimento econômico permaneceu limitado, tornando a região mais sensível a choques externos, especialmente relacionados à energia.

Na China, os indicadores econômicos continuaram apontando fragilidade, com o PMI manufatureiro abaixo de 50 pontos, indicando contração da atividade industrial. A demanda interna seguiu enfraquecida, limitando parcialmente o impacto altista das *commodities*.

Na América Latina, o cenário permaneceu de crescimento moderado, com projeções do Fundo Monetário Internacional indicando expansão próxima de 2,2% em 2026, em um ambiente ainda marcado por políticas monetárias restritivas e desafios fiscais.

Sob a ótica dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), o mês de fevereiro reforça a necessidade de uma gestão de investimentos altamente técnica e disciplinada. O patamar elevado da taxa Selic continua proporcionando um ambiente favorável para ativos de renda fixa, especialmente títulos públicos federais e fundos referenciados DI, que seguem oferecendo retorno compatível com as metas atuariais.

Contudo, a escalada geopolítica adiciona uma camada adicional de risco, principalmente via pressão inflacionária e aumento da volatilidade dos mercados. A elevação dos preços do petróleo pode dificultar a convergência inflacionária no Brasil, prolongando o ciclo de juros elevados e impactando a dinâmica de precificação dos ativos.

A gestão de *duration* torna-se particularmente relevante nesse contexto, uma vez que choques inflacionários podem gerar abertura da curva de juros e impactos negativos na marcação a mercado de títulos de longo prazo. No segmento de renda variável, a volatilidade tende a aumentar, exigindo cautela na alocação e reforçando a importância da diversificação.

Expectativa de Rendimento das Carteiras dos RPPS



Considerando o cenário macroeconômico observado em fevereiro de 2026, as expectativas para o desempenho das carteiras dos RPPS permanecem positivas no curto e médio prazo, sobretudo em função do elevado nível das taxas de juros no Brasil.

A manutenção da Selic em 15,00% ao ano proporciona um ambiente altamente favorável para ativos de renda fixa, permitindo que carteiras com predominância em títulos públicos e fundos DI apresentem retornos nominais elevados, frequentemente superiores às metas atuariais, especialmente aquelas indexadas ao IPCA + taxa real.

Adicionalmente, a inflação ainda acima da meta contribui para retornos reais atrativos em títulos indexados ao IPCA, desde que a gestão de *duration* seja adequada ao perfil do passivo atuarial.

Entretanto, o cenário prospectivo exige cautela. A possibilidade de manutenção de juros elevados por período prolongado, associada ao risco de choques inflacionários decorrentes da elevação dos preços do petróleo, pode gerar maior volatilidade na curva de juros, impactando negativamente ativos de maior *duration*.

No segmento de renda variável, espera-se maior volatilidade no curto prazo, com retornos mais incertos, especialmente diante do aumento da aversão ao risco global. Nesse contexto, a contribuição desse segmento para o retorno total das carteiras tende a ser mais instável.

De forma consolidada, a expectativa é que as carteiras dos RPPS continuem apresentando desempenho satisfatório, desde que estruturadas com foco em:

- predominância de renda fixa de qualidade
- diversificação adequada
- aderência ao ALM
- controle rigoroso de riscos

Fontes

- Banco Central do Brasil – Atas e Comunicados do Copom; Relatório Focus
- IBGE – IPCA e PNAD Contínua
- B3 – Dados de mercado (Ibovespa e câmbio)
- *Federal Reserve* – Comunicados do FOMC
- Bureau of Labor Statistics – Inflação (CPI) e desemprego
- Eurostat – Inflação e emprego na zona do euro
- National Bureau of Statistics of China – Indicadores de atividade



- International Monetary Fund – World Economic Outlook
- Relatórios de mercado e análises geopolíticas de instituições financeiras globais (Bloomberg, Reuters, FMI e agências internacionais)

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

Enquadramento da Carteira - Fundo Financeiro					
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Objetivo	Pró-Gestão Nível 4 - Limite Legal
Renda Fixa					
Artigo 7º I (5.272)	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	4.521.322,01	1,08	1,3	100
Artigo 7º III (5.272)	Títulos do Tesouro Nacional	188.172.401,10	44,98	40	100
Artigo 7º V (5.272)	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	164.709.884,34	39,37	42,7	80
Total Renda Fixa		357.403.607,45	85,43		100
Renda Variável					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.784.097,60	4,49	4	40
	Total Renda Variável	18.784.097,60	4,49		50
Investimentos no Exterior					
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	1.631.034,81	0,39	1	10
Artigo 9º III (5.272)	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	11.386.555,42	2,72	4	10
Total Investimentos no Exterior		13.017.590,23	3,11		10
Investimentos Estruturados					
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	29.160.804,65	6,97	7	15
Total Investimentos Estruturados		29.160.804,65	6,97		20
Total		418.366.099,93	100		

Fonte: SistemaLDB

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

Enquadramento da Carteira - Fundo Previdenciário					
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Objetivo	Pró-Gestão Nível 4 - Limite Legal
Renda Fixa					
Artigo 7º I (5.272)	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	21.717.277,98	1,56	2	100
Artigo 7º III (5.272)	Títulos do Tesouro Nacional	872.937.226,19	62,5	65	100
Artigo 7º V (5.272)	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	210.870.842,06	15,1	7,4	80
Total Renda Fixa		1.105.525.346,23	79,16		100
Renda Variável					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	78.053.591,09	5,59	5	40
Artigo 8º III	Fundos de Ações - BDR	43.812.732,79	3,14	4	10
Total Renda Variável		121.866.323,88	8,73		50
Investimentos no Exterior					
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	5.195.775,39	0,37	1	10
Artigo 9º III (5.272)	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	37.120.003,16	2,66	4	10
Total Investimentos no Exterior		42.315.778,55	3,03		10
Investimentos Estruturados					
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	74.824.343,09	5,36	7	15
Artigo 10º III (5.272)	Fundo de Investimento em Participação	20.754.986,42	1,49	2	10
Total Investimentos Estruturados		95.579.329,51	6,84		20
Fundos Imobiliários					
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	30.964.884,29	2,22	2,5	20
Total Fundos Imobiliários		30.964.884,29	2,22		20
Consignados					
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	345.422,40	0,02	0,1	10
Total Consignados		345.422,40	0,02		10
Total		1.396.597.084,86	100		

Fonte: SistemaLDB

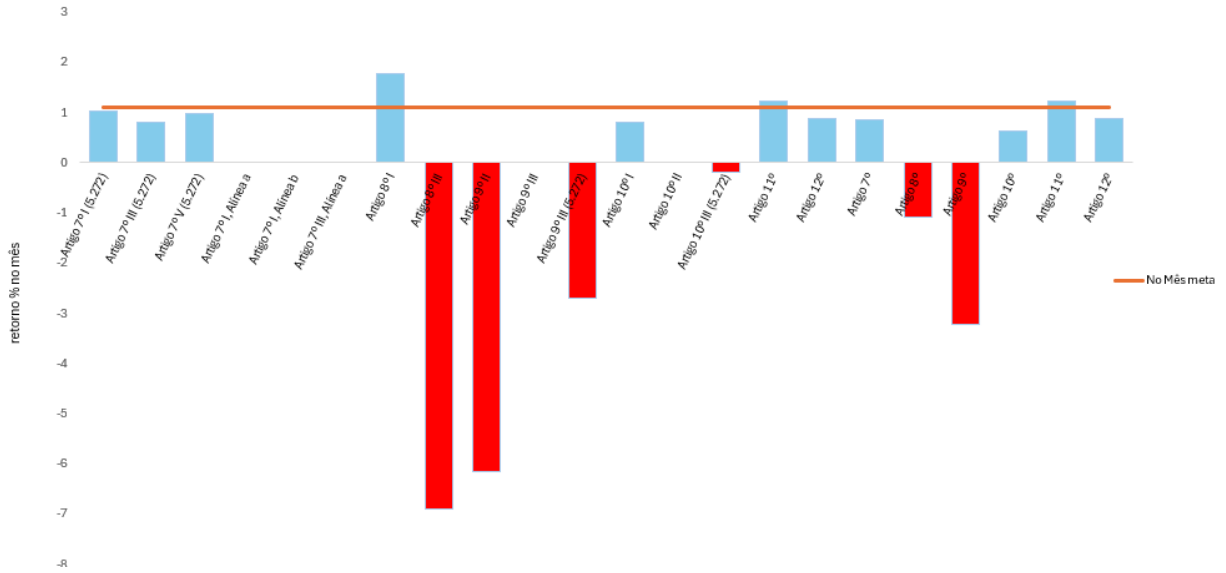
**c) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado**

Política de Investimentos – Enquadramento carteira - Consolidado								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Pró-Gestão Nível 4-Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I (5.272)	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	26.238.599,99	1,45	0	1,84	10	1,37	100
Artigo 7º III (5.272)	Títulos do Tesouro Nacional	1.061.109.627,29	58,46	20	59,15	80	65,92	100
Artigo 7º V (5.272)	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	375.580.726,40	20,69	2	15,65	60	3,73	80
Total Renda Fixa		1.462.928.953,68	80,6					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	96.837.688,69	5,34	0	4,76	25	3,6	40
Artigo 8º III	Fundos de Ações - BDR	43.812.732,79	2,41	0	3,07	10	5	10
Total Renda Variável		140.650.421,48	7,75					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	6.826.810,20	0,38	0	1	10	1	10
Artigo 9º III (5.272)	Fundos de Investimento no Exterior - Investidor Geral	48.506.558,58	2,67	0	4	10	4	10
Total Investimentos no Exterior		55.333.368,78	3,05					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	103.985.147,74	5,73	0	7	15	14,26	15
Artigo 10º III (5.272)	Fundo de Investimento em Participação	20.754.986,42	1,14	0	1,53	5	0,74	10
Total Investimentos Estruturados		124.740.134,16	6,87					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	30.964.884,29	1,71	0	1,92	4	0	20
Total Fundos Imobiliários		30.964.884,29	1,71					20
Consignados								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	345.422,40	0,02	0	0,08	2	0,38	10
Total Consignados		345.422,40	0,02					10
Total		1.814.963.184,79	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%



a) Risco Fundo Financeiro

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 2.975.086,63								
Value-At-Risk: 0,71%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,09	0,25	5	0,06	-0,86	0,92	357.403.607,45	85,43
Artigo 8º	16,97	9,47	20	0,28	2,03	48,98	18.784.097,60	4,49
Artigo 9º	22,82	9,27	20	0,11	-0,29	-5,76	13.017.590,23	3,11
Artigo 10º	13,15	5,08	20	0,27	0,49	20,88	29.160.804,65	6,97
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,7	0,71		0,71	-0,23	14,11	418.366.099,93	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/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950



**b) Risco Fundo Previdenciário**

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 12.736.118,18 Value-At-Risk: 0,91%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,12	0,26	5	0,04	-1,38	0,83	1.105.525.346,23	79,16
Artigo 8º	17,78	6,5	20	0,5	1,27	23,49	121.866.323,88	8,73
Artigo 9º	13,37	6,24	20	0,09	-0,2	-1,69	42.315.778,55	3,03
Artigo 10º	15,12	4,96	20	0,27	1,16	18,55	95.579.329,51	6,84
Artigo 11º	50,83	3,72	20	0,02	-0,76	-24,28	30.964.884,29	2,22
Artigo 12º	8,79	5,16	5	0	-0,38	2,52	345.422,40	0,02
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	2,26	0,91		0,91	-1,18	11,84	1.396.597.084,86	100

Fonte: Sistema LDB

c) Risco Consolidado

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 12.695.394,58 Value-At-Risk: 0,91%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,11	0,25	5	0,04	-1,41	0,78	1.104.983.944,08	79,02
Artigo 8º	17,93	6,42	20	0,5	1,36	25,25	123.433.061,95	8,83
Artigo 9º	13,73	6,36	20	0,09	-0,15	-1,23	42.506.704,82	3,04
Artigo 10º	15,28	5,02	20	0,27	1,19	19,14	96.026.249,33	6,87
Artigo 11º	50,93	0,76	20	0	-0,75	-23,92	31.114.835,48	2,23
Artigo 12º	8,59	4,82	5	0	-0,23	3,83	349.826,74	0,03
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	2,26	0,91		0,91	-1,09	11,99	1.398.414.622,40	100

Fonte: Sistema LDB



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 Risco por Ativo

a) Risco por Ativo - Fundo Financeiro

Análise de Risco – Fundo Financeiro								
Renda Fixa Value-At-Risk: 0,25%								
Artigo 7º I (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,03	0,42	0	0,42	-0,59	14,48	1.164.182,80	0,28
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,34	1,81	0	0,35	1,27	21,28	3.357.139,21	0,8
Sub-total	2,73	1,36	0		-0,01	0,98	4.521.322,01	1,08
Artigo 7º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,08	10,2	1.860.373,31	0,44
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,73	10,29	21.512.755,41	5,14
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,45	10,37	1.683.755,88	0,4
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,23	10,42	1.618.767,47	0,39
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,27	0,32	0,01	0,32	-14,77	10,55	39.636.732,39	9,47
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,27	0,32	0	0,33	-14,46	10,63	4.842.850,40	1,16
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,43	11,17	13.760.013,28	3,29
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,27	0,36	0	0,35	-9,72	11,89	5.202.052,41	1,24
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,27	0,39	0	0,38	-4,92	13,18	27.985.674,87	6,69
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,27	0,37	0	0,36	-8,1	12,33	26.734.636,78	6,39
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,27	0,38	0	0,37	-6,15	12,86	3.732.127,81	0,89
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,27	0,39	0	0,38	-5,07	13,14	14.641.025,72	3,5
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,27	0,36	0	0,36	-10,16	11,72	956.613,76	0,23
NTN-B 150828 (7,740000%)	0,27	0,36	0	0,35	-9,71	11,9	8.658.191,77	2,07
NTN-B 150828 (8,050000%)	0,27	0,36	0	0,36	-8,54	12,21	6.447.028,47	1,54
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,27	0,37	0	0,36	-8,1	12,33	7.857.329,98	1,88
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,27	0,37	0	0,36	-7,56	12,48	1.042.471,39	0,25
Sub-total	0,08	0,35	0,03		-1,7	0,86	188.172.401,10	44,98
Artigo 7º V (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,39	0	0,39	-26,12	13,39	64.889,97	0,02
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,42	0,02	0,42	3,09	14,6	113.034.319,38	27,02

Assinado por: LA DIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950



ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,06	0,69	0	0,69	1,83	16,43	4.905.079,82	1,17
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,42	0	0,42	0,8	14,53	11.760.269,30	2,81
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,41	0	0,41	2,34	14,71	34.945.325,87	8,35
Sub-total	0,02	0,33	0,02		-0,3	0,99	164.709.884,34	39,37
Renda Variável Value-At-Risk: 9,47%								
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	19,12	10,07	0,09	3,33	1,68	46,7	5.798.139,23	1,39
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,31	8,66	0,08	1,87	3,36	66	5.823.841,63	1,39
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,53	10,42	0,09	4,33	1,17	36,18	5.851.952,40	1,4
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	16,58	9,14	0,02	2,19	2,39	54,1	1.310.164,34	0,31
Sub-total	16,97	9,47	0,28		2,03	48,98	18.784.097,60	4,49
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 9,27%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,49	14,59	0,03	13,03	-0,74	-8,06	1.631.034,81	0,39
Sub-total	23,08	14,59	0,03		-1,09	-10,73	1.631.034,81	0,39
Artigo 9º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,23	9,02	0,08	9,26	-1,13	-10,57	11.386.555,42	2,72
Sub-total	22,79	9,02	0,08		-0,26	-5,04	11.386.555,42	2,72
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,08%								
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	9,04	7,57	0,1	7,57	-0,05	14,01	10.864.060,24	2,6
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,04	5,8	0,16	1,07	0,6	25,37	18.296.744,41	4,37
Sub-total	13,15	5,08	0,27		0,49	20,88	29.160.804,65	6,97

Fonte: Sistema LDB



b) Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário

Análise de Risco – Fundo Previdenciário								
Renda Fixa Value-At-Risk: 0,26%								
Artigo 7º I (5.272)								
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	3,35	1,23	0	0,78	-0,39	13,18	1.911.085,11	0,14
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	3,35	1,23	0	0,79	-0,4	13,17	4.674.717,22	0,33
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,02	0,39	0	0,39	-46,79	13,34	157,87	0
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,03	0,42	0	0,42	-0,59	14,48	1.134.022,13	0,08
ICATU VANGUARDA PRE FIXADO FIRF LP	5,34	1,81	0,01	0,35	1,27	21,28	13.997.295,65	1
Sub-total	2,32	1,49	0,01		0,02	1,05	21.717.277,98	1,56
Artigo 7º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,27	0,34	0	0,33	-12,19	11,19	5.060.915,18	0,33
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,46	10,36	16.730.575,70	1,26
NTN-B 150830 (7,610000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,21	11,77	872.130,93	0,00
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,27	0,37	0	0,37	-8,99	12,03	652.818,23	0,00
NTN-B 150832 (7,540000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,48	11,7	719.175,43	0,00
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,27	0,35	0	0,35	-9,75	11,88	6.469.548,04	0,46
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,28	0,37	0	0,38	-9,1	11,96	681.486,18	0,00

Assinado por: LAYDIANNE RILVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950 e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





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 150832 (7,950000%)	0,27	0,37	0	0,37	-8,82	12,12	15.071.571,86	1,08
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,27	0,29	0	0,3	-18,7	9,5	1.106.098,08	0,08
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,69	10,3	37.602.897,81	2,69
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,29	0,34	0	0,36	-12,47	10,9	1.152.671,75	0,08
NTN-B 150535 (7,440000%)	0,28	0,37	0	0,38	-10,3	11,62	1.184.768,48	0,08
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,27	0,29	0	0,3	-18,72	9,49	1.467.190,17	0,11
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,62	10,32	49.215.998,21	3,52
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,94	11,31	14.038.400,07	1,01
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,33	0,38	0	0,41	-9,36	11,39	14.285.847,26	1,02
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,78	11,35	4.146.247,23	0,3
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,27	0,35	0	0,34	-11,28	11,48	7.794.671,85	0,56
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,27	0,35	0	0,34	-11,21	11,5	3.886.326,60	0,28
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,94	11,57	35.025.509,00	2,51
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,42	9,57	443.934,49	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,38	9,58	49.825,49	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,27	0,3	0	0,31	-18,3	9,6	6.259.121,69	0,43
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,27	0,3	0	0,31	-17,91	9,71	2.959.745,37	0,2
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,27	0,31	0	0,31	-16,65	10,05	7.263.958,07	0,52
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,33	10,13	27.755.539,59	1,99
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,15	10,18	49.326.665,61	3,52
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,98	10,22	11.251.717,66	0,8
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,88	10,25	19.651.698,08	1,4
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,84	10,26	6.952.226,99	0,5
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,38	10,38	68.025.706,30	4,87

Assinado por pessoa física LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





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 (6,381000%)	0,27	0,32	0	0,32	-14,92	10,51	17.800.453,64	1,27
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,27	0,32	0	0,32	-14,85	10,53	3.399.613,31	0,24
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,29	0,32	0	0,33	-12,7	10,8	6.606.910,02	0,47
NTN-B 150545 (7,090000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,2	11,24	11.134.542,59	0,8
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,07	11,26	13.189.258,79	0,94
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,36	0,38	0	0,42	-8,67	11,37	6.773.648,92	0,49
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,47	11,42	148.115,89	0,01
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,27	0,35	0	0,34	-11,36	11,46	17.902.126,33	1,28
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,82	11,6	141.559,28	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,27	0,3	0	0,31	-18,22	9,62	4.318.106,69	0,31
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,27	0,3	0	0,31	-17,16	9,91	1.751.355,59	0,13
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,4	0,37	0	0,41	-10,7	10,26	44.335.964,46	3,17
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,35	10,39	37.158.693,35	2,66
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,27	0,32	0	0,32	-14,91	10,51	24.948.160,91	1,79
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,27	0,32	0	0,32	-14,75	10,55	35.796.990,40	2,56
NTN-B 150850 (7,050000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,36	11,19	4.643.345,80	0,33
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,46	11,4	4.507.828,87	0,33
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,27	0,3	0	0,31	-18,11	9,65	6.180.760,13	0,43
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,27	0,3	0	0,31	-17,93	9,7	2.789.529,97	0,23
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,27	0,3	0	0,31	-17,65	9,78	12.965.907,12	0,93
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,08	10,2	5.528.501,00	0,43
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,86	10,26	64.594.764,31	4,63
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,58	10,33	25.739.639,94	1,84
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,5	10,35	6.015.996,37	0,43

Assinado por pessoa física para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





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 (6,270000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,35	10,39	44.350.988,83	3,18
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,27	0,32	0	0,32	-15,14	10,45	5.066.762,30	0,36
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,27	0,32	0	0,32	-14,96	10,5	23.274.061,65	1,67
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,3	0,32	0	0,34	-12,48	10,76	5.846.273,67	0,42
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,3	0,33	0	0,34	-11,6	11,04	6.208.347,86	0,44
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,24	11,22	6.243.780,59	0,45
NTN-B 150555 (7,110000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,14	11,24	6.470.250,21	0,46
Sub-total	0,09	0,31	0,03		-2,4	0,79	872.937.226,19	62,5
Artigo 7º V (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RENDA FIXA SIMPLES FIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,39	0	0,39	-26,12	13,39	481.181,92	0,03
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,42	0	0,42	3,09	14,6	122.260.136,77	8,75
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,06	0,69	0	0,69	1,83	16,43	8.813.050,55	0,63
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,42	0	0,42	0,8	14,53	18.068.474,89	1,29
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,09	0,41	0	0,41	2,34	14,71	61.247.997,93	4,39
Sub-total	0,03	0,3	0		-0,3	0,99	210.870.842,06	15,39
Renda Variável Value-At-Risk: 6,50%								
Artigo 8º I								
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.1.doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950 e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	19,12	10,07	0,04	3,33	1,68	46,7	9.003.491,50	0,64
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,31	8,66	0,02	1,87	3,36	66	3.756.491,99	0,27
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,53	10,42	0,21	4,33	1,17	36,18	40.835.348,53	2,92
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	15,21	8,94	0,03	2,61	1,82	42,18	7.861.258,86	0,56
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	16,45	8,5	0,07	3,18	1,87	45,34	16.597.000,21	1,19
Sub-total	17,05	9,57	0,37		1,53	40,56	78.053.591,09	5,59
Artigo 8º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,58	7,89	0,13	2,9	-1,22	-9,29	43.812.732,79	3,14
Sub-total	19,07	7,89	0,13		-0,41	-6,91	43.812.732,79	3,14
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 6,24%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,49	14,59	0,02	13,03	-0,74	-8,06	5.195.775,39	0,37
Sub-total	17,73	14,59	0,02		-0,81	0,13	5.195.775,39	0,37
Artigo 9º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,23	9,02	0,01	9,26	-1,13	-10,57	11.533.417,77	0,84

Assinado por 1 pessoa: LAY DA SILVA ROSA. Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-F950 e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,96	5,78	0,06	4,24	0,46	21,88	25.586.585,39	1,83
Sub-total	12,76	5,67	0,07		-0,23	-1,94	37.120.003,16	2,66
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,96%								
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	8,67	3,21	0	2,84	0,39	17,87	2.795.806,67	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7,34	5,43	0,06	5,43	1,06	22,25	31.294.732,07	2,24
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,04	5,8	0,13	1,07	0,6	25,37	40.733.804,35	2,92
Sub-total	12,15	4,39	0,2		0,76	23,75	74.824.343,09	5,36
Artigo 10º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	101,29	30,49	0,05	30,54	0,34	48,61	8.481.706,51	0,6
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	22,87	24,09	0	24,09	0,43	24,42	2.928.071,34	0,2
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	21,67	11,36	0,02	11,36	-0,76	-2,07	9.345.208,57	0,6
Sub-total	25,83	13,91	0,07		-0,05	-0,2	20.754.986,42	1,49
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 3,72%								

Assinado por: LAYDIANE ALVES DA SILVA ROSA JUNIOR
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.v.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	3,69	3,68	0,02	4,67	-1,88	-1,92	28.599.995,48	2,05
CAIXA RIO BRAVO FII DE FII - CXRI11	99,83	12,85	0	12,88	-0,02	12,63	1.012.350,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	82,9	21,52	0	21,5	-0,92	-61,92	1.352.538,81	0,1
Sub-total	50,83	3,72	0,02		-0,76	-24,28	30.964.884,29	2,22
Consignados Value-At-Risk: 5,16%								
Artigo 12º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	8,63	5,16	0	5,16	-0,13	4,76	345.422,40	0,02
Sub-total	8,79	5,16	0		-0,38	2,52	345.422,40	0,02

Fonte: Sistema LDB





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 (5,396600%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,62	9,45	1.105.592,05	0,08
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,64	10,25	37.584.614,09	2,69
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,29	0,33	0	0,36	-12,59	10,82	1.151.820,50	0,08
NTN-B 150535 (7,440000%)	0,28	0,35	0	0,38	-10,46	11,53	1.183.830,94	0,08
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,65	9,44	1.466.520,17	0,1
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,56	10,27	49.192.004,02	3,52
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,9	11,25	14.031.061,30	1
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,33	0,35	0	0,4	-9,6	11,28	14.271.987,86	1,02
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,27	0,34	0	0,35	-11,75	11,29	4.144.068,22	0,3
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,27	0,34	0	0,35	-11,25	11,42	7.790.545,58	0,56
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,27	0,34	0	0,35	-11,18	11,44	3.884.265,62	0,28
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,91	11,51	35.006.841,31	2,5
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,34	9,52	443.730,24	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,3	9,53	49.802,53	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,23	9,55	6.256.232,88	0,45
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,27	0,29	0	0,31	-17,84	9,66	2.958.369,14	0,1
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,27	0,3	0	0,32	-16,58	9,99	7.260.492,17	0,02
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,26	10,08	27.742.203,39	1,08
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,09	10,12	49.302.859,39	3,03
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,92	10,17	11.246.271,26	0,1
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,82	10,2	19.642.171,30	0,1
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,78	10,21	6.948.855,23	0,1
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,27	0,31	0	0,33	-15,33	10,33	67.992.399,84	4,06
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,27	0,32	0	0,33	-14,87	10,45	17.791.665,01	1,07

Assinado por: ROSA, LAYDIANNE ALVES DA SILVA
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F9950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F9950





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 (6,400000%)	0,27	0,32	0	0,33	-14,8	10,47	3.397.932,24	0,24
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,29	0,33	0	0,33	-12,58	10,77	6.604.959,51	0,47
NTN-B 150545 (7,090000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,17	11,18	11.128.733,13	0,8
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,99	11,22	13.183.727,57	0,94
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,36	0,35	0	0,41	-8,93	11,26	6.766.640,44	0,48
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,39	11,37	148.052,81	0,01
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,27	0,34	0	0,35	-11,33	11,4	17.892.664,11	1,28
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,27	0,35	0	0,35	-10,79	11,54	141.483,75	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,15	9,57	4.316.112,12	0,31
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,27	0,3	0	0,32	-17,09	9,86	1.750.528,29	0,13
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,39	0,33	0	0,39	-11,01	10,14	44.287.242,02	3,17
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,27	0,31	0	0,33	-15,29	10,34	37.140.485,89	2,66
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,27	0,32	0	0,33	-14,85	10,46	24.935.840,35	1,78
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,27	0,32	0	0,33	-14,69	10,5	35.779.237,71	2,56
NTN-B 150850 (7,050000%)	0,27	0,34	0	0,34	-12,32	11,14	4.640.932,71	0,33
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,27	0,34	0	0,34	-11,37	11,35	4.505.970,63	0,42
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,27	0,29	0	0,31	-18,04	9,6	6.177.895,44	0,44
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,27	0,29	0	0,31	-17,86	9,65	2.788.233,93	0,33
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,27	0,3	0	0,31	-17,58	9,73	12.959.844,06	0,53
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,27	0,31	0	0,32	-16,02	10,15	5.525.830,47	0,44
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,81	10,2	64.563.415,53	4,02
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,52	10,28	25.727.085,55	1,54
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,27	0,31	0	0,32	-15,44	10,3	6.013.056,88	0,43
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,27	0,31	0	0,33	-15,29	10,34	44.329.235,76	3,17

Assinado por: ROSA GONCALVES DA SILVA
4032214
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	15,27	8,62	0,02	1,89	3,51	68,07	3.803.329,99	0,27
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	18,47	10,28	0,21	4,3	1,3	38,51	41.533.435,94	2,97
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	15,16	8,81	0,03	2,61	1,97	44,28	7.977.386,94	0,57
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	16,43	8,46	0,07	3,21	1,99	47,11	16.798.037,58	1,2
Sub-total	17	9,46	0,36		1,67	42,75	79.269.072,44	5,67
Artigo 8º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Cartera
WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	19,6	7,97	0,14	2,97	-1,17	-8,56	44.163.989,51	3,16
Sub-total	19,59	7,97	0,14		-0,36	-6,16	44.163.989,51	3,16
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 6,36%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Cartera
GENIAL MS US GROWTH FIF	30,5	14,63	0,02	13,14	-0,68	-6,36	5.291.928,05	0,38
Sub-total	17,67	14,63	0,02		-0,7	1,98	5.291.928,05	0,38
Artigo 9º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Cartera
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR	22,27	9,22	0,01	9,45	-1,1	-10,12	11.590.559,88	0,83
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS MULTIMERCADO IE - FIF RESP LIMITADA	15,99	5,93	0,06	4,36	0,48	22,06	25.624.216,89	1,83
Sub-total	13,17	5,79	0,07		-0,2	-1,69	37.214.776,77	2,66
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,02%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Cartera

Assinado por: LAYDIANNE ALVES ROSA GOMES
 Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.sp.gov.br/verificaca...





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIF MULTIMERCADO – RESP LIMITADA	8,68	3,24	0	2,87	0,44	18,28	2.805.555,15	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7,3	5,41	0,06	5,41	1,2	23,19	31.535.168,24	2,26
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	18,07	5,91	0,13	1,1	0,63	25,9	40.904.950,29	2,93
Sub-total	12,15	4,42	0,2		0,82	24,45	75.245.673,68	5,38
Artigo 10º III (5.272)								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	101,49	31,29	0,06	31,33	0,34	48,61	8.481.706,49	0,61
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	22,91	24,72	0	24,72	0,44	24,5	2.929.832,02	0,21
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	21,72	11,63	0,02	11,64	-0,75	-1,82	9.369.037,14	0,67
Sub-total	26,62	14,25	0,07		-0,04	-0,08	20.780.575,65	1,50
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 0,76%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA - BTHR11	0,4	0,21	0	1,72	-11,87	0,24	28.599.995,48	2,05
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII - CXRI11	100,03	13,07	0	13,05	-0,01	13,46	1.019.850,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	82,49	13,7	0	13,66	-0,88	-57,91	1.494.990,00	0,11
Sub-total	50,93	0,76	0		-0,75	-23,92	31.114.835,48	2,23

Informe o código 9316-0795-2AC1-F950
DA SILVA ROSA GONCALVES
Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950





Consignados Value-At-Risk: 4,82%								
Artigo 12°								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	8,42	4,82	0	4,82	0,04	6,1	349.826,74	0,03
Sub-total	8,59	4,82	0		-0,23	3,83	349.826,74	0,03

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.

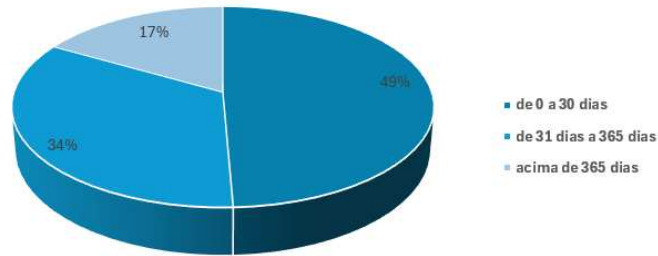
¹ https://www.maxwell.vrac.puc-rio.br/35343/35343_6.PDF



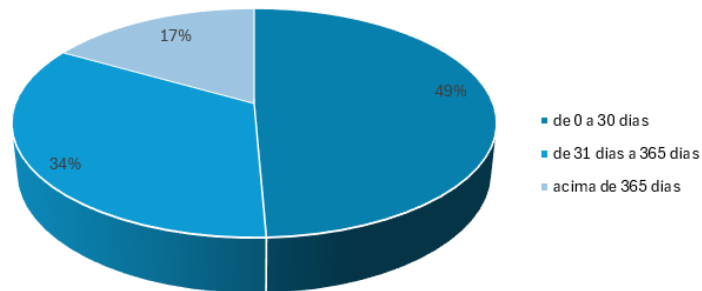


6. Análise de Liquidez

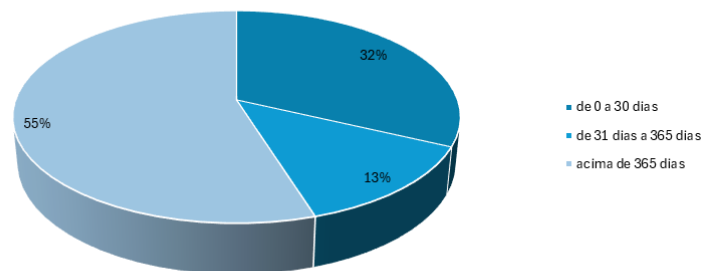
ANÁLISE DE LIQUIDEZ - FUNDO FINANCEIRO



ANÁLISE DE LIQUIDEZ - FUNDO PREVIDENCIÁRIO



ANÁLISE DE LIQUIDEZ - CONSOLIDADO





7. Evolução da Carteira

Fluxo de movimentações estratégicas de investimentos

Deliberações do Comitê de Investimentos na 2ª Reunião Ordinária dia 20/02/2026

2 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	-----	R\$ 8.654.538,37
		PARA	NTNB 2028	----	R\$ 8.654.538,37
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 282.079,78
		PARA	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III	49.430.776/0001-30	R\$ 282.079,78
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 1.025.764,98
		PARA	NTNB 2030	----	R\$ 1.025.764,98
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 717.935,62
		PARA	NTNB 2032	----	R\$ 717.935,62
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 4.142.182,81
		PARA	NTNB 2040	----	R\$ 4.142.182,81
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 4.641.625,86
		PARA	NTNB 2050	----	R\$ 4.641.625,86
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	BB CONTA CORRENTE	----	R\$ 11.128.805,20
		PARA	NTNB 2045	----	R\$ 11.128.805,20



Abaixo seguem as movimentações realizadas conforme deliberação do Comitê de Investimentos na reunião do dia 20/02/2026

NTN-B 2028					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 8.654.538,37	R\$ 8.653.478,46	R\$ 1.059,81	Valor Unitário da Cota	26/02/2026

BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 282.079,78	R\$ 282.079,78	----	----	25/02/2026

NTNB 2030					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.025.764,98	R\$ 871.660,01	R\$ 154.104,97	Descrito abaixo*	26/02/2026

NTNB 2032					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 717.935,62	R\$ 718.789,40	R\$ 853,78	Valor do Preço Unitário	26/02/2026

NTNB 2040					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.142.182,81	R\$ 4.144.068,22	R\$ 1.885,41	Valor do Preço Unitário	26/02/2026

NTNB 2050					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.641.625,86	R\$ 4.640.932,71	R\$ 693,15	Valor do Preço Unitário	26/02/2026

NTNB 2045					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 11.128.805,20	R\$ 11.128.733,13	-R\$ 72,07	Valor do Preço Unitário	26/02/2026

*



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050 

@guarujaprevidencia 

@guarujaprevidencia 

guarujaprevidencia.sp.gov.br 

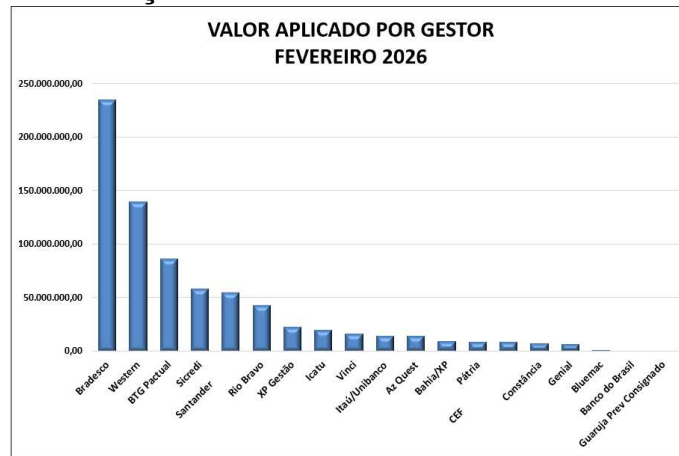
Av. Adhemar de Barros, 230 - Bairro Santo Antônio 
Guarujá/SP - CEP 11430 - 000

Assinado por 1 pessoa: LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://guarujaprev.1doc.com.br/verificacao/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





8. Alocação por instituição





GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

9. Recurso da Taxa Reserva

GESTOR	NOME FUNDO	SALDO ANTERIOR (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS	BENCH MARK
CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	17.631.216,03	---	----	177.156,99	17.808.373,02	1,00%	CDI

Guarujá, 24 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/9316-0795-2AC1-F950> e informe o código 9316-0795-2AC1-F950





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 9316-0795-2AC1-F950

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

- ✓ LAYDIANNE ALVES DA SILVA ROSA GONCALVES (CPF 230.XXX.XXX-76) em 24/03/2026 16:27:29 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/9316-0795-2AC1-F950>