

GUARUJÁPREV

RELATÓRIO DE GESTÃO DE RISCO

ABRIL 2026





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>	8
c) <i>Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado</i>	9
4. RETORNO X META	10
5. RISCO	11
5.1 RISCO POR ARTIGO.....	11
a) <i>Risco Fundo Financeiro</i>	12
b) <i>Risco Fundo Previdenciário</i>	13
c) <i>Risco Consolidado</i>	13
5.2 RISCO POR ATIVO.....	14
a) <i>Risco por Ativo - Fundo Financeiro</i>	14
b) <i>Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário</i>	17
<i>Detalhamento:.....</i>	27
6. ANÁLISE DE LIQUIDEZ.....	28
7. EVOLUÇÃO DA CARTEIRA	29
FLUXO DE MOVIMENTAÇÕES ESTRATÉGICAS DE INVESTIMENTOS.....	29
8. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÃO.....	31
9. RECURSO DA TAXA RESERVA.....	32

RELATÓRIO DE GERENCIAMENTO DE RISCO ABRIL 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

O mês de abril de 2026 foi marcado por elevada volatilidade nos mercados globais, refletindo a continuidade das tensões geopolíticas no Oriente Médio, os impactos persistentes sobre o mercado internacional de petróleo e o aumento das incertezas em relação à trajetória de inflação e juros nas principais economias do mundo. Apesar disso, o Brasil apresentou relativa resiliência econômica, sustentada pelo elevado diferencial de juros, pela manutenção do fluxo para renda fixa doméstica e pelo fortalecimento parcial das *commodities*.

O cenário internacional continuou sendo fortemente influenciado pelo conflito entre Estados Unidos, Israel e Irã. Após os ataques realizados no final de fevereiro e a intensificação das respostas iranianas durante março, abril foi caracterizado por um ambiente de instabilidade permanente no Oriente Médio. O risco de interrupções logísticas no Estreito de Ormuz permaneceu elevado, mantendo o prêmio de risco incorporado ao petróleo.

Durante o mês, o petróleo Brent oscilou em níveis elevados, operando majoritariamente entre US\$ 95 e US\$ 108 por barril, refletindo a preocupação dos agentes econômicos com a possibilidade de restrição de oferta global. O mercado



passou a monitorar não apenas o risco militar direto, mas também os efeitos secundários do conflito, como:

- aumento do custo do frete marítimo;
- elevação dos seguros internacionais;
- risco de redução da produção em países da região;
- impacto inflacionário global via energia.

Esse ambiente elevou a aversão ao risco nos mercados internacionais, sobretudo em economias mais dependentes de energia importada, como Europa e parte da Ásia.

Nos Estados Unidos, abril foi marcado pela continuidade da preocupação inflacionária. Após a forte aceleração observada em março, os dados de inflação seguiram pressionados, especialmente em combustíveis e transportes. O mercado passou a reduzir significativamente as apostas em cortes de juros pelo Federal Reserve ainda em 2026.

A inflação ao consumidor norte-americana permaneceu acima da meta de 2%, enquanto o mercado de trabalho continuou relativamente resiliente, com desemprego próximo de 4,3%. O Federal Reserve manteve discurso firme, reforçando que a política monetária permaneceria restritiva até que houvesse maior confiança na convergência da inflação.

Como consequência, os mercados acionários norte-americanos apresentaram desempenho misto ao longo do mês, alternando movimentos de recuperação técnica com correções associadas ao aumento da percepção de risco. A Nasdaq continuou sofrendo maior pressão devido ao ambiente de juros elevados, enquanto setores ligados à energia e defesa apresentaram desempenho superior.

Na Europa, abril foi um mês particularmente delicado. O choque de petróleo voltou a pressionar os índices inflacionários, dificultando o processo de desinflação da zona do euro. Além disso, o crescimento econômico europeu continuou fraco, ampliando o risco de estagflação em algumas economias da região.

Na China, o governo intensificou medidas de estímulo econômico para sustentar a atividade. O setor industrial apresentou leve melhora, mas o consumo doméstico continuou abaixo do esperado. O aumento do petróleo também impactou negativamente parte da cadeia industrial chinesa, pressionando custos de produção.



No Brasil, o ambiente macroeconômico permaneceu relativamente mais favorável em comparação ao cenário externo, embora já começassem a surgir efeitos indiretos do choque internacional de energia.

A inflação brasileira seguiu pressionada, especialmente em combustíveis, alimentação e logística. O IPCA de abril apresentou desaceleração marginal em relação a março, mas permaneceu em patamar elevado para os objetivos de convergência inflacionária. O choque do petróleo começou a ser percebido mais fortemente nos preços domésticos de combustíveis e transporte.

Mesmo diante desse cenário, o Banco Central manteve a estratégia de flexibilização cautelosa da política monetária. O mercado passou a revisar parcialmente as expectativas de cortes adicionais da Selic ao longo do ano, diante do risco de persistência inflacionária decorrente do petróleo.

O Relatório Focus passou a incorporar expectativas de inflação mais elevadas para 2026, enquanto as projeções de Selic terminal também sofreram revisão altista em relação às expectativas observadas no início do ano.

No mercado financeiro brasileiro, abril apresentou comportamento mais defensivo. O Ibovespa operou com elevada volatilidade, pressionado pelo cenário externo, pela abertura parcial da curva de juros e pelo aumento da aversão ao risco global. Apesar disso, setores ligados a *commodities*, petróleo e exportação apresentaram desempenho relativamente melhor.

O câmbio continuou bastante sensível ao fluxo internacional. O dólar voltou a operar em níveis mais elevados frente ao real em diversos momentos do mês, refletindo:

- fortalecimento global da moeda americana;
- fuga parcial de capital de mercados emergentes;
- aumento da percepção de risco geopolítico.

Entretanto, o elevado diferencial de juros brasileiro continuou funcionando como importante fator de sustentação parcial para o real e para os ativos domésticos de renda fixa.

Expectativa de Rendimento das Carteiras dos RPPS

Sob a ótica dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), abril de 2026 reforçou ainda mais a importância da gestão técnica de riscos e da aderência ao ALM.



O ambiente de juros elevados continuou extremamente favorável para carteiras conservadoras e para estratégias concentradas em renda fixa pós-fixada. Fundos DI, títulos públicos indexados à Selic e estratégias de baixo risco seguiram entregando retornos robustos e compatíveis com as metas atuariais da maior parte dos RPPS.

Por outro lado, o aumento da volatilidade na curva de juros elevou o risco de marcação a mercado em títulos longos indexados ao IPCA e em fundos de *duration* mais elevada. O cenário passou a exigir ainda mais cautela na alocação em ativos longos, especialmente diante da possibilidade de manutenção da inflação global em níveis elevados por período prolongado.

No segmento de renda variável, abril demonstrou novamente a elevada sensibilidade dos mercados ao cenário geopolítico internacional. A volatilidade observada reforça que a exposição em bolsa deve continuar sendo tratada de forma estratégica e estrutural, respeitando rigorosamente os limites de risco definidos na política de investimentos.

A alta do petróleo também trouxe impactos indiretos importantes para os RPPS:

- pressão inflacionária sobre passivos atuariais;
- possível redução do ritmo de queda da Selic;
- aumento da volatilidade dos ativos financeiros;
- necessidade de revisão periódica dos cenários de ALM.

Dessa forma, abril consolidou um ambiente em que a preservação de capital, a liquidez e o controle de riscos passaram a ganhar ainda mais relevância dentro da gestão previdenciária.

No que se refere à expectativa de rendimento das carteiras dos RPPS, o cenário permaneceu favorável principalmente para estruturas conservadoras e moderadas. O elevado nível dos juros reais no Brasil continua permitindo retornos satisfatórios em renda fixa, especialmente em ativos pós-fixados.

Entretanto, o cenário prospectivo tornou-se mais desafiador. O risco de inflação persistente, associado ao choque internacional do petróleo, aumenta a probabilidade de manutenção de juros elevados por mais tempo, o que pode continuar gerando volatilidade relevante em ativos marcados a mercado.

Assim, a expectativa para os próximos meses é de:

- manutenção de bons retornos em renda fixa pós-fixada;
- maior volatilidade em títulos longos;
- comportamento mais instável da renda variável;



- necessidade crescente de gestão ativa de *duration* e liquidez.

Em síntese, abril de 2026 foi um mês de consolidação do risco geopolítico como principal vetor dos mercados globais. Para os RPPS, o ambiente continua oferecendo oportunidades relevantes em renda fixa, porém exige elevado nível de prudência, gestão de risco e aderência técnica à política de investimentos.

Fontes utilizadas

- Banco Central do Brasil – Copom e Relatório Focus
- IBGE – IPCA e mercado de trabalho
- Federal Reserve – FOMC e indicadores monetários
- *Bureau of Labor Statistics* – inflação e desemprego
- *International Energy Agency* – relatórios do mercado de petróleo
- *Eurostat* – inflação e atividade econômica europeia
- *National Bureau of Statistics of China* – PMI e atividade industrial
- *International Monetary Fund* – projeções econômicas globais
- B3 – dados de mercado brasileiro
- Relatórios internacionais de mercado, petróleo e geopolítica (Reuters, Bloomberg, Financial Times 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

Política de Investimentos - Fundo Financeiro								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal - Pró-Gestão Nível 4
Renda Fixa								
Artigo 7º I	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	9.270.709,48	2,15	0	1,3	100	0,81	100
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	207.032.804,16	48,07	0	40	100	66,48	100
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	163.403.960,04	37,94	0	42,7	80	4,11	80
Total Renda Fixa		379.707.473,68	88,16					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.237.574,20	4,23	0	4	40	3,6	40
Total Renda Variável		18.237.574,20	4,23					50



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	1.622.307,11	0,38	0	1	10	1	10
Total Investimentos no Exterior		1.622.307,11	0,38					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	31.153.162,04	7,23	0	7	15	15	15
Total Investimentos Estruturados		31.153.162,04	7,23					20
Total		430.720.517,03	100					

Fonte: SistemaLDB

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

Política de Investimentos - Fundo Previdenciário								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal - Pró- Gestão Nível 4
Renda Fixa								
Artigo 7º I	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	30.575.562,50	2,12	0	2	100	1,54	100
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	936.513.920,18	64,84	0	65	100	65,75	100
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	263.278.084,85	18,23	0	7,4	80	3,61	80
Total Renda Fixa		1.230.367.567,53	85,18					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	75.994.365,67	5,26	0	5	40	3,6	40
Total Renda Variável		75.994.365,67	5,26					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	5.167.972,67	0,36	0	1	10	1	10
Total Investimentos no Exterior		5.167.972,67	0,36					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	78.806.257,59	5,46	0	7	15	13,5	15
Artigo 10º III	Fundo de Investimento em Participação	23.092.610,08	1,6	0	2	10	1,5	10
Total Investimentos Estruturados		101.898.867,67	7,05					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	30.603.883,67	2,12	0	2,5	20	0	20
Total Fundos Imobiliários		30.603.883,67	2,12					20
Consignados								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	408.895,92	0,03	0	0,1	10	0,5	10
Total Consignados		408.895,92	0,03					10
Total		1.444.441.553,13	100					

Fonte: SistemaLDB

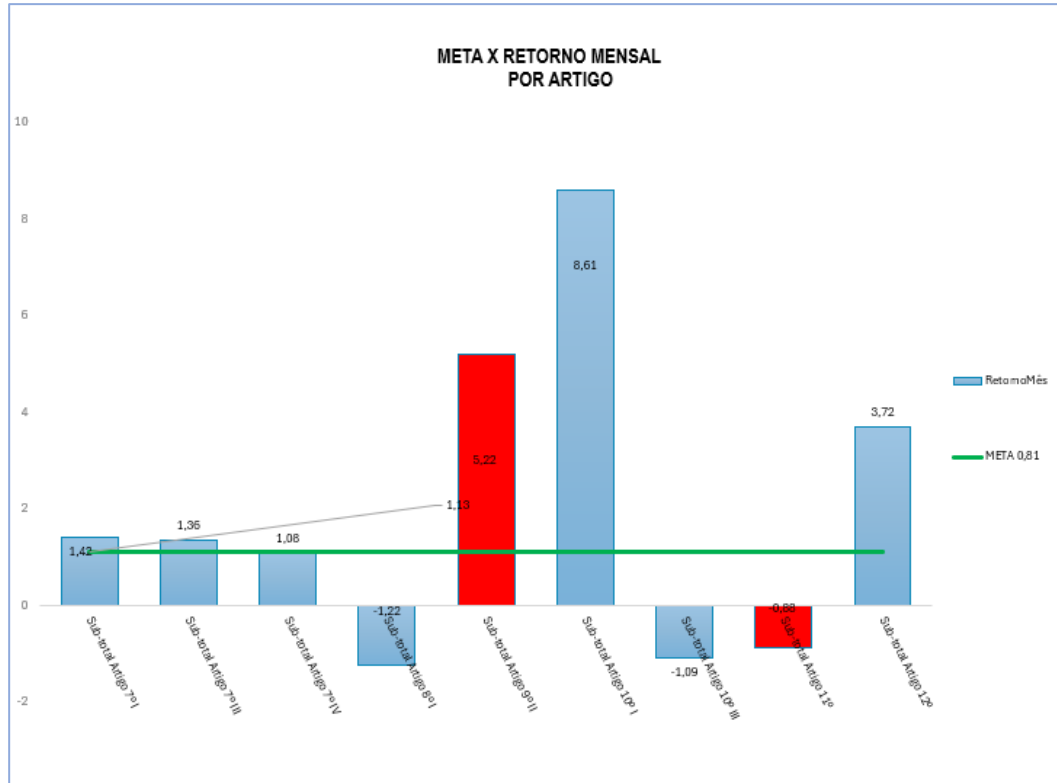
**c) Distribuição dos recursos por segmento e patrimônio x resolução – Consolidado**

Política de Investimentos - Consolidado								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal - Pró- Gestão Nível 4
Renda Fixa								
Artigo 7º I	Fundos e ETFs Renda Fixa 100% Títulos Públicos	39.846.271,98	2,12	0	1,84	10	1,37	100
Artigo 7º III	Títulos do Tesouro Nacional	1.143.546.724,34	60,98	20	59,15	80	65,92	100
Artigo 7º V	Fundos ou ETFs de Renda Fixa	426.682.044,89	22,75	2	15,65	60	3,73	80
Total Renda Fixa		1.610.075.041,21	85,86					100
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	94.231.939,87	5,03	0	4,76	25	3,6	40
Total Renda Variável		94.231.939,87	5,03					50
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	6.790.279,78	0,36	0	1	10	1	10
Total Investimentos no Exterior		6.790.279,78	0,36					10
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	109.959.419,63	5,86	0	7	15	14,26	15
Artigo 10º III	Fundo de Investimento em Participação	23.092.610,08	1,23	0	1,53	5	0,74	10
Total Investimentos Estruturados		133.052.029,71	7,1					20
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	30.603.883,67	1,63	0	1,92	4	0	20
Total Fundos Imobiliários		30.603.883,67	1,63					20
Consignados								
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	408.895,92	0,02	0	0,08	2	0,38	10
Total Consignados		408.895,92	0,02					10
Total		1.875.162.070,16	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

Fundo Financeiro								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 3.590.076,49								
Value-At-Risk: 0,83%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,49	0,34	5	0,09	-2,57	13,56	379.707.473,68	88,16
Artigo 8º	18,9	10,67	20	0,36	0,89	31,63	18.237.574,20	4,23
Artigo 9º	20,89	13,8	20	0,01	-0,89	-3,76	1.622.307,11	0,38
Artigo 10º	10,06	6,07	20	0,36	2,04	35,34	31.153.162,04	7,23
GUARUJÁ FINANCEIRO	1,55	0,83		0,83	0,2	15,14	430.720.517,03	100

Fonte: Sistema LDB

**b) Risco Fundo Previdenciário**

FUNDO PREVIDENCIÁRIO								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 13.027.561,71								
Value-At-Risk: 0,90%								
Artigo	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,38	0,41	5	0,13	-7,97	11,81	1.230.367.567,53	85,18
Artigo 8º	18,51	10,42	20	0,46	0,59	25,71	75.994.365,67	5,26
Artigo 9º	18,65	13,8	20	0,01	-0,37	7,86	5.167.972,67	0,36
Artigo 10º	12,49	5,47	20	0,3	0,99	27,14	101.898.867,67	7,05
Artigo 11º	34,69	2,79	20	0,01	0,3	25,25	30.603.883,67	2,12
Artigo 12º	0	0	5	0		47,32	408.895,92	0,03
GUARUJÁ PREVIDENCIÁRIO	1,88	0,9		0,9	-1	12,95	1.444.441.553,13	100

Fonte: Sistema LDB

c) Risco Consolidado

Consolidado								
Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%								
Value-At-Risk (R\$): 16.426.515,71								
Value-At-Risk: 0,88%								
Artigo	Volatilidade (1)	VaR (2)	Limite (5)	CVaR (3)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,41	0,39	5	0,12	-6,41	12,23	1.610.075.041,21	85,86
Artigo 8º	18,57	10,46	20	0,44	0,65	26,81	94.231.939,87	5,03
Artigo 9º	18,95	13,8	20	0,01	-0,52	4,95	6.790.279,78	0,36
Artigo 10º	11,84	5,38	20	0,3	1,2	29,05	133.052.029,71	7,1
Artigo 11º	34,69	2,79	20	0,01	0,3	25,25	30.603.883,67	1,63
Artigo 12º	0	0	5	0		91,16	408.895,92	0,02
GUARUJÁ CONSOLIDADO	1,78	0,88		0,88	-0,77	13,46	1.875.162.070,16	100

Fonte: Sistema LDB



5.2 Risco por Ativo

a) Risco por Ativo - Fundo Financeiro

Renda Fixa								
Value-At-Risk: 0,34%								
Artigo 7º I								
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	0,02	0,41	0	0,41	1,13	14,85	970.623,41	0,23
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FIF CLASSE DE INVESTIMENTO RF LP RESP LIMITADA	5,8	4,03	0,02	0,81	-0,34	12,86	3.345.443,54	0,78
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,32	1	0,01	1	-0,31	14,42	4.954.642,53	1,15
Sub-total	3,7	1,96	0,03		-0,03	14,72	9.270.709,48	2,15
Artigo 7º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,16	10,62	1.911.605,84	0,44
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,35	0,52	0,01	0,5	-11,89	10,72	22.108.315,71	5,13
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,67	10,79	1.730.566,19	0,4
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,5	10,85	1.663.920,05	0,39
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,35	0,53	0,01	0,5	-11,13	10,98	40.750.002,49	9,46
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,35	0,53	0	0,51	-10,89	11,06	4.979.494,78	1,16
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,35	0,54	0	0,52	-9,31	11,61	14.159.796,42	3,29
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,17	12,35	5.359.098,87	1,24
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,35	0,59	0,01	0,56	-3,38	13,66	28.886.351,36	6,71
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,35	0,57	0,01	0,54	-5,88	12,79	27.559.936,02	6,4
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,35	0,59	0	0,55	-4,35	13,33	3.850.356,87	0,89



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 150527 (8,940000%)	0,35	0,59	0	0,56	-3,52	13,61	15.110.982,34	3,51
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,68	12,15	985.207,00	0,23
NTN-B 150828 (7,740000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,15	12,36	8.919.688,25	2,07
NTN-B 150828 (8,050000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,2	12,67	6.644.952,87	1,54
NTN-B 150828 (8,070000%)	0,36	0,58	0	0,55	-5,95	12,69	12.296.038,41	2,85
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,35	0,57	0	0,54	-5,88	12,79	8.099.882,03	1,88
NTN-B 150828 (8,300000%)	0,35	0,58	0	0,55	-5,46	12,94	1.074.883,71	0,25
NTN-B 150830 (7,790000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,01	12,4	941.724,95	0,22
Sub-total	0,35	0,55	0,05		-7,97	12,06	207.032.804,16	48,07

Artigo 7º V

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	0,38	0	0,38	-31	13,73	66.292,68	0,02
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,01	0,41	-0,28	14,82	115.592.246,71	26,84
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,41	0	0,41	-0,16	14,82	12.029.793,16	2,79
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,11	0,41	0,01	0,41	0,35	14,86	35.715.627,49	8,29
Sub-total	0,49	0,37	0,01		1,15	15,4	163.403.960,04	37,94

Renda Variável
Value-At-Risk: 10,67%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AZ QUEST SMALL MID CAPS	22,27	12,76	0,13	3,35	0,37	23,07	5.377.214,24	1,25



INSTITUCIONAL FIC FIA								
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	16,6	9,31	0,1	1,59	1,96	47,36	5.798.047,80	1,35
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	19,47	10,82	0,11	4,15	0,53	25,1	5.753.816,32	1,34
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIF CIC RESP LIMITADA	17,91	9,81	0,02	1,95	1,26	37,38	1.308.495,84	0,3
Sub-total	18,9	10,67	0,36		0,89	31,63	18.237.574,20	4,23
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 13,80%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	26,31	13,8	0,01	11,53	-0,53	0,76	1.622.307,11	0,38
Sub-total	20,89	13,8	0,01		-0,89	-3,76	1.622.307,11	0,38
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 6,07%								
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	9,61	6,15	0,11	6,15	0,97	24,19	11.490.128,42	2,67
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	12,19	7	0,25	1,31	2,3	42,84	19.663.033,62	4,57
Sub-total	10,06	6,07	0,36		2,04	35,34	31.153.162,04	7,23

Fonte: Sistema LDB

**b) Risco por Ativo por Ativo – Fundo Previdenciário**

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,41%								
Artigo 7º I								
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	3,57	2,16	0	0,86	-1,26	10,33	1.946.985,22	0,13
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA	3,57	2,16	0	0,86	-1,26	10,33	4.762.539,81	0,33
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,01	0,38	0	0,38	-116,3	13,68	135,57	0
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,02	0,41	0	0,41	1,13	14,85	1.015.269,50	0,07
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FIF CLASSE DE INVESTIMENTO RF LP RESP LIMITADA	5,8	4,03	0,03	0,81	-0,34	12,86	13.948.531,58	0,97
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,32	1	0	1	-0,31	14,42	8.902.100,82	0,62
Sub-total	4,16	2,54	0,04		-0,49	12,77	30.575.562,50	2,12
Artigo 7º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,35	0,54	0	0,52	-9,17	11,63	5.208.129,88	0,36
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,68	10,79	17.195.618,79	1,19
NTN-B 150830 (7,610000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,54	12,22	898.289,77	0,06



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 150830 (7,850000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,71	12,49	672.644,43	0,05
NTN-B 150832 (7,540000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,76	12,15	740.666,23	0,05
NTN-B 150832 (7,610000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,58	12,21	8.391.393,20	0,58
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,17	12,34	6.664.746,52	0,46
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,85	12,41	702.095,99	0,05
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,49	12,57	15.531.749,64	1,08
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,35	0,5	0	0,48	-14,22	9,91	1.135.334,57	0,08
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,86	10,73	38.644.531,24	2,68
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,36	0,55	0	0,52	-9,69	11,34	1.185.688,56	0,08
NTN-B 150535 (7,440000%)	0,35	0,57	0	0,54	-7,82	12,07	1.219.975,86	0,08
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,35	0,5	0	0,48	-14,24	9,9	1.505.956,58	0,1
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,35	0,52	0,01	0,5	-11,8	10,75	50.580.852,74	3,5
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,9	11,75	14.449.372,56	1
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,4	0,57	0	0,55	-7,51	11,83	14.704.633,25	1,02
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,78	11,79	4.267.891,87	0,3
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,39	11,93	8.024.982,79	0,56
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,33	11,95	4.001.280,08	0,28
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,35	0,55	0	0,53	-8,12	12,02	36.065.412,86	2,5
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,35	0,51	0	0,48	-14	9,99	455.721,59	0,03
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,97	10	51.149,20	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,91	10,02	6.425.611,19	0,44
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,61	10,12	3.038.958,44	0,21
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,35	0,52	0	0,49	-12,61	10,47	7.462.256,90	0,52



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 (6,015000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,36	10,56	28.516.990,83	1,97
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,35	0,52	0,01	0,5	-12,22	10,6	50.683.435,09	3,51
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,08	10,65	11.562.026,14	0,8
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,01	10,68	20.194.502,02	1,4
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,97	10,69	7.144.381,69	0,49
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,35	0,53	0,01	0,5	-11,62	10,81	69.918.801,53	4,84
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,25	10,94	18.299.306,33	1,27
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,19	10,96	3.494.990,77	0,24
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,37	0,53	0	0,51	-9,82	11,24	6.795.158,77	0,47
NTN-B 150545 (7,090000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,11	11,68	11.459.256,43	0,79
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,94	11,71	13.574.764,93	0,94
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,42	0,57	0	0,56	-7,1	11,82	6.971.995,73	0,48
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,48	11,86	152.480,58	0,01
NTN-B 150545 (7,300000%)	0,36	0,56	0	0,54	-8,15	11,89	10.322.598,53	0,71
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,45	11,91	18.430.505,81	1,28
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,35	0,56	0	0,53	-8,03	12,05	145.769,07	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,85	10,04	4.433.109,89	0,31
NTN-B 150850 (5,797500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,01	10,33	1.798.786,38	0,12
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,45	0,56	0	0,55	-9,26	10,69	45.560.886,35	3,15
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,59	10,82	38.193.390,37	2,64
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,24	10,94	25.647.493,63	1,78
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,11	10,99	36.802.811,03	2,55
NTN-B 150850 (7,050000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,23	11,64	4.778.465,48	0,33
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,49	11,84	4.640.522,11	0,32



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 (5,548000%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,76	10,07	6.345.648,81	0,44
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,62	10,12	2.864.164,65	0,2
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,4	10,2	13.314.378,79	0,92
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,16	10,62	5.680.750,25	0,39
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,35	0,52	0,01	0,5	-11,99	10,68	66.379.365,77	4,6
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,77	10,76	26.453.875,01	1,83
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,71	10,78	6.183.121,83	0,43
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,59	10,82	45.585.934,67	3,16
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,42	10,88	5.208.297,14	0,36
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,28	10,93	23.925.959,56	1,66
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,37	0,53	0	0,51	-9,75	11,2	6.012.469,73	0,42
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,37	0,54	0	0,51	-9,02	11,48	6.387.530,80	0,44
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,14	11,67	6.425.763,81	0,44
NTN-B 150555 (7,110000%)	0,35	0,54	0	0,52	-8,98	11,68	6.659.161,76	0,46
NTN-B 150555 (7,260000%)	0,35	0,58	0	0,54	-8,3	11,92	20.340.123,38	1,41
Sub-total	0,35	0,52	0,1		-11,22	10,94	936.513.920,18	64,84
Artigo 7º V								
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	0,38	0	0,38	-31	13,73	491.583,50	0,03
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM RESP LIMITADA	0,03	0,41	0	0,41	-0,28	14,82	181.705.839,37	12,58
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,41	0	0,41	-0,16	14,82	18.482.571,27	1,28
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO	0,11	0,41	0	0,41	0,35	14,86	62.598.090,71	4,33



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

FUNDO DE INVESTIMENTO								
Sub-total	0,05	0,37	0		-0,57	14,8	263.278.084,85	18,23
Renda Variável Value-At-Risk: 10,42%								
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	22,27	12,76	0,06	3,35	0,37	23,07	8.349.868,96	0,58
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	16,6	9,31	0,02	1,59	1,96	47,36	3.739.854,47	0,26
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	19,47	10,82	0,25	4,15	0,53	25,1	40.150.547,86	2,78
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	16,81	10	0,04	2,59	0,22	18,5	7.436.023,03	0,51
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	17,63	9,35	0,09	2,76	0,85	29,86	16.318.071,35	1,13
Sub-total	18,51	10,42	0,46		0,59	25,71	75.994.365,67	5,26
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 13,80%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	26,31	13,8	0,01	11,53	-0,53	0,76	5.167.972,67	0,36
Sub-total	18,65	13,8	0,01		-0,37	7,86	5.167.972,67	0,36
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,47%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIF MULTIMERCADO – RESP LIMITADA	7,68	3,98	0,01	3,33	0,51	18,78	2.880.294,19	0,2
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	8,26	6,16	0,1	5,99	1,02	23,28	32.150.407,14	2,23



SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	12,19	7	0,14	1,31	2,3	42,84	43.775.556,26	3,03
Sub-total	9,19	5,93	0,25		2	33,23	78.806.257,59	5,46
Artigo 10º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA	101,26	14,92	0,01	14,9	0,66	81,72	10.788.336,19	0,75
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	51,61	64,52	0,01	64,52	0,19	24,58	2.918.665,65	0,2
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTIESTRATÉGIA SUBCLASSE C	24,54	11,9	0,02	11,9	-0,73	-3,02	9.385.608,24	0,65
Sub-total	23,74	12,47	0,05		-0,36	6,36	23.092.610,08	1,6
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 2,79%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA BTHR11	4,3	2,53	0,02	3,21	-1,68	0,24	28.599.995,48	1,98
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII CXRI11	98,3	8,06	0	8,24	-0,01	13,88	985.800,00	0,07
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	68,83	38,03	0	38,07	-0,82	-41,6	1.018.088,19	0,07
Sub-total	34,69	2,79	0,01		0,3	25,25	30.603.883,67	2,12
Consignados Value-At-Risk: 0,00%								
Artigo 12º								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	47,29	0	0	0	1,84	95,34	408.895,92	0,03
Sub-total	0	0	0		0	47,32	408.895,92	0,03

Fonte: Sistema LDB



c)Risco por Ativo – Consolidado

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,39%								
Artigo 7º I								
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	3,57	2,16	0	0,86	-1,26	10,33	1.946.985,22	0,1
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA	3,57	2,16	0	0,86	-1,26	10,33	4.762.539,81	0,25
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,01	0,38	0	0,38	-116,25	13,68	135,57	0
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,02	0,41	0	0,41	1,13	14,85	1.985.892,91	0,11
ICATU VANGUARDA PRÉ-FIXADO FIF CLASSE DE INVESTIMENTO RF LP RESP LIMITADA	5,8	4,03	0,03	0,81	-0,34	12,86	17.293.975,12	0,92
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,32	1	0	1	-0,31	14,42	13.856.743,35	0,74
Sub-total	3,86	2,4	0,04		-0,39	13,31	39.846.271,98	2,12
Artigo 7º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,080000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,16	10,62	1.911.605,84	0,1
NTN-B 150826 (6,170000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,89	10,72	22.108.315,71	1,18
NTN-B 150826 (6,242500%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,67	10,79	1.730.566,19	0,09
NTN-B 150826 (6,300000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,5	10,85	1.663.920,05	0,09
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,13	10,98	40.750.002,49	2,17
NTN-B 150826 (6,500000%)	0,35	0,53	0	0,51	-10,89	11,06	4.979.494,78	0,27
NTN-B 150826 (7,020000%)	0,35	0,54	0	0,52	-9,31	11,61	14.159.796,42	0,76
NTN-B 150826 (7,730000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,17	12,35	5.359.098,87	0,29
NTN-B 150826 (8,990000%)	0,35	0,59	0	0,56	-3,38	13,66	28.886.351,36	1,54
NTN-B 150527 (8,160000%)	0,35	0,57	0	0,54	-5,88	12,79	27.559.936,02	1,47
NTN-B 150527 (8,670000%)	0,35	0,59	0	0,55	-4,35	13,33	3.850.356,87	0,21
NTN-B 150527 (8,940000%)	0,35	0,59	0	0,56	-3,52	13,61	15.110.982,34	0,81
NTN-B 150828 (7,040000%)	0,35	0,54	0	0,52	-9,17	11,63	5.208.129,88	0,28
NTN-B 150828 (7,550000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,68	12,15	985.207,00	0,05
NTN-B 150828 (7,740000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,15	12,36	8.919.688,25	0,48
NTN-B 150828 (8,050000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,2	12,67	6.644.952,87	0,35
NTN-B 150828 (8,070000%)	0,36	0,58	0	0,55	-5,95	12,69	12.296.038,41	0,66
NTN-B 150828 (8,160000%)	0,35	0,57	0	0,54	-5,88	12,79	8.099.882,03	0,43



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 150828 (8,300000%)	0,35	0,58	0	0,55	-5,46	12,94	1.074.883,71	0,06
NTN-B 150830 (6,240000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,68	10,79	17.195.618,79	0,92
NTN-B 150830 (7,610000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,54	12,22	898.289,77	0,05
NTN-B 150830 (7,790000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,01	12,4	941.724,95	0,05
NTN-B 150830 (7,850000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,71	12,49	672.644,43	0,04
NTN-B 150832 (7,540000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,76	12,15	740.666,23	0,04
NTN-B 150832 (7,610000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,58	12,21	8.391.393,20	0,45
NTN-B 150832 (7,720000%)	0,35	0,56	0	0,53	-7,17	12,34	6.664.746,52	0,36
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,85	12,41	702.095,99	0,04
NTN-B 150832 (7,950000%)	0,35	0,57	0	0,54	-6,49	12,57	15.531.749,64	0,83
NTN-B 150535 (5,396600%)	0,35	0,5	0	0,48	-14,22	9,91	1.135.334,57	0,06
NTN-B 150535 (6,180000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,86	10,73	38.644.531,24	2,06
NTN-B 150535 (6,770000%)	0,36	0,55	0	0,52	-9,69	11,34	1.185.688,56	0,06
NTN-B 150535 (7,440000%)	0,35	0,57	0	0,54	-7,82	12,07	1.219.975,86	0,07
NTN-B 150840 (5,390000%)	0,35	0,5	0	0,48	-14,24	9,9	1.505.956,58	0,08
NTN-B 150840 (6,200000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,8	10,75	50.580.852,74	2,7
NTN-B 150840 (7,160000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,9	11,75	14.449.372,56	0,77
NTN-B 150840 (7,190000%)	0,4	0,57	0	0,55	-7,51	11,83	14.704.633,25	0,78
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,78	11,79	4.267.891,87	0,23
NTN-B 150840 (7,330000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,39	11,93	8.024.982,79	0,43
NTN-B 150840 (7,350000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,33	11,95	4.001.280,08	0,21
NTN-B 150840 (7,420000%)	0,35	0,55	0	0,53	-8,12	12,02	36.065.412,86	1,92
NTN-B 150545 (5,470100%)	0,35	0,51	0	0,48	-14	9,99	455.721,59	0,02
NTN-B 150545 (5,480000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,97	10	51.149,20	0
NTN-B 150545 (5,500000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,91	10,02	6.425.611,19	0,34
NTN-B 150545 (5,600500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,61	10,12	3.038.958,44	0,16
NTN-B 150545 (5,931500%)	0,35	0,52	0	0,49	-12,61	10,47	7.462.256,90	0,4
NTN-B 150545 (6,015000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,36	10,56	28.516.990,83	1,52
NTN-B 150545 (6,060000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,22	10,6	50.683.435,09	2,7
NTN-B 150545 (6,105000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,08	10,65	11.562.026,14	0,62
NTN-B 150545 (6,131000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,01	10,68	20.194.502,02	1,08
NTN-B 150545 (6,142000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,97	10,69	7.144.381,69	0,38
NTN-B 150545 (6,260000%)	0,35	0,53	0,01	0,5	-11,62	10,81	69.918.801,53	3,73
NTN-B 150545 (6,381000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,25	10,94	18.299.306,33	0,98
NTN-B 150545 (6,400000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,19	10,96	3.494.990,77	0,19
NTN-B 150545 (6,670000%)	0,37	0,53	0	0,51	-9,82	11,24	6.795.158,77	0,36
NTN-B 150545 (7,090000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,11	11,68	11.459.256,43	0,61
NTN-B 150545 (7,130000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,94	11,71	13.574.764,93	0,72
NTN-B 150545 (7,170000%)	0,42	0,57	0	0,56	-7,1	11,82	6.971.995,73	0,37
NTN-B 150545 (7,280000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,48	11,86	152.480,58	0,01
NTN-B 150545 (7,300000%)	0,36	0,56	0	0,54	-8,15	11,89	10.322.598,53	0,55
NTN-B 150545 (7,310000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,45	11,91	18.430.505,81	0,98
NTN-B 150545 (7,450000%)	0,35	0,56	0	0,53	-8,03	12,05	145.769,07	0,01
NTN-B 150850 (5,520000%)	0,35	0,51	0	0,48	-13,85	10,04	4.433.109,89	0,24



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 (5,797500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,01	10,33	1.798.786,38	0,1
NTN-B 150850 (6,140000%)	0,45	0,56	0	0,55	-9,26	10,69	45.560.886,35	2,43
NTN-B 150850 (6,270000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,59	10,82	38.193.390,37	2,04
NTN-B 150850 (6,385000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,24	10,94	25.647.493,63	1,37
NTN-B 150850 (6,427000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,11	10,99	36.802.811,03	1,96
NTN-B 150850 (7,050000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,23	11,64	4.778.465,48	0,25
NTN-B 150850 (7,260000%)	0,35	0,55	0	0,52	-8,49	11,84	4.640.522,11	0,25
NTN-B 150555 (5,548000%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,76	10,07	6.345.648,81	0,34
NTN-B 150555 (5,595500%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,62	10,12	2.864.164,65	0,15
NTN-B 150555 (5,670000%)	0,35	0,51	0	0,49	-13,4	10,2	13.314.378,79	0,71
NTN-B 150555 (6,080000%)	0,35	0,52	0	0,5	-12,16	10,62	5.680.750,25	0,3
NTN-B 150555 (6,135000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,99	10,68	66.379.365,77	3,54
NTN-B 150555 (6,210000%)	0,35	0,52	0	0,5	-11,77	10,76	26.453.875,01	1,41
NTN-B 150555 (6,230000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,71	10,78	6.183.121,83	0,33
NTN-B 150555 (6,270000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,59	10,82	45.585.934,67	2,43
NTN-B 150555 (6,325000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,42	10,88	5.208.297,14	0,28
NTN-B 150555 (6,372000%)	0,35	0,53	0	0,5	-11,28	10,93	23.925.959,56	1,28
NTN-B 150555 (6,630000%)	0,37	0,53	0	0,51	-9,75	11,2	6.012.469,73	0,32
NTN-B 150555 (6,900000%)	0,37	0,54	0	0,51	-9,02	11,48	6.387.530,80	0,34
NTN-B 150555 (7,080000%)	0,35	0,55	0	0,52	-9,14	11,67	6.425.763,81	0,34
NTN-B 150555 (7,110000%)	0,35	0,54	0	0,52	-8,98	11,68	6.659.161,76	0,36
NTN-B 150555 (7,260000%)	0,35	0,58	0	0,54	-8,3	11,92	20.340.123,38	1,08
Sub-total	0,35	0,53	0,09		-10,66	11,13	1.143.546.724,34	60,98

Artigo 7º V

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	0,38	0	0,38	-31	13,73	557.876,18	0,03
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM RESP LIMITADA	0,03	0,41	0	0,41	-0,28	14,82	297.298.086,08	15,85
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	0,41	0	0,41	-0,16	14,82	30.512.364,43	1,63
WESTERN ASSET DI MAX RENDA FIXA REFERENCIADO FUNDO DE INVESTIMENTO	0,11	0,41	0	0,41	0,35	14,86	98.313.718,20	5,24
Sub-total	0,24	0,37	0		1,06	15,08	426.682.044,89	22,75

Renda Variável
Value-At-Risk: 10,46%

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	22,27	12,76	0,08	3,35	0,37	23,07	13.727.083,20	0,73
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	16,6	9,31	0,04	1,59	1,96	47,36	9.537.902,27	0,51



GUARUJÁPREV

(13) 3343-9050

@guarujaprevidencia

@guarujaprevidencia

guarujaprevidencia.sp.gov.br

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

BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF COTAS DE FIA	19,47	10,82	0,22	4,15	0,53	25,1	45.904.364,18	2,45
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	16,81	10	0,03	2,59	0,22	18,5	7.436.023,03	0,4
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIF CIC RESP LIMITADA	17,91	9,81	0,01	1,95	1,26	37,38	1.308.495,84	0,07
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	17,63	9,35	0,07	2,76	0,85	29,86	16.318.071,35	0,87
Sub-total	18,57	10,46	0,44		0,65	26,81	94.231.939,87	5,03
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 13,80%								
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
GENIAL MS US GROWTH FIF	26,31	13,8	0,01	11,53	-0,53	0,76	6.790.279,78	0,36
Sub-total	18,95	13,8	0,01		-0,52	4,95	6.790.279,78	0,36
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 5,38%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ICATU VANGUARDA IGARATE LONG BIASED FIF MULTIMERCADO – RESP LIMITADA	7,68	3,98	0	3,33	0,51	18,78	2.880.294,19	0,15
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	8,26	6,16	0,08	5,99	1,02	23,28	32.150.407,14	1,71
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	9,61	6,15	0,02	6,15	0,97	24,19	11.490.128,42	0,61
SICREDI FIF CIC MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP RESP LIMITADA	12,19	7	0,17	1,31	2,3	42,84	63.438.589,88	3,38
Sub-total	9,34	5,89	0,27		2,03	33,82	109.959.419,63	5,86
Artigo 10º III								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FIP MULTISTRATÉGIA	101,26	14,92	0,01	14,9	0,66	81,72	10.788.336,19	0,58
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	51,61	64,52	0	64,52	0,19	24,58	2.918.665,65	0,16
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIP MULTISTRATÉGIA SUBCLASSE C	24,54	11,9	0,02	11,9	-0,73	-3,02	9.385.608,24	0,5
Sub-total	23,74	12,47	0,03		-0,36	6,36	23.092.610,08	1,23



Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 2,79%								
Artigo 11°								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BTG HOSPITALIDADE RETORNO TOTAL FII RESP LIMITADA BTHR11	4,3	2,53	0,01	3,21	-1,68	0,24	28.599.995,48	1,53
CAIXA RIO BRAVO FI DE FII CXRI11	98,3	8,06	0	8,24	-0,01	13,88	985.800,00	0,05
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	68,83	38,03	0	38,07	-0,82	-41,63	1.018.088,19	0,05
Sub-total	34,69	2,79	0,01		0,3	25,25	30.603.883,67	1,63
Consignados Value-At-Risk: 0,00%								
Artigo 12°								
Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Empréstimo Consignado	47,29	0	0	0	1,84	95,34	408.895,92	0,02
Sub-total	0	0	0		0	91,16	408.895,92	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 (%)

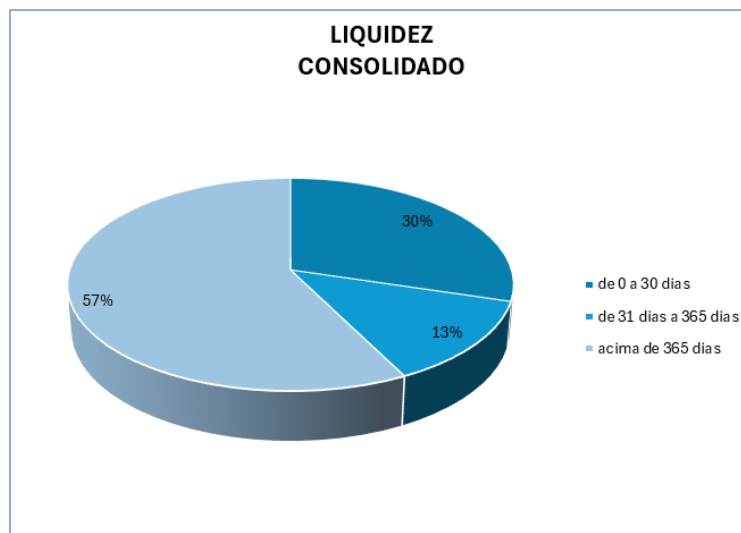
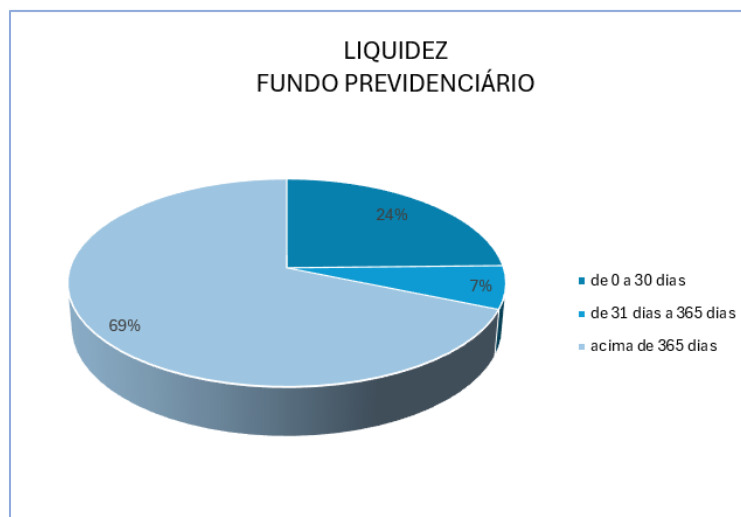
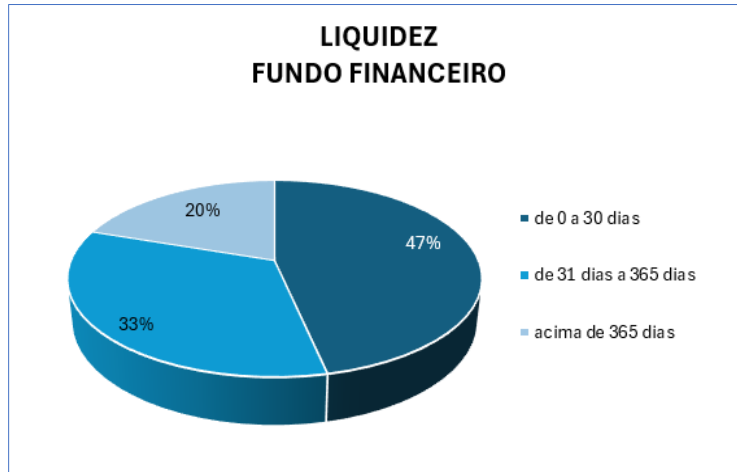
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%) – Cvar é uma medida que indica a perda média que excede o VaR, ou seja, quantifica "quão" grande é, na média, a perda (risco) a que se está sujeito em uma determinada carteira, fornecendo dessa forma informações sobre a distribuição da cauda¹.

(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 4ª Reunião Ordinária dia 16/04/2026

3 - APLICAÇÕES					
SEGREGAÇÃO	TIPO DE RESGATE	FUNDO / CONTA CORRENTE		CNPJ	VALOR
FINANCEIRO	PARCIAL	DE	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA	11.061.230/0001-87	R\$ 941.070,22
		PARA	NTNB 2030	--	R\$ 941.070,22
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA	11.061.230/0001-87	R\$ 458.379,66
		PARA	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III	49.430.776/0001-30	R\$ 458.379,66
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA	11.061.230/0001-87	R\$ 153.551,06
		PARA	NTNB 2032	--	R\$ 153.551,06
PREVIDENCIÁRIO	PARCIAL	DE	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RENDA FIXA	11.061.230/0001-87	R\$ 8.224.217,07
		PARA	NTNB 2032	--	R\$ 8.224.217,07



Abaixo seguem as movimentações realizadas conforme deliberação do Comitê de Investimentos na reunião do dia 16/04/2026

NTN-B 2030					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
FINANCEIRO	R\$ 941.070,22	R\$ 939.974,71	R\$ 1.095,51	Valor do Preço Unitário	27/04/2026

BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA RESGATE
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 458.379,66	R\$ 458.379,66	----	----	16/04/2026

NTN-B 2032					
SEGREGAÇÃO	VALOR ORIENTADO	VALOR APLICADO	DIFERENÇA	MOTIVO	DATA APLICAÇÃO
PREVIDENCIÁRIO	R\$ 8.377.768,13	R\$ 8.375.964,89	R\$ 1.803,24	Valor do Preço Unitário	27/04/2026



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\$)	APLICACÃO (R\$)	RESGATE (R\$)	RENDIMENTO (R\$)	VALOR TOTAL (R\$)	RENT. MÊS	BENCH MARK
CEF	CAIXA FI BRASIL REF DI LP	18.018.388,90	---	----	197.510,53	18.215.899,43	1,10%	CDI

Guarujá, 28 de maio de 2026.

(Assinatura digital)

Laydianne Alves da Silva Rosa Gonçalves

Membro do Núcleo de Investimentos

Analista Previdenciário Economista

GuarujáPrev