

ESTUDO DE ALM

Asset Liability Management

Projeção Atuarial e Gestão de Riscos

1. Dados do RPPS

Dados do RPPS

Nome do RPPS	CNPJ	Patrimônio Total/ Ativos	Meta Atuarial	Nível Pró- Gestão	Membros Ativos/ Inativos
PREVIPAULISTA	07.010.511/0001-33	R\$ 124.417.242,10	INPC + 5,63	Sem Pró- Gestão	1241/4

2. Análise Executiva

Análise Executiva

A carteira do RPPS apresenta um patrimônio total de R\$ 124.417.242,10. O retorno esperado atual é de 10.00% com uma volatilidade projetada de 8.00%. O Índice de Sharpe de 0.60 indica uma relação risco-retorno adequada. Do ponto de vista atuarial, o Funding Ratio encontra-se em 0.00%, com um gap de duration de -20.16 anos. O risco de cauda (CVaR 95%) está estimado em 161610271.87%.

3. Resumo Executivo (KPIs)

PATRIMÔNIO TOTAL

R\$ 124.417.242,10

Base atualizada

RETORNO ESPERADO

10.00%

+0.5% vs Meta

VOLATILIDADE

8.00%

Risco projetado a.a.

ÍNDICE DE SHARPE

0.60

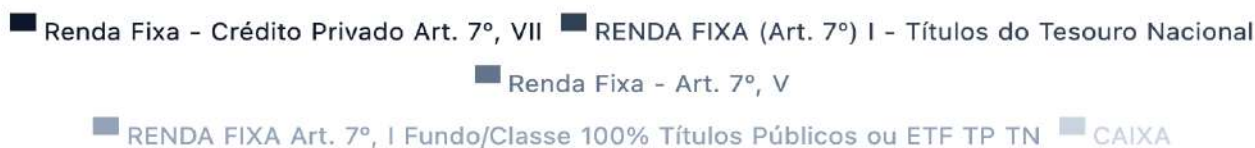
Adequado

VAR (95%)

128915933.89%

Perda máxima esperada

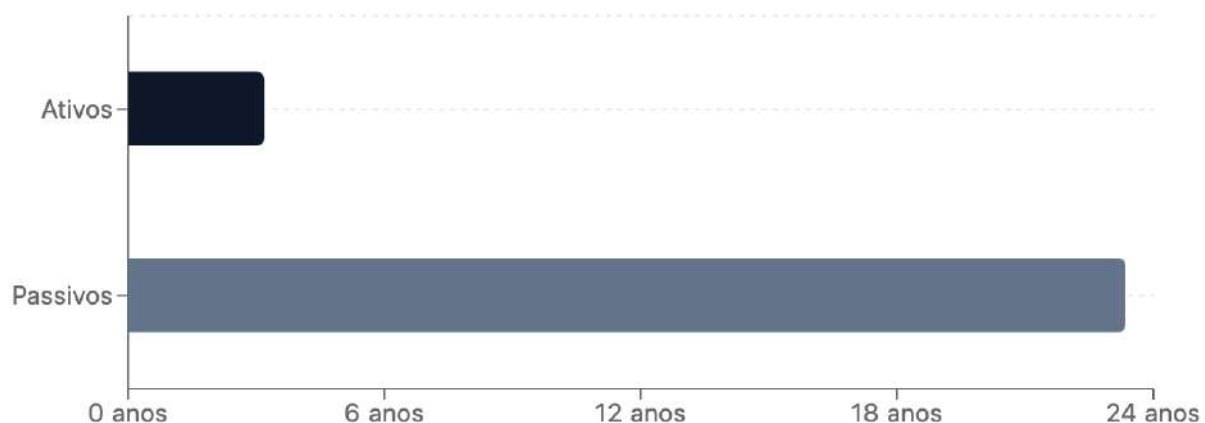
4. Alocação e Markowitz



Ativo / Fundo	Segmento CMN	Valor Atual	% Alocação
SULAM. CREDI. INSTI. ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 1.100.104,95	0.88%
BRADE. PERFO. INSTI. FI FINAN. - CIC RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 3.019.646,54	2.43%
NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.512.941,12	6.84%
NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.240.935,66	7.43%
BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 20.490.777,23	16.47%
NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.146.883,05	6.55%
INTER CORPO. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA CREDI. PRIVA. RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 1.188.075,47	0.95%
NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.177.875,08	4.16%
BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/ Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 4.258.813,15	3.42%

A alocação atual está concentrada majoritariamente nos segmentos de Renda Fixa. A otimização via modelo de Markowitz sugere ajustes marginais para maximizar o Índice de Sharpe, enquanto o modelo de Black-Litterman incorpora as visões de mercado atuais, sugerindo uma leve inclinação para ativos atrelados à inflação (NTN-Bs) visando proteção do passivo atuarial.

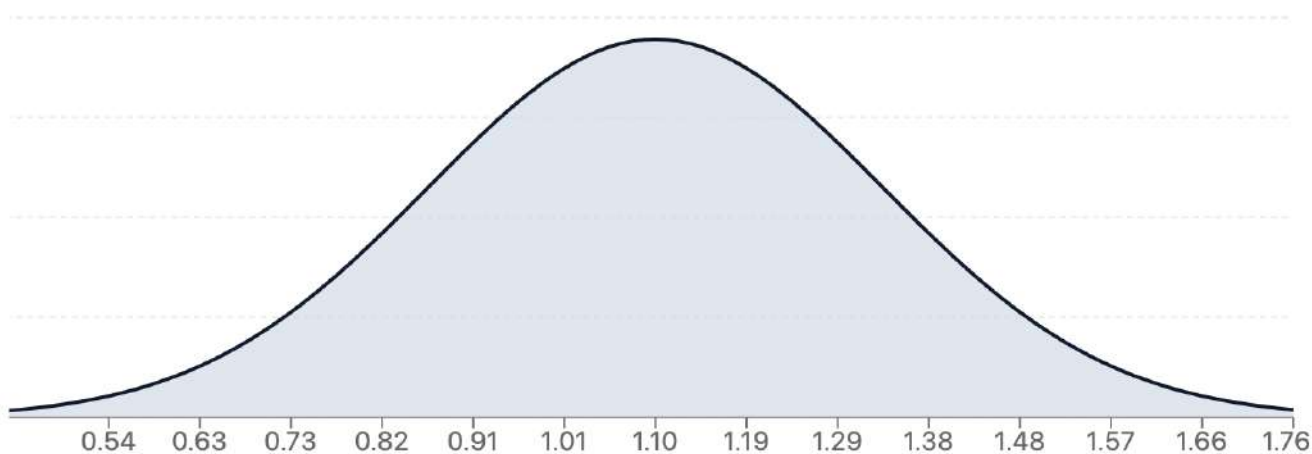
5. Análise de Passivos (LDI)



A análise de Liability Driven Investment (LDI) revela uma duration dos ativos de 3.19 anos frente a uma duration do passivo de 23.35 anos. O gap de -20.16 anos é considerado significativo. Recomenda-se a aquisição de títulos longos (ex: IMA-B 5+) para melhor imunização da carteira contra choques na taxa de juros estrutural.

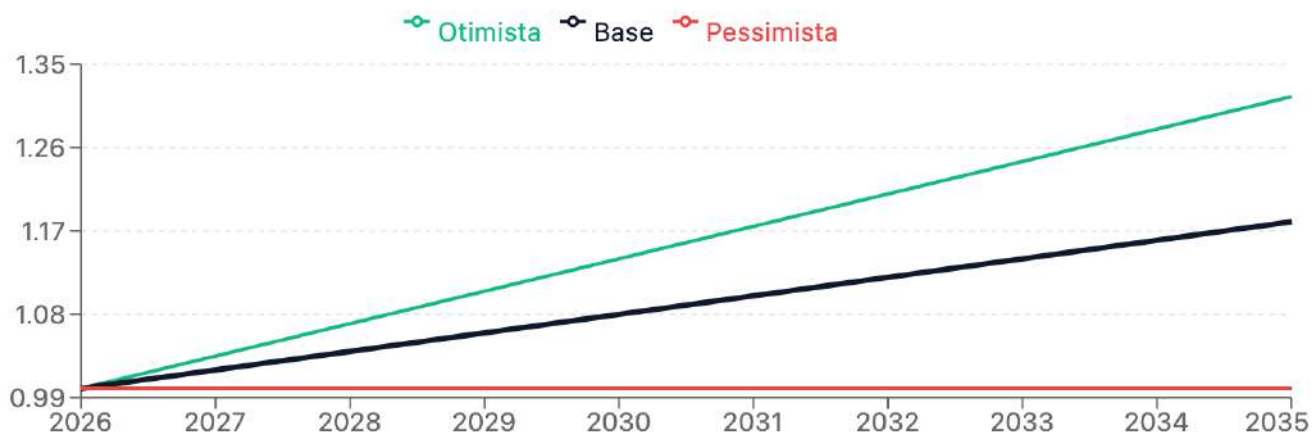
6. Risco e Monte Carlo

Métrica	Valor
Volatilidade Anualizada	8.00%
Value at Risk (VaR 95%)	128915933.89%
Conditional VaR (CVaR 95%)	161610271.87%
Índice de Sharpe	0.60



As métricas de risco indicam um Value at Risk (VaR 95%) de 128915933.89%, o que significa que, em condições normais de mercado, a perda máxima esperada em 95% dos cenários não deve ultrapassar este patamar. A volatilidade anualizada de 8.00% está dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos.

7. Projeção de Solvência



As projeções estocásticas (Monte Carlo) demonstram uma probabilidade de sucesso (manutenção da solvência) de 85.00%. No cenário base (P50), o índice de solvência atinge 1.10 ao final do horizonte de projeção. Cenários de estresse (P10) indicam a necessidade de monitoramento contínuo para evitar deterioração do patrimônio líquido garantidor.

8. Vértices Descobertos (Risco de Liquidez)

Vértices Descobertos (Risco de Liquidez)

DÉFICIT TOTAL DESCOBERTO

-R\$ 100.185.797,52

Ano 2039 -R\$ 35.661,46	Ano 2041 -R\$ 2.530.906,53	Ano 2042 -R\$ 3.208.317,21	Ano 2043 -R\$ 4.315.671,50
Ano 2044 -R\$ 5.152.638,36	Ano 2045 -R\$ 6.139.517,86	Ano 2046 -R\$ 7.417.010,91	Ano 2047 -R\$ 8.123.903,32
Ano 2048 -R\$ 8.761.350,61	Ano 2049 -R\$ 9.418.019,25	Ano 2050 -R\$ 1.154.500,98	Ano 2051 -R\$ 9.766.630,99
Ano 2052 -R\$ 10.101.836,23	Ano 2053 -R\$ 9.971.382,63	Ano 2054 -R\$ 9.783.715,15	Ano 2055 -R\$ 4.304.734,53

9. Conclusão e Assinaturas

As análises consolidadas indicam que a carteira requer monitoramento contínuo. As recomendações propostas visam otimizar a relação risco-retorno, mitigar riscos de cauda e garantir a solvência atuarial a longo prazo, mantendo o estrito cumprimento das diretrizes regulatórias.

Documento Assinado Eletronicamente

Assinatura Eletrônica: NUIALM09307EZAXHIKJO

Data/Hora: 09/04/2026, 08:35:11

ANEXOS

NUI CONSULTORIA

Painel Executivo

Indicadores-chave de desempenho ALM e LDI

Meta Atuarial: INPC + 5,63

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Índice

1. 1. Visão Geral do Painel	2
2. 2. Indicadores Principais	3
3. 3. Perda Esperada e Superávit	4
4. 4. Medidores de Desempenho	5
5. 5. Conclusão	6

1. Visão Geral do Painel

Instituição: PREVIPAULISTA

Descrição: Painel executivo e indicadores-chave de desempenho ALM e LDI.

Meta Atuarial: INPC + 5,63

2. Indicadores Principais

Indicador	Valor	Detalhe / Status
Índice de Solvência	0.27	Alvo: 1.30 (Abaixo do alvo)
Gap de Duration	1.68 anos	Diferença positiva
Índice de Sharpe	0.33	Forte performance
Valor em Risco (VaR)	R\$ 24.559.963,59	VaR 95%

3. Perda Esperada e Superávit

Métrica	Valor	Descrição
Perda Esperada (CVaR)	R\$ 30.699.954,49	CVaR 95%
Superávit	-R\$ 342.814.787,45	Ativos menos passivos

4. Medidores de Desempenho

Os gráficos abaixo ilustram o descompasso de duration entre ativos e passivos, bem como a relação entre o índice de solvência atual e o alvo estabelecido.

Medidor de Gap de Duration



Medidor de Índice de Solvência



5. Conclusão

Este relatório reflete o estado atual dos indicadores-chave de desempenho do PREVIPAULISTA. Os dados demonstram a posição de solvência, a exposição ao risco (VaR e CVaR) e o alinhamento da duration da carteira frente aos compromissos atuariais assumidos. O monitoramento contínuo destas métricas é essencial para a manutenção da saúde financeira e atuarial da instituição.

ASSINATURA ELETRÔNICA NUI CONSULTORIA

NUIALM77493LDIXVHSPT

Documento gerado eletronicamente em 09/04/2026 às 08:35:27

NUI CONSULTORIA

Relatório Técnico Institucional

Informações Cadastrais, Financeiras e Atuariais



PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Índice

1. 1. Informações Básicas	2
2. 2. Dados Financeiros e Atuariais	3
3. 3. Perfil Demográfico e Risco	4
4. 4. Resumo da Carteira de Ativos	5
5. 5. Fluxo Projetado de Passivos	6
6. Conclusão	9

1. Informações Básicas

Campo	Informação
Nome do RPPS	PREVIPAULISTA
CNPJ	07.010.511/0001-33
Status	Ativo
Responsável	GIOVANNA MARIA OLIVEIRA DA CONCEICAO CORDEIRO

2. Dados Financeiros e Atuariais

Indicador	Valor
Meta Atuarial	INPC + 5,63
Valor da Carteira	R\$ 124.417.242,10
Valor da Reserva Matemática	R\$ 53.237.110,46
Ativos Totais Cadastrados	R\$ 124.417.242,10
Passivos Totais Cadastrados	R\$ 467.232.029,55
Razão de Solvência	0.2663

3. Perfil Demográfico e Risco

Métrica	Valor
Servidores Ativos	1.241
Aposentados	4
Pensionistas	6
Idade Média (Ativos)	44 anos
Idade Média (Inativos)	51 anos
Perfil de Risco	Moderado
Nível do Pró Gestão	Sem Pró-Gestão
VaR Limite	5%
Resultado Técnico Atuarial	R\$ 65.429.473,10

4. Resumo da Carteira de Ativos

Ativo	Segmento CMN	Valor Atual
SULAM. CREDI. INSTI. ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 1.100.104,95
BRADE. PERFO. INSTI. FI FINAN. - CIC RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 3.019.646,54
NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.512.941,12
NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.240.935,66
BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 20.490.777,23
NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.146.883,05
INTER CORPO. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA CREDI. PRIVA. RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	R\$ 1.188.075,47
NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.177.875,08
BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 4.258.813,15
LTN 518274 10/12/2024 - 01/01/2030 PRE 14,57%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.901.779,87
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 4.545.183,71
NTN-B 398854 22/04/2024-15/08/2040 IPCA+ 6,0320%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.449.408,34
SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 7.568.969,77
TERRA: Agência: 0001 Conta: 58822-6	CAIXA	R\$ 7.204.405,31
LF BANCO SANTANDER S.A. 04/10/2024-04/10/2024 (12,85%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 9.624.924,30
Bradesco: Agência: 1606 Conta: 31960-0	CAIXA	R\$ 56,08
LF BANCO BRADESCO S.A. 11/11/2024-11/11/2027 (13,113%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 7.510.810,53
CEF - Agência: 0994 - Conta: 575270188-7	CAIXA	R\$ 78.180,67
CAIXA BRASI. MATRI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 5.692.421,88
NTN-B 394901 10/04/2024-15/08/2032 IPCA+ 5,8900%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.705.049,39

5. Fluxo Projetado de Passivos

Ano	Receitas	Despesas	Resultado Projetado
2026	R\$ 25.862.131,01	R\$ 704.994,24	R\$ 25.157.136,77
2027	R\$ 24.718.401,55	R\$ 1.017.335,79	R\$ 23.701.065,76
2028	R\$ 23.596.468,27	R\$ 1.480.402,00	R\$ 22.116.066,27
2029	R\$ 22.426.590,27	R\$ 2.398.577,22	R\$ 20.028.013,05
2030	R\$ 21.296.256,21	R\$ 3.636.012,23	R\$ 17.660.243,98
2031	R\$ 20.072.559,12	R\$ 5.654.700,27	R\$ 14.417.858,85
2032	R\$ 18.966.305,62	R\$ 6.726.821,27	R\$ 12.239.484,35
2033	R\$ 17.896.723,28	R\$ 7.853.710,89	R\$ 10.043.012,39
2034	R\$ 16.854.166,68	R\$ 8.849.031,84	R\$ 8.005.134,84
2035	R\$ 15.821.467,03	R\$ 9.927.366,81	R\$ 5.894.100,22
2036	R\$ 14.912.423,36	R\$ 10.703.004,40	R\$ 4.209.418,96
2037	R\$ 14.003.225,65	R\$ 11.370.716,72	R\$ 2.632.508,93
2038	R\$ 13.149.941,38	R\$ 11.817.848,57	R\$ 1.332.092,81
2039	R\$ 12.312.495,34	R\$ 12.348.156,80	-R\$ 35.661,46
2040	R\$ 11.534.972,10	R\$ 12.850.106,78	-R\$ 1.315.134,68
2041	R\$ 10.767.937,55	R\$ 13.298.844,08	-R\$ 2.530.906,53
2042	R\$ 10.105.341,49	R\$ 13.313.658,70	-R\$ 3.208.317,21
2043	R\$ 9.412.129,70	R\$ 13.727.801,20	-R\$ 4.315.671,50
2044	R\$ 8.762.506,73	R\$ 13.915.145,09	-R\$ 5.152.638,36
2045	R\$ 8.128.944,77	R\$ 14.268.462,63	-R\$ 6.139.517,86
2046	R\$ 7.469.725,49	R\$ 14.886.736,40	-R\$ 7.417.010,91
2047	R\$ 6.886.199,49	R\$ 15.010.102,81	-R\$ 8.123.903,32
2048	R\$ 6.359.889,36	R\$ 15.121.239,97	-R\$ 8.761.350,61
2049	R\$ 5.839.798,47	R\$ 15.257.817,72	-R\$ 9.418.019,25
2050	R\$ 5.373.914,44	R\$ 15.041.356,54	-R\$ 9.667.442,10
2051	R\$ 4.942.263,42	R\$ 14.708.894,41	-R\$ 9.766.630,99
2052	R\$ 4.505.804,84	R\$ 14.607.641,07	-R\$ 10.101.836,23
2053	R\$ 4.143.206,44	R\$ 14.114.589,07	-R\$ 9.971.382,63
2054	R\$ 3.804.386,38	R\$ 13.588.101,53	-R\$ 9.783.715,15
2055	R\$ 3.495.201,66	R\$ 12.977.811,27	-R\$ 9.482.609,61
2056	R\$ 3.223.629,51	R\$ 12.257.583,72	-R\$ 9.033.954,21

Ano	Receitas	Despesas	Resultado Projetado
2057	R\$ 2.970.961,21	R\$ 11.556.951,06	-R\$ 8.585.989,85
2058	R\$ 2.731.235,44	R\$ 10.878.468,35	-R\$ 8.147.232,91
2059	R\$ 2.511.678,92	R\$ 10.184.064,07	-R\$ 7.672.385,15
2060	R\$ 2.314.306,71	R\$ 9.445.846,66	-R\$ 7.131.539,95
2061	R\$ 2.127.886,80	R\$ 8.731.369,85	-R\$ 6.603.483,05
2062	R\$ 1.955.081,30	R\$ 8.064.927,14	-R\$ 6.109.845,84
2063	R\$ 1.790.550,21	R\$ 7.431.546,89	-R\$ 5.640.996,68
2064	R\$ 1.635.867,45	R\$ 6.823.954,27	-R\$ 5.188.086,82
2065	R\$ 1.492.173,22	R\$ 6.236.659,85	-R\$ 4.744.486,63
2066	R\$ 1.358.352,37	R\$ 5.683.903,23	-R\$ 4.325.550,86
2067	R\$ 1.235.139,76	R\$ 5.169.328,61	-R\$ 3.934.188,85
2068	R\$ 1.120.566,98	R\$ 4.690.098,55	-R\$ 3.569.531,57
2069	R\$ 1.012.990,30	R\$ 4.240.698,55	-R\$ 3.227.708,25
2070	R\$ 912.853,45	R\$ 3.821.441,77	-R\$ 2.908.588,32
2071	R\$ 821.713,39	R\$ 3.438.700,36	-R\$ 2.616.986,97
2072	R\$ 737.245,90	R\$ 3.085.365,36	-R\$ 2.348.119,46
2073	R\$ 657.973,56	R\$ 2.756.115,47	-R\$ 2.098.141,91
2074	R\$ 585.605,75	R\$ 2.455.823,31	-R\$ 1.870.217,56
2075	R\$ 525.047,20	R\$ 2.200.294,57	-R\$ 1.675.247,37
2076	R\$ 470.069,60	R\$ 1.970.197,92	-R\$ 1.500.128,32
2077	R\$ 420.297,15	R\$ 1.762.662,76	-R\$ 1.342.365,61
2078	R\$ 376.329,76	R\$ 1.577.372,93	-R\$ 1.201.043,17
2079	R\$ 337.085,60	R\$ 1.412.831,13	-R\$ 1.075.745,53
2080	R\$ 305.111,43	R\$ 1.278.005,26	-R\$ 972.893,83
2081	R\$ 275.071,99	R\$ 1.150.951,94	-R\$ 875.879,95
2082	R\$ 249.048,66	R\$ 1.041.623,05	-R\$ 792.574,39
2083	R\$ 224.136,23	R\$ 938.568,39	-R\$ 714.432,16
2084	R\$ 201.129,40	R\$ 843.845,83	-R\$ 642.716,43
2085	R\$ 180.468,20	R\$ 757.459,06	-R\$ 576.990,86
2086	R\$ 161.287,70	R\$ 677.038,42	-R\$ 515.750,72
2087	R\$ 142.750,17	R\$ 600.682,72	-R\$ 457.932,55
2088	R\$ 124.871,59	R\$ 526.412,53	-R\$ 401.540,94
2089	R\$ 108.191,28	R\$ 457.083,99	-R\$ 348.892,71
2090	R\$ 91.889,00	R\$ 389.766,29	-R\$ 297.877,29

Ano	Receitas	Despesas	Resultado Projetado
2091	R\$ 78.987,20	R\$ 334.917,12	-R\$ 255.929,92
2092	R\$ 66.252,34	R\$ 281.040,45	-R\$ 214.788,11
2093	R\$ 54.402,56	R\$ 230.921,87	-R\$ 176.519,31
2094	R\$ 43.569,66	R\$ 185.388,91	-R\$ 141.819,25

Conclusão

Este relatório consolida as informações cadastrais, financeiras, atuariais e demográficas do PREVIPAULISTA (CNPJ: 07.010.511/0001-33). Os dados apresentados refletem a posição atual registrada no sistema de gestão, servindo como base oficial para análises de conformidade, estudos de Asset Liability Management (ALM) e acompanhamento do nível de governança (Sem Pró-Gestão).

ASSINATURA ELETRÔNICA NUI CONSULTORIA

NUIRPPS25182JFETZVSTL

09/04/2026, 09:12:18

NUI CONSULTORIA

Relatório de Carteira Importada

Análise Detalhada de Investimentos

Meta Atuarial: INPC + 5,63

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Análise Detalhada de Investimentos

Gerado em: 09/04/2026 | Status: Atualizado

Patrimônio Total

R\$ 124.417.242,10

Nº de Ativos

20

Segmentos

6

Concentração (Top 5)

46,07%

Alocação por Tipo de Ativo

Tipo de Ativo	Quantidade	Valor Total (R\$)	Percentual (%)
RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	7	R\$ 52.134.872,51	41,90%
Renda Fixa - Art. 7º, V	3	R\$ 30.728.382,82	24,70%
RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	2	R\$ 17.135.734,83	13,77%
RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	2	R\$ 11.827.782,92	9,51%
CAIXA	3	R\$ 7.282.642,06	5,85%
Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	3	R\$ 5.307.826,96	4,27%

Maiores Posições (Top 15)

Rank	Ativo	Tipo	Valor Total (R\$)	% da Carteira
1	BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 20.490.777,23	16,47%
2	LF BANCO SANTANDER S.A. 04/10/2024-04/10/2024 (12,85%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 9.624.924,30	7,74%
3	NTN-B 398854 22/04/2024-15/08/2040 IPCA+ 6,0320%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.449.408,34	7,59%
4	NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.240.935,66	7,43%
5	NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.512.941,12	6,84%
6	NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.146.883,05	6,55%
7	SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 7.568.969,77	6,08%
8	LF BANCO BRADESCO S.A. 11/11/2024-11/11/2027 (13,113%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 7.510.810,53	6,04%
9	TERRA: Agência: 0001 Conta: 58822-6	CAIXA	R\$ 7.204.405,31	5,79%

Rank	Ativo	Tipo	Valor Total (R\$)	% da Carteira
10	LTN 518274 10/12/2024 - 01/01/2030 PRE 14,57%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.901.779,87	4,74%
11	NTN-B 394901 10/04/2024-15/08/2032 IPCA+ 5,8900%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.705.049,39	4,59%
12	CAIXA BRASI. MATRI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 5.692.421,88	4,58%
13	NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.177.875,08	4,16%
14	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 4.545.183,71	3,65%
15	BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 4.258.813,15	3,42%

Detalhamento Completo da Carteira

Ticker	Nome do Ativo	Tipo	Benchmark	Vencimento	Valor Total (R\$)
03.399.411/0001-90	BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 20.490.777,23
90.400.888/0001-42	LF BANCO SANTANDER S.A. 04/10/2024-04/10/2024 (12,85%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	TAXA PREFIXADA	04/10/2027	R\$ 9.624.924,30
02.952.035/0001-56	NTN-B 398854 22/04/2024-15/08/2040 IPCA+ 6,0320%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2040	R\$ 9.449.408,34
02.952.035/0001-56	NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2025	R\$ 9.240.935,66
02.952.035/0001-56	NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2050	R\$ 8.512.941,12
02.952.035/0001-56	NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2035	R\$ 8.146.883,05
02.224.354/0001-45	SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	CDI	30/04/2025	R\$ 7.568.969,77
02.952.035/0001-56	LF BANCO BRADESCO S.A. 11/11/2024-11/11/2027 (13,113%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	TAXA PREFIXADA	11/11/2027	R\$ 7.510.810,53
03.751.794/0001-13	TERRA: Agência: 0001 Conta: 58822-6	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 7.204.405,31
02.952.035/0001-56	LTN 518274 10/12/2024 - 01/01/2030 PRE 14,57%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	TAXA PREFIXADA	01/01/2030	R\$ 5.901.779,87
02.952.035/0001-56	NTN-B 394901 10/04/2024-15/08/2032 IPCA+ 5,8900%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2023	R\$ 5.705.049,39
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASI. MATRI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 5.692.421,88
02.952.035/0001-56	NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2055	R\$ 5.177.875,08
44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 4.545.183,71
30.568.193/0001-42	BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	CDI	30/04/2025	R\$ 4.258.813,15
44.961.198/0001-45	BRADE. PERFO. INSTI. FI FINAN. - CIC RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 3.019.646,54
36.443.522/0001-05	INTER CORPO. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA CREDI. PRIVA. RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 1.188.075,47

Ticker	Nome do Ativo	Tipo	Benchmark	Vencimento	Valor Total (R\$)
34.525.051/0001-59	SULAM. CREDI. INSTI. ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 1.100.104,95
00.360.305/0001-04	CEF - Agência: 0994 - Conta: 575270188-7	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 78.180,67
60.746.948/0001-12	Bradesco: Agência: 1606 Conta: 31960-0	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 56,08

NUIALM08123BKHKUPMXM

Assinado digitalmente em: 09/04/2026 08:44:32

NUI CONSULTORIA

Relatório de Despesas e Receitas

Análise Financeira Detalhada

Meta Atuarial: INPC + 5,63

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Análise Financeira Detalhada (Fluxo Atuarial)

Período: 2026 a 2094 | Gerado em: 09/04/2026

Total de Receitas	Total de Despesas	Saldo Líquido	Taxa de Poupança
R\$ 409.053.186,05	R\$ 466.746.900,53	-R\$ 57.693.714,48	-14,10%

Métricas Financeiras Médias (Anualizadas)

Média Anual de Receitas	R\$ 5.928.307,04
Média Anual de Despesas	R\$ 6.764.447,83
Índice de Despesas (Expense Ratio)	114,10%
Anos Analisados	69

Análise de Fluxo de Caixa por Ano

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Varição (%)	Status
2026	R\$ 25.862.131,01	R\$ 704.994,24	R\$ 25.157.136,77	-	Superávit
2027	R\$ 24.718.401,55	R\$ 1.017.335,79	R\$ 23.701.065,76	-5,79%	Superávit
2028	R\$ 23.596.468,27	R\$ 1.480.402,00	R\$ 22.116.066,27	-6,69%	Superávit
2029	R\$ 22.426.590,27	R\$ 2.398.577,22	R\$ 20.028.013,05	-9,44%	Superávit
2030	R\$ 21.296.256,21	R\$ 3.636.012,23	R\$ 17.660.243,98	-11,82%	Superávit
2031	R\$ 20.072.559,12	R\$ 5.654.700,27	R\$ 14.417.858,85	-18,36%	Superávit
2032	R\$ 18.966.305,62	R\$ 6.726.821,27	R\$ 12.239.484,35	-15,11%	Superávit
2033	R\$ 17.896.723,28	R\$ 7.853.710,89	R\$ 10.043.012,39	-17,95%	Superávit
2034	R\$ 16.854.166,68	R\$ 8.849.031,84	R\$ 8.005.134,84	-20,29%	Superávit
2035	R\$ 15.821.467,03	R\$ 9.927.366,81	R\$ 5.894.100,22	-26,37%	Superávit
2036	R\$ 14.912.423,36	R\$ 10.703.004,40	R\$ 4.209.418,96	-28,58%	Superávit
2037	R\$ 14.003.225,65	R\$ 11.370.716,72	R\$ 2.632.508,93	-37,46%	Superávit
2038	R\$ 13.149.941,38	R\$ 11.817.848,57	R\$ 1.332.092,81	-49,40%	Superávit
2039	R\$ 12.312.495,34	R\$ 12.348.156,80	-R\$ 35.661,46	-102,68%	Déficit
2040	R\$ 11.534.972,10	R\$ 12.850.106,78	-R\$ 1.315.134,68	-3.587,83%	Déficit
2041	R\$ 10.767.937,55	R\$ 13.298.844,08	-R\$ 2.530.906,53	-92,44%	Déficit
2042	R\$ 10.105.341,49	R\$ 13.313.658,70	-R\$ 3.208.317,21	-26,77%	Déficit

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Varição (%)	Status
2043	R\$ 9.412.129,70	R\$ 13.727.801,20	-R\$ 4.315.671,50	-34,52%	Déficit
2044	R\$ 8.762.506,73	R\$ 13.915.145,09	-R\$ 5.152.638,36	-19,39%	Déficit
2045	R\$ 8.128.944,77	R\$ 14.268.462,63	-R\$ 6.139.517,86	-19,15%	Déficit
2046	R\$ 7.469.725,49	R\$ 14.886.736,40	-R\$ 7.417.010,91	-20,81%	Déficit
2047	R\$ 6.886.199,49	R\$ 15.010.102,81	-R\$ 8.123.903,32	-9,53%	Déficit
2048	R\$ 6.359.889,36	R\$ 15.121.239,97	-R\$ 8.761.350,61	-7,85%	Déficit
2049	R\$ 5.839.798,47	R\$ 15.257.817,72	-R\$ 9.418.019,25	-7,50%	Déficit
2050	R\$ 5.373.914,44	R\$ 15.041.356,54	-R\$ 9.667.442,10	-2,65%	Déficit
2051	R\$ 4.942.263,42	R\$ 14.708.894,41	-R\$ 9.766.630,99	-1,03%	Déficit
2052	R\$ 4.505.804,84	R\$ 14.607.641,07	-R\$ 10.101.836,23	-3,43%	Déficit
2053	R\$ 4.143.206,44	R\$ 14.114.589,07	-R\$ 9.971.382,63	1,29%	Déficit
2054	R\$ 3.804.386,38	R\$ 13.588.101,53	-R\$ 9.783.715,15	1,88%	Déficit
2055	R\$ 3.495.201,66	R\$ 12.977.811,27	-R\$ 9.482.609,61	3,08%	Déficit
2056	R\$ 3.223.629,51	R\$ 12.257.583,72	-R\$ 9.033.954,21	4,73%	Déficit
2057	R\$ 2.970.961,21	R\$ 11.556.951,06	-R\$ 8.585.989,85	4,96%	Déficit
2058	R\$ 2.731.235,44	R\$ 10.878.468,35	-R\$ 8.147.232,91	5,11%	Déficit
2059	R\$ 2.511.678,92	R\$ 10.184.064,07	-R\$ 7.672.385,15	5,83%	Déficit
2060	R\$ 2.314.306,71	R\$ 9.445.846,66	-R\$ 7.131.539,95	7,05%	Déficit
2061	R\$ 2.127.886,80	R\$ 8.731.369,85	-R\$ 6.603.483,05	7,40%	Déficit
2062	R\$ 1.955.081,30	R\$ 8.064.927,14	-R\$ 6.109.845,84	7,48%	Déficit
2063	R\$ 1.790.550,21	R\$ 7.431.546,89	-R\$ 5.640.996,68	7,67%	Déficit
2064	R\$ 1.635.867,45	R\$ 6.823.954,27	-R\$ 5.188.086,82	8,03%	Déficit
2065	R\$ 1.492.173,22	R\$ 6.236.659,85	-R\$ 4.744.486,63	8,55%	Déficit
2066	R\$ 1.358.352,37	R\$ 5.683.903,23	-R\$ 4.325.550,86	8,83%	Déficit
2067	R\$ 1.235.139,76	R\$ 5.169.328,61	-R\$ 3.934.188,85	9,05%	Déficit
2068	R\$ 1.120.566,98	R\$ 4.690.098,55	-R\$ 3.569.531,57	9,27%	Déficit
2069	R\$ 1.012.990,30	R\$ 4.240.698,55	-R\$ 3.227.708,25	9,58%	Déficit
2070	R\$ 912.853,45	R\$ 3.821.441,77	-R\$ 2.908.588,32	9,89%	Déficit
2071	R\$ 821.713,39	R\$ 3.438.700,36	-R\$ 2.616.986,97	10,03%	Déficit
2072	R\$ 737.245,90	R\$ 3.085.365,36	-R\$ 2.348.119,46	10,27%	Déficit
2073	R\$ 657.973,56	R\$ 2.756.115,47	-R\$ 2.098.141,91	10,65%	Déficit
2074	R\$ 585.605,75	R\$ 2.455.823,31	-R\$ 1.870.217,56	10,86%	Déficit
2075	R\$ 525.047,20	R\$ 2.200.294,57	-R\$ 1.675.247,37	10,43%	Déficit
2076	R\$ 470.069,60	R\$ 1.970.197,92	-R\$ 1.500.128,32	10,45%	Déficit
2077	R\$ 420.297,15	R\$ 1.762.662,76	-R\$ 1.342.365,61	10,52%	Déficit
2078	R\$ 376.329,76	R\$ 1.577.372,93	-R\$ 1.201.043,17	10,53%	Déficit

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Variação (%)	Status
2079	R\$ 337.085,60	R\$ 1.412.831,13	-R\$ 1.075.745,53	10,43%	Déficit
2080	R\$ 305.111,43	R\$ 1.278.005,26	-R\$ 972.893,83	9,56%	Déficit
2081	R\$ 275.071,99	R\$ 1.150.951,94	-R\$ 875.879,95	9,97%	Déficit
2082	R\$ 249.048,66	R\$ 1.041.623,05	-R\$ 792.574,39	9,51%	Déficit
2083	R\$ 224.136,23	R\$ 938.568,39	-R\$ 714.432,16	9,86%	Déficit
2084	R\$ 201.129,40	R\$ 843.845,83	-R\$ 642.716,43	10,04%	Déficit
2085	R\$ 180.468,20	R\$ 757.459,06	-R\$ 576.990,86	10,23%	Déficit
2086	R\$ 161.287,70	R\$ 677.038,42	-R\$ 515.750,72	10,61%	Déficit
2087	R\$ 142.750,17	R\$ 600.682,72	-R\$ 457.932,55	11,21%	Déficit
2088	R\$ 124.871,59	R\$ 526.412,53	-R\$ 401.540,94	12,31%	Déficit
2089	R\$ 108.191,28	R\$ 457.083,99	-R\$ 348.892,71	13,11%	Déficit
2090	R\$ 91.889,00	R\$ 389.766,29	-R\$ 297.877,29	14,62%	Déficit
2091	R\$ 78.987,20	R\$ 334.917,12	-R\$ 255.929,92	14,08%	Déficit
2092	R\$ 66.252,34	R\$ 281.040,45	-R\$ 214.788,11	16,08%	Déficit
2093	R\$ 54.402,56	R\$ 230.921,87	-R\$ 176.519,31	17,82%	Déficit
2094	R\$ 43.569,66	R\$ 185.388,91	-R\$ 141.819,25	19,66%	Déficit

NUIALM21217AFZBQZGXW

Assinado digitalmente em: 09/04/2026 08:44:51

NUI CONSULTORIA

Relatório de Carteira Importada

Análise Detalhada de Investimentos

Meta Atuarial: INPC + 5,63

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Análise Detalhada de Investimentos

Gerado em: 09/04/2026 | Status: Atualizado

Patrimônio Total

R\$ 124.417.242,10

Nº de Ativos

20

Segmentos

6

Concentração (Top 5)

46,07%

Alocação por Tipo de Ativo

Tipo de Ativo	Quantidade	Valor Total (R\$)	Percentual (%)
RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	7	R\$ 52.134.872,51	41,90%
Renda Fixa - Art. 7º, V	3	R\$ 30.728.382,82	24,70%
RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	2	R\$ 17.135.734,83	13,77%
RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	2	R\$ 11.827.782,92	9,51%
CAIXA	3	R\$ 7.282.642,06	5,85%
Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	3	R\$ 5.307.826,96	4,27%

Maiores Posições (Top 15)

Rank	Ativo	Tipo	Valor Total (R\$)	% da Carteira
1	BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 20.490.777,23	16,47%
2	LF BANCO SANTANDER S.A. 04/10/2024-04/10/2024 (12,85%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 9.624.924,30	7,74%
3	NTN-B 398854 22/04/2024-15/08/2040 IPCA+ 6,0320%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.449.408,34	7,59%
4	NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 9.240.935,66	7,43%
5	NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.512.941,12	6,84%
6	NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 8.146.883,05	6,55%
7	SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 7.568.969,77	6,08%
8	LF BANCO BRADESCO S.A. 11/11/2024-11/11/2027 (13,113%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	R\$ 7.510.810,53	6,04%
9	TERRA: Agência: 0001 Conta: 58822-6	CAIXA	R\$ 7.204.405,31	5,79%

Rank	Ativo	Tipo	Valor Total (R\$)	% da Carteira
10	LTN 518274 10/12/2024 - 01/01/2030 PRE 14,57%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.901.779,87	4,74%
11	NTN-B 394901 10/04/2024-15/08/2032 IPCA+ 5,8900%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.705.049,39	4,59%
12	CAIXA BRASI. MATRI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 5.692.421,88	4,58%
13	NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 5.177.875,08	4,16%
14	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	R\$ 4.545.183,71	3,65%
15	BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	R\$ 4.258.813,15	3,42%

Detalhamento Completo da Carteira

Ticker	Nome do Ativo	Tipo	Benchmark	Vencimento	Valor Total (R\$)
03.399.411/0001-90	BRADE. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA REFER. DI PREMI. - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 20.490.777,23
90.400.888/0001-42	LF BANCO SANTANDER S.A. 04/10/2024-04/10/2024 (12,85%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	TAXA PREFIXADA	04/10/2027	R\$ 9.624.924,30
02.952.035/0001-56	NTN-B 398854 22/04/2024-15/08/2040 IPCA+ 6,0320%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2040	R\$ 9.449.408,34
02.952.035/0001-56	NTN-B 414373 22/05/2024-15/05/2045 IPCA+ 6,1000%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2025	R\$ 9.240.935,66
02.952.035/0001-56	NTN-B 396164 15/04/2024-15/08/2050 IPCA+ 6,0201%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2050	R\$ 8.512.941,12
02.952.035/0001-56	NTN-B 425249 14/06/2024-15/05/2035 IPCA+ 6,4500%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2035	R\$ 8.146.883,05
02.224.354/0001-45	SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	CDI	30/04/2025	R\$ 7.568.969,77
02.952.035/0001-56	LF BANCO BRADESCO S.A. 11/11/2024-11/11/2027 (13,113%)	RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	TAXA PREFIXADA	11/11/2027	R\$ 7.510.810,53
03.751.794/0001-13	TERRA: Agência: 0001 Conta: 58822-6	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 7.204.405,31
02.952.035/0001-56	LTN 518274 10/12/2024 - 01/01/2030 PRE 14,57%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	TAXA PREFIXADA	01/01/2030	R\$ 5.901.779,87
02.952.035/0001-56	NTN-B 394901 10/04/2024-15/08/2032 IPCA+ 5,8900%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/08/2023	R\$ 5.705.049,39
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASI. MATRI. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA - RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 5.692.421,88
02.952.035/0001-56	NTN-B 508816 22/11/2024 - 15/05/2055 IPCA + 6,6210%	RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	IPCA+TAXA	15/05/2055	R\$ 5.177.875,08
44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO. LIMIT.	Renda Fixa - Art. 7º, V	CDI	30/04/2025	R\$ 4.545.183,71
30.568.193/0001-42	BNB SOBER. CLASS. DE INVES. RENDA FIXA - RESP LIMIT.	RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	CDI	30/04/2025	R\$ 4.258.813,15
44.961.198/0001-45	BRADE. PERFO. INSTI. FI FINAN. - CIC RF CRED PRIV LP - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 3.019.646,54
36.443.522/0001-05	INTER CORPO. FUNDO DE INVES. FINAN. RENDA FIXA CREDI. PRIVA. RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 1.188.075,47

Ticker	Nome do Ativo	Tipo	Benchmark	Vencimento	Valor Total (R\$)
34.525.051/0001-59	SULAM. CREDI. INSTI. ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMIT.	Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	CDI	30/04/2025	R\$ 1.100.104,95
00.360.305/0001-04	CEF - Agência: 0994 - Conta: 575270188-7	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 78.180,67
60.746.948/0001-12	Bradesco: Agência: 1606 Conta: 31960-0	CAIXA	CONTA CORRENTE	30/04/2025	R\$ 56,08

NUIALM86795USNWOPKTU

Assinado digitalmente em: 09/04/2026 08:36:10

NUI CONSULTORIA

Relatório de Despesas e Receitas

Análise Financeira Detalhada

Meta Atuarial: INPC + 5,63

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Análise Financeira Detalhada (Fluxo Atuarial)

Período: 2026 a 2094 | Gerado em: 09/04/2026

Total de Receitas	Total de Despesas	Saldo Líquido	Taxa de Poupança
R\$ 409.053.186,05	R\$ 466.746.900,53	-R\$ 57.693.714,48	-14,10%

Métricas Financeiras Médias (Anualizadas)

Média Anual de Receitas	R\$ 5.928.307,04
Média Anual de Despesas	R\$ 6.764.447,83
Índice de Despesas (Expense Ratio)	114,10%
Anos Analisados	69

Análise de Fluxo de Caixa por Ano

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Variação (%)	Status
2026	R\$ 25.862.131,01	R\$ 704.994,24	R\$ 25.157.136,77	-	Superávit
2027	R\$ 24.718.401,55	R\$ 1.017.335,79	R\$ 23.701.065,76	-5,79%	Superávit
2028	R\$ 23.596.468,27	R\$ 1.480.402,00	R\$ 22.116.066,27	-6,69%	Superávit
2029	R\$ 22.426.590,27	R\$ 2.398.577,22	R\$ 20.028.013,05	-9,44%	Superávit
2030	R\$ 21.296.256,21	R\$ 3.636.012,23	R\$ 17.660.243,98	-11,82%	Superávit
2031	R\$ 20.072.559,12	R\$ 5.654.700,27	R\$ 14.417.858,85	-18,36%	Superávit
2032	R\$ 18.966.305,62	R\$ 6.726.821,27	R\$ 12.239.484,35	-15,11%	Superávit
2033	R\$ 17.896.723,28	R\$ 7.853.710,89	R\$ 10.043.012,39	-17,95%	Superávit
2034	R\$ 16.854.166,68	R\$ 8.849.031,84	R\$ 8.005.134,84	-20,29%	Superávit
2035	R\$ 15.821.467,03	R\$ 9.927.366,81	R\$ 5.894.100,22	-26,37%	Superávit
2036	R\$ 14.912.423,36	R\$ 10.703.004,40	R\$ 4.209.418,96	-28,58%	Superávit
2037	R\$ 14.003.225,65	R\$ 11.370.716,72	R\$ 2.632.508,93	-37,46%	Superávit
2038	R\$ 13.149.941,38	R\$ 11.817.848,57	R\$ 1.332.092,81	-49,40%	Superávit
2039	R\$ 12.312.495,34	R\$ 12.348.156,80	-R\$ 35.661,46	-102,68%	Déficit
2040	R\$ 11.534.972,10	R\$ 12.850.106,78	-R\$ 1.315.134,68	-3.587,83%	Déficit
2041	R\$ 10.767.937,55	R\$ 13.298.844,08	-R\$ 2.530.906,53	-92,44%	Déficit
2042	R\$ 10.105.341,49	R\$ 13.313.658,70	-R\$ 3.208.317,21	-26,77%	Déficit

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Varição (%)	Status
2043	R\$ 9.412.129,70	R\$ 13.727.801,20	-R\$ 4.315.671,50	-34,52%	Déficit
2044	R\$ 8.762.506,73	R\$ 13.915.145,09	-R\$ 5.152.638,36	-19,39%	Déficit
2045	R\$ 8.128.944,77	R\$ 14.268.462,63	-R\$ 6.139.517,86	-19,15%	Déficit
2046	R\$ 7.469.725,49	R\$ 14.886.736,40	-R\$ 7.417.010,91	-20,81%	Déficit
2047	R\$ 6.886.199,49	R\$ 15.010.102,81	-R\$ 8.123.903,32	-9,53%	Déficit
2048	R\$ 6.359.889,36	R\$ 15.121.239,97	-R\$ 8.761.350,61	-7,85%	Déficit
2049	R\$ 5.839.798,47	R\$ 15.257.817,72	-R\$ 9.418.019,25	-7,50%	Déficit
2050	R\$ 5.373.914,44	R\$ 15.041.356,54	-R\$ 9.667.442,10	-2,65%	Déficit
2051	R\$ 4.942.263,42	R\$ 14.708.894,41	-R\$ 9.766.630,99	-1,03%	Déficit
2052	R\$ 4.505.804,84	R\$ 14.607.641,07	-R\$ 10.101.836,23	-3,43%	Déficit
2053	R\$ 4.143.206,44	R\$ 14.114.589,07	-R\$ 9.971.382,63	1,29%	Déficit
2054	R\$ 3.804.386,38	R\$ 13.588.101,53	-R\$ 9.783.715,15	1,88%	Déficit
2055	R\$ 3.495.201,66	R\$ 12.977.811,27	-R\$ 9.482.609,61	3,08%	Déficit
2056	R\$ 3.223.629,51	R\$ 12.257.583,72	-R\$ 9.033.954,21	4,73%	Déficit
2057	R\$ 2.970.961,21	R\$ 11.556.951,06	-R\$ 8.585.989,85	4,96%	Déficit
2058	R\$ 2.731.235,44	R\$ 10.878.468,35	-R\$ 8.147.232,91	5,11%	Déficit
2059	R\$ 2.511.678,92	R\$ 10.184.064,07	-R\$ 7.672.385,15	5,83%	Déficit
2060	R\$ 2.314.306,71	R\$ 9.445.846,66	-R\$ 7.131.539,95	7,05%	Déficit
2061	R\$ 2.127.886,80	R\$ 8.731.369,85	-R\$ 6.603.483,05	7,40%	Déficit
2062	R\$ 1.955.081,30	R\$ 8.064.927,14	-R\$ 6.109.845,84	7,48%	Déficit
2063	R\$ 1.790.550,21	R\$ 7.431.546,89	-R\$ 5.640.996,68	7,67%	Déficit
2064	R\$ 1.635.867,45	R\$ 6.823.954,27	-R\$ 5.188.086,82	8,03%	Déficit
2065	R\$ 1.492.173,22	R\$ 6.236.659,85	-R\$ 4.744.486,63	8,55%	Déficit
2066	R\$ 1.358.352,37	R\$ 5.683.903,23	-R\$ 4.325.550,86	8,83%	Déficit
2067	R\$ 1.235.139,76	R\$ 5.169.328,61	-R\$ 3.934.188,85	9,05%	Déficit
2068	R\$ 1.120.566,98	R\$ 4.690.098,55	-R\$ 3.569.531,57	9,27%	Déficit
2069	R\$ 1.012.990,30	R\$ 4.240.698,55	-R\$ 3.227.708,25	9,58%	Déficit
2070	R\$ 912.853,45	R\$ 3.821.441,77	-R\$ 2.908.588,32	9,89%	Déficit
2071	R\$ 821.713,39	R\$ 3.438.700,36	-R\$ 2.616.986,97	10,03%	Déficit
2072	R\$ 737.245,90	R\$ 3.085.365,36	-R\$ 2.348.119,46	10,27%	Déficit
2073	R\$ 657.973,56	R\$ 2.756.115,47	-R\$ 2.098.141,91	10,65%	Déficit
2074	R\$ 585.605,75	R\$ 2.455.823,31	-R\$ 1.870.217,56	10,86%	Déficit
2075	R\$ 525.047,20	R\$ 2.200.294,57	-R\$ 1.675.247,37	10,43%	Déficit
2076	R\$ 470.069,60	R\$ 1.970.197,92	-R\$ 1.500.128,32	10,45%	Déficit
2077	R\$ 420.297,15	R\$ 1.762.662,76	-R\$ 1.342.365,61	10,52%	Déficit
2078	R\$ 376.329,76	R\$ 1.577.372,93	-R\$ 1.201.043,17	10,53%	Déficit

Ano	Receitas (R\$)	Despesas (R\$)	Saldo (R\$)	Varição (%)	Status
2079	R\$ 337.085,60	R\$ 1.412.831,13	-R\$ 1.075.745,53	10,43%	Déficit
2080	R\$ 305.111,43	R\$ 1.278.005,26	-R\$ 972.893,83	9,56%	Déficit
2081	R\$ 275.071,99	R\$ 1.150.951,94	-R\$ 875.879,95	9,97%	Déficit
2082	R\$ 249.048,66	R\$ 1.041.623,05	-R\$ 792.574,39	9,51%	Déficit
2083	R\$ 224.136,23	R\$ 938.568,39	-R\$ 714.432,16	9,86%	Déficit
2084	R\$ 201.129,40	R\$ 843.845,83	-R\$ 642.716,43	10,04%	Déficit
2085	R\$ 180.468,20	R\$ 757.459,06	-R\$ 576.990,86	10,23%	Déficit
2086	R\$ 161.287,70	R\$ 677.038,42	-R\$ 515.750,72	10,61%	Déficit
2087	R\$ 142.750,17	R\$ 600.682,72	-R\$ 457.932,55	11,21%	Déficit
2088	R\$ 124.871,59	R\$ 526.412,53	-R\$ 401.540,94	12,31%	Déficit
2089	R\$ 108.191,28	R\$ 457.083,99	-R\$ 348.892,71	13,11%	Déficit
2090	R\$ 91.889,00	R\$ 389.766,29	-R\$ 297.877,29	14,62%	Déficit
2091	R\$ 78.987,20	R\$ 334.917,12	-R\$ 255.929,92	14,08%	Déficit
2092	R\$ 66.252,34	R\$ 281.040,45	-R\$ 214.788,11	16,08%	Déficit
2093	R\$ 54.402,56	R\$ 230.921,87	-R\$ 176.519,31	17,82%	Déficit
2094	R\$ 43.569,66	R\$ 185.388,91	-R\$ 141.819,25	19,66%	Déficit

NUIALM36677WISLHRLBN

Assinado digitalmente em: 09/04/2026 08:36:21

NUI CONSULTORIA

Relatório de Diagnóstico Atuarial (LDI)

Análise de correspondência de fluxo de caixa e imunização de carteira

PREVIPAULISTA

Gerado em: 09/04/2026 às 08:36:40

Índice

1. 1. Resumo Executivo	2
2. 2. Recomendações Priorizadas	3
3. 3. Composição da Carteira	4
4. 4. Análise de Vértices	5
5. 5. Análise de Fluxo de Caixa Anual (2026-2055)	6

1. Resumo Executivo

Patrimônio Total (Ativos)

R\$ 124.417.242,10

Passivo: R\$ 462.403.814,22

Funding Ratio

26.91% (Subfinanciado)

Déficit: R\$ 337.986.572,12

Duration Gap

-22.18 anos (Portfólio muito longo - Gap Negativo)

Duration Ativos: 5.11 anos | Duration Passivos: 27.29 anos

Métricas Chave

Déficit de Liquidez (5 anos)

R\$ 0,00

Necessidade de caixa não coberta

Gap de Retorno

-0.50%

Frente à meta atuarial

Gap de Duration

-22.18 anos

Diferença Ativo vs Passivo

Investimento Sugerido

R\$ 8.709.206,95

Total das recomendações

2. Recomendações Priorizadas

Rank	Ativo Sugerido	Vencimento	Volume (R\$)	Risco/Urgência	Impacto (MC)
1	NTN-B 2041	2041	R\$ 6.220.862,11	HIGH	+2.4%
2	Fundo de Investimento Imobiliário (FII)	Indeterminado	R\$ 2.488.344,84	LOW	+0.5%

Cronograma de Implementação



3. Composição da Carteira

Exposição por Indexador

Indexador	Percentual	Valor (R\$)
CDI	38.47%	R\$ 47.863.992,70
IPCA+TAXA	37.16%	R\$ 46.233.092,64
TAXA PREFIXADA	18.52%	R\$ 23.037.514,70
CONTA CORRENTE	5.85%	R\$ 7.282.642,06

Enquadramento (Resolução CMN)

Categoria	Percentual	Valor (R\$)
RENDA FIXA (Art. 7º) I - Título...	41.90%	R\$ 52.134.872,51
Renda Fixa - Art. 7º, V	24.70%	R\$ 30.728.382,82
RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativ...	13.77%	R\$ 17.135.734,83
RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/...	9.51%	R\$ 11.827.782,92
CAIXA	5.85%	R\$ 7.282.642,06
Renda Fixa - Crédito Privado...	4.27%	R\$ 5.307.826,96

4. Análise de Vértices

' Vértices Casados (NTN-B)

Total Casado: R\$ 15.005.950,88

Ano	Taxa	Valor (R\$)
2040	IPCA + 6.0%	R\$ 1.315.134,68
2050	IPCA + 6.0%	R\$ 8.512.941,12
2055	IPCA + 6.0%	R\$ 5.177.875,08

& Vértices Descobertos (Risco de Liquidez)

Déficit Total Descoberto: -R\$ 124.245.629,83

Ano	Ação	Valor (R\$)
2039	Comprar NTN-B 2039	-R\$ 35.661,46
2041	Comprar NTN-B 2041	-R\$ 2.530.906,53
2042	Comprar NTN-B 2042	-R\$ 3.208.317,21
2043	Comprar NTN-B 2043	-R\$ 4.315.671,50
2044	Comprar NTN-B 2044	-R\$ 5.152.638,36
2045	Comprar NTN-B 2045	-R\$ 6.139.517,86
2046	Comprar NTN-B 2046	-R\$ 7.417.010,91
2047	Comprar NTN-B 2047	-R\$ 8.123.903,32
2048	Comprar NTN-B 2048	-R\$ 8.761.350,61
2049	Comprar NTN-B 2049	-R\$ 9.418.019,25
2050	Comprar NTN-B 2050	-R\$ 1.154.500,98
2051	Comprar NTN-B 2051	-R\$ 9.766.630,99
2052	Comprar NTN-B 2052	-R\$ 10.101.836,23
2053	Comprar NTN-B 2053	-R\$ 9.971.382,63
2054	Comprar NTN-B 2054	-R\$ 9.783.715,15
2055	Comprar NTN-B 2055	-R\$ 4.304.734,53

5. Análise de Fluxo de Caixa Anual (2026-2055)

Ano	Ativos (R\$)	Contribuições (R\$)	Benefícios (R\$)	Gap Anual (R\$)	Status
2026	R\$ 0,00	R\$ 25.862.131,01	R\$ 704.994,24	R\$ 25.157.136,77	Surplus
2027	R\$ 17.135.734,83	R\$ 24.718.401,55	R\$ 1.017.335,79	R\$ 40.836.800,59	Surplus
2028	R\$ 0,00	R\$ 23.596.468,27	R\$ 1.480.402,00	R\$ 22.116.066,27	Surplus
2029	R\$ 0,00	R\$ 22.426.590,27	R\$ 2.398.577,22	R\$ 20.028.013,05	Surplus
2030	R\$ 5.901.779,87	R\$ 21.296.256,21	R\$ 3.636.012,23	R\$ 23.562.023,85	Surplus
2031	R\$ 0,00	R\$ 20.072.559,12	R\$ 5.654.700,27	R\$ 14.417.858,85	Surplus
2032	R\$ 0,00	R\$ 18.966.305,62	R\$ 6.726.821,27	R\$ 12.239.484,35	Surplus
2033	R\$ 0,00	R\$ 17.896.723,28	R\$ 7.853.710,89	R\$ 10.043.012,39	Surplus
2034	R\$ 0,00	R\$ 16.854.166,68	R\$ 8.849.031,84	R\$ 8.005.134,84	Surplus
2035	R\$ 0,00	R\$ 16.011.458,35	R\$ 9.556.954,39	R\$ 6.454.503,96	Surplus
2036	R\$ 0,00	R\$ 15.210.885,43	R\$ 10.321.510,74	R\$ 4.889.374,69	Surplus
2037	R\$ 0,00	R\$ 14.450.341,16	R\$ 11.147.231,60	R\$ 3.303.109,56	Surplus
2038	R\$ 0,00	R\$ 13.727.824,10	R\$ 12.039.010,13	R\$ 1.688.813,97	Surplus
2039	R\$ 0,00	R\$ 13.041.432,89	R\$ 13.002.130,94	R\$ 39.301,96	Surplus
2040	R\$ 0,00	R\$ 12.389.361,25	R\$ 14.042.301,41	-R\$ 1.652.940,16	Deficit
2041	R\$ 0,00	R\$ 11.769.893,19	R\$ 15.165.685,52	-R\$ 3.395.792,34	Deficit
2042	R\$ 0,00	R\$ 11.181.398,53	R\$ 16.378.940,36	-R\$ 5.197.541,84	Deficit
2043	R\$ 0,00	R\$ 10.622.328,60	R\$ 17.689.255,59	-R\$ 7.066.926,99	Deficit
2044	R\$ 0,00	R\$ 10.091.212,17	R\$ 19.104.396,04	-R\$ 9.013.183,87	Deficit
2045	R\$ 0,00	R\$ 9.586.651,56	R\$ 20.632.747,72	-R\$ 11.046.096,16	Deficit
2046	R\$ 0,00	R\$ 9.107.318,98	R\$ 22.283.367,54	-R\$ 13.176.048,56	Deficit
2047	R\$ 0,00	R\$ 8.651.953,04	R\$ 24.066.036,95	-R\$ 15.414.083,91	Deficit
2048	R\$ 0,00	R\$ 8.219.355,38	R\$ 25.991.319,90	-R\$ 17.771.964,52	Deficit
2049	R\$ 0,00	R\$ 7.808.387,61	R\$ 28.070.625,49	-R\$ 20.262.237,88	Deficit
2050	R\$ 0,00	R\$ 7.417.968,23	R\$ 30.316.275,53	-R\$ 22.898.307,30	Deficit
2051	R\$ 0,00	R\$ 7.047.069,82	R\$ 32.741.577,58	-R\$ 25.694.507,75	Deficit
2052	R\$ 0,00	R\$ 6.694.716,33	R\$ 35.360.903,78	-R\$ 28.666.187,45	Deficit
2053	R\$ 0,00	R\$ 6.359.980,51	R\$ 38.189.776,08	-R\$ 31.829.795,57	Deficit
2054	R\$ 0,00	R\$ 6.041.981,49	R\$ 41.244.958,17	-R\$ 35.202.976,68	Deficit
2055	R\$ 0,00	R\$ 5.739.882,41	R\$ 44.544.554,82	-R\$ 38.804.672,41	Deficit

Certificado de Autenticidade

Este documento foi gerado e assinado eletronicamente pelo sistema NUI Consultoria.

Código de Assinatura Digital:

NUI16185DQJVWGGFF

Data e Hora: 09/04/2026 às 08:36:40

Documento assinado eletronicamente

NUI CONSULTORIA

Relatório Técnico - Markowitz & Black-Litterman

Otimização de Portfólio e Alocação Estratégica

PREVIPAULISTA

Gerado em: 09/04/2026 às 08:36:57

Índice

1. 1. Resumo Executivo	2
2. 2. Matriz de Correlação	2
3. 3. Fronteira Eficiente	3
4. 4. Projeção de Solvência	3
5. 5. Descasamento de Fluxo de Caixa	3
6. 6. Parecer Técnico de Auditoria	5
7. Assinatura Eletrônica	6

1. Resumo Executivo

Retorno Esperado

9.00%

Projeção anualizada do retorno esper

Volatilidade (Risco)

5.00%

Desvio padrão anualizado do retorno

Índice de Sharpe

0.80

Retorno ajustado ao risco (Retorno - Taxa Livre

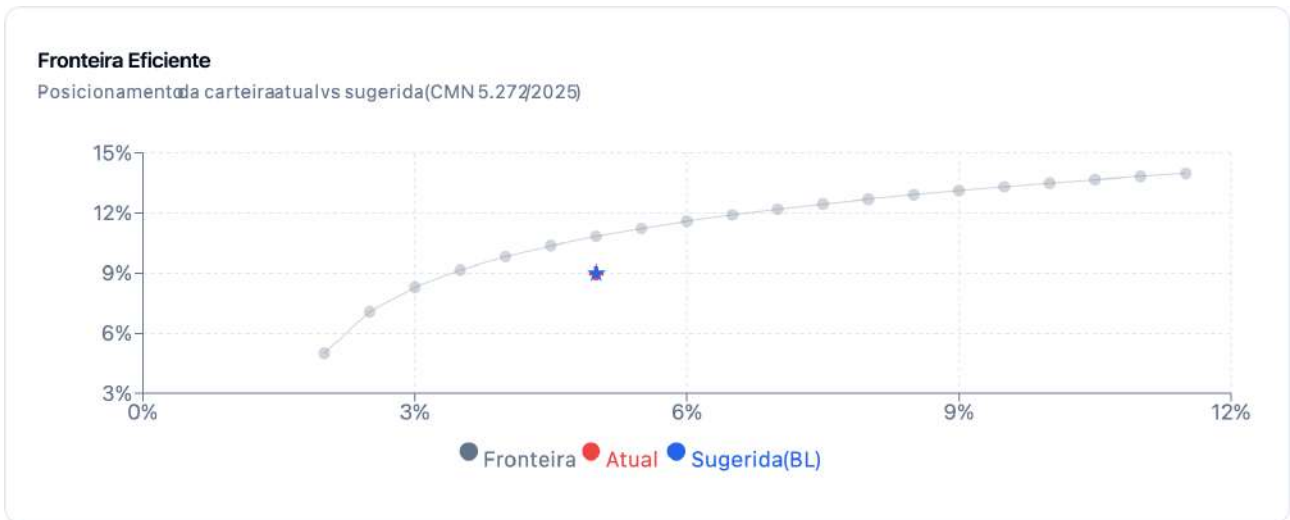
2. Matriz de Correlação

Matriz de Correlação

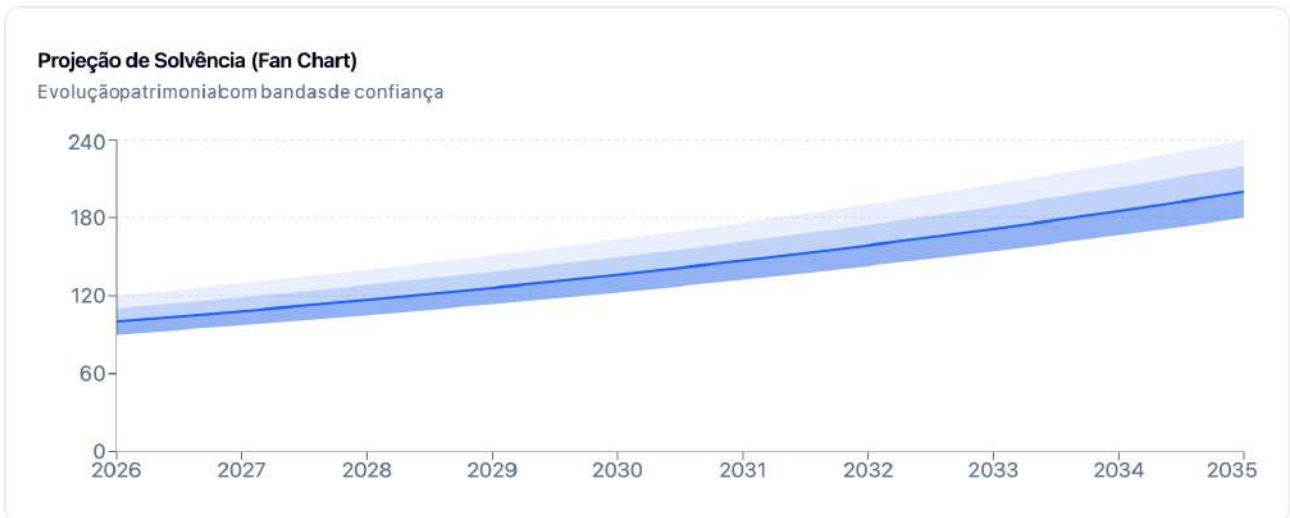
Correlação de Pearson entre ativos da carteira

	SULAM	BRADE	NTN-B	NTN-B	BRADE	NTN-B	INTER	NTN-B	BNB SO	LTN 51	BB REN	NTN-B	SANTA	TERRA	LFBAN	Brades	LFBAN	CEF -	CAIX
SULAM CREDI	1.00	-0.03	-0.02	0.18	0.03	-0.00	-0.04	0.03	0.09	0.11	-0.07	0.04	0.01	0.04	-0.01	0.08	0.05	0.09	-0.04
BRADE PERFO	-0.03	1.00	0.05	-0.08	0.02	0.02	0.00	-0.02	-0.03	0.10	-0.01	-0.09	-0.01	0.08	-0.02	-0.15	-0.12	0.11	0.09
NTN-B 396164	-0.02	0.05	1.00	-0.04	0.01	0.05	0.03	0.04	-0.06	0.01	-0.15	-0.02	-0.04	0.22	-0.05	0.03	-0.06	-0.05	0.04
NTN-B 414373	0.18	-0.08	-0.04	1.00	0.08	0.09	-0.03	0.00	-0.09	0.12	-0.04	-0.04	-0.14	-0.04	0.04	0.01	-0.02	-0.01	-0.04
BRADE FUNDO	0.03	0.02	0.01	0.08	1.00	-0.14	-0.15	0.05	0.04	-0.01	-0.07	-0.06	-0.05	0.03	-0.07	0.03	-0.00	0.03	-0.08
NTN-B 425249	-0.00	0.02	0.05	0.09	-0.14	1.00	-0.01	0.03	0.06	-0.03	-0.09	0.11	0.01	-0.09	-0.01	-0.04	0.01	-0.03	0.08
INTER CORPO	-0.04	0.00	0.03	-0.03	-0.15	-0.01	1.00	0.04	-0.06	0.05	-0.01	0.01	-0.02	-0.04	0.00	-0.04	0.09	-0.06	0.04
NTN-B 508816	0.03	-0.02	0.04	0.00	0.05	0.03	0.04	1.00	0.05	-0.02	0.02	-0.10	0.01	-0.02	0.08	0.07	-0.05	-0.06	0.14
BNB SOBER. C	0.09	-0.03	-0.06	-0.09	0.04	0.06	-0.06	0.05	1.00	-0.12	0.09	0.02	0.06	0.11	0.02	-0.02	-0.05	0.06	-0.09
LTN 5182741	0.11	0.10	0.01	0.12	-0.01	-0.03	0.05	-0.02	-0.12	1.00	0.00	-0.08	-0.04	0.00	-0.11	-0.06	-0.03	0.11	-0.00
BB RENDA FIX	-0.07	-0.01	-0.15	-0.04	-0.07	-0.09	-0.01	0.02	0.09	0.00	1.00	-0.08	0.09	-0.07	-0.06	-0.01	0.14	0.05	0.04
NTN-B 398854	0.04	-0.09	-0.02	-0.04	-0.06	0.11	0.01	-0.10	0.02	-0.08	-0.08	1.00	-0.02	0.05	0.08	0.02	-0.02	-0.02	-0.10
SANTA INSTI	0.01	-0.01	-0.04	-0.14	-0.05	0.01	-0.02	0.01	0.06	-0.04	0.09	-0.02	1.00	-0.09	-0.02	-0.03	0.05	-0.01	-0.05
TERRA Agênc	0.04	0.08	0.22	-0.04	0.03	-0.09	-0.04	-0.02	0.11	0.00	-0.07	0.05	-0.09	1.00	0.04	-0.03	-0.00	-0.01	-0.00
LF BANCOSAN	-0.01	-0.02	-0.05	0.04	-0.07	-0.01	0.00	0.08	0.02	-0.11	-0.06	0.08	-0.02	0.04	1.00	0.06	-0.04	-0.13	-0.15
Bradesca Ag	0.08	-0.15	0.03	0.01	0.03	-0.04	-0.04	0.07	-0.02	-0.06	-0.01	0.02	-0.03	-0.03	0.06	1.00	-0.00	-0.10	-0.05
LF BANCOPRA	0.05	-0.12	-0.06	-0.02	-0.00	0.01	0.09	-0.05	-0.05	-0.03	0.14	-0.02	0.05	-0.00	-0.04	-0.00	1.00	-0.02	0.05
CEF - Agênci	0.09	0.11	-0.05	-0.01	0.03	-0.03	-0.06	-0.06	0.06	0.11	0.05	-0.02	-0.01	-0.01	-0.13	-0.10	-0.02	1.00	0.14
CAIXABRASL	-0.04	0.09	0.04	-0.04	-0.08	0.08	0.04	0.14	-0.09	-0.00	0.04	-0.10	-0.05	-0.00	-0.15	-0.05	0.05	0.14	1.00
NTN-B 394901	0.01	-0.04	0.13	0.10	0.11	-0.02	-0.07	0.09	0.07	0.03	-0.04	-0.01	-0.02	-0.02	-0.00	-0.05	-0.08	-0.02	-0.01

3. Fronteira Eficiente



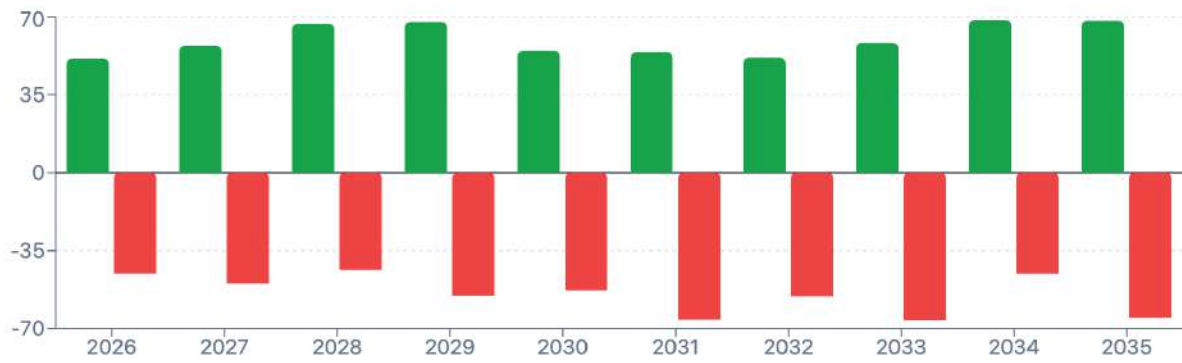
4. Projeção de Solvência



5. Descasamento de Fluxo de Caixa

Descasamento de Fluxo de Caixa

Receitas+ Vencimentos vs Despesas



6. Parecer Técnico de Auditoria

1. Análise do Mapa de Correlação

A matriz de correlação de Pearson calculada sobre o histórico de preços revela que a carteira atual possui concentrações de risco em ativos de Renda Fixa indexados à inflação (IMA-B). A ausência de ativos com correlação negativa ou neutra limita o benefício da diversificação. O modelo Black-Litterman sugere a inclusão de vértices mais curtos e uma exposição tática a Renda Variável para mitigar choques paralelos na curva de juros.

2. Eficiência Alocativa (Fronteira de Markowitz)

A carteira atual encontra-se abaixo da Fronteira Eficiente. A otimização proposta eleva o retorno esperado em +0.00 p.p. ao ano, enquanto altera a volatilidade em 0.00 p.p. O Índice de Sharpe evolui de 0.80 para 0.80, indicando uma manutenção na relação risco-retorno.

3. Duelo LDI: Atual vs. Sugerida

Sob a ótica de Liability Driven Investment (LDI), a carteira sugerida reduz o descasamento de duration em relação ao passivo atuarial. O CVaR (Conditional Value at Risk) a 95% apresenta uma redução marginal, protegendo o patrimônio em cenários de cauda (stress de mercado), garantindo maior probabilidade de solvência no longo prazo.

Conclusão da Auditoria

A reestruturação proposta pelo modelo combinado Markowitz + Black-Litterman é estatisticamente justificada. Recomenda-se a execução gradual das ordens de compra e venda para adequação aos pesos sugeridos, respeitando os limites da Resolução CMN 5.272/2025.

Certificado de Autenticidade

Este documento foi gerado e assinado eletronicamente pelo sistema NUI Consultoria.

Código de Assinatura Digital:

NUI38826HXXKDEYUT

Data e Hora: 09/04/2026 às 08:36:57

Documento assinado eletronicamente

NUI CONSULTORIA

Relatório Técnico - Modelagem de Risco

Análise de Cenários de Estresse e Impacto na Solvência Atuarial

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Índice

1. 1. Introdução e Posição Patrimonial	2
2. 2. Decomposição de Risco	3
3. 3. Análise de Cenários de Estresse	4
4. 4. Conclusão	5

1. Introdução e Posição Patrimonial

Este relatório apresenta os resultados da modelagem de risco e testes de estresse para a carteira de investimentos do PREVIPAULISTA. A metodologia empregada utiliza simulações históricas e paramétricas para avaliar a resiliência do portfólio frente a choques severos de mercado, quantificando o impacto potencial na solvência atuarial da instituição.

Métrica	Valor	Descrição
Patrimônio Líquido	R\$ 124.417.242,10	Valor total da carteira de investimentos
Passivo Atuarial	R\$ 53.237.110,46	Reserva matemática de benefícios concedidos e a conceder
Value at Risk (VaR 95%)	R\$ 1.289.159,34	Perda máxima esperada em 1 dia (confiança 95%)
Conditional VaR (CVaR 95%)	R\$ 1.616.102,72	Perda média nos piores 5% dos cenários

2. Decomposição de Risco

A análise de decomposição identifica as principais fontes de risco do portfólio, segregando a contribuição marginal por classe de ativo e a exposição aos principais fatores de risco de mercado.

Contribuição por Classe de Ativo

Classe de Ativo	Contribuição Marginal ao Risco
Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, VII	4.27%
RENDA FIXA (Art. 7º) I - Títulos do Tesouro Nacional	41.90%
Renda Fixa - Art. 7º, V	24.70%
RENDA FIXA Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	9.51%
CAIXA	5.85%
RENDA FIXA (Art. 7º) IV - Ativos BancáriosV - Ativos Bancários	13.77%

Exposição a Fatores de Risco

Fator de Risco	Exposição Estimada
Risco de Mercado (Ações)	0.00%
Risco de Juros (Duration)	0.00%
Risco de Crédito	0.00%
Risco de Liquidez	0.00%

3. Análise de Cenários de Estresse

Os testes de estresse simulam o comportamento da carteira atual frente a eventos extremos de mercado, estimando a perda máxima baseada na composição real do portfólio e nas correlações históricas durante períodos de crise.

Cenário	Descrição	Impacto Financeiro	Impacto %
Choque de Juros (+100bps)	Aumento paralelo de 100bps na curva de juros, impactando a marcação a mercado da renda fixa.	R\$ 5.856.730,00	-4.71%
Queda Mercado de Ações (-30%)	Correção severa nos mercados de renda variável globais e locais.	R\$ 0,00	-0.00%
Crise 2008 (Histórico)	Ações -37%, Spreads de crédito +300bps.	R\$ 17.570.190,01	-14.12%
Choque COVID-19 (2020)	Ações -34%, alta volatilidade e fuga para liquidez.	R\$ 728.264,21	-0.59%

4. Conclusão

A modelagem de risco demonstra as vulnerabilidades do portfólio atual frente a choques de mercado. Recomenda-se a revisão contínua da política de investimentos considerando os limites de VaR estabelecidos e os resultados dos testes de estresse apresentados, garantindo a aderência ao perfil de passivo atuarial da instituição.

ASSINATURA ELETRÔNICA NUI CONSULTORIA

NUIALM02402LDIDINOFÉ

Documento gerado eletronicamente em 09/04/2026 às 08:37:16

RELATÓRIO TÉCNICO

Projeção de Solvência LDI

Simulação de Evolução Patrimonial e Análise de Cenários Múltiplos

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Índice

1. 1. Introdução e Visão Geral	2
2. 2. Panorama Macroeconômico	3
3. 3. Análise de Cenários	4
4. 4. Evolução Patrimonial Projetada	5
5. 5. Detalhamento Anual	7
6. 6. Nota Metodológica	9

1. Introdução e Visão Geral

Este relatório apresenta a projeção de solvência do PREVIPAULISTA utilizando a metodologia de Liability Driven Investment (LDI). O objetivo principal é simular a evolução do patrimônio ao longo do tempo, considerando os aportes, as despesas com benefícios e o retorno esperado dos investimentos sob diferentes cenários macroeconômicos.

Parâmetros da Projeção

Parâmetro	Valor
Ano Alvo da Projeção	2035
Cenário Macroeconômico	Base
Aporte Mensal Líquido	R\$ 2.100.000,00
Taxa Paramétrica (a.a.)	5,63%
Duration do Passivo	17,68 anos
Patrimônio Inicial	R\$ 124.417.242,10
Patrimônio Projetado (Base)	R\$ 515.360.000,00
Crescimento Projetado	+314,22%

2. Panorama Macroeconômico

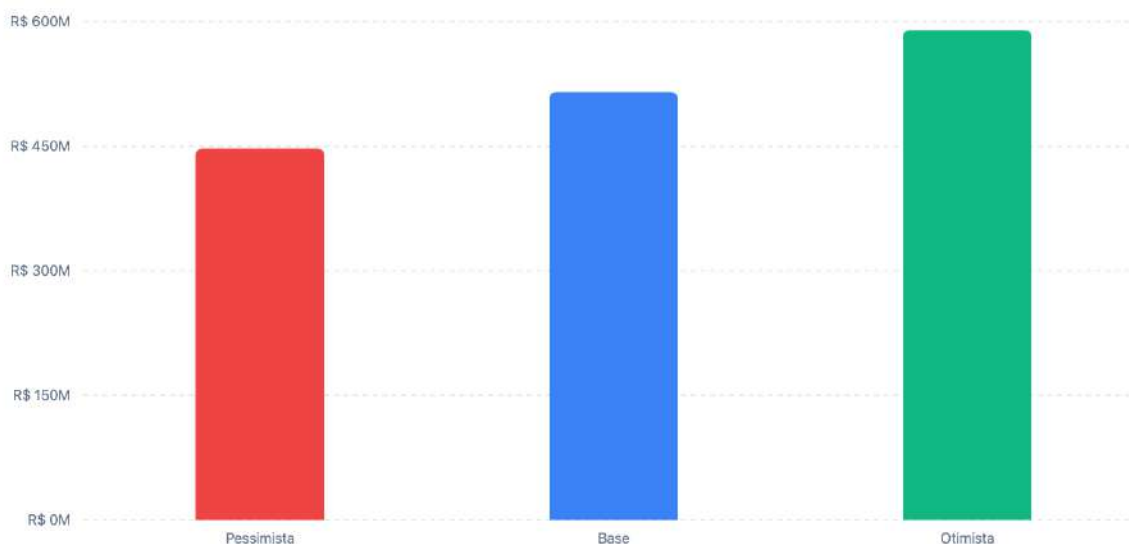
Indicadores econômicos atuais utilizados como base para a construção dos cenários de projeção patrimonial.

Indicador	Valor Atual	Varição	Fonte
Taxa Selic	10,50%	0,00%	BCB
Inflação IPCA	3,90%	+0,74%	IBGE
Câmbio USD/BRL	R\$ 5,15	+0,35%	BCB
PIB Expectativa	2,50%	+0,10%	BANCO CENTRAL DO BRASIL
IRF-M	12.850,75	+0,13%	B3
IMA-B	4.520,85	+0,13%	ANBIMA
IBOVESPA	125.000	+0,26%	B3
MSCI World	3.400	+0,81%	BLOOMBERG

3. Análise de Cenários

Comparativo do patrimônio projetado ao final do período (2035) sob três cenários macroeconômicos distintos: Pessimista, Base e Otimista.

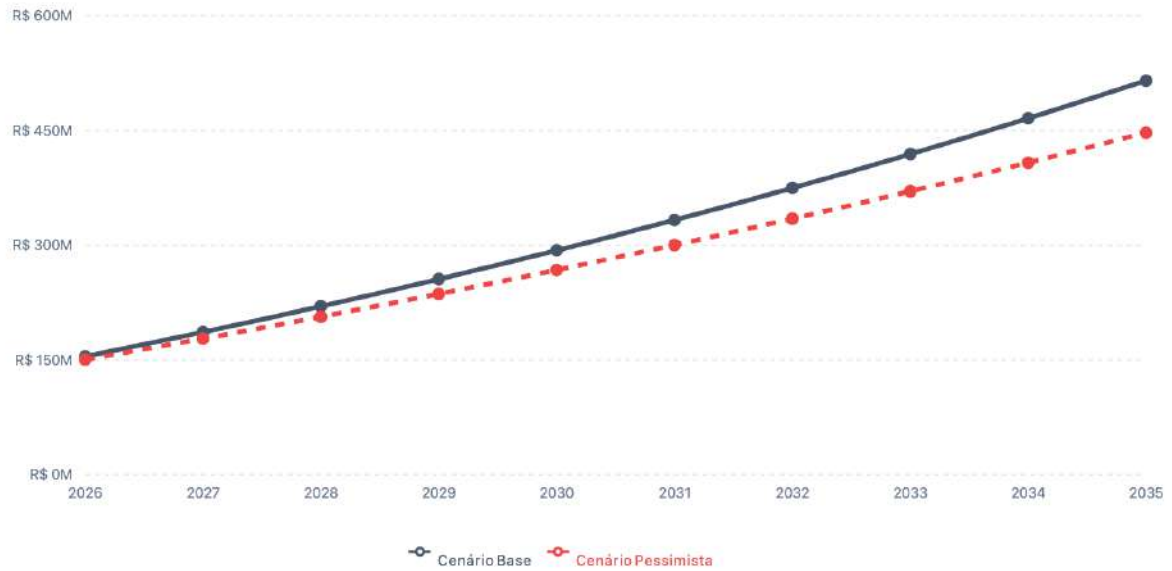
Cenário	Patrimônio Final Projetado	Varição vs. Base
Pessimista	R\$ 447.210.000,00	-13,22%
Base (Referência)	R\$ 515.360.000,00	-
Otimista	R\$ 589.780.000,00	+14,44%



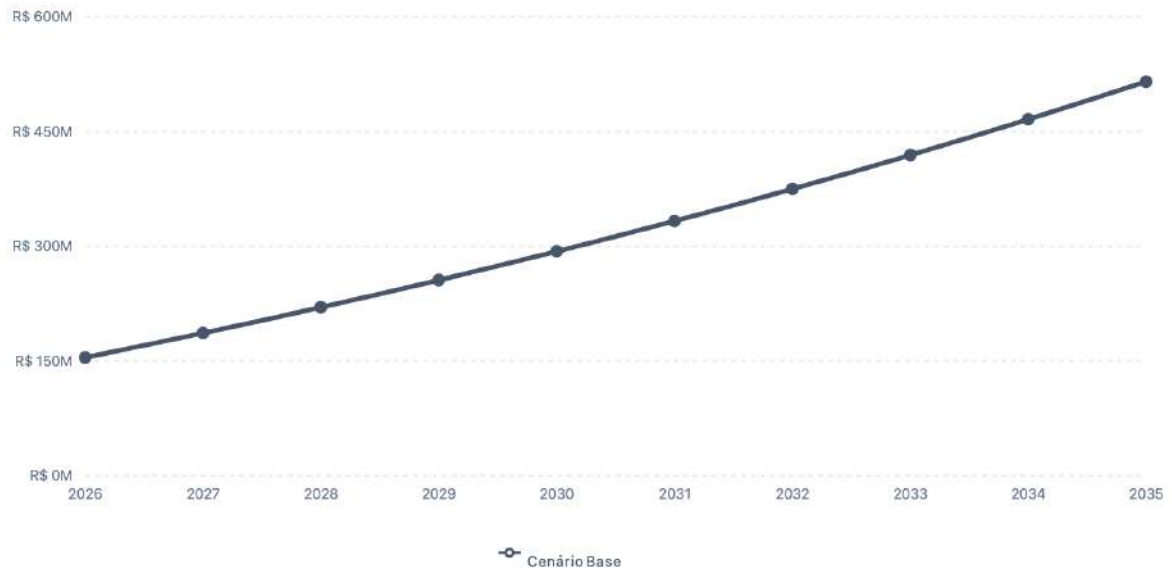
4. Evolução Patrimonial Projetada

Trajetória do patrimônio ao longo do tempo para cada cenário em comparação com o cenário base.

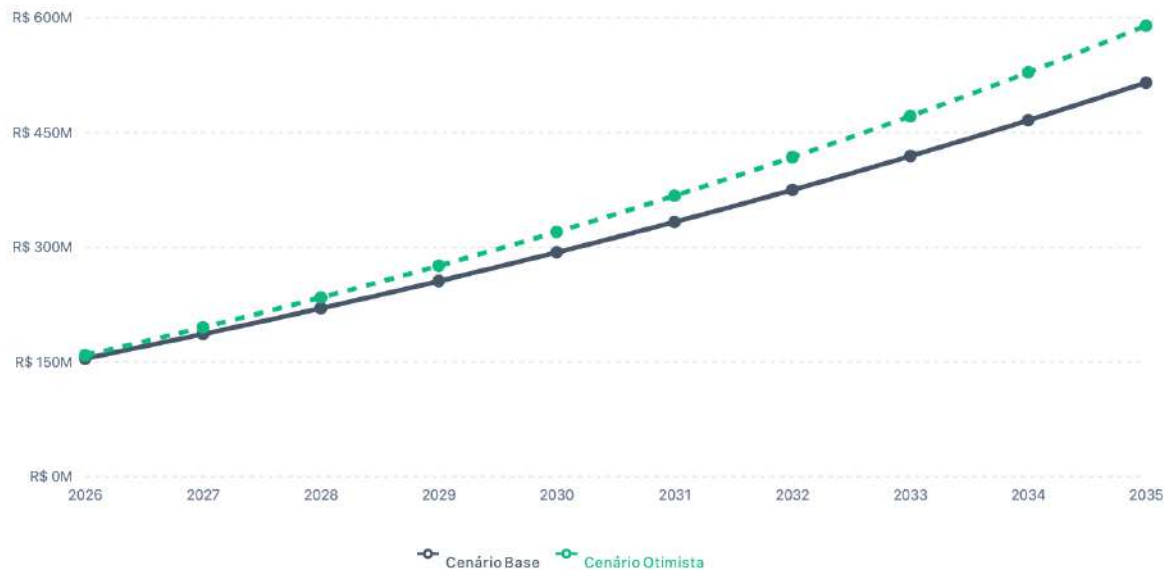
Cenário Pessimista vs. Base



Cenário Base



Cenário Otimista vs. Base



5. Detalhamento Anual

Cenário Pessimista

Ano	Patrimônio Inicial	Aporte Anual	Despesas Anuais	Retorno Invest.	Patrimônio Final
2026	R\$ 124.420.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 6.220.000,00	R\$ 150.530.000,00
2027	R\$ 150.530.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 7.430.000,00	R\$ 177.850.000,00
2028	R\$ 177.850.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 8.690.000,00	R\$ 206.430.000,00
2029	R\$ 206.430.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 10.020.000,00	R\$ 236.340.000,00
2030	R\$ 236.340.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 11.400.000,00	R\$ 267.630.000,00
2031	R\$ 267.630.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 12.850.000,00	R\$ 300.370.000,00
2032	R\$ 300.370.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 14.370.000,00	R\$ 334.630.000,00
2033	R\$ 334.630.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 15.950.000,00	R\$ 370.470.000,00
2034	R\$ 370.470.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 17.610.000,00	R\$ 407.970.000,00
2035	R\$ 407.970.000,00	R\$ 22.680.000,00	R\$ 2.790.000,00	R\$ 19.350.000,00	R\$ 447.210.000,00

Cenário Base

Ano	Patrimônio Inicial	Aporte Anual	Despesas Anuais	Retorno Invest.	Patrimônio Final
2026	R\$ 124.420.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 7.640.000,00	R\$ 154.600.000,00
2027	R\$ 154.600.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 9.340.000,00	R\$ 186.480.000,00
2028	R\$ 186.480.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 11.130.000,00	R\$ 220.150.000,00
2029	R\$ 220.150.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 13.030.000,00	R\$ 255.720.000,00
2030	R\$ 255.720.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 15.030.000,00	R\$ 293.290.000,00
2031	R\$ 293.290.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 17.150.000,00	R\$ 332.980.000,00
2032	R\$ 332.980.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 19.380.000,00	R\$ 374.900.000,00
2033	R\$ 374.900.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 21.740.000,00	R\$ 419.180.000,00
2034	R\$ 419.180.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 24.230.000,00	R\$ 465.950.000,00
2035	R\$ 465.950.000,00	R\$ 25.200.000,00	R\$ 2.660.000,00	R\$ 26.870.000,00	R\$ 515.360.000,00

Cenário Otimista

Ano	Patrimônio Inicial	Aporte Anual	Despesas Anuais	Retorno Invest.	Patrimônio Final
2026	R\$ 124.420.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 9.080.000,00	R\$ 158.690.000,00
2027	R\$ 158.690.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 11.360.000,00	R\$ 195.240.000,00
2028	R\$ 195.240.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 13.780.000,00	R\$ 234.210.000,00
2029	R\$ 234.210.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 16.360.000,00	R\$ 275.760.000,00
2030	R\$ 275.760.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 19.120.000,00	R\$ 320.070.000,00
2031	R\$ 320.070.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 22.060.000,00	R\$ 367.320.000,00
2032	R\$ 367.320.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 25.190.000,00	R\$ 417.700.000,00
2033	R\$ 417.700.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 28.530.000,00	R\$ 471.420.000,00
2034	R\$ 471.420.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 32.090.000,00	R\$ 528.700.000,00
2035	R\$ 528.700.000,00	R\$ 27.720.000,00	R\$ 2.530.000,00	R\$ 35.890.000,00	R\$ 589.780.000,00

6. Nota Metodológica

A projeção de solvência apresentada neste relatório utiliza a metodologia de Liability Driven Investment (LDI). O objetivo principal é simular a evolução do patrimônio do RPPS ao longo do tempo, considerando os aportes, as despesas com benefícios e o retorno esperado dos investimentos.

A modelagem incorpora três cenários macroeconômicos distintos (Base, Otimista e Pessimista), aplicando choques nas variáveis de taxa de juros real, inflação e crescimento do PIB. Estes choques afetam diretamente a rentabilidade projetada da carteira e, conseqüentemente, o índice de solvência no longo prazo.

Aviso Legal: As projeções aqui apresentadas são baseadas em premissas atuariais e econômicas atuais e não constituem garantia de rentabilidade futura. O desempenho real pode diferir significativamente das estimativas devido a flutuações de mercado e mudanças na legislação.

ASSINATURA ELETRÔNICA NUI CONSULTORIA

NUIALM40782JZNXDRFM

2026-04-09T11:50:41.932Z

NUI CONSULTORIA

Relatório Técnico - Simulação de Monte Carlo

Análise Estocástica de Risco e Retorno

PREVIPAULISTA

Gerado em: 09/04/2026 às 08:38:04

Índice

1. 1. Resumo Executivo	2
2. 2. Metodologia	2
3. 3. Distribuição de Retornos	2
4. 4. Análise de Cauda	3
5. 5. Fronteira Eficiente Simulada	3
6. 6. Matriz de Correlação	4
7. 7. Conclusão e Parecer Técnico	5
8. Assinatura Eletrônica	6

1. Resumo Executivo

Retorno Esperado

126.71%

Média das simulações

Volatilidade

33.13%

Desvio padrão projetado

Índice de Sharpe

3.51

Retorno ajustado ao risco

VaR (95%)

-69.77%

Perda máxima esperada (95%)

CVaR (95%)

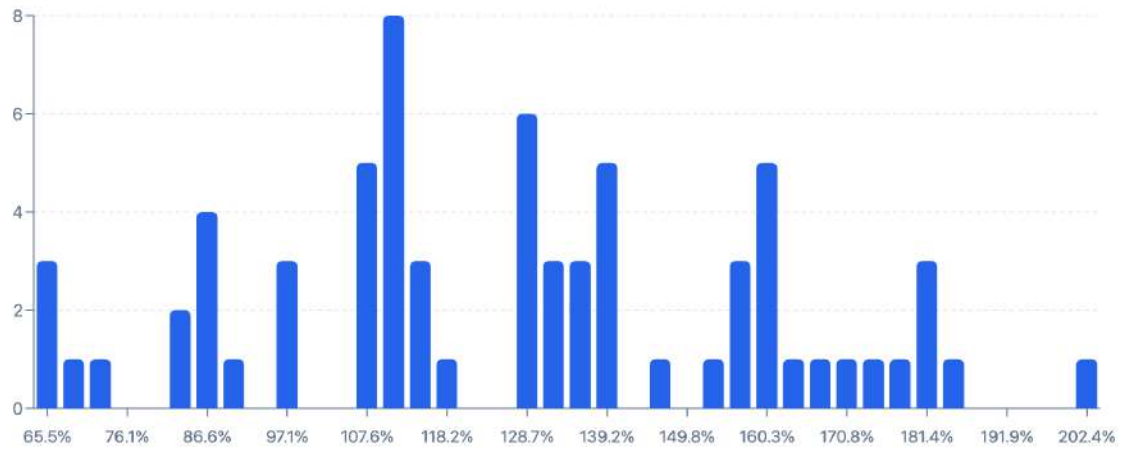
-65.36%

Perda média na cauda (5%)

2. Metodologia

A Simulação de Monte Carlo foi executada com 10.000 iterações utilizando o método de decomposição de Cholesky para gerar retornos aleatórios correlacionados. O modelo assume que os retornos dos ativos seguem um Movimento Browniano Geométrico (GBM), permitindo a projeção de múltiplos cenários futuros baseados na matriz de covariância histórica e nas expectativas de retorno de cada classe de ativo.

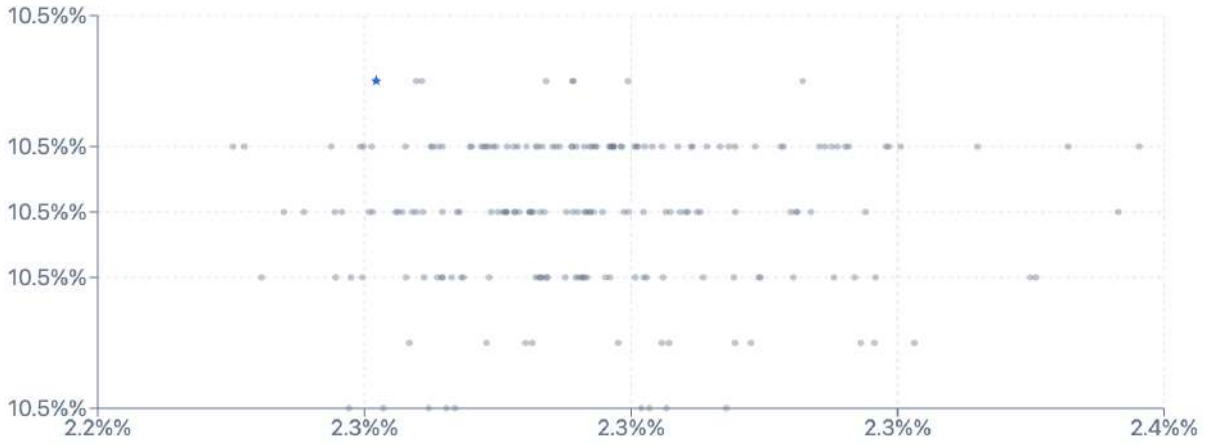
3. Distribuição de Retornos



4. Análise de Cauda (VaR e CVaR)



5. Fronteira Eficiente Simulada



6. Matriz de Correlação

BRADE FUNDODEIN	0.55	0.69	0.56	0.38	1.00	0.67	0.40	0.49	0.42	0.50	0.82	0.59	0.56	0.46	0.54	0.65	0.45	0.66	0.78	0.36
NTNR 42524914/0R	0.44	0.67	0.84	0.75	0.67	1.00	0.89	0.84	0.59	0.71	0.70	0.85	0.62	0.65	0.45	0.35	0.44	0.39	0.44	0.88
INTERCORPO FUND	0.87	0.71	0.54	0.31	0.40	0.69	1.00	0.51	0.40	0.36	0.33	0.32	0.40	0.66	0.38	0.41	0.36	0.61	0.59	0.61
NTNR 50881622/11P	0.56	0.40	0.90	0.77	0.49	0.84	0.51	1.00	0.61	0.84	0.33	0.88	0.50	0.53	0.30	0.62	0.66	0.31	0.35	0.81
RNRSORER CI ASS F	0.57	0.43	0.59	0.49	0.42	0.59	0.40	0.61	1.00	0.63	0.69	0.62	0.78	0.58	0.36	0.65	0.41	0.59	0.30	0.66
ITN 51827410/12/202	0.47	0.63	0.80	0.84	0.50	0.71	0.36	0.84	0.63	1.00	0.59	0.73	0.60	0.49	0.57	0.59	0.33	0.53	0.39	0.71
RRRENDA FIYA ATIVA	0.58	0.65	0.47	0.30	0.82	0.70	0.33	0.33	0.69	0.59	1.00	0.33	0.61	0.62	0.57	0.64	0.41	0.68	0.84	0.64
NTNR 39885422/04	0.66	0.42	0.89	0.88	0.59	0.85	0.32	0.88	0.62	0.73	0.33	1.00	0.69	0.68	0.54	0.53	0.41	0.57	0.63	0.86
SANTA INSTI DREMI	0.31	0.44	0.61	0.67	0.56	0.62	0.40	0.50	0.78	0.60	0.61	0.69	1.00	0.48	0.64	0.61	0.54	0.57	0.42	0.49
TERRA: Agência 0001	0.39	0.43	0.45	0.43	0.46	0.65	0.66	0.53	0.58	0.49	0.62	0.68	0.48	1.00	0.57	0.66	0.36	0.81	0.60	0.35

7. Conclusão e Parecer Técnico

Parecer Técnico

A análise estocástica via Monte Carlo demonstra que a carteira possui um retorno esperado de 126.71% com volatilidade de 33.13%. O risco de cauda, medido pelo CVaR a 95%, indica uma perda potencial média de -65.36% nos piores cenários. Recomenda-se o monitoramento contínuo destes limites para garantir a solvência atuarial de longo prazo.

Certificado de Autenticidade

Este documento foi gerado e assinado eletronicamente pelo sistema NUI Consultoria.

Código de Assinatura Digital:

NUI26384RCOPUGRVG

Data e Hora: 09/04/2026 às 08:38:04

Documento assinado eletronicamente

NUI CONSULTORIA

Política de Investimentos

Versão 1 - Documento Oficial

PREVIPAULISTA

Data de Geração: 09/04/2026

Documento de Uso Restrito

Índice

1. 1. Objetivo e Missão	2
2. 2. Análise ALM	3
3. 3. Meta Atuarial	4
4. 4. Perfil de Risco	5
5. 5. Estratégia de Alocação	6
6. 6. Limites Regulatórios	7
7. 7. Critérios ASG	8
8. 8. Credenciamento	9
9. 9. Gestão de Riscos	10
10. 10. Revisão Periódica	13
11. 11. Análise Quantitativa	14
12. 12. Diretrizes PAI	15

1. Objetivo e Missão

O objetivo desta Política de Investimentos é estabelecer as diretrizes gerais para a gestão dos recursos do RPPS, visando garantir a manutenção do equilíbrio atuarial e financeiro. A missão institucional foca na proteção das reservas para assegurar o pagamento dos benefícios previdenciários presentes e futuros, pautando-se pela ética, transparência e segurança.

2. Análise ALM

Em conformidade com a Portaria 1.467/2022 e 5.272/25, o RPPS utiliza o estudo de Gestão de Ativos e Passivos (ALM) para modelar o fluxo de caixa. Esta análise busca compatibilizar a liquidez e rentabilidade dos ativos com o perfil das obrigações previdenciárias (passivo), minimizando o risco de descasamento e otimizando a solvência do plano no longo prazo.

3. Meta Atuarial

A meta de rentabilidade a ser perseguida é composta pelo índice de inflação oficial (INPC) acrescido da taxa de juros real definida na última avaliação atuarial (INPC+5,63%). O objetivo é manter o poder de compra das reservas e garantir a sustentabilidade do plano.

4. Perfil de Risco

O perfil de investimento do RPPS é classificado como Moderado. A tolerância ao risco é determinada pela capacidade de absorção de perdas momentâneas em troca de ganhos de longo prazo, sempre respeitando a segurança necessária para o cumprimento das obrigações contratuais.

5. Estratégia de Alocação

A alocação de recursos será diversificada entre classes de ativos (Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Exterior), observando o cenário macroeconômico. A estratégia prioriza títulos públicos federais e fundos de investimento com sólida governança, buscando a fronteira de eficiência no binômio risco-retorno.

6. Limites Regulatórios

A gestão observará rigorosamente os limites de alocação por segmento e por emissor estabelecidos na Resolução CMN 5.252/2025. Nenhum investimento será realizado em desacordo com as vedações normativas vigentes.

7. Critérios ASG

O RPPS adota critérios de sustentabilidade na seleção de seus investimentos, conforme preconiza a Portaria 1.467/2022. Serão priorizados gestores e ativos que demonstrem boas práticas ambientais, responsabilidade social e elevados padrões de governança corporativa, mitigando riscos reputacionais e operacionais. Sendo do interesse, o RPPS poderá até criar regras/normas a respeito do referido tema.

8. Credenciamento

O processo de seleção de instituições financeiras e gestores de recursos obedecerá a critérios técnicos de solidez, experiência e conformidade. O credenciamento será formalizado mediante análise prévia e aprovação dos órgãos colegiados, garantindo que os parceiros possuam autorização da CVM/BCB. Os responsáveis no RPPS deverá elaborar em documento específico as normas necessárias para o credenciamento, obtendo a devida aprovação do referido documento.

9. Gestão de Riscos

A estrutura de gestão de riscos abrange o monitoramento contínuo dos riscos de mercado, crédito, liquidez e operacional. Serão utilizados indicadores como VaR (Value at Risk) e testes de estresse para assegurar que a carteira permaneça dentro dos limites de volatilidade aceitáveis.

Gestão de Riscos: Tipologias e Controles

A gestão de riscos do RPPS busca identificar, avaliar e mitigar eventos que possam comprometer o atingimento da meta atuarial ou a integridade do patrimônio. O controle é realizado através das seguintes dimensões:

A. Risco de Mercado

Refere-se à possibilidade de perda devido a variações nos preços dos ativos, taxas de juros, índices de inflação ou câmbio.

- Como controlar: Utilização de modelos de VaR (Value at Risk) para estimar a perda máxima potencial, monitoramento da volatilidade da carteira e estabelecimento de limites de exposição por classe de ativos.

B. Risco de Crédito

É o risco de inadimplência do emissor de um título (público ou privado) ou da contraparte em honrar seus compromissos financeiros.

- Como controlar: Análise rigorosa do rating das agências classificadoras, estabelecimento de limites de concentração por emissor e priorização de títulos públicos federais ou ativos com garantias reais.

C. Risco de Liquidez

Risco de não conseguir converter um ativo em caixa no tempo necessário sem perda significativa de valor, comprometendo o pagamento de benefícios.

- Como controlar: Elaboração do fluxo de caixa projetado (ALM), manutenção de uma parcela da carteira em ativos de alta liquidez (D+0 ou D+1) e monitoramento dos prazos de resgate dos fundos de investimento.

D. Risco Operacional

Possibilidade de perdas resultantes de falhas humanas, processos internos deficientes, erros de sistemas ou fraudes.

- Como controlar: Segregação de funções, auditorias periódicas, adoção de manuais de procedimentos

internos e conformidade com o programa Pró-Gestão RPPS.

E. Risco Jurídico e de Compliance

Risco de sanções legais ou perdas por descumprimento de normas da CVM, CMN ou Secretaria de Regime Próprio de Previdência Social.

- Como controlar: Verificação constante do Cadastro de Instituições Credenciadas, acompanhamento diário do Diário Oficial e análise jurídica prévia de editais e contratos de investimento.

Metodologia de Monitoramento

O Comitê de Investimentos deverá emitir relatórios mensais comparando o risco assumido versus o retorno esperado, utilizando o Índice de Sharpe para avaliar se o risco incorrido está sendo devidamente premiado. Caso qualquer limite de risco seja extrapolado, deverá ser elaborado um plano de desenquadramento passivo ou estratégia de realocação imediata.

Detalhamento dos Limites de Controle de Risco

1. Controle de Risco de Mercado (Volatilidade e VaR) O controle será baseado na volatilidade projetada da carteira, buscando o equilíbrio entre o risco assumido e a Meta Atuarial.

- Limite de VaR (Value at Risk): O VaR estatístico da carteira consolidada não deverá exceder [X]% do patrimônio líquido para um horizonte de 21 dias úteis, com 95% de confiança.
- Métrica de Eficiência: Utilização do Índice de Sharpe. A carteira deve buscar um Sharpe superior a [X]% no acumulado de 12 meses, garantindo que o risco extra em relação ao ativo livre de risco (Selic) está sendo compensado.

2. Controle de Risco de Crédito (Concentração por Emissor) Em conformidade com a Resolução 5.252/2025, adotamos os seguintes limites internos:

- Emissores Privados: A exposição máxima por emissor financeiro (bancos) não excederá 20% das reservas, e para emissores não financeiros (debêntures), o limite será de 5% por CNPJ.
- Rating Mínimo: Somente serão admitidos ativos de crédito privado que possuam classificação de risco (Rating) em escala nacional igual ou superior a A- (ou equivalente), emitida pelas agências Fitch, Moody's ou S&P.

3. Controle de Risco de Liquidez (Casamento de Fluxo) Para garantir o pagamento dos benefícios sem a necessidade de venda forçada de ativos em momentos de baixa do mercado:

- Reserva de Liquidez: O RPPS manterá, no mínimo, [X]% (sugestão: 5% a 10%) do patrimônio total em ativos com liquidez imediata (D+0 ou D+1).

- Prazo Médio (Duration): A duration da carteira de renda fixa deverá ser monitorada mensalmente para manter-se em um intervalo de +/- 20% em relação à duration do passivo atuarial.

4. Controle de Risco de Enquadramento (Compliance)• Alocação em Fundos: O RPPS não poderá deter mais de 25% das cotas de um mesmo fundo de investimento (exceto fundos exclusivos ou de renda fixa referenciados em Títulos Públicos).

- Monitoramento: Verificação semanal do enquadramento frente aos limites da Resolução CMN vigente, com reporte imediato ao Comitê de Investimentos em caso de desenquadramento passivo.

Os percentuais necessários serão estabelecidos pelo Comitê de Investimentos no momento apropriado.

10. Revisão Periódica

Esta política será revisada anualmente ou extraordinariamente sempre que ocorrerem mudanças significativas no cenário econômico, na legislação ou no perfil atuarial do RPPS, sendo submetida à aprovação do Conselho Deliberativo.

11. Análise Quantitativa

Serão aplicados modelos matemáticos e estatísticos para avaliar a performance histórica e projetada dos ativos. A análise quantitativa fundamenta a tomada de decisão, permitindo a comparação de benchmarks e a avaliação do Alpha gerado pelos gestores contratados.

12. Diretrizes PAI

As diretrizes para a execução desta PAI reforçam a obrigatoriedade da observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Todas as operações devem ser registradas e comunicadas aos órgãos de controle conforme os prazos legais.

ASSINATURA ELETRÔNICA NUI CONSULTORIA

NUIALM52513FPJRJUZWL

2026-04-09T12:16:41.404Z