



PREFEITURA DE ARACAJU  
**AJUPREV**

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO  
MUNICÍPIO DE ARACAJU

# **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

**Maio/2023**

# PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

COMPETÊNCIA: MAIO/2023

## Sumário

<u>1.</u>	<u>INTRODUÇÃO</u>	3
<u>2.</u>	<u>ANEXOS</u>	3
<u>3.</u>	<u>ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO</u>	3
<u>4.</u>	<u>EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA</u>	3
<u>5.</u>	<u>ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u>	3
5.1.	<u>CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA</u>	3
5.2.	<u>RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS</u>	7
5.3.	<u>DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS</u>	8
5.4.	<u>AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR</u>	9
<u>6.</u>	<u>ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</u>	9
6.1.	<u>RISCO DE MERCADO</u>	9
6.2.	<u>RISCO DE CRÉDITO</u>	10
6.3.	<u>RISCO DE LÍQUIDEZ</u>	10
<u>7.</u>	<u>ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS</u>	10
<u>8.</u>	<u>PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO</u>	10
<u>9.</u>	<u>PLANO DE CONTINGÊNCIA</u>	10
<u>10.</u>	<u>CONSIDERAÇÕES FINAIS</u>	10

## 1. INTRODUÇÃO

Em cumprimento às atribuições deste Comitê de Investimentos, apresentamos o presente Parecer de Investimento, que tem como objetivo realizar uma análise criteriosa da gestão previdenciária e avaliar as aplicações dos recursos no Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

Para a emissão deste parecer, utilizamos como fonte de embasamento o Relatório de Investimentos fornecido pela Diretoria Administrativa e Financeira do Instituto de Previdência do Município de Aracaju. O referido relatório abrange uma análise detalhada da composição e distribuição da carteira de investimentos do Instituto, a verificação da conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, a avaliação do retorno dos investimentos, a análise da distribuição dos ativos por instituições financeiras e por subsegmentos, a verificação do desempenho da carteira em relação à meta de rentabilidade, além da análise da evolução patrimonial e dos retornos dos investimentos.

## 2. ANEXOS

RELATÓRIOS	ANEXOS
Relatório de Investimentos - Maio/2023	ANEXO I
APRs - maio/2023	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Cenário disponível no anexo I.

## 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, conforme ANEXO III, o balanço orçamentário referente ao mês de maio de 2023, que apresenta as contribuições repassadas em conformidade com a legislação vigente.

É importante destacar que as receitas patrimoniais estão sendo registradas nas contas de Variação Patrimonial Aumentativa (VPA) e Variação Patrimonial Diminutiva (VPD), de acordo com as práticas contábeis adequadas. Cabe ressaltar que a receita patrimonial orçamentária é lançada somente quando o resgate do investimento é efetivado.

## 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está devidamente segregada entre os segmentos, com alocações estratégicas de acordo com a política de investimento estabelecida. Conforme a análise realizada, constatou-se que a alocação atual é composta por 74,89% em Renda Fixa, 22,61% em Renda Variável e 2,50% em Renda de Investimento no Exterior, respeitando os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº4.963/2021.

Essa estrutura de alocação reflete a busca por uma diversificação adequada, considerando os objetivos de rentabilidade e gerenciamento de riscos estabelecidos pela política de investimento. O cumprimento dos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 evidencia o compromisso do Instituto de Previdência em atuar dentro dos parâmetros legais e promover uma gestão prudente dos recursos previdenciários.

#### ANÁLISE DE CONFORMIDADE COM A RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	-	-	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	885.168.716,09	64,00%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	150.554.978,07	10,89%	10,00%	60,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	-	-	2,00%	5,00%
<b>Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.035.723.694,16</b>	<b>74,89%</b>		
8º I - Fundos de Ações	30,00%	200.063.530,29	14,46%	15,00%	30,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	102.703.779,21	7,43%	7,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.532.395,82	0,33%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	5.461.567,12	0,39%	2,00%	5,00%
<b>Renda Variável - Estruturados – Fundo Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>312.761.272,44</b>	<b>22,61%</b>		
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	34.608.299,67	2,50%	8,00%	10,00%
<b>Exterior</b>	<b>10%</b>	<b>34.608.299,67</b>	<b>2,50%</b>		
		<b>1.383.093.266,27</b>	<b>100,00%</b>		

Ao realizar a análise do enquadramento da carteira de investimentos por segmento, de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, constatamos que não há desenquadramento nos segmentos de renda fixa, renda variável e exterior.

Essa verificação reforça a aderência da carteira de investimentos às diretrizes estabelecidas pela legislação e pela política de investimentos em vigor. A conformidade com os limites estabelecidos demonstra a gestão adequada dos recursos.

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado	Enquadrado

**ANÁLISE DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE INVESTIMENTOS EM CONFORMIDADE COM A RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023**

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	162.138.781	11,72%	2,74%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.476.362	1,70%	0,32%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	66.345.253	4,80%	1,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	9.005.473	0,65%	0,13%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.677.268	0,92%	0,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	89.590.846	6,48%	4,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.544.814	0,18%	0,07%
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	19.347.829	1,40%	15,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	51.629.315	3,73%	1,43%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	99.794.593	7,22%	6,65%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.935.312	0,65%	3,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	77.238	0,01%	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	102.003.384	7,38%	2,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	37.120.134	2,68%	0,56%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.519.655	2,93%	0,47%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	44.986.534	3,25%	1,24%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	13.231.630	0,96%	2,69%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.697.877	1,13%	0,21%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	21.605.070	1,56%	1,63%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	63.885.090	4,62%	5,38%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	556.258	0,04%	0,48%
<b>Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '</b>	<b>885.168.716</b>		

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	111.776	0,01%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	147.854.559	10,69%	0,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.588.643	0,19%	0,13%
<b>Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '</b>	<b>150.554.978</b>		

<b>Total em Renda Fixa</b>	<b>1.035.723.694</b>
----------------------------	----------------------

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	8.215.286	0,59%	0,67%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	17.831.843	1,29%	8,55%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	10.533.164	0,76%	1,33%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	16.644.575	1,20%	1,31%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.486.052	0,83%	3,74%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	15.493.829	1,12%	5,16%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	25.895.373	1,87%	4,06%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	24.864.009	1,80%	4,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19.379.264	1,40%	4,72%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	8.770.800	0,63%	0,99%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	685.848	0,05%	0,11%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	1.151.935	0,09%	0,81%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	25.166.044	1,82%	4,07%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.829.770	0,71%	4,24%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.115.737	0,08%	0,41%
<b>Artigo 8º, Inciso I</b>	<b>200.063.530</b>		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	14.549.895	1,05%	4,57%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11.777.659	0,85%	0,43%
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	9.040.247	0,65%	6,32%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTIMERCADO	4.898.929	0,35%	4,68%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTIMERCADO LP	21.346.280	1,54%	12,53%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	18.726.554	1,35%	1,20%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	5.867.613	0,42%	0,34%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	16.496.604	1,19%	2,89%
<b>Artigo 10º, Inciso I</b>	<b>102.703.779</b>		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.960.267	0,29%	4,11%
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	572.129	0,04%	0,00%
<b>Artigo 10º, Inciso II</b>	<b>4.532.396</b>		

Fundos de Renda Variável	Saldo	ART. 18*	ART. 19*
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	1.537.687	0,11%	0,06%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.406.500	0,25%	3,17%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	517.380	0,04%	0,74%
<b>Artigo 11º</b>	<b>5.461.567</b>		

<b>Total em Renda Variável:</b>	<b>312.761.272</b>
---------------------------------	--------------------

Fundos de Renda Exterior	Saldo (R\$)	ART. 18*	ART. 19*
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10.899.987	0,79%	1,67%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.577.200	0,26%	0,82%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.131.113	1,46%	0,98%
<b>Artigo 9º, Inciso III</b>	<b>34.608.300</b>		

<b>Total em Renda Exterior:</b>	<b>34.608.300</b>
---------------------------------	-------------------

<b>Total da Carteira:</b>	<b>1.383.093.266</b>
---------------------------	----------------------

**\*Nota Explicativa:** O Art. 18 da Resolução CMN nº 4.963/2021 aborda o limite percentual do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS (Regime Próprio de Previdência Social) que pode ser aplicado no fundo, sendo esse limite estabelecido em 20%. Já o Art. 19 indica o percentual do PL do fundo em que o RPPS tem participação, com um limite de 5% para fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. É importante ressaltar que ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I.

## ANÁLISE DE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR SEGMENTO E FUNDO DE INVESTIMENTOS

Ao realizar a análise do enquadramento da carteira de investimentos por segmento de acordo com os limites estabelecidos no Art. 18 e Art. 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, constatamos que não há desenquadramento.

A observância rigorosa dos limites estabelecidos pela legislação demonstra a gestão responsável e criteriosa dos recursos previdenciários pelo Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado

### 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Ao realizar a análise do desempenho do Patrimônio do Fundo Previdenciário no mês de maio de 2023, constatamos que o patrimônio atingiu o valor de R\$ 1.383.093.266,27, registrando um retorno positivo de R\$ 26.962.162,67. Esse resultado representa um retorno percentual de 1,99% no período, superando a meta atuarial estabelecida de 0,67%.

Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

- Os investimentos de renda fixa exibiram um retorno positivo de 1,25%.
- Os investimentos de renda variável apresentaram um retorno positivo de 4,11%.
- Já os investimentos de renda exterior demonstraram um retorno positivo de 5,57%.

Esta análise evidencia o notável desempenho dos investimentos realizados no mês de maio, demonstrando a eficácia das estratégias adotadas e o comprometimento em atingir a meta atuarial.

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	1.302.629.034,79	20.618.378,87	1,61%	0,97%
Fevereiro	1.305.255.398,49	-5.740.664,69	-0,44%	1,20%
Março	1.325.466.416,33	12.466.416,33	0,95%	1,17%
Abril	1.348.384.719,92	15.363.476,42	1,15%	0,95%
Maio	1.383.093.266,27	26.962.162,67	1,99%	0,67%
		<b>69.669.769,60</b>	<b>5,35%</b>	<b>5,07%</b>

Durante o período de janeiro a maio de 2023, observamos um desempenho consistente no Patrimônio do Fundo Previdenciário. O patrimônio atingiu o valor de R\$ 1.383.093.266,27, com um retorno positivo

acumulado de R\$ 69.669.769,60. Esse resultado corresponde a um retorno percentual de 5,35%, que está acima da meta atuarial estabelecida de 5,07%.

### 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Ao realizar a análise dos fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, constatamos que as seguintes instituições são responsáveis pela Gestão e Administração:

#### DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR:

Administrador	Carteira		Participação*
	(R\$)	(%)	(%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	851.087.524	61,54%	0,142%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	472.943.921	34,19%	0,032%
BANCO BRADESCO	24.534.076	1,77%	0,005%
SANTANDER CACEIS	19.347.829	1,40%	0,005%
ITAÚ UNIBANCO	13.534.150	0,98%	0,002%
LIONS TRUST	572.129	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	556.258	0,04%	0,002%
BV ASSET	517.380	0,04%	0,001%
	<b>1.383.093.266</b>	<b>100%</b>	

#### PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS E DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR:

Gestão	PL Sob Gestão	*Participação (Art. 20)	Carteira AJUPREV	
	(R\$)	(%)	(R\$)	(%)
CAIXA DTVM	487.801.698.365	0,174%	847.127.257	61,25%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	1.479.167.988.280	0,032%	471.406.234	34,08%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	588.660.715.220	0,004%	24.534.076	1,77%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	10.204.491.279	0,190%	19.347.829	1,40%
ITAÚ UNIBANCO	807.922.295.015	0,001%	10.945.507	0,79%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	284.876.442.101	0,001%	3.960.267	0,29%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	807.922.295.015	0,000%	2.588.643	0,19%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	9.651.811.581	0,016%	1.537.687	0,11%
VINCI PARTNERS	49.378.057.078	0,001%	572.129	0,04%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	11.398.801.827	0,005%	556.258	0,04%
BV ASSET	40.081.436.333	0,001%	517.380	0,04%
			<b>1.383.093.266</b>	<b>100%</b>

\*Nota Explicativa: A participação mencionada refere-se à proporção do Patrimônio Líquido (PL) do Gestor detida pelo Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), estando sujeita a um limite de até 5%, conforme estabelecido no Art. 20 da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Com base na análise realizada, verificamos que o Instituto de Previdência do Município de Aracaju está em conformidade com as regulamentações aplicáveis, especialmente o Art. 20 da Resolução CMN nº



#### 5.4. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor (R\$)
50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	29/05/2023	Aplicação	3.410.211
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2023	Aplicação	3.410.211
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	29/05/2023	Resgate	3.410.211
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	25/05/2023	Resgate	3.330
18.908.853/0001-91	NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	25/05/2023	Aplicação	3.330
50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	24/05/2023	Aplicação	4.336.172
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/05/2023	Aplicação	4.336.172
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	24/05/2023	Resgate	4.336.172
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/05/2023	Resgate	8.403.561
49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA	17/05/2023	Aplicação	8.403.561
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	16/05/2023	Resgate	80.922.256
15.486.093/0001-83	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Resgate	8.821.087
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/05/2023	Aplicação	8.403.561
49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA	16/05/2023	Aplicação	72.787.612
49.964.484/0001-88	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA	16/05/2023	Aplicação	8.552.171
44.683.378/0001-02	CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2023	Resgate	47.241.580
50.635.944/0001-03	CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	16/05/2023	Aplicação	92.218.046
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	16/05/2023	Resgate	45.000.000
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2023	Aplicação	45.000.000
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	16/05/2023	Resgate	44.976.466
13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/05/2023	Aplicação	9.317
20.716.161/0001-93	BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	15/05/2023	Amortização	5.000
09.006.914/0001-34	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	15/05/2023	Amortização	4.317
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	11/05/2023	Aplicação	28.000
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	11/05/2023	Amortização	28.000

As APR relacionadas foram devidamente assinadas.

#### 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Ao analisar os dados apresentados no Anexo I - Relatório de Investimento, o Comitê de Investimentos constata que a análise de risco realizada está em conformidade com as diretrizes definidas na Política de Investimentos para o exercício de 2023.

##### 6.1. RISCO DE MERCADO

Verifica-se que o valor em risco (VaR) referente à carteira de investimentos apresentou um resultado de 1,68% para o período de um mês, encontrando-se dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos.

Em relação ao VaR por segmento, observa-se que o segmento de renda fixa registrou um valor de 0,81%, enquanto os segmentos de renda variável e renda exterior apresentaram valores de 8,79% e 8,22%, respectivamente. Esses resultados estão devidamente alinhados com as diretrizes da Política de Investimentos.

O VaR exibido pelos segmentos da carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está em conformidade com a estratégia de gerenciamento de risco estabelecida na Política Anual de Investimentos (PAI) de 2023, não sendo necessária a adoção de políticas de contingência.

## 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju inclui fundos de investimento contendo ativos de crédito privado, os quais estão adequadamente em conformidade com as normas vigentes.

## 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 94,36%, disponível para o cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

## 7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Durante o mês em análise, foram analisados os seguintes fundos de investimentos: CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO, CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP, BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI, BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA.

## 8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve credenciamento de novas instituições.

## 9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

No mês de maio/2023 não foi necessário a instauração do processo de contingência.

## 10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, reunido ordinariamente no dia 12 de junho de 2023, analisou o Relatório de Investimentos do mês de maio/2023, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas com os recursos do RPPS.

O Relatório da Carteira do Aracaju Previdência reflete os resultados sobre as decisões de investimentos e alocações deliberadas no período, com base em análise de Cenário Econômico e Estratégia de Alocação proposta pelo Comitê de Investimentos devidamente alinhada aos termos da Política de Investimentos aprovada para o exercício.

Todas as operações efetuadas foram devidamente autorizadas pela Diretoria, com base no direcionamento das Atas de Reunião do Comitê de Investimentos, conforme registrado nas APR's.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Aracaju - SE, 12 de junho de 2023.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

  
**Genolice Santana Soares**

Presidente - Comitê de Investimentos

  
**Wilson dos Santos**

Membro - Comitê de Investimentos

  
**Cristiano dos Santos Bomfim**

Membro - Comitê de Investimentos