



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Junho/2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	5
2. CENÁRIO/ PRINCIPAIS DESTAQUES	5
2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL	5
2.2 CENÁRIO NACIONAL	6
2.3 INDICADORES	7
3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JUNHO/2023	7
3.1 PATRIMÔNIO	7
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – JUNHO/2023	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – JUNHO/2023	9
4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO	9
4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO	9
4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO	9
4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	10
5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JUNHO/2023	10
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR.....	10
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR.....	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	11
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JUNHO/2023	12
6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO.....	12
6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	13
7. GESTÃO DE RISCO	14
7.1 RISCO DOS ATIVOS	14
7.2 RISCO POR SEGMENTO	16
7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA	16
7.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS.....	16
8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.	17
8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	17

SIGLAS E ABREVIATURAS

BOVESPA: Bolsa de Valores de São Paulo.

ANBIMA: Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais.

COPOM: Comitê de Política Monetária.

CVM: Comissão de Valores Mobiliários.

ERP: Equity Risk Premium (Prêmio de Risco de Capital Próprio).

EVA: Economic Value Added (Valor Econômico Agregado).

IBOVESPA: Índice da Bolsa de Valores de São Paulo.

OPA: Oferta Pública de Aquisição de Ações.

AM: Asset Management, ou gestora de recursos.

PIB: Produto Interno Bruto.

SELIC: Sistema Especial de Liquidação e Custódia.

TJLP: Taxa de Juros de Longo Prazo.

FED: Federal Reserve, o banco central dos Estados Unidos.

CONCEITOS E DEFINIÇÕES

FIA: Fundo de Investimento em Ações. Investe no mínimo 67% do seu patrimônio em ações.

FIC: Fundo de Investimento em Cotas. Destina 95% dos recursos a outros fundos de investimento, conforme regulamentação da CVM.

FIM: Fundo de Investimento Multimercado. Aplica em diversos ativos, como moedas, títulos de renda fixa e ações, seguindo limites estabelecidos em seu regulamento.

FIP: Fundo de Investimento em Participações. É um tipo de investimento de longo prazo, em que as cotas são emitidas e resgatadas apenas no término do fundo. Também conhecido como fundo de private equity.

FIDIC: Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. Investe no mínimo 50% do seu patrimônio líquido em direitos creditórios, como duplicatas, cheques e pagamentos em cartão de crédito.

FII: Fundo de Investimento Imobiliário. Pode ser de "Tijolo", adquirindo imóveis rurais ou urbanos, ou de "Papel", investindo em títulos e valores mobiliários relacionados ao setor imobiliário, como CRI e LCI.

EUROSTAT: Organização estatística da Comissão Europeia que produz dados estatísticos para a União Europeia e promove a harmonização dos métodos estatísticos entre os estados membros.

FIRF: Fundo de Investimento em Renda Fixa. Esses fundos têm no mínimo 80% do seu patrimônio atrelado a ativos de renda fixa.

CP: Curto Prazo. São fundos que investem em títulos indexados ao CDI, à SELIC ou em papéis prefixados, com duração máxima de 365 dias.

LP: Longo Prazo. Diferentemente dos fundos de curto prazo, possuem duração mínima superior a 365 dias.

REF: Indica que a rentabilidade do fundo segue um índice de referência, como o Ibovespa ou o CDI.

Benchmark: É uma referência usada para avaliar o desempenho de um investimento. Cada tipo de investimento é comparado a um benchmark apropriado

CDI: Certificados de Depósito Interbancários. São indexadores utilizados no mercado financeiro. O CDI é uma referência para investimentos de renda fixa.

Debênture: Título de dívida de médio a longo prazo emitido por empresas que não sejam instituições financeiras ou de crédito imobiliário.

LCI/LCA: Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e Letras de Crédito do Agronegócio (LCA). Esses títulos são emitidos por bancos e são semelhantes aos CDBs, com a diferença de serem isentos de imposto de renda.

Risco: Grau de incerteza associado a um investimento, determinando as chances de retorno positivo ou negativo. Quanto maior a incerteza da rentabilidade, maior é o risco.

Risk-off: Expressão utilizada no mercado financeiro para descrever períodos em que os grandes investidores preferem investimentos mais conservadores e seguros, evitando correr riscos.

IBrX: Índice que acompanha a média das cotações das ações negociadas na Bovespa.

IPO: Initial Public Offering (Oferta Pública Inicial). Processo em que uma empresa disponibiliza suas ações para negociação no mercado pela primeira vez.

S&P 500: Índice de mercado de ações norte-americano que lista as 500 empresas de melhor desempenho nas bolsas de valores de Nova York e Nasdaq.

Dow Jones: Indicador financeiro que avalia o desempenho das ações de empresas norte-americanas. Atualmente, é composto por 30 empresas.

FOMC: Federal Open Market Committee (Comitê Federal de Mercado Aberto). É o comitê responsável por supervisionar e controlar as operações de mercado aberto do sistema financeiro dos Estados Unidos, estando intimamente ligado ao Federal Reserve (o banco central dos EUA).

1. INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Aracaju - apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de junho de 2023, atendendo ao princípio de transparência na gestão dos recursos previdenciários.

O Instituto busca aplicar os recursos financeiros em operações que privilegiam a segurança, liquidez e rentabilidade, amparado nas deliberações do Comitê de Investimentos, cujas decisões são tomadas em reuniões periódicas e devidamente registradas em atas, sempre em consonância com a Política de Investimentos e dentro dos parâmetros e limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021.

2. CENÁRIO/ PRINCIPAIS DESTAQUES

2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

No mês de junho, os bancos centrais das economias desenvolvidas adotaram uma postura rigorosa no combate à inflação, refletindo a persistência dos desafios econômicos e ressaltando a importância contínua de medidas de estímulo governamentais.

O Federal Reserve (Fed) adotou medidas importantes em relação à sua política monetária nos Estados Unidos. Inicialmente, o presidente do Fed, Jerome Powell, indicou sua intenção de aumentar as taxas dos Fed Funds, caso necessário para combater a inflação e equilibrar a economia. No entanto, posteriormente, o Comitê de Política Monetária (FOMC) optou por interromper os aumentos e manter a taxa de juros entre 5,00% e 5,25%, alinhado às expectativas do mercado.

O FOMC reafirmou o compromisso de promover um crescimento moderado da atividade econômica, mas destacou a persistente escassez de mão de obra e a inflação elevada como desafios. Embora o sistema bancário tenha sido considerado sólido, o comitê expressou preocupação com a possibilidade de condições de crédito mais restritas e mencionou a incerteza sobre os efeitos desse cenário, destacando a necessidade de monitoramento contínuo das condições financeiras e econômicas.

O Banco Central Europeu (BCE) elevou a taxa de juros em 25 pontos-base devido à persistente pressão inflacionária e ao aperto no mercado de crédito. Essa decisão, em conformidade com as expectativas do mercado, resultou em ajustes nas taxas de juros das principais operações de refinanciamento (3,75%) e na taxa de facilidade de depósito (3,25%). Além disso, a taxa de juros aplicável à facilidade permanente de cedência de liquidez atingiu seu nível mais alto desde outubro de 2008, situando-se em 4%. Essas alterações refletem a postura atual do mercado financeiro e têm implicações importantes para os investidores.

A presidente do BCE, Christine Lagarde, indicou que os juros continuarão subindo nas próximas reuniões, uma vez que a política monetária atual ainda não é suficientemente restritiva para atingir a meta de inflação. A expectativa é de mais duas altas de 25 pontos-base em junho e julho, elevando a taxa básica para 3,75%. Essas projeções devem ser consideradas

ao tomar decisões de investimento, levando em conta as mudanças na política monetária, as projeções de inflação e as taxas de juros.

Na China, após um forte crescimento econômico observado no primeiro trimestre do ano, há sinais de moderação da atividade que estão se consolidando. O índice PMI do setor de manufatura teve um pequeno aumento de 48,8 para 49,0 pontos, enquanto o indicador dos setores não industriais, que engloba serviços e construção, apresentou uma queda de 54,5 para 53,2 pontos entre maio e junho.

Além disso, os dados de vendas de imóveis indicam um arrefecimento contínuo, aumentando as incertezas sobre a sustentabilidade do crescimento econômico. A desaceleração da indústria e a piora do setor imobiliário residencial justifica a expectativa mais cautelosa em relação ao crescimento econômico deste ano na China.

(Fonte: BRADESCO / Santander Asset Management / Meta Asset Management / INFOMONEY).

2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil, de acordo com a ata da última reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), a taxa Selic foi mantida em 13,75%, mas o Banco Central sinalizou a possibilidade de iniciar cortes na próxima reunião. Em relação ao cenário internacional, o Copom destacou que os principais bancos centrais continuam empenhados em conter a inflação, inclusive retomando ciclos de aumento de juros em alguns casos. No âmbito doméstico, o comitê considerou que, apesar do PIB ter surpreendido positivamente no primeiro trimestre, os indicadores recentes sugerem uma desaceleração gradual da atividade econômica. Além disso, foram ressaltadas preocupações sobre a persistência de índices de inflação acima da meta, apesar da desaceleração indicada pelos índices gerais de inflação.

Ao avaliar o cenário, o Copom decidiu elevar a estimativa da taxa de juros real neutra de 4,0% para 4,5%. Essa decisão foi influenciada pela possível elevação da taxa neutra em países importantes e pela persistência da atividade econômica no Brasil, acompanhada de uma desinflação lenta, com componentes mais sensíveis à política monetária permanecendo acima do necessário para cumprir a meta de inflação. Em relação à condução da política monetária, a maioria dos membros do comitê considerou que o atual processo de desinflação poderia permitir o início de um ciclo de corte de juros na próxima reunião, enquanto uma minoria adotou uma postura mais cautelosa.

No mercado de renda variável, o índice Ibovespa registrou um aumento de 9,0% em junho, em linha com o desempenho das bolsas estrangeiras. Esse crescimento foi influenciado pelo fechamento da curva de juros e por uma perspectiva mais favorável em relação à atividade econômica. No mercado de câmbio, o Real brasileiro seguiu a tendência global de apreciação da moeda norte-americana em junho (DXY: -1,2%). O Real se valorizou em relação ao dólar, registrando um aumento de 5,8%. Essa valorização foi impulsionada pela mudança de perspectiva de rating pela S&P e pelo otimismo no mercado. Além disso, a valorização do Real foi respaldada pelo aumento nos preços do minério de ferro (+8,11%), da soja (+10,9%) e do petróleo (Brent +4,1%).

(Fonte: BRADESCO / Santander Asset Management / Meta Asset Management / INFOMONEY).

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	1,07%	6,50%	13,54%	23,37%
DÓLAR	-5,43%	-7,64%	-7,80%	-2,54%
IBOVESPA	9,00%	7,61%	19,83%	-6,87%
IBX-50	8,77%	4,96%	17,68%	-9,03%
IDIV	8,78%	9,30%	17,73%	12,91%
IDKA IPCA 2 Anos	0,97%	6,79%	9,28%	20,32%
IDKA IPCA 20 Anos	5,91%	22,33%	23,20%	6,46%
IFIX	4,71%	10,05%	12,87%	14,54%
IMA GERAL	1,74%	8,64%	14,01%	20,10%
IMA-B	2,39%	11,37%	13,52%	17,81%
IMA-B 5	1,05%	7,04%	10,23%	21,32%
IMA-B 5+	3,37%	14,91%	16,34%	13,82%
INPC	0,31%	3,11%	3,42%	15,75%
IPCA	0,31%	3,27%	3,56%	15,87%
IPCA + 5,11% META	0,34%	5,42%	8,82%	27,82%
IRF-M	2,12%	9,62%	16,74%	18,79%
IRF-M 1	1,19%	6,68%	13,82%	22,00%
IRF-M 1+	2,65%	11,41%	18,80%	17,59%
MSCI ACWI	-0,09%	4,18%	5,27%	-8,63%
S&P 500	0,69%	7,06%	8,17%	-0,23%
SELIC	1,07%	6,50%	13,54%	23,37%
SMALL CAP	8,17%	13,26%	19,79%	-27,64%

Mês de referência: junho/2023

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JUNHO/2023

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a junho de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.432.838.408,94, refletindo um retorno positivo de R\$ 106.356.679,67. Esse desempenho mensal representa um retorno percentual de 8,12%, contra uma meta atuarial de 5,42%.

Ao compararmos os valores de junho de 2023 com os de dezembro de 2016, em que o Patrimônio do Fundo Previdenciário era de R\$ 499 milhões, constatamos um aumento expressivo de 186,76%.

Ano	Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
2016	Dezembro	499.666.211	62.215.473	14,83%	12,64%
2017	Dezembro	631.300.083	62.832.770	11,81%	9,04%
2018	Dezembro	768.516.739	63.604.554	9,40%	9,92%
2019	Dezembro	946.921.868	117.894.448	14,72%	10,59%
2020	Dezembro	1.053.932.243	67.507.645	6,81%	10,76%
2021	Dezembro	1.124.953.899	-4.543.811	-0,46%	16,02%
2022	Dezembro	1.281.705.712	60.719.181	5,18%	10,98%
2023	Junho	1.432.838.409	106.356.680	8,12%	5,42%

4. INVESTIMENTOS – JUNHO/2023

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	344.354.570	24,03%
GESTÃO DURATION	272.422.649	19,01%
IMA-B 5	162.645.583	11,35%
IMA-B	137.120.331	9,57%
IRF-M	78.169.200	5,46%
IRF-M 1	24.989.461	1,74%
IRF-M 1+	22.173.863	1,55%
IMA-GERAL	13.459.542	0,94%
IMA-B 5+	8.979.258	0,63%
RENDA FIXA:	1.064.314.458	74,28%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	57.874.926	4,04%
AÇÕES - INDEXADO	57.417.991	4,01%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	39.722.293	2,77%
MULTIMERCADO - OUTROS	28.301.064	1,98%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	28.095.662	1,96%
MULTIMERCADO - MACRO	21.020.539	1,47%
AÇÕES - DIVIDENDOS	20.214.992	1,41%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	19.787.759	1,38%
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	16.931.603	1,18%
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.023.619	0,42%
FIP	4.526.484	0,32%
AÇÕES - SETORIAIS	4.175.276	0,29%
AÇÕES - VALOR	743.279	0,05%
RENDA VARIÁVEL - ESTRUTURADO - FUNDO IMOBILIÁRIO:	304.835.486	21,28%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - EXTERIOR	43.650.234	3,05%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	20.038.231	1,40%
RENDA EXTERIOR:	63.688.465	4,45%
TOTAL:	1.432.838.409	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR SUB - SEGMENTOS (R\$) JUNHO/2023



Gráfico - 03

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO JUNHO/2023



Gráfico - 04

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JUNHO/2023

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	884.663.443	61,74%	0,146%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	485.067.647	33,85%	0,033%
BANCO BRADESCO	26.041.421	1,82%	0,005%
SANTANDER CACEIS	20.804.156	1,45%	0,005%
ITAÚ UNIBANCO	14.588.546	1,02%	0,002%
LIONS TRUST	571.584	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	562.107	0,04%	0,002%
BV ASSET	539.505	0,04%	0,001%
	1.432.838.409		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	779.976.917	54,44%	0,159%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	483.517.533	33,75%	0,033%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	100.731.626	7,03%	0,020%
BRANDESCO ASSET MANAGEMENT	26.041.421	1,82%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	20.804.156	1,45%	0,194%
ITAÚ UNIBANCO	11.942.330	0,83%	0,001%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.954.900	0,28%	0,001%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	2.646.216	0,18%	0,000%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	1.550.114	0,11%	0,016%
VINCI PARTNERS	571.584	0,04%	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	562.107	0,04%	0,005%
BV ASSET	539.505	0,04%	0,001%
	1.432.838.409		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR JUNHO/2023

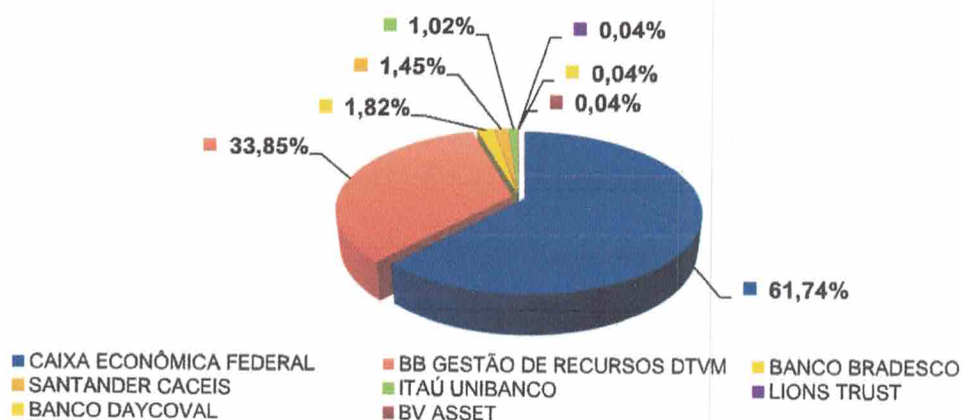


Gráfico - 05

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO JUNHO/2023

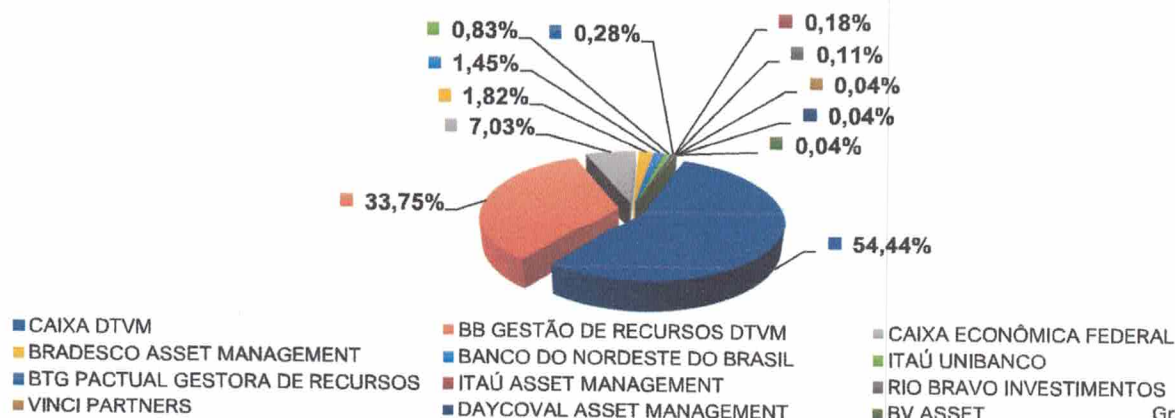


Gráfico - 06

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JUNHO/2023

No mês de junho de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário atingiu o valor de R\$ 1.432.838.408,94, evidenciando um retorno positivo de R\$ 36.686.910,07. Esse desempenho representa um retorno percentual de 2,63% no período, superando a meta atuarial estabelecida de 0,34%. Esses resultados foram impulsionados pelo retorno positivo de 1,48% em investimentos de renda fixa, retorno positivo de 6,65% em renda variável e retorno positivo de 1,16% em investimentos de renda exterior. Tais informações ressaltam o notável desempenho dos investimentos do referido mês.

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%
Mai	1.389.093.266,27	26.962.162,67	1,99%	0,67%
Junho	1.432.838.408,94	36.686.910,07	2,63%	0,34%
		106.356.679,67	8,12%	5,42%

6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo		Retorno	
	RS	%	RS	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	8.641.489,23	0,60%	426.203,70	5,19%
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	11.050.825,52	0,77%	150.838,89	1,38%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA	165.063.993,65	11,52%	2.925.213,14	1,80%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	14.681.081,28	1,02%	131.186,38	0,90%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	2.897,15	0,00%	1.803,74	0,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0	0,00%	135.127,46	0,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	67.029.215,09	4,68%	683.962,43	1,03%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	24.984.177,94	1,74%	252.688,29	1,02%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	19.418.007,27	1,36%	1.586.163,87	8,90%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	9.109.808,93	0,64%	104.335,58	1,16%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	12.942.568,00	0,90%	265.300,28	2,09%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11.875.510,38	0,83%	97.851,58	0,83%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	1.550.114,33	0,11%	17.427,06	1,13%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	11.312.255,07	0,79%	779.090,87	7,40%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	18.136.228,13	1,27%	1.491.652,82	8,96%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.534.968,13	0,87%	1.048.915,69	9,13%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3.732.574,53	0,26%	155.374,48	4,34%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDEN...	90.433.422,88	6,31%	842.577,03	0,94%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.568.509,87	0,18%	23.695,81	0,93%
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	20.804.156,13	1,45%	456.326,92	2,24%
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	16.896.392,75	1,18%	1.402.563,95	9,05%
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	9.145.028,72	0,64%	104.781,97	1,16%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.954.899,97	0,28%	-5.366,88	-0,14%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	52.110.222,08	3,64%	480.906,80	0,93%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	100.731.625,57	7,03%	937.032,31	0,94%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.979.258,10	0,63%	43.946,45	0,49%



Fundos	Saldo		Retorno	
	RS	%	RS	R\$
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	28.426.442,59	1,98%	2.531.069,70	9,77%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	3.682.914,10	0,26%	3.385,56	0,04%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	149.503.710,49	10,43%	1.649.151,29	1,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	104.150.331,98	7,27%	2.146.948,00	2,10%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	26.888.304,08	1,88%	2.024.294,91	8,14%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0	0,00%	153.117,03	0,41%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.937.636,29	2,86%	417.981,35	1,03%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	91.331.996,52	6,37%	1.588.269,26	1,77%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA L...	13.459.542,20	0,94%	227.911,84	1,72%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	21.103.591,08	1,47%	1.724.327,58	8,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	15.879.652,19	1,11%	181.775,64	1,16%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	22.173.863,05	1,55%	568.792,72	2,63%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	65.226.632,35	4,55%	1.341.542,07	2,10%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULT	5.106.677,45	0,36%	207.748,92	4,24%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULT	22.361.730,14	1,56%	1.015.450,33	4,76%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	9.480.019,34	0,66%	709.218,92	8,09%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	743.279,38	0,05%	57.431,47	8,37%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	20.038.230,81	1,40%	1.311.676,93	7,00%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	20.225.344,87	1,41%	94.231,88	0,47%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	5.939.333,62	0,41%	71.720,60	1,22%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.934.000,00	0,27%	555.500,00	16,31%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	16.931.603,34	1,18%	434.999,82	2,64%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4.175.276,44	0,29%	23.341,14	0,56%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	27.187.324,61	1,90%	2.021.280,52	8,03%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	562.106,68	0,04%	5.848,94	1,05%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	10.734.972,21	0,75%	905.202,14	9,21%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	2.646.216,33	0,18%	57.573,75	2,22%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.207.357,48	0,08%	91.620,22	8,21%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	571.583,53	0,04%	-545,44	-0,10%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	539.505,09	0,04%	26.442,36	5,11%
	1.432.838.408,94	100%	36.686.910,07	2,63%

6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL JUNHO/2023

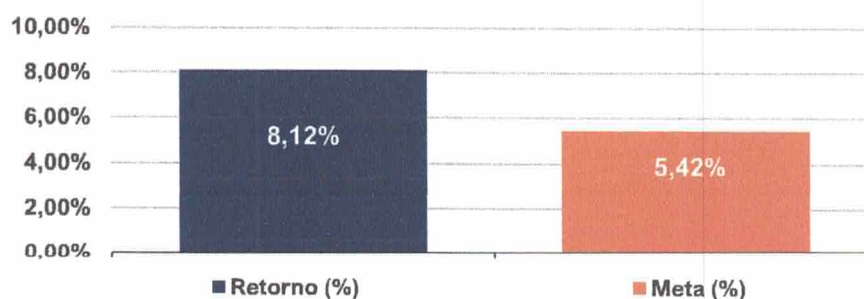


Gráfico - 07

**COMPARATIVO RETORNO X META DE RENTABILIDADE
JUNHO/2023**

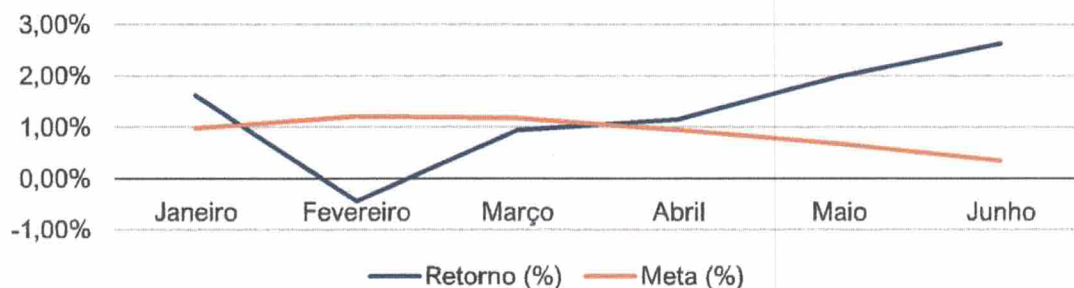


Gráfico - 08

**7. GESTÃO DE RISCO
7.1 RISCO DOS ATIVOS**

Ativos - Renda Fixa	Volatilidade (%)	VaR (%)	CVaR (%)	BVaR (%)	Sharpe (%)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2,00	0,91	0,07	0,92	0,37
BB PREV RF FLUXO SIMPLES FIC FI	0,28	0,01	0,00	0,01	2,02
BB PREV RF IDKA2	1,64	0,99	0,01	0,15	-0,03
BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	1,89	0,92	0,02	0,03	-0,02
BB PREV RF IMA-B LP FIC FI	1,92	0,99	0,04	0,04	0,33
BB PREV RF IRF M	1,90	1,22	0,01	0,02	0,54
BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	0,22	0,21	0,00	0,01	0,39
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,00	0,83	0,00	0,82	-0,14
BNB IMA-B FI RF	4,40	1,80	0,02	0,09	0,28
DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	1,91	0,89	0,00	0,88	-0,01
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,00	0,83	0,01	1,60	-0,14
FI CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF	0,37	0,13	0,00	0,13	-1,58
FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	0,00	0,01	0,00	0,01	2,02
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,74	0,98	0,01	0,15	-0,02
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,86	0,91	0,01	0,03	-0,02
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,47	1,86	0,04	0,04	0,29
FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,75	0,83	0,01	0,03	0,37
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,22	0,22	0,00	0,01	0,39
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	2,87	1,81	0,02	0,04	0,54
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,90	1,22	0,03	0,01	0,54
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02	0,04	0,00	0,04	2,02
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,89	0,55	0,03	0,58	0,55
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	2,79	1,45	0,00	1,46	0,41

Ativo - Renda Variável	Volatilidade (%)	VaR (%)	CVaR (%)	BVaR (%)	Sharpe (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	12,92	6,30	0,02	9,11	0,32
BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FIC FI	15,59	8,59	0,12	0,07	0,50
BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI	15,99	8,85	0,07	1,89	0,40
BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC DE FI	15,55	8,32	0,11	0,96	0,51
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI	22,39	12,17	0,10	1,10	0,36
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	15,71	8,61	0,10	0,04	0,51
FIA BRASIL IBX-50	15,76	8,24	0,16	1,02	0,45
FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA	15,39	8,52	0,13	0,11	0,51
FIA CAIXA SEGURIDADE	18,38	10,50	0,01	10,88	-0,03
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	21,01	11,19	0,21	0,18	0,33
FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	15,86	8,75	0,00	1,36	0,46
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	16,88	8,41	0,16	4,16	0,52
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	14,96	7,43	0,05	1,81	0,47
ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS	15,39	7,71	0,06	1,47	0,53
ITAÚ OLIMPO FIC FIA	16,04	8,84	0,01	2,32	0,45

Ativo - Investimentos Estruturados	Volatilidade (%)	VaR (%)	CVaR (%)	BVaR (%)	Sharpe (%)
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI	1,35	0,56	0,00	0,56	-0,18
BB PREV MULTIMERCADO FI LP	0,99	0,54	0,00	0,54	-0,17
BRADESCO FIC DE FIM MACRO INSTITUCIONAL	0,61	0,20	0,00	0,20	0,14
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP	0,00	0,34	0,00	0,34	0,00
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	10,58	6,86	0,04	5,46	0,56
FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	0,44	0,18	0,00	0,18	0,34
FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO	4,46	2,30	0,03	2,30	0,35
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCADO	8,07	3,42	0,01	7,56	0,39
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V MULTIMERCADO LP	5,14	2,61	0,04	6,33	0,72

Ativo - Investimentos no Exterior	Volatilidade (%)	VaR (%)	CVaR (%)	BVaR (%)	Sharpe (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I	14,11	6,70	0,00	11,28	0,02
BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI	16,55	6,62	0,01	8,61	0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	13,88	7,63	0,00	0,62	-0,04

Ativo - Fundos Imobiliários	Volatilidade (%)	VaR (%)	CVaR (%)	BVaR (%)	Sharpe (%)
BB RECEBIVEIS IMOBILIARIOS FI IMOBILIARIO - FII	0,00	0,22	0,00	2,19	0,00
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII	24,14	12,79	0,00	12,80	0,60
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	0,00	0,60	0,00	8,60	0,00

7.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,82%
Renda Variável	6,17%
Investimentos Estruturados	1,58%
Investimentos no Exterior	6,77%
Fundos Imobiliários	7,76%
Total:	2,20%

7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	LIMITE LEGAL (%)	Carteira (%)
	POLITICA DE INVESTIMENTO 2023	
de 0 a 30 dias	88%	92,86%
de 31 a 365 dias	5%	2,27%
acima de 365 dias	7%	4,86%

7.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "7.1 - Risco dos ativos" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade é medida pelo desvio padrão dos retornos de um ativo, refletindo o afastamento dos retornos diários em relação à média. Uma volatilidade alta indica um maior risco, uma vez que os preços do ativo tendem a se desviar mais da média.

VaR (Value at Risk) sintetiza a maior perda esperada para a carteira em um dia, calculada com base na média e no desvio padrão dos retornos diários, assumindo uma distribuição normal. Com 95% de confiança, estima-se que a perda máxima em um dia será de 1,68%, com base no desempenho da carteira nos últimos 12 meses.

CVaR (Conditional Value at Risk) é uma medida de avaliação de risco que quantifica a quantidade de risco de uma carteira de investimento. É obtido pela média ponderada das perdas extremas na cauda da distribuição dos retornos possíveis, além do ponto de corte do VaR. O CVaR é utilizado na otimização do portfólio para um gerenciamento eficaz de risco.

BVaR (Benchmark Value at Risk) é definido como o desvio potencial dos retornos do fundo em relação ao seu benchmark. É calculado com base em um modelo paramétrico para um horizonte de 21 dias úteis, com um intervalo de confiança de 95%. O cálculo envolve multiplicar o vetor de posições ativas da carteira em relação ao benchmark pela matriz de covariância dos fatores de risco. São aplicados fatores de confiança de 95% e para o horizonte de 21 dias úteis.

Sharpe quantifica a relação entre a volatilidade da carteira e seu retorno excedente em relação a um ativo livre de risco, como o CDI. Esse indicador mostra a rentabilidade percentual que a carteira obteve acima do CDI devido à sua exposição maior ao risco. Um valor de Sharpe maior indica um melhor desempenho da carteira, enquanto valores negativos indicam que o CDI superou a rentabilidade da carteira no período.

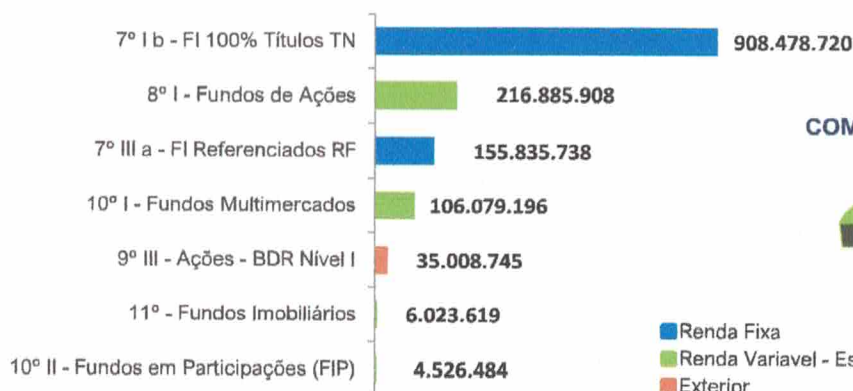
8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.

A tabela a seguir apresenta os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos 2023.

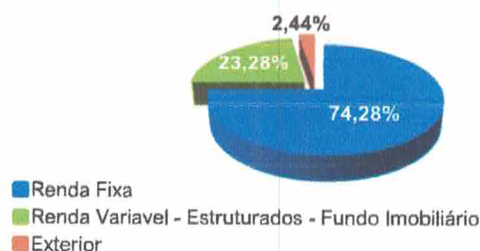
Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2023	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	908.478.719,50	63,40%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	155.835.738,07	10,88%	10,00%	60,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	0,00	0,00%	2,00%	5,00%
Renda Fixa	100,00%	1.064.314.457,57	74,28%		
8º I - Fundos de Ações	30,00%	216.885.907,79	15,14%	15,00%	30,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	106.079.195,74	7,40%	7,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.526.483,50	0,32%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	6.023.619,42	0,42%	2,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	30,00%	333.515.206,45	23,28%		
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	35.008.744,92	2,44%	8,00%	10,00%
Exterior	10%	35.008.744,92	2,44%		
		1.383.093.266,27	100,00%		

8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



Aracaju - SE, 10 de julho de 2023.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU


Maria Avilete Ramalho
 Diretor Presidente


Cristiano dos Santos Bomfim
 Divisão de Investimentos