



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Março/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 - MARÇO/2023..... | 7 |
| 3.1 PATRIMÔNIO | 7 |
| 3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – MARÇO/2023..... | 8 |
| 3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA | 8 |
| 4. INVESTIMENTOS – MARÇO/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 – MARÇO/2023..... | 11 |
| 5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR..... | 11 |
| 5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR..... | 11 |
| 5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA | 11 |
| 6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – MARÇO/2023..... | 12 |
| 6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA | 12 |
| 7. GESTÃO DE RISCO | 13 |
| 7.1 RISCO DOS ATIVOS | 13 |
| 7.2 RISCO POR SEGMENTO | 14 |
| 7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA | 15 |
| 7.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS..... | 15 |
| 8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023. | 16 |
| 8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA | 16 |

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

EVA: Economic Value Added

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: Banco central dos Estados Unidos.

CONCEITOS E DEFINIÇÕES

FIA - Fundo de Investimento em Ações. Investem pelo menos 67% do seu patrimônio em ações.

FIC - Fundo de Investimento em Cotas. Nos FIC's, 95% dos recursos são destinados a outros fundos de investimentos, de acordo com determinação da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

FIM - Fundo de Investimento Multimercado. Aplicam em diversos ativos, como moedas, títulos de renda fixa e ações, os limites são estabelecidos pelo seu regulamento.

FIP - Fundo de Investimento em Participações, é uma modalidade de investimento do tipo condomínio fechado, em que a emissão e a distribuição das cotas é feita e o resgate só acontece no término da duração do produto. Um FIP é também conhecido como fundo de private equity.

FIDIC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios, representam os fundos que investem pelo menos 50% do patrimônio líquido em direitos creditórios, isto é, créditos que uma empresa tem a receber, como duplicatas, cheques, pagamentos em cartão de crédito, etc.

FII - Fundo de Investimento Imobiliário, modalidade de investimento próxima dos FIPs, já que também são fundos constituídos sob formato de condomínio fechado. Costumam ter prazo de existência indeterminado e são destinados exclusivamente à captação de recursos para aquisição de imóveis rurais ou urbanos, galpões logísticos, chamados FII de "Tijolo" e pode também ser de "Papel", ou seja, compra títulos e valores mobiliários ligados ao setor imobiliário, como CRI (Certificado de Recebíveis Imobiliários) e LCI (Letras de Crédito Imobiliário).

EUROSTAT: É a 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. Também identificados pela sigla RF, esses fundos de investimento devem ter pelo menos 80% do patrimônio atrelado a ativos de renda fixa.

CP – Curto Prazo. Por regra, esses fundos investem em títulos atrelados ao CDI, à Selic ou a papéis prefixados, têm duração máxima de 365 dias.

LP – Longo Prazo. Ao contrário dos de curto prazo, têm duração mínima superior a 365 dias.

REF – essa sigla indica que o alvo de rentabilidade segue um índice de referência, o Ibovespa ou o CDI, geralmente.

Benchmark - é um tipo de referencial usado para avaliar a performance de uma aplicação financeira. Cada tipo de investimento é comparado a um benchmark apropriado, conforme o nível de risco. Assim, ele funciona como parâmetro.

CDI - Certificados de Depósito Interbancários e funcionam como indexadores dos ativos no mercado. Assim, o CDI é uma referência para investimentos de renda fixa.

Debênture - a debênture é um título de dívida de médio a longo prazo de empresas que não sejam instituições financeiras ou de crédito imobiliário.

LCI/LCA - são as siglas para Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e Letras de Crédito do Agronegócio (LCA). Esses títulos são emitidos pelos bancos, muito semelhantes aos CDBs, a diferença é que são isentos de IR.

Risco - o grau de risco em investimentos determina as chances de um tipo de aplicação trazer retornos positivos ou não. Quanto mais incerta for a rentabilidade, maior será o risco.

Risk-off - é uma expressão muito popular no mercado financeiro que se refere a momentos em que os grandes investidores (que, basicamente, são aqueles com maior capacidade de influenciar os preços dos ativos) não estão dispostos a tomar riscos, buscando oportunidades mais conservadoras e protegidas.

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

IPO: é o processo por meio do qual uma empresa oferece ações para o mercado pela primeira vez.

S&P 500: índice de mercado de ações norte-americano que lista as 500 empresas com maior desempenho nas bolsas de valores New York e Nasdaq.

DOW JONES: indicador financeiro que avalia o desempenho das ações de empresas norte-americanas. Atualmente ele é composto por 30 empresas.

1. INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Aracaju - apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de março 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 março, houve queda acentuada na curva de juros dos EUA, em somatória a uma visão mais cautelosa para a economia global. Esses movimentos foram originados pelos eventos negativos relacionados aos bancos nos EUA e na Europa, reforçando um contexto de incerteza em torno do cenário econômico.

O colapso do Silicon Valley Bank (SVB) e do Signature Bank nos EUA, e do Credit Suisse, na Suíça, chamaram a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. O receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou em uma queda relevante da curva de juros.

Além disso, o Fed, por meio de suas previsões trimestrais, reforçou a sua intenção de encerrar o ciclo de alta, estabilizando-se no intervalo de 5,00% a 5,25%. Assim, o S&P 500 após o evento do SVB apresentou recuperação, fechando o mês em território positivo. Esta recuperação veio em decorrência da firme atuação do Fed no caso SVB, o que tranquilizou os investidores. Adicionalmente, a indicação de fim próximo do ciclo de aperto monetário foi positiva para ativos de risco de maneira geral, e para a bolsa em particular.

Na China, o primeiro-ministro, Li Keqiang, afirmou que a meta de crescimento do país em 2023 é de “cerca de 5%”. A declaração foi feita junto com o anúncio de um plano de retomada econômica após o fim das rigorosas restrições da política de “Covid zero”, adotada pelo governo ao longo da pandemia. No ano passado, o Produto Interno Bruto (PIB) chinês avançou 3%. Foi a segunda taxa de crescimento econômico mais fraca do país desde 1976. A meta anunciada em março pelo primeiro-ministro é menor que a de 2022, quando o governo previa que a economia chinesa crescesse 5,5%. Li Keqiang disse que o plano de retomada deve priorizar a expansão do consumo e o aumento da renda familiar.

(Fonte: Santander Asset Management / BRADESCO / LDB Empresas / INFOMONEY).

2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil, o quadro de aversão ao risco no mercado financeiro foi extremamente elevado no primeiro trimestre de 2023. Isso em razão da política monetária mais restritiva no âmbito nacional e internacional, o caso das Lojas Americanas, crise dos bancos internacionais, ocasionando um cenário desafiador de grande volatilidade.

O Copom, decidiu por manter a taxa Selic em 13,75%, adotando um tom mais conservador, sugerindo uma manutenção da taxa neste patamar nas próximas reuniões. O comitê destacou a preocupação com as expectativas da inflação, que se encontram bem acima da meta de 3,25% no ano.

No campo fiscal, o projeto do novo arcabouço fiscal, proposto pelo Ministro da Fazenda Fernando Haddad, traz um conjunto de normas a fim de atingir o superávit primário, buscando garantir a sustentabilidade e estabilização da dívida pública federal ao longo do tempo, além de estabelecer um piso de investimentos e de vincular o crescimento da despesa a um percentual do crescimento da receita. Haddad salientou a necessidade de que precisa de R\$ 150 bilhões de receitas extras para fechar o arcabouço fiscal, mas garantiu que não haverá aumento da carga tributária para este fim.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, divergindo do movimento dos índices internacionais e ainda sofrendo com as incertezas locais, em somatório com a queda no preço das commodities. Apresentando um retorno negativo de -2,91% no mês. Sendo assim, o Ibovespa possui um comportamento negativo anual de -7,16% e de -15,10% nos últimos 12 meses. nível setorial, o Ibovespa foi negativamente afetado pelos setores de mineração e de petróleo. Pelo lado positivo, ações ligadas aos setores de energia elétrica e bens industriais tiveram performance mais defensiva.

No que se refere ao câmbio, o Brasil, em linha com o cenário internacional, viu sua moeda se apreciar 2,6% em relação ao dólar, movimento associado ao fechamento da curva de juros dos EUA.

(Fonte: Santander Asset Management / Meta Asset Management / LDB Empresas / INFOMONEY).

2.3 INDICADORES

| Índices | Mês | Ano | 12M | 24M |
|-------------------|--------|--------|---------|---------|
| CDI | 1,17% | 3,25% | 13,28% | 20,54% |
| DÓLAR | -2,45% | -2,63% | 7,23% | -10,83% |
| IBOVESPA | -2,91% | -7,16% | -15,10% | -12,65% |
| IBRX 50 | -3,50% | -7,76% | -15,56% | -12,07% |
| IDIV | -2,02% | -4,08% | -6,43% | 4,48% |
| IDKA IPCA 2 ANOS | 1,58% | 4,71% | 10,21% | 20,24% |
| IDKA IPCA 20 ANOS | 6,29% | 2,22% | -0,11% | -7,62% |
| IFIX | -1,69% | -3,70% | -0,68% | -3,01% |
| IMA GERAL | 1,86% | 3,63% | 10,83% | 16,27% |
| IMA-B | 2,66% | 3,98% | 7,51% | 12,36% |
| IMA-B 5 | 1,52% | 4,38% | 10,38% | 20,01% |
| IMA-B 5+ | 3,73% | 3,61% | 5,03% | 5,39% |
| INPC | 0,64% | 1,88% | 4,36% | 16,60% |
| IPCA | 0,71% | 2,09% | 4,65% | 16,48% |
| IRF-M | 2,15% | 3,89% | 11,55% | 13,99% |
| IRF-M 1 | 1,23% | 3,35% | 13,19% | 19,00% |
| IRF-M 1+ | 2,67% | 4,23% | 11,08% | 11,70% |
| MSCI ACWI | 0,30% | 4,02% | -2,53% | -14,34% |
| S&P 500 | 3,51% | 7,03% | -9,29% | 3,43% |
| SELIC | 1,17% | 3,25% | 13,28% | 20,54% |
| SMALL CAP | -1,74% | -9,51% | -27,95% | -35,01% |

Mês de referência: março/2023

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - MARÇO/2023

3.1 PATRIMÔNIO

O Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.325.461.345,82 em março de 2023, apresentando retorno positivo de R\$ 12.466.416,33, representado pelo percentual de 0,95% no mês, diante de uma meta atuarial de 1,17%.

Na comparação com dezembro de 2016, quando era R\$ 499 milhões, o patrimônio do Fundo Previdenciário em março de 2023 cresceu 165,27%.

| 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 | Março | 1.325.461.346 | 27.344.131 | 2,12% | 3,37% |

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – MARÇO/2023

| Segmento | Carteira | |
|-------------------|----------|----------------------|
| | % | R\$ |
| Renda Fixa | 75,25% | 997.428.465 |
| Renda Variável | 13,99% | 185.476.112 |
| Estruturados | 7,88% | 104.418.377 |
| Fundo Imobiliário | 0,39% | 5.104.739 |
| Exterior | 2,49% | 33.033.654 |
| Total: | | 1.325.461.346 |

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO - MARÇO/2023

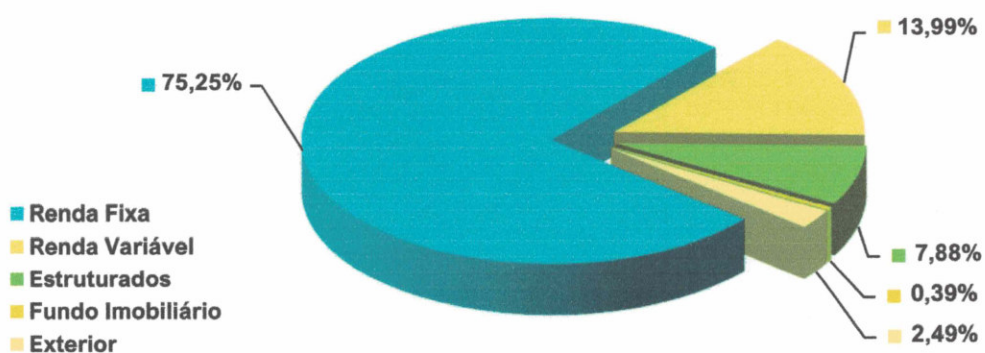


gráfico - 01

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO
2016 - 2023 (R\$)

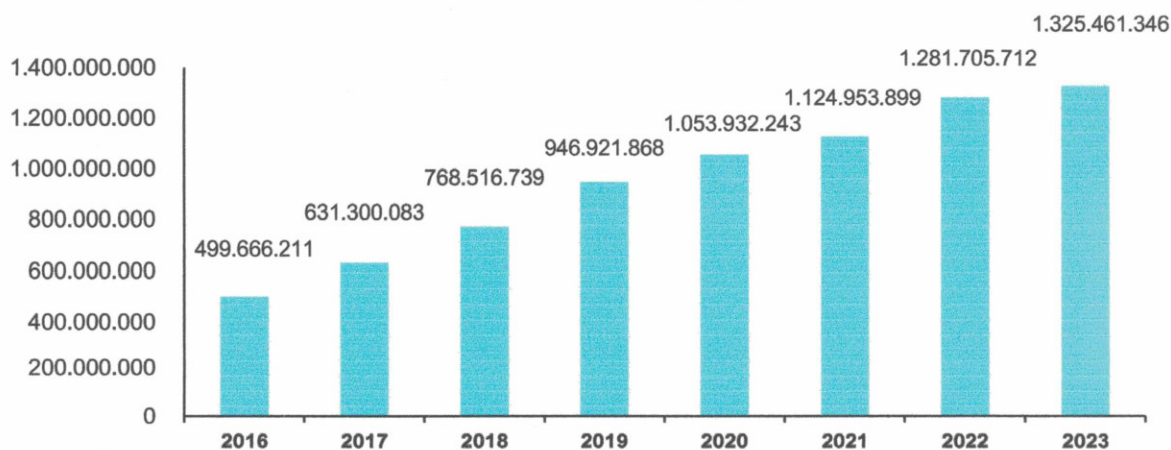


Gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – MARÇO/2023

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO | VALOR (R\$) | % |
|--------------------|--------------------|---------------|
| GESTÃO DURATION | 303.731.784 | 22,92% |
| CDI | 263.654.594 | 19,89% |
| IMA-B 5 | 167.856.126 | 12,66% |
| IRF-M | 74.120.715 | 5,59% |
| IMA-B | 61.557.353 | 4,64% |
| IDKA IPCA 2A | 59.951.202 | 4,52% |
| IRF-M 1 | 24.226.971 | 1,83% |
| IRF-M 1+ | 20.750.927 | 1,57% |
| IMA-GERAL | 12.825.161 | 0,97% |
| IMA-B 5+ | 8.753.632 | 0,66% |
| RENDA FIXA: | 997.428.465 | 75,25% |

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO | VALOR (R\$) | % |
|--|--------------------|---------------|
| AÇÕES - LIVRES | 49.827.721 | 3,76% |
| AÇÕES - INDEXADO | 49.636.597 | 3,74% |
| AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 31.649.801 | 2,39% |
| MULTIMERCADO - OUTROS | 26.360.048 | 1,99% |
| AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | 24.907.989 | 1,88% |
| MULTIMERCADO - MACRO | 20.413.256 | 1,54% |
| MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 18.999.325 | 1,43% |
| AÇÕES - DIVIDENDOS | 17.406.008 | 1,31% |
| MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO | 16.016.507 | 1,21% |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 5.104.739 | 0,39% |
| FIP | 4.483.372 | 0,34% |
| AÇÕES - SETORIAIS | 3.393.615 | 0,26% |
| AÇÕES - VALOR | 641.791 | 0,05% |
| RENDA VARIÁVEL - ESTRUTURADO - FUNDO IMOBILIÁRIO: | 268.840.768 | 20,29% |

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO | VALOR (R\$) | % |
|-------------------------|-------------------|--------------|
| AÇÕES - EXTERIOR | 41.046.244 | 3,10% |
| MULTIMERCADO - EXTERIOR | 18.145.869 | 1,37% |
| RENDA EXTERIOR: | 59.192.113 | 4,47% |

| | | |
|---------------|--------------------------|-------------|
| TOTAL: | R\$ 1.325.461.346 | 100% |
|---------------|--------------------------|-------------|

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

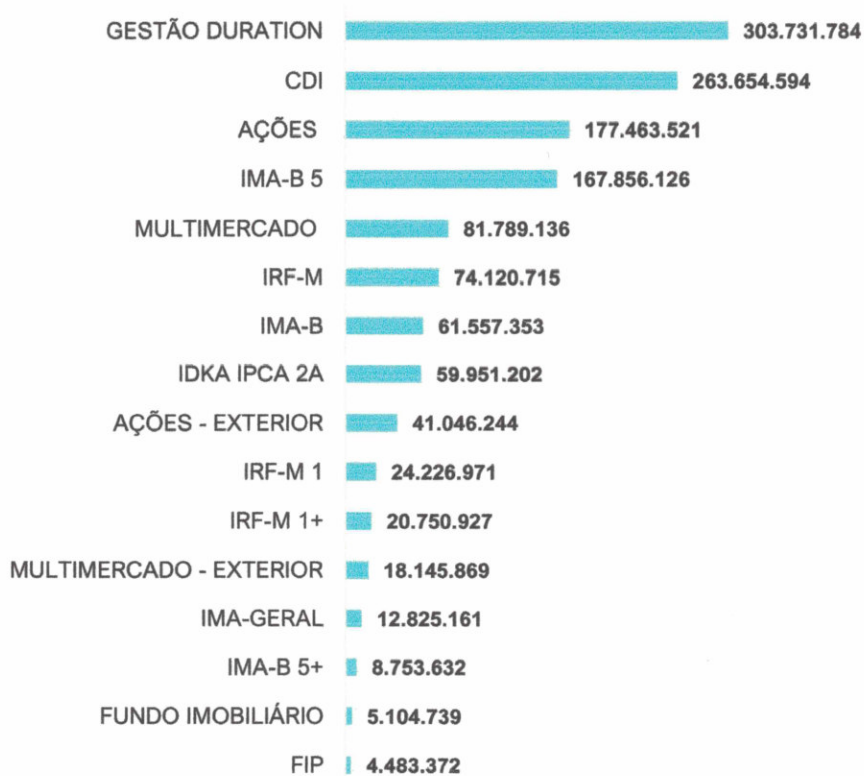


Gráfico - 03

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO MARÇO/2023

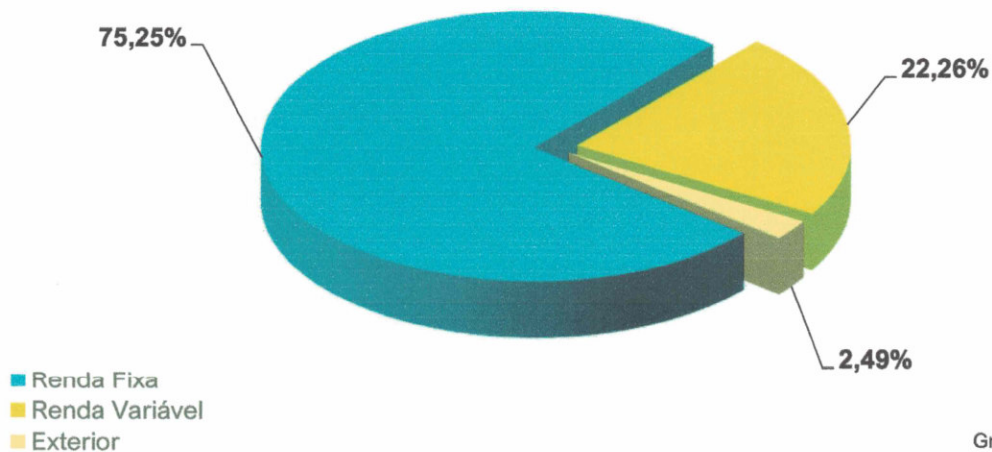


Gráfico - 04



5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – MARÇO/2023

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

| ADMINISTRADOR | CARTEIRA | | PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO |
|----------------------------|---------------|--------|-------------------------------|
| | (R\$) | (%) | |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 809.319.119 | 61,06% | 0,164% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 459.893.847 | 34,70% | 0,032% |
| BANCO BRADESCO | 23.413.775 | 1,77% | 0,004% |
| SANTANDER CACEIS | 18.549.401 | 1,40% | 0,006% |
| ITAÚ UNIBANCO | 12.720.601 | 0,96% | 0,002% |
| LIONS TRUST | 569.805 | 0,04% | 0,002% |
| BANCO DAYCOVAL | 547.705 | 0,04% | 0,004% |
| BV ASSET | 447.092 | 0,03% | 0,001% |
| | 1.325.461.346 | | |

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

| GESTÃO | CARTEIRA | | PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO |
|---------------------------------|---------------|--------|-------------------------------|
| | (R\$) | (%) | |
| CAIXA DTVM | 805.405.553 | 60,76% | 0,163% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 458.361.700 | 34,58% | 0,032% |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT | 23.413.775 | 1,77% | 0,004% |
| BANCO DO NORDESTE DO BRASIL | 18.549.401 | 1,40% | 0,198% |
| ITAÚ UNIBANCO | 10.222.074 | 0,77% | 0,001% |
| BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS | 3.913.566 | 0,30% | 0,001% |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT | 2.498.528 | 0,19% | 0,000% |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS | 1.532.147 | 0,12% | 0,016% |
| VINCI PARTNERS | 569.805 | 0,04% | 0,001% |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT | 547.705 | 0,04% | 0,004% |
| BV ASSET | 447.092 | 0,03% | 0,001% |
| | 1.325.461.346 | | |

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
MARÇO/2023

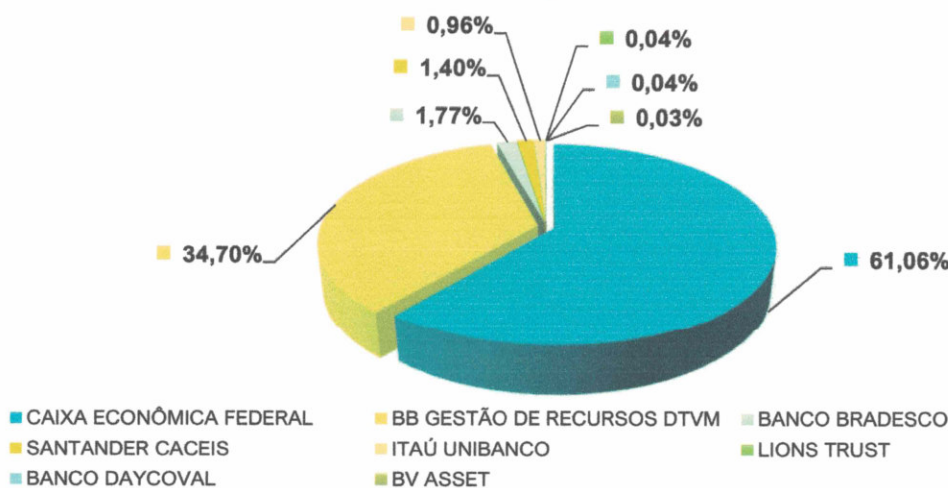


Gráfico - 05

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO MARÇO/2023

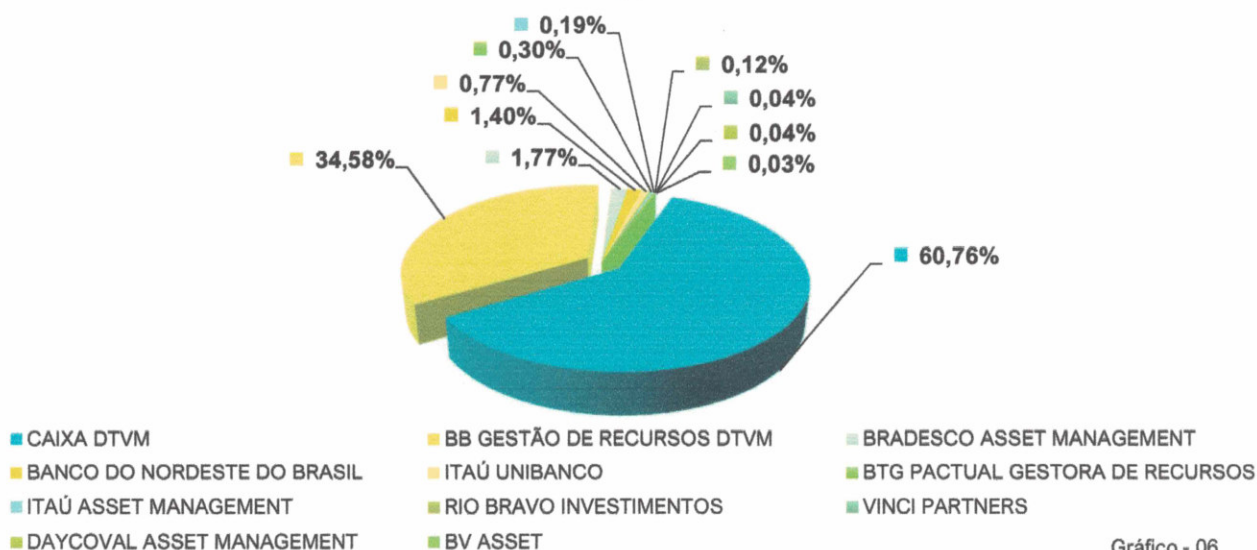


Gráfico - 06

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – MARÇO/2023

Para o mês de março de 2023, o AJUPREV obteve um retorno positivo de 0,95%, correspondente ao montante de R\$ 12.466.416,33, sendo o retorno positivo de 1,53% em renda fixa, retorno negativo de -1,14% em renda variável e retorno positivo de 2,69% em renda exterior.

| 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% |
| | | 14.877.714,18 | 1,12% | 3,37% |

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPARATIVO RETORNO X META ATUARIAL MARÇO/2023

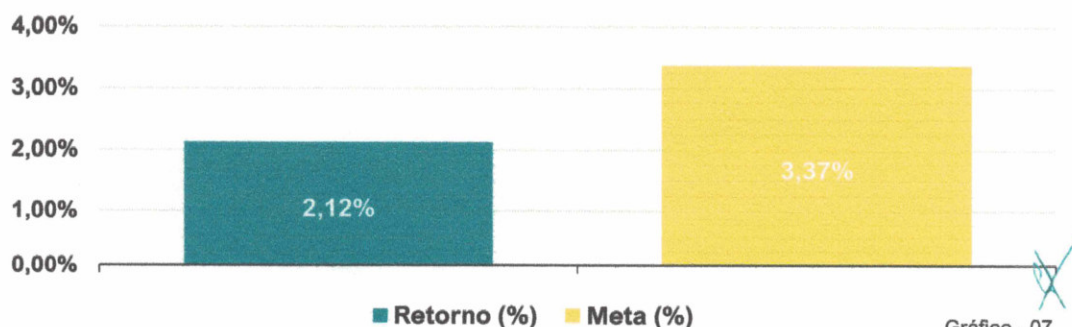


Gráfico - 07

**COMPARATIVO RETORNO X META ATUARIAL
MARÇO/2023**

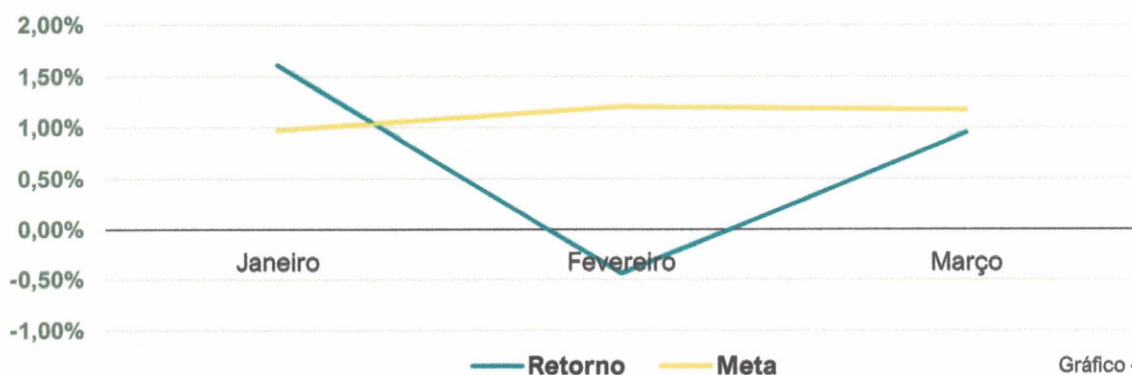


Gráfico - 08

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

| Ativos - Renda Fixa | Volatilidade (%) | VaR (%) | CVaR (%) | BVaR (%) | Sharpe (%) |
|--|------------------|---------|----------|----------|------------|
| BB INSTITUCIONAL FI RF | 0,08 | 0,05 | 0,00 | 0,05 | -0,62 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL | 1,85 | 1,37 | 0,14 | 1,37 | 0,38 |
| BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI | 1,75 | 1,22 | 0,02 | 1,21 | 0,14 |
| BB PREV RF IDKA2 | 2,28 | 1,54 | 0,02 | 0,15 | 0,09 |
| BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI | 1,86 | 1,30 | 0,05 | 0,02 | 0,17 |
| BB PREV RF IPCA | 0,41 | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 0,02 |
| BB PREV RF IRF M | 2,79 | 1,74 | 0,01 | 0,02 | 0,34 |
| BB PREV RF IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI | 0,53 | 0,25 | 0,00 | 0,03 | 0,04 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI | 1,89 | 1,34 | 0,00 | 1,33 | 0,05 |
| BNB IMA-B FI RF | 3,27 | 2,74 | 0,03 | 0,15 | 0,41 |
| DAYCOVAL FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA | 1,87 | 1,25 | 0,00 | 1,25 | 0,17 |
| FI CAIXA BRASIL 2023 TITULOS PUBLICOS | 0,41 | 0,53 | 0,01 | 0,53 | 0,01 |
| FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF | 1,89 | 1,34 | 0,04 | 1,99 | 0,05 |
| FI CAIXA BRASIL 2030 I TP RF | 0,22 | 0,07 | 0,00 | 0,10 | 1,54 |
| FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍT PÚBLICOS | 2,34 | 1,59 | 0,03 | 0,15 | 0,09 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍT PÚBLICOS RF LP | 1,86 | 1,31 | 0,03 | 0,01 | 0,17 |
| FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 3,40 | 2,83 | 0,08 | 0,02 | 0,43 |
| FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍT PÚBLICOS RF LP | 1,71 | 1,32 | 0,01 | 0,10 | 0,40 |
| FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF | 0,53 | 0,25 | 0,00 | 0,03 | 0,06 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TIT PÚBLICOS RF LP | 4,10 | 2,47 | 0,03 | 0,12 | 0,35 |
| FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP | 2,79 | 1,67 | 0,06 | 0,09 | 0,34 |
| FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 0,05 | 0,04 | 0,00 | 0,04 | -0,44 |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA | 0,39 | 0,37 | 0,03 | 0,37 | 0,10 |
| ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF | 3,42 | 2,06 | 0,00 | 2,05 | 0,37 |

| Ativo - Renda Variável | Volatilidade (%) | VaR (%) | CVaR (%) | BVaR (%) | Sharpe (%) |
|---|------------------|---------|----------|----------|------------|
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA | 16,91 | 7,73 | 0,00 | 12,29 | 0,14 |
| BB AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FIC FI | 18,96 | 9,86 | 0,12 | 0,08 | -0,22 |
| BB AÇÕES RETORNO TOTAL FIC FI | 17,53 | 9,77 | 0,07 | 3,50 | -0,35 |
| BB AÇÕES SELEÇÃO FATORIAL FIC DE FI | 17,52 | 9,98 | 0,11 | 1,09 | -0,28 |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FIC DE FI | 24,88 | 13,24 | 0,09 | 0,63 | -0,13 |
| BRADERCO FIA IBOVESPA PLUS | 19,02 | 9,87 | 0,10 | 0,05 | -0,21 |
| FIA BRASIL IBX-50 | 17,83 | 10,36 | 0,18 | 2,03 | -0,26 |
| FIA CAIXA BRASIL IBOVESPA | 18,78 | 9,68 | 0,13 | 0,21 | -0,22 |
| FIA CAIXA SEGURIDADE | 14,89 | 12,95 | 0,02 | 11,47 | 0,18 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 24,15 | 12,77 | 0,20 | 6,05 | -0,12 |
| FIC FI EM AÇÕES CAIXA EXPERT VINCI VALOR | 19,49 | 11,14 | 0,01 | 2,35 | -0,24 |
| FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE | 17,60 | 9,04 | 0,15 | 4,16 | -0,21 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS | 14,71 | 10,09 | 0,06 | 2,82 | -0,18 |
| ITAÚ AÇÕES DIVIDENDOS | 16,23 | 9,25 | 0,06 | 1,61 | -0,25 |
| ITAÚ OLIMPO FIC FIA | 20,73 | 11,10 | 0,01 | 3,23 | -0,27 |

| Ativo - Investimentos Estruturados | Volatilidade (%) | VaR (%) | CVaR (%) | BVaR (%) | Sharpe (%) |
|--|------------------|---------|----------|----------|------------|
| BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC DE FI | 1,25 | 0,86 | 0,01 | 0,86 | -0,01 |
| BB PREV MULTIMERCADO FI LP | 1,34 | 0,57 | 0,01 | 0,57 | 0,16 |
| BRADERCO FIC DE FIM MACRO INSTITUCIONAL | 0,36 | 0,18 | 0,00 | 0,18 | -0,01 |
| BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FIC DE FIP | 0,00 | 0,06 | 0,00 | 0,06 | 0,00 |
| CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP | 18,46 | 7,77 | 0,01 | 6,52 | 0,15 |
| FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP | 0,23 | 0,20 | 0,00 | 0,20 | -0,17 |
| FI CAIXA MULTIMERCADO RV 30 LONGO PRAZO | 4,65 | 2,98 | 0,03 | 2,98 | -0,15 |
| FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA IV | 5,88 | 2,94 | 0,01 | 8,79 | -0,32 |
| FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA V | 6,27 | 3,08 | 0,04 | 7,86 | -0,12 |

| Ativo - Investimentos no Exterior | Volatilidade (%) | VaR (%) | CVaR (%) | BVaR (%) | Sharpe (%) |
|--|------------------|---------|----------|----------|------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS FIC FIA - BDR NÍVEL I | 15,98 | 8,78 | -0,03 | 15,52 | -0,01 |
| BB AÇÕES TECNOLOGIA BDR NÍVEL I FI | 14,72 | 9,03 | 0,01 | 9,20 | 0,29 |
| FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I | 17,03 | 10,09 | -0,06 | 1,04 | 0,12 |

| Ativo - Fundos Imobiliários | Volatilidade (%) | VaR (%) | CVaR (%) | BVaR (%) | Sharpe (%) |
|---|------------------|---------|----------|----------|------------|
| BB RECEBIVEIS IMOBILIARIOS FI IMOBILIARIO - FII | 0,00 | 0,11 | 0,00 | 3,01 | 0,00 |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FII | 20,03 | 10,62 | 0,00 | 10,62 | 0,01 |
| RBRD11 | 0,00 | 0,62 | 0,00 | 9,88 | 0,00 |

7.2 RISCO POR SEGMENTO

| Segmento | VaR |
|----------------------------|--------------|
| Renda Fixa | 0,96% |
| Renda Variável | 9,54% |
| Investimentos Estruturados | 1,73% |
| Investimentos no Exterior | 8,86% |
| Fundos Imobiliários | 6,51% |
| Total: | 1,94% |

7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

| Tempo de liquidação | (%) |
|---------------------|-------|
| de 0 a 30 dias | 88,25 |
| de 31 a 365 dias | 4,90 |
| acima de 365 dias | 6,85 |

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 o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

VaR Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 1,94%.

CVaR valor em risco condicional, também conhecido como déficit esperado, é uma medida de avaliação de risco que quantifica a quantidade de risco de uma carteira de investimento tem. O CVaR é obtido pela média ponderada das perdas "extremas" na cauda da distribuição dos retornos possíveis, além do ponto de corte do valor em risco (VaR). O valor condicional em risco é usado na otimização do portfólio para um gerenciamento de risco eficaz.

BVaR é definido como o desvio potencial dos retornos do fundo com relação ao seu benchmark. O BVaR é calculado com o modelo paramétrico para um horizonte de 21 dias úteis e inferido com um intervalo de confiança de 95%. O cálculo é realizado através da multiplicação do vetor de posições ativas da carteira com relação ao seu benchmark e da matriz de covariância dos fatores de risco. Aplica-se no final o fator confiança para 95% e o fator para o horizonte de 21 dias úteis.

Sharpe Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.



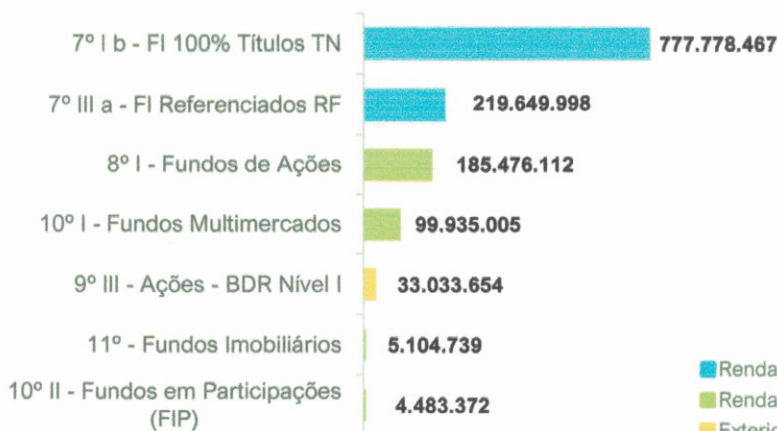
8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.

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% | - | - | 0,00% | 50,00% |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 777.778.466,95 | 58,68% | 55,00% | 100,00% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00% | 219.649.998,46 | 16,57% | 10,00% | 60,00% |
| 7º V b - FI RF - Crédito Privado | 5,00% | - | - | 2,00% | 5,00% |
| Renda Fixa | 100,00% | 997.428.465,41 | 75,25% | | |
| 8º I - Fundos de Ações | 30,00% | 185.476.111,51 | 13,99% | 15,00% | 30,00% |
| 10º I - Fundos Multimercados | 10,00% | 99.935.004,96 | 7,54% | 7,00% | 10,00% |
| 10º II - Fundos em Participações (FIP) | 5,00% | 4.483.371,84 | 0,34% | 1,00% | 5,00% |
| 11º - Fundos Imobiliários | 5,00% | 5.104.738,53 | 0,39% | 2,00% | 5,00% |
| Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário | 30,00% | 294.999.226,84 | 22,26% | | |
| 9º III - Ações - BDR Nível I | 10,00% | 33.033.653,57 | 2,49% | 8,00% | 10,00% |
| Exterior | 10,00% | 33.033.653,57 | 2,49% | | |
| | | 1.325.461.345,82 | 100,00% | | |

8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO (%)

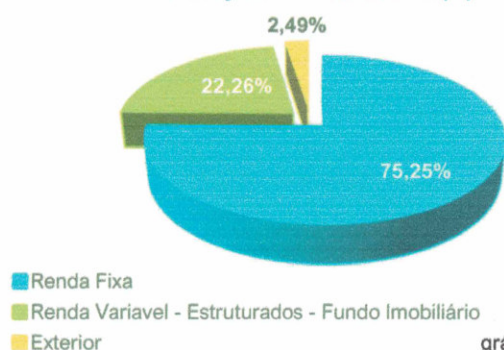


gráfico - 09

Aracaju - SE, 10 de abril de 2023.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

Maria Avilete Ramalho
Maria Avilete Ramalho
 Diretor Presidente

Cristiano dos Santos Bomfim
Cristiano dos Santos Bomfim
 Divisão de Investimentos