



PREFEITURA DE ARACAJU  
**AJUPREV**  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO  
MUNICÍPIO DE ARACAJU

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

**Novembro/2023**

## SUMÁRIO

|   |           |
|---|-----------|
| <b>1. INTRODUÇÃO</b>  | <b>5</b>  |
| <b>2. CENÁRIO/ PRINCIPAIS DESTAQUES</b>   | <b>5</b>  |
| 2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL   | 5         |
| 2.2 CENÁRIO NACIONAL  | 6         |
| 2.3 INDICADORES   | 7         |
| <b>3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - NOVEMBRO/2023</b>                                 | <b>7</b>  |
| 3.1 PATRIMÔNIO  | 7         |
| 3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – NOVEMBRO/2023   | 8         |
| 3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA  | 8         |
| <b>4. INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2023</b>   | <b>9</b>  |
| 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        |
| <b>5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – NOVEMBRO/2023</b>   | <b>11</b> |
| 5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR  | 11        |
| 5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR   | 11        |
| 5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA  | 11        |
| <b>6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2023</b>   | <b>12</b> |
| 6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO   | 13        |
| 6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA  | 14        |
| <b>7. GESTÃO DE RISCO</b>   | <b>15</b> |
| 7.1 RISCO DOS ATIVOS  | 15        |
| 7.2 RISCO POR SEGMENTO  | 17        |
| 7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA  | 17        |
| 7.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS  | 17        |
| <b>8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.</b> | <b>18</b> |
| 8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA  | 18        |

## 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

**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).

**PMI:** Índice de Gerentes de Compras (Purchasing Managers' Index). Indicador econômico que avalia a atividade industrial e a saúde econômica de um país, sendo dividido em setores como manufatura, serviços e construção.

**IBC-Br:** Índice de Atividade Econômica do Banco Central. Trata-se de um indicador que busca antecipar a tendência do Produto Interno Bruto (PIB), considerado uma prévia do PIB.

**CNY:** Renminbi Chinês. A moeda oficial da República Popular da China.

**BCE:** Banco Central Europeu. Instituição responsável pela política monetária da Zona do Euro.

**CPI:** Índice de Preços ao Consumidor (Consumer Price Index). Mede a variação média dos preços de bens e serviços consumidos pelas famílias ao longo do tempo, sendo uma importante métrica de inflação.

**Fed Funds Rate:** Taxa dos Fundos Federais. É a taxa de juros de curto prazo dos Estados Unidos, influenciada pelas decisões do Federal Reserve (Fed) e utilizada como referência para diversas transações financeiras.

## 1. INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência do Município de Aracaju - apresenta o relatório de Investimentos referente ao mês de novembro 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

O mês de novembro foi caracterizado por um movimento significativo de elevação nas taxas de juros globais, revertendo parcialmente a tendência de queda observada nos últimos meses. Esse processo teve impacto positivo na performance dos ativos de risco, contribuindo para o relaxamento das condições financeiras ao longo do período.

Além disso, a ameaça de escalada no conflito entre Israel e o Hamas diminuiu, reduzindo os riscos de alta nos preços do petróleo. Nesse contexto, os principais bancos centrais globais continuam monitorando de perto as informações sobre suas respectivas economias e adotando uma abordagem cautelosa na condução de suas políticas monetárias, com o objetivo de combater a inflação sem causar danos adicionais às economias.

No início do mês, o rendimento dos títulos de longo prazo dos Estados Unidos começou a mostrar sinais de alívio com a divulgação do programa trimestral de refinanciamento do Tesouro. O governo dos EUA indicou uma redução nas emissões e um encurtamento do prazo médio de vencimento dos títulos oferecidos. Em termos econômicos, o mercado de trabalho americano, embora aquecido, continuou a mostrar uma tendência de afrouxamento gradual, com a taxa de desemprego registrando um aumento na última divulgação, enquanto a inflação segue desacelerando.

Na Europa, os indicadores de atividade continuam refletindo fragilidade. Mesmo com uma melhora nos índices de difusão da indústria durante o mês, eles ainda se mantêm em níveis condizentes com uma desaceleração econômica no bloco. A desaceleração mais rápida do que o previsto na inflação traz tranquilidade ao Banco Central Europeu, que optou por manter as taxas de juros inalteradas, monitorando de perto a evolução dos dados. Na última reunião, o Banco da Inglaterra, em uma decisão dividida, escolheu manter a taxa de juros em 5,25%, afirmando que as taxas permanecerão elevadas por um período prolongado.

Na China, apesar dos esforços do governo para estimular a economia, os dados de novembro reforçaram as dificuldades de crescimento do país. O setor imobiliário, fundamental para o crescimento chinês, continua enfrentando desafios, com as vendas de casas e o início de novas construções em queda contínua. Diante desse cenário, as autoridades chinesas estão implementando medidas para reverter a dinâmica negativa, incluindo um plano para fornecer crédito sem garantias para as construtoras, alocar aproximadamente 0,8% do PIB para a construção de habitações de baixa renda e uma lista de 50 empresas com preferência na alocação de recursos financeiros. Essas ações visam suavizar a desaceleração na atividade doméstica.

(Fonte: Santander Asset Management / Bahia Asset / INFOMONEY).

## 2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil, mesmo diante das pressões para a redução da meta do resultado primário por membros do governo e das indicações negativas do Presidente Lula em relação à contenção de despesas no próximo exercício fiscal, o relatório da Lei de Diretrizes Orçamentárias foi aprovado com a fixação da meta de déficit zero. No âmbito legislativo, a agenda da equipe econômica para aumentar as receitas da União está progredindo, embora haja perspectivas de que a arrecadação resultante possa ficar aquém das metas delineadas pelo Poder Executivo.

O Senado, em votação apertada e com alterações, aprovou a Proposta de Emenda à Constituição (PEC) da Reforma Tributária, ao passo que os projetos de lei que propõem a tributação de offshores e fundos exclusivos aguardam apenas a sanção presidencial. Existe a expectativa de que mais medidas sejam aprovadas antes do recesso parlamentar. Entretanto, a proposta recente do governo para o financiamento da Poupança do Ensino Médio enfraquece a credibilidade do arcabouço fiscal ao permitir despesas alheias a este novo contexto fiscal, suscitando preocupações quanto à adoção de práticas contábeis questionáveis.

Além disso, o Supremo Tribunal Federal (STF) concluiu o julgamento, autorizando o governo a regularizar o pagamento do estoque de precatórios por meio de crédito extraordinário.

No que concerne aos indicadores econômicos brasileiros, o mercado de trabalho mantém-se aquecido, apresentando uma vigorosa geração de empregos, enquanto a inflação persiste em sua trajetória de desaceleração, caracterizando uma composição benigna. Tanto no Brasil quanto em outras nações, a evolução do mercado de trabalho e da inflação tem capturado a atenção dos economistas, dada a complexidade em conciliar esses dados.

No âmbito do mercado de renda variável, o Ibovespa registrou uma apreciação de 12,54% em novembro, uma tendência atribuída ao fechamento da curva de juros global e ao crescente apetite por risco. Paralelamente, o SMLL (índice small caps) apresentou uma valorização de +12,46%, alinhando-se ao otimismo prevalente no mercado.

Analogamente, o índice S&P norte-americano também experimentou uma ascensão mensal de +8,5%, impulsionado pelas expectativas quanto ao encerramento do ciclo de elevação das taxas de juros e pela reduzida probabilidade de uma desaceleração abrupta na economia dos Estados Unidos.

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

## 2.3 INDICADORES

| Índices                           | Mês    | Ano    | 12M    | 24M     |
|-----------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| CDI                               | 0,92%  | 12,04% | 13,30% | 26,87%  |
| Dólar                             | -2,41% | -5,41% | -6,77% | -12,18% |
| Global BDRX                       | 6,46%  | 22,84% | 17,66% | -10,11% |
| Ibovespa                          | 12,54% | 16,04% | 13,20% | 24,94%  |
| IBX-50                            | 12,01% | 14,01% | 11,10% | 25,06%  |
| IDIV (DIVIDENDOS)                 | 10,70% | 18,65% | 16,73% | 35,80%  |
| IDKA IPCA 2 Anos                  | 1,83%  | 10,52% | 11,89% | 21,85%  |
| IDKA IPCA 20 Anos                 | 4,68%  | 19,28% | 15,32% | 14,32%  |
| IFIX (FI Imobiliários)            | 0,66%  | 10,79% | 10,79% | 23,20%  |
| IMA Geral                         | 1,84%  | 12,96% | 13,83% | 24,95%  |
| IMA-B                             | 2,62%  | 12,95% | 12,73% | 20,41%  |
| IMA-B 5                           | 1,80%  | 10,51% | 11,55% | 22,27%  |
| IMA-B 5+                          | 3,39%  | 14,75% | 13,39% | 18,13%  |
| INPC                              | 0,10%  | 3,14%  | 3,85%  | 10,06%  |
| IPCA                              | 0,28%  | 4,04%  | 4,68%  | 10,86%  |
| IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial) | 0,68%  | 8,86%  | 10,03% | 22,45%  |
| IRF-M                             | 2,47%  | 14,81% | 16,50% | 27,30%  |
| IRF-M 1                           | 1,00%  | 12,22% | 13,55% | 26,81%  |
| IRF-M 1+                          | 3,14%  | 16,50% | 18,39% | 28,00%  |
| MSCI ACWI                         | 6,44%  | 8,50%  | 2,60%  | -16,06% |
| NASDAQ 100 Index                  | 8,00%  | 37,89% | 23,59% | -13,20% |
| S&P 500                           | 8,92%  | 18,97% | 11,95% | 0,02%   |

Mês de referência: novembro/2023

## 3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - NOVEMBRO/2023

### 3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a novembro de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.533.404.829,63, refletindo um retorno positivo de R\$ 167.891.430,53. Esse desempenho representa um retorno percentual de 12,67%, contra uma meta atuarial de 8,86%.

Ao compararmos os valores de novembro 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 206,89%.

| 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 | Novembro | 1.533.404.830      | 167.891.431   | 12,67%      | 8,86%    |

### 3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – NOVEMBRO/2023

| Segmento          | Carteira    |                      |
|-------------------|-------------|----------------------|
|                   | %           | R\$                  |
| Renda Fixa        | 78,70%      | 1.206.825.380        |
| Renda Variável    | 13,34%      | 204.615.268          |
| Estruturados      | 5,19%       | 79.583.966           |
| Fundo Imobiliário | 0,33%       | 5.102.679            |
| Exterior          | 2,43%       | 37.277.537           |
| <b>Total:</b>     | <b>100%</b> | <b>1.533.404.830</b> |

### 3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO  
Novembro/2023

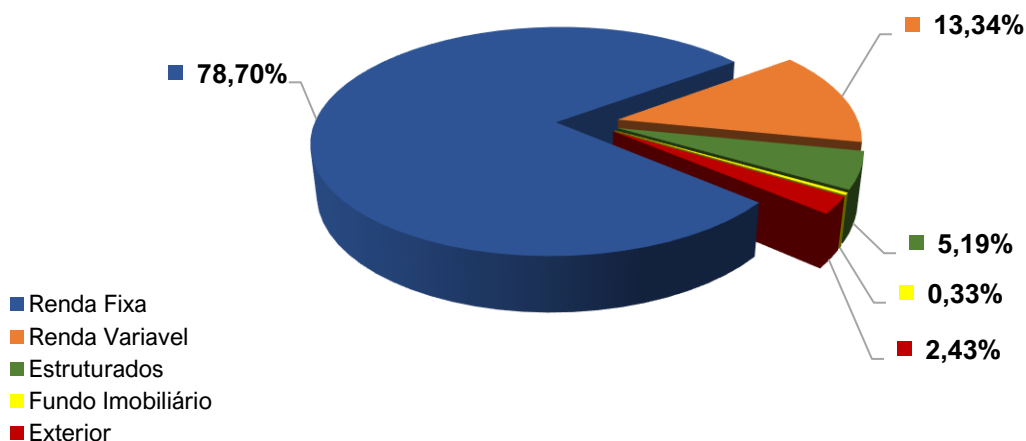


gráfico - 01

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO  
2016 - 2023 (R\$)

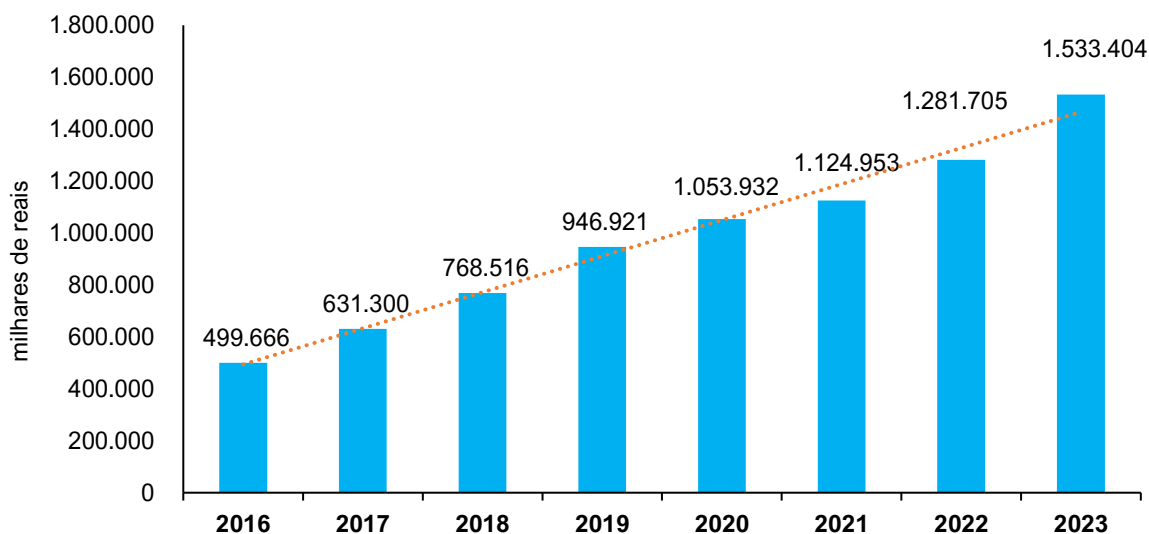


gráfico - 02



#### 4. INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2023

##### 4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO    | VALOR (R\$)          | %             |
|-------------------|----------------------|---------------|
| CDI               | 429.144.497,64       | 27,99%        |
| GESTÃO DURATION   | 284.164.143,65       | 18,53%        |
| IMA-B 5           | 166.931.226,61       | 10,89%        |
| IMA-B             | 144.507.067,21       | 9,42%         |
| IRF-M             | 85.640.756,69        | 5,59%         |
| IRF-M 1           | 31.245.329,59        | 2,04%         |
| IMA-B 5+          | 28.053.902,75        | 1,83%         |
| IRF-M 1+          | 23.161.369,74        | 1,51%         |
| IMA-GERAL         | 13.977.085,77        | 0,91%         |
| <b>Renda Fixa</b> | <b>1.206.825.380</b> | <b>78,71%</b> |

##### 4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO   | VALOR (R\$)        | %             |
|--|--------------------|---------------|
| AÇÕES - LIVRES   | 61.677.339         | 4,02%         |
| AÇÕES - INDEXADO   | 39.024.659         | 2,54%         |
| AÇÕES - SMALL / MID CAPS                                 | 38.126.879         | 2,49%         |
| MULTIMERCADO - OUTROS                                    | 30.687.792         | 2,00%         |
| AÇÕES - ÍNDICE ATIVO                                     | 29.620.184         | 1,93%         |
| AÇÕES - DIVIDENDOS                                       | 21.527.893         | 1,40%         |
| MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO                                  | 17.920.731         | 1,17%         |
| MULTIMERCADO - CONSERVADOR                               | 5.362.706          | 0,35%         |
| FUNDO IMOBILIÁRIO  | 5.102.679          | 0,33%         |
| AÇÕES - SETORIAIS  | 4.837.178          | 0,32%         |
| FIP  | 4.495.189          | 0,29%         |
| AÇÕES - VALOR  | 788.485            | 0,05%         |
| <b>Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário</b> | <b>259.171.713</b> | <b>16,89%</b> |

##### 4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

| SUB - SEGMENTO          | VALOR (R\$)          | %              |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| AÇÕES - EXTERIOR        | 46.290.189           | 3,02%          |
| MULTIMERCADO - EXTERIOR | 21.117.548           | 1,38%          |
| <b>Exterior</b>         | <b>67.407.737</b>    | <b>4,40%</b>   |
| <b>TOTAL:</b>           | <b>1.533.404.830</b> | <b>100,00%</b> |

#### 4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

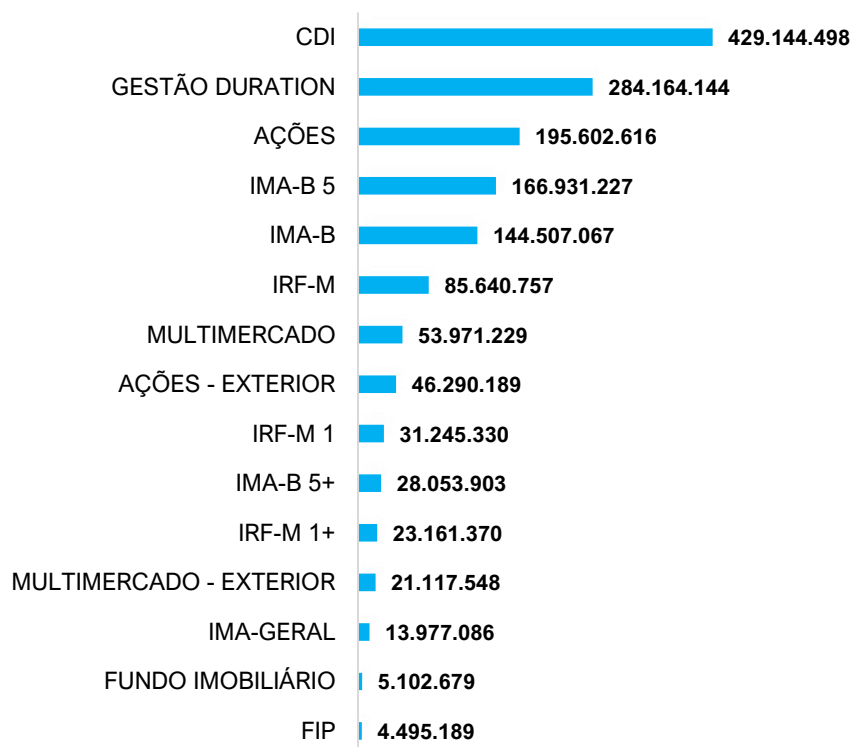


gráfico - 03

##### COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO Novembro/2023

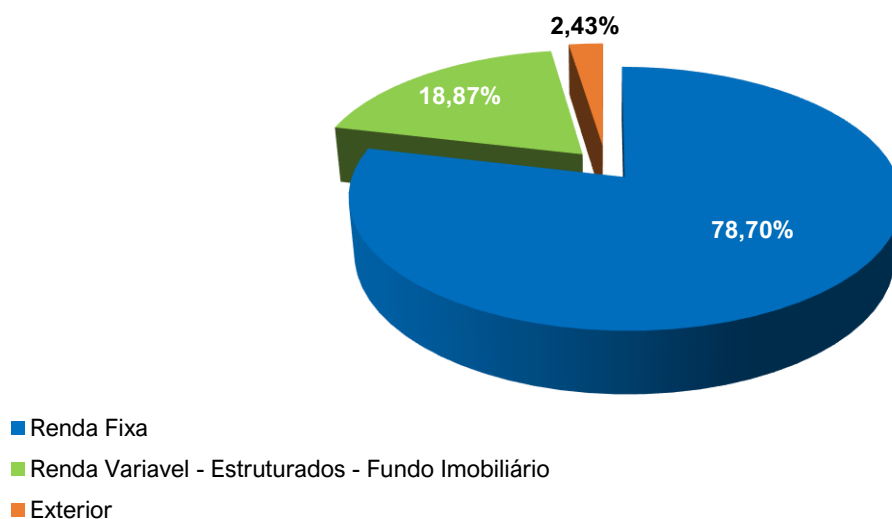


gráfico - 04

## 5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – NOVEMBRO/2023

### 5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

| ADMINISTRADOR              | CARTEIRA             |        | PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO |
|----------------------------|----------------------|--------|----------------------------|
|                            | (R\$)                | (%)    |                            |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL    | 956.471.669          | 62,38% | 0,155%                     |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 510.933.443          | 33,32% | 0,034%                     |
| BANCO BRADESCO             | 27.765.873           | 1,81%  | 0,005%                     |
| SANTANDER CACEIS           | 21.120.556           | 1,38%  | 0,005%                     |
| ITAÚ UNIBANCO              | 15.426.171           | 1,01%  | 0,002%                     |
| LIONS TRUST                | 578.822              | 0,04%  | 0,002%                     |
| BANCO DAYCOVAL             | 576.346              | 0,04%  | 0,001%                     |
| BV ASSET                   | 531.950              | 0,03%  | 0,002%                     |
|                            | <b>1.533.404.830</b> |        |                            |

### 5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

| GESTÃO                          | CARTEIRA             |        | PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO |
|---------------------------------|----------------------|--------|----------------------------|
|                                 | (R\$)                | (%)    |                            |
| CAIXA DTVM                      | 952.552.826          | 62,12% | 0,190%                     |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM      | 510.273.214          | 33,32% | 0,034%                     |
| BRADESCO ASSET MANAGEMENT       | 27.765.873           | 1,74%  | 0,004%                     |
| BANCO DO NORDESTE DO BRASIL     | 21.120.556           | 1,39%  | 0,189%                     |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT           | 14.205.662           | 0,88%  | 0,002%                     |
| BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS | 3.918.843            | 0,27%  | 0,001%                     |
| ITAÚ UNIBANCO                   | 1.220.509            | 0,07%  | 0,000%                     |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS         | 660.229              | 0,05%  | 0,007%                     |
| VINCI PARTNERS                  | 578.822              | 0,04%  | 0,001%                     |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT       | 576.346              | 0,04%  | 0,004%                     |
| BV ASSET                        | 531.950              | 0,04%  | 0,002%                     |
|                                 | <b>1.533.404.830</b> |        |                            |

### 5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR  
Novembro/2023

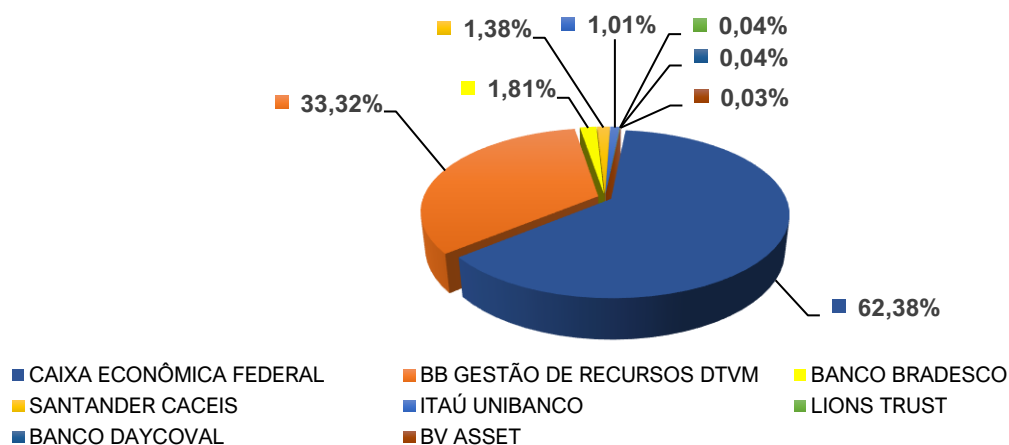
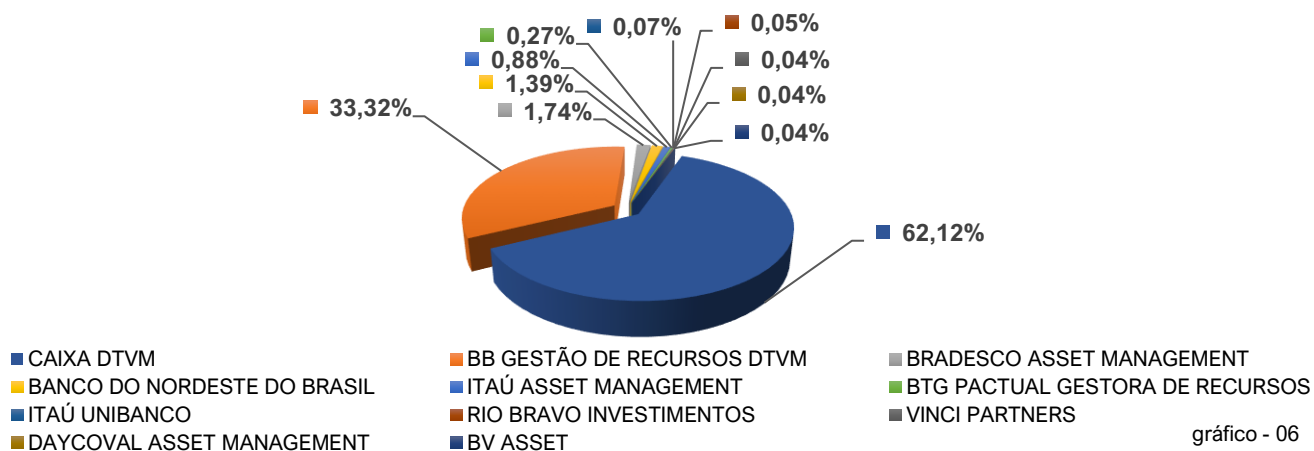


gráfico - 05

### DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO Novembro/2023



## 6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2023

No mês de novembro de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.533.404.829,63. O desempenho nesse período registrou um retorno positivo de 3,25%, superando a meta atuarial estabelecida em 0,68%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda fixa expôs um retorno positivo de 1,41%.

Renda variável apresentou um retorno positivo de 9,08%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 6,73%.

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%        |
| Julho     | 1.458.439.029,45   | 20.156.903,74         | 1,40%         | 0,65%        |
| Agosto    | 1.463.238.823,32   | -3.511.194,60         | -0,24%        | 0,69%        |
| Setembro  | 1.474.895.047,25   | 3.291.398,01          | 0,22%         | 0,66%        |
| Novembro  | 1.533.404.829,63   | 48.220.061,96         | 3,25%         | 0,68%        |
|           |                    | <b>167.891.430,53</b> | <b>12,67%</b> | <b>8,86%</b> |

## 6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

| Fundos  | Saldo Atual    |        | Retorno      |        |
|---|----------------|--------|--------------|--------|
|   | R\$            | %      | R\$          | %      |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP           | 193.392.366,02 | 12,61% | 1.645.406,66 | 0,86%  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREV.    | 172.879.736,52 | 11,27% | 1.869.694,13 | 1,09%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA          | 107.969.981,78 | 7,04%  | 1.527.296,91 | 1,43%  |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA      | 102.193.899,91 | 6,66%  | 805.388,39   | 0,79%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP    | 96.740.886,50  | 6,31%  | 2.459.106,09 | 2,61%  |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREV.    | 91.700.835,78  | 5,98%  | 722.782,16   | 0,79%  |
| CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP    | 72.112.795,21  | 4,70%  | 1.737.659,85 | 2,47%  |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP             | 69.122.224,58  | 4,51%  | 1.213.510,15 | 1,79%  |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA     | 52.973.812,58  | 3,45%  | 413.398,75   | 0,79%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP  | 42.228.018,45  | 2,75%  | 741.428,81   | 1,79%  |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO          | 32.297.195,01  | 2,11%  | 65.747,21    | 0,20%  |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES         | 29.976.920,43  | 1,95%  | 3.633.085,80 | 13,79% |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES                            | 28.399.675,00  | 1,85%  | 2.842.533,89 | 11,12% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 26.645.624,22  | 1,74%  | 677.187,78   | 2,61%  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES                         | 26.193.814,74  | 1,71%  | 2.852.051,67 | 12,22% |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULT.    | 24.472.948,33  | 1,60%  | 1.903.040,08 | 8,43%  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 23.161.369,74  | 1,51%  | 706.048,20   | 3,14%  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA     | 21.673.664,12  | 1,41%  | 208.932,16   | 0,97%  |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I                | 21.503.840,79  | 1,40%  | 1.297.362,39 | 6,42%  |
| BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA                            | 21.120.556,49  | 1,38%  | 534.774,84   | 2,60%  |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP         | 21.117.548,12  | 1,38%  | 1.806.038,00 | 9,35%  |
| BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES                          | 20.809.956,95  | 1,36%  | 2.288.797,57 | 12,36% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                           | 19.493.271,79  | 1,27%  | 2.006.971,95 | 11,48% |
| BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES                          | 18.214.701,59  | 1,19%  | 2.031.235,02 | 12,55% |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                          | 17.920.731,02  | 1,17%  | 686.212,99   | 3,98%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 16.301.317,68  | 1,06%  | 531.357,50   | 3,37%  |
| CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA   | 13.977.085,77  | 0,91%  | 254.507,54   | 1,85%  |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 13.527.961,48  | 0,88%  | 325.181,99   | 2,46%  |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                              | 12.207.146,40  | 0,80%  | 1.208.393,40 | 10,99% |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                                 | 11.933.063,80  | 0,78%  | 1.312.309,39 | 12,36% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I                  | 11.681.276,42  | 0,76%  | 664.097,68   | 6,03%  |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES                                | 11.470.058,60  | 0,75%  | 1.148.888,90 | 11,13% |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES      | 10.057.834,47  | 0,66%  | 887.782,77   | 9,68%  |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREV.        | 9.571.665,47   | 0,62%  | 91.730,28    | 0,97%  |
| BRDESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI           | 9.551.170,92   | 0,62%  | 22.734,10    | 0,24%  |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA      | 9.061.572,85   | 0,59%  | 65.004,65    | 0,72%  |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES                       | 9.012.652,33   | 0,59%  | 716.199,21   | 8,63%  |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP                | 6.214.843,44   | 0,41%  | 58.613,35    | 0,95%  |
| CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.   | 5.362.705,82   | 0,35%  | 374.620,75   | 7,51%  |
| CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES                               | 4.837.178,48   | 0,32%  | 252.296,03   | 5,50%  |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I                      | 4.092.419,73   | 0,27%  | 389.862,10   | 10,53% |
| BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP                    | 3.918.843,36   | 0,26%  | -7.263,31    | -0,19% |

| Fundos   | Saldo Atual             |             | Retorno              |              |
|--|-------------------------|-------------|----------------------|--------------|
|  | R\$                     | %           | R\$                  | %            |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11         | 3.910.500,00            | 0,26%       | -56.537,44           | -1,41%       |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA  | 2.735.603,52            | 0,18%       | 69.311,46            | 2,60%        |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.     | 2.691.012,22            | 0,18%       | 87.908,00            | 3,38%        |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.607.171,00            | 0,17%       | 20.346,44            | 0,79%        |
| ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES                                | 1.220.508,66            | 0,08%       | 129.924,02           | 11,91%       |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES              | 788.484,60              | 0,05%       | 87.103,99            | 12,42%       |
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11              | 660.229,08              | 0,04%       | 5.200,17             | 0,76%        |
| DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA             | 578.821,83              | 0,04%       | 9.912,38             | 1,74%        |
| NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA                     | 576.345,90              | 0,04%       | -780,58              | -0,14%       |
| RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11                     | 531.950,13              | 0,03%       | -10.118,25           | -1,85%       |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES | 9.030,00                | 0,00%       | 10.768,33            | 0,04%        |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP                 | 0,00                    | 0,00%       | 221.581,52           | 1,46%        |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                         | 0,00                    | 0,00%       | 328.319,55           | 2,76%        |
| BRANCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO          | 0,00                    | 0,00%       | 73.427,76            | 0,78%        |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES                | 0,00                    | 0,00%       | 2.271.686,83         | 11,23%       |
| <b>Total:</b>  | <b>1.533.404.829,63</b> | <b>100%</b> | <b>48.220.061,96</b> | <b>3,25%</b> |

## 6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

### COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL Novembro/2023

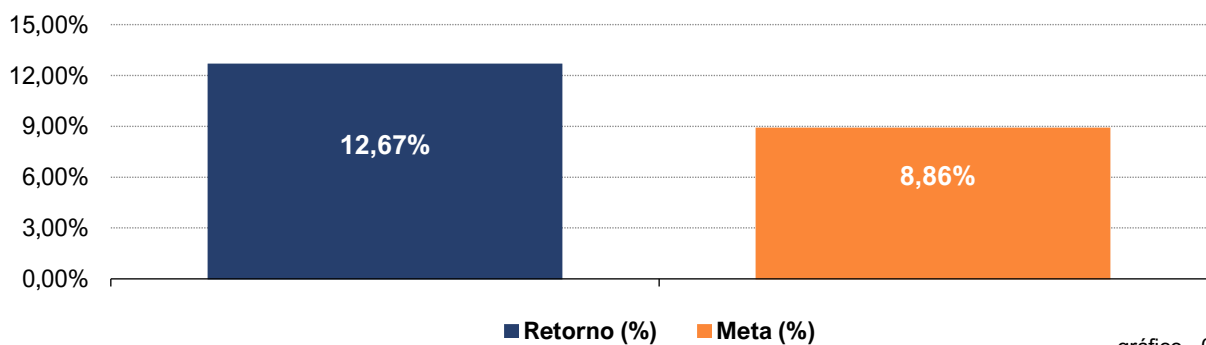


gráfico - 07

### COMPARATIVO RETORNO X META DE RENTABILIDADE Novembro/2023

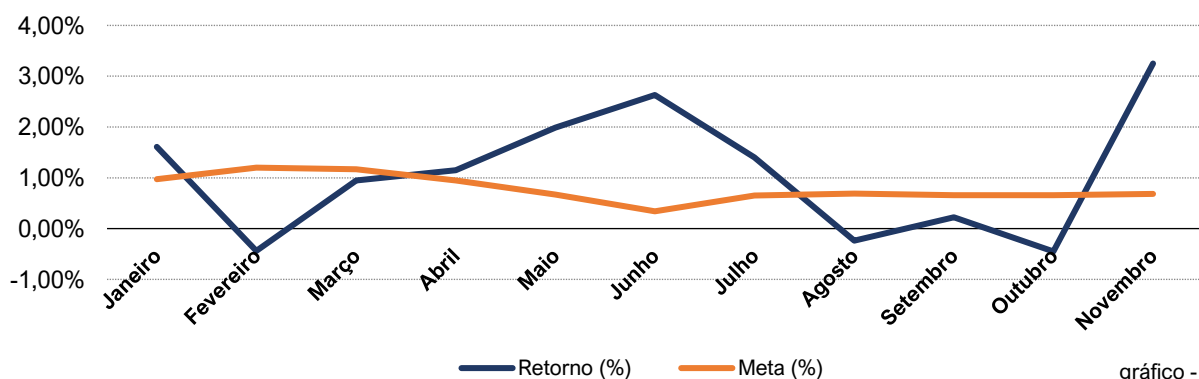


gráfico - 08

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

| Ativos - Renda Fixa                             | Desvio Padrão | Volatilidade 12M | VaR 12M | Sharpe 12M (%) |
|---|---------------|------------------|---------|----------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RET TOTAL FIC RF PREV.        | 0,58%         | 1,93%            | 0,18%   | 0,2            |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREV.           | 0,08%         | 0,31%            | 0,01%   | -3,0           |
| BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP     | 0,63%         | 2,33%            | 0,73%   | -1,3           |
| BB IMA-B 5+ TP FI RENDA FIXA PREV.              | 2,16%         | 7,51%            | 3,07%   | 0,3            |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.   | 1,40%         | 4,98%            | 1,90%   | -0,5           |
| BB IRF-M 1 TP FIC RENDA FIXA PREV.              | 0,12%         | 0,42%            | 0,06%   | 0,0            |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.   | 0,86%         | 3,20%            | 1,09%   | 0,3            |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV.    | 0,52%         | 1,64%            | 0,29%   | -5,1           |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREV.     | 0,60%         | 1,97%            | 0,29%   | -1,4           |
| BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA                    | 1,29%         | 4,63%            | 1,88%   | -0,5           |
| BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REF. DI          | 0,11%         | 0,39%            | 0,03%   | 2,1            |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI        | 1,09%         | 3,65%            | 0,29%   | -2,3           |
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI         | 1,18%         | 3,79%            | 0,29%   | -2,9           |
| CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI         | 1,13%         | 3,77%            | 0,05%   | -1,9           |
| CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES    | 0,08%         | 0,29%            | 0,00%   | -4,6           |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REF. DI LP           | 0,12%         | 0,41%            | 0,02%   | 1,2            |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA  | 0,59%         | 2,00%            | 0,43%   | -0,3           |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP  | 0,63%         | 2,32%            | 0,73%   | -1,2           |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | 2,26%         | 7,92%            | 3,04%   | -0,3           |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP    | 1,40%         | 4,98%            | 1,89%   | -0,4           |
| CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RENDA FIXA         | 0,66%         | 2,35%            | 0,85%   | -0,2           |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF     | 0,12%         | 0,41%            | 0,06%   | 0,3            |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP | 1,27%         | 4,68%            | 1,56%   | 0,4            |
| CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RENDA FIXA LP          | 0,85%         | 3,16%            | 1,09%   | 0,4            |

| Ativo - Fundos Imobiliários                  | Desvio Padrão | Volatilidade 12M | VaR 12M | Sharpe 12M (%) |
|--|---------------|------------------|---------|----------------|
| BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11      | 21,27%        | -                | -       | -              |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 5,92%         | 20,50%           | 7,88%   | 0,5            |
| RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11             | 6,10%         | 21,12%           | 3,94%   | 0,0            |

| Ativo - Renda Variável                        | Desvio Padrão | Volatilidade 12M | VaR 12M | Sharpe 12M (%) |
|---|---------------|------------------|---------|----------------|
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES             | 4,17%         | 14,46%           | 5,31%   | 0,6            |
| BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES                | 5,63%         | 19,51%           | 6,72%   | -0,2           |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES                    | 6,19%         | 21,45%           | 6,84%   | -0,6           |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES                 | 5,68%         | 19,67%           | 6,34%   | -0,3           |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                       | 8,60%         | 29,80%           | 12,43%  | -0,5           |
| BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES               | 5,67%         | 19,65%           | 6,76%   | -0,1           |
| CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES     | 6,04%         | 20,94%           | 7,67%   | 0,0            |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES                  | 5,70%         | 19,75%           | 6,71%   | -0,5           |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES         | 5,57%         | 19,31%           | 6,63%   | -0,1           |
| CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES | 4,76%         | 16,49%           | 6,37%   | -0,1           |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES       | 5,91%         | 20,47%           | 7,33%   | -0,4           |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES               | 8,04%         | 27,83%           | 11,68%  | -0,6           |
| ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES                      | 5,32%         | 18,41%           | 7,15%   | 0,0            |
| ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES                         | 6,80%         | 23,55%           | 9,04%   | -0,8           |

| Ativo - Investimentos Estruturados            | Desvio Padrão | Volatilidade 12M | VaR 12M | Sharpe 12M (%) |
|---|---------------|------------------|---------|----------------|
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP          | 0,40%         | 1,38%            | 0,85%   | -0,4           |
| BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP                  | 0,94%         | 3,24%            | 1,93%   | -1,5           |
| BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULT.        | 0,15%         | 0,53%            | 0,32%   | -0,4           |
| BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP          | 4,66%         | 16,14%           | -       | 0,6            |
| CAIXA CAP. PROT. BOLSA DE VAL. IV FIC MULT.   | 2,88%         | 9,98%            | 4,55%   | -0,3           |
| CAIXA CAP. PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT. | 2,86%         | 9,90%            | 4,44%   | 0,9            |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP      | 4,56%         | 15,79%           | 6,26%   | 0,8            |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP             | 0,19%         | 0,67%            | 0,07%   | -0,8           |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP                | 1,58%         | 5,47%            | 2,07%   | -0,4           |
| CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES                     | 4,58%         | 15,86%           | 6,19%   | 1,7            |
| NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA              | 2,64%         | 9,15%            | -       | -0,3           |

| Ativo - Investimentos no Exterior             | Desvio Padrão | Volatilidade 12M | VaR 12M | Sharpe 12M (%) |
|---|---------------|------------------|---------|----------------|
| BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I | 3,25%         | 11,24%           | 4,35%   | 0,1            |
| BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I            | 6,22%         | 21,54%           | 6,05%   | 0,4            |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I      | 3,70%         | 12,82%           | 4,68%   | 0,7            |



## 7.2 RISCO POR SEGMENTO

| Segmento                  | VaR          |
|---------------------------|--------------|
| Renda Fixa                | 0,59%        |
| Renda Variável            | 6,76%        |
| Investimentos no Exterior | 4,72%        |
| <b>Total:</b>             | <b>1,84%</b> |

## 7.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

| Período           | LIMITE LEGAL (%)              | Carteira (%) |
|-------------------|-------------------------------|--------------|
|                   | POLITICA DE INVESTIMENTO 2023 |              |
| de 0 a 30 dias    | <b>88%</b>                    | 96,28%       |
| de 31 a 365 dias  | <b>5%</b>                     | 1,22%        |
| acima de 365 dias | <b>7%</b>                     | 2,49%        |

## 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.

**Desvio Padrão** é uma métrica essencial na análise de risco, que quantifica a extensão da variação dos retornos em comparação com a média de um ativo ou de uma carteira de investimentos. Quando o valor do Desvio Padrão aumenta, isso indica uma maior volatilidade, o que, por conseguinte, está associado a um nível mais elevado de risco relacionado ao ativo ou à carteira em questão.

**Volatilidade** de um ativo ou de uma carteira de investimentos é uma métrica fundamental na avaliação de risco, pois mensura a extensão das variações nos retornos em relação à média desses ativos ou carteira. Um aumento na Volatilidade denota um grau mais acentuado de flutuações nos retornos, consequentemente indicando um nível mais elevado de risco associado ao ativo ou à carteira em consideração.

**Value at Risk (VaR)** constitui uma métrica crucial que avalia a estimativa da máxima perda provável para uma carteira em um período diário, com um nível de confiança de 95%. Este cálculo se apoia na análise da média e desvio padrão dos retornos diários da carteira, considerando uma premissa de distribuição normal. Em resumo, podemos afirmar com 95% de confiança que a perda máxima em um dia não excederá 2,38%, com base no histórico de desempenho da carteira ao longo dos últimos 12 meses.

**Sharpe** é uma métrica que quantifica a relação entre a volatilidade de uma carteira de investimentos e o seu retorno em excesso em relação a um ativo sem risco, geralmente representado pelo CDI. Este indicador avalia a rentabilidade adicional que a carteira obteve acima da taxa livre de risco, devido à sua exposição ao risco. Um valor de Sharpe mais elevado indica um desempenho superior da carteira, demonstrando a capacidade de gerar retornos mais substanciais em relação ao risco assumido. Por outro lado, valores negativos sinalizam que a taxa de juros do ativo sem risco (como o CDI) superou a rentabilidade da carteira no período analisado, o que pode indicar um desempenho inferior.

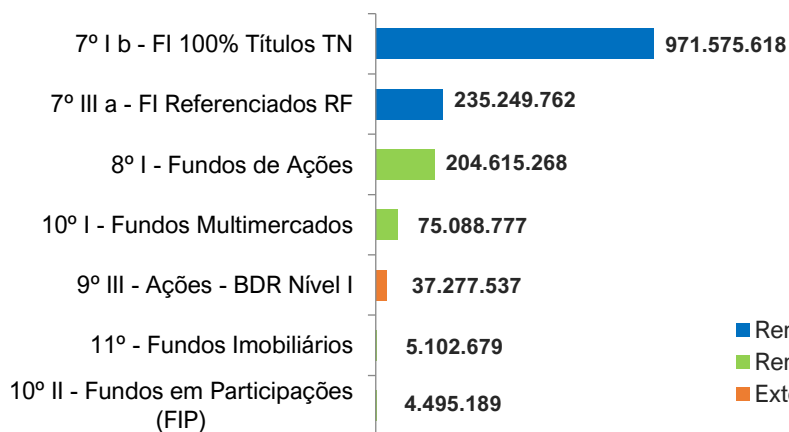
## 8. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.

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  | Limite Legislação | Carteira                |                | Política de Investimentos 2023 |            |
|--|-------------------|-------------------------|----------------|--------------------------------|------------|
|  |                   | R\$                     | %              | Alvo %                         | Superior % |
| <b>Resolução CMN nº 4.963.</b>                           |                   |                         |                |                                |            |
| 7º I a - Títulos TN SELIC                                | 100,00%           | 0,00                    | 0,00%          | 0,00%                          | 50,00%     |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN                              | 100,00%           | 971.575.617,70          | 63,36%         | 55,00%                         | 100,00%    |
| 7º III a - FI Referenciados RF                           | 60,00%            | 235.249.761,95          | 15,34%         | 10,00%                         | 60,00%     |
| 7º V b - FI RF - Crédito Privado                         | 5,00%             | 0,00                    | 0,00%          | 2,00%                          | 5,00%      |
| <b>Renda Fixa</b>  | <b>100,00%</b>    | <b>1.206.825.379,65</b> | <b>78,70%</b>  |                                |            |
| 8º I - Fundos de Ações                                   | 30,00%            | 204.615.267,84          | 13,35%         | 15,00%                         | 30,00%     |
| 10º I - Fundos Multimercados                             | 10,00%            | 75.088.776,73           | 4,90%          | 7,00%                          | 10,00%     |
| 10º II - Fundos em Participações (FIP)                   | 5,00%             | 4.495.189,26            | 0,29%          | 1,00%                          | 5,00%      |
| 11º - Fundos Imobiliários                                | 5,00%             | 5.102.679,21            | 0,33%          | 2,00%                          | 5,00%      |
| <b>Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário</b> | <b>30,00%</b>     | <b>289.301.913,04</b>   | <b>18,87%</b>  |                                |            |
| 9º III - Ações - BDR Nível I                             | 10,00%            | 37.277.536,94           | 2,43%          | 8,00%                          | 10,00%     |
| <b>Exterior</b>  | <b>10,00%</b>     | <b>37.277.536,94</b>    | <b>2,43%</b>   |                                |            |
|  |                   | <b>1.533.404.829,63</b> | <b>100,00%</b> |                                |            |

### 8.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

#### DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)



#### COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

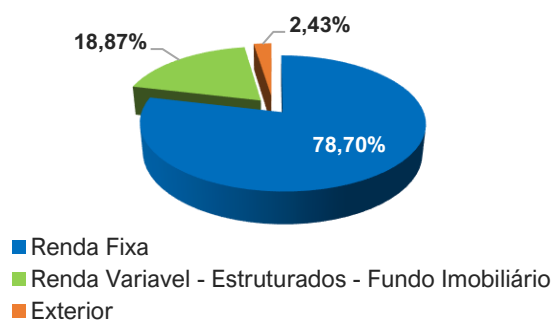


gráfico - 09

Aracaju - SE, 11 de dezembro de 2023.

### INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Assinado digitalmente por  
MARIA AVILETE RAMALHO  
ND: OU=ARACAJU PREVIDENCIA, O=CPF:  
199.\*\*\*-\*\*-81, CN=MARIA  
AVILETE RAMALHO, E=  
avilete.ramalho@  
aracaju.se.gov.br

**Maria Avilete Ramalho**  
Diretor Presidente



Assinado digitalmente por  
CRISTIANO DOS SANTOS BOMFIM  
ND: OU=ARACAJU PREVIDENCIA,  
O=CPF: 068.\*\*\*-\*\*-48, CN=  
CRISTIANO DOS SANTOS  
BOMFIM, E=cristiano.bomfim@  
aracaju.se.gov.br

**Cristiano dos Santos Bomfim**  
Divisão de Investimentos