



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Ano 2023

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	5
2. CENÁRIO / PRINCIPAIS DESTAQUES	5
2.1 CENÁRIO INTERNACIONAL	5
2.2 CENÁRIO NACIONAL	5
2.3 INDICADORES	7
3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS – ANO 2023	7
3.1 PATRIMÔNIO	7
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – ANO 2023	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. COMPARATIVO DE INVESTIMENTOS (2022-2023)	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 – ANO 2023	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	11
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – ANO 2023	12
6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	13
7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS	14
7.1 RENDA FIXA	14
7.2 RENDA VARIÁVEL	14
7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	15
8. GESTÃO DE RISCO	15
8.1 RISCO DOS ATIVOS	15
8.2 RISCO POR SEGMENTO	17
8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA	17
8.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS	17
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.	18
9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	19

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 ano 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 cenário econômico global em 2023 foi marcado por uma série de eventos cruciais que deixaram uma profunda marca nos mercados financeiros internacionais. Após um terceiro trimestre que testemunhou um notável aumento das taxas de juros nos Estados Unidos, o quarto trimestre foi caracterizado por uma significativa redução nas taxas das treasuries, em grande parte impulsionada pelas crescentes discussões sobre uma possível recessão econômica no país ao longo de 2024.

No contexto dos Estados Unidos, as políticas monetárias implementadas pelo Federal Reserve (Fed), sob a liderança do presidente Jerome Powell, desempenharam um papel crucial. Powell emergiu como uma figura central, liderando esforços para controlar a inflação e adotando uma postura restritiva na política monetária, em consonância com a declaração de compromisso do Fed em reduzir a inflação para 2% ao longo do tempo. Essa abordagem resultou em taxas de juros nos EUA atingindo o maior patamar em mais de duas décadas, com impactos diretos no sistema financeiro, como evidenciado pela quebra de bancos regionais, como o Silicon Valley Bank e o Signature Bank.

Apesar das medidas restritivas, a economia americana mostrou uma notável resiliência em 2023. Os salários permaneceram em ascensão ao longo do ano, pressionando a inflação e impulsionando a economia. Por exemplo, no terceiro trimestre, o PIB dos EUA cresceu 5,2%, um ritmo mais acelerado do que o previsto.

No contexto europeu, o Banco Central Europeu (BCE) adotou uma estratégia semelhante, mantendo as taxas de juros inalteradas em meio a preocupações com a inflação e a atividade econômica. No entanto, a região enfrentou desafios adicionais, incluindo a escalada da guerra entre Rússia e Ucrânia, que exacerbou a instabilidade econômica e financeira.

Enquanto isso, na China, as expectativas de uma rápida recuperação econômica pós-pandemia não se materializaram conforme o esperado. A economia chinesa enfrentou obstáculos significativos, especialmente no setor imobiliário, o que levou o governo chinês a implementar medidas de estímulo para impulsionar a atividade econômica e o consumo. No entanto, a demanda global mais fraca continuou a dificultar a recuperação do país.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil em 2023, enfrentamos desafios e conquistas significativas. A inflação, após dois anos de implosão da meta, está em processo de desaceleração e caminha para entrar no intervalo de tolerância estabelecido. Discussões intensas sobre juros culminaram em cortes, impulsionando a bolsa e reduzindo o dólar, apesar de desafios externos.

O quadro fiscal do país passou por turbulências, com um novo estouro no orçamento, mas o Congresso conseguiu aprovar medidas, incluindo a Reforma Tributária, para fortalecer o arcabouço fiscal. O mercado financeiro, embora tenha respondido positivamente à perspectiva de austeridade, enfrentou desafios com juros elevados nos Estados Unidos e a persistência da inflação global.

Destacando-se no cenário nacional, a SELIC iniciou o ano em 13,75%, com previsões desfavoráveis para a economia. A autonomia do Banco Central e a condução da política monetária por Roberto Campos Neto, sob críticas de Luiz Inácio Lula da Silva, foram pontos de destaque. Contudo, em agosto de 2023, o COPOM iniciou uma série de cortes na SELIC, encerrando o ano em 11,75%.

Além da política monetária mais restritiva, a desinflação em 2023 foi impulsionada pela queda dos preços da gasolina, influenciada pelas cotações internacionais do petróleo e pela valorização do real frente ao dólar. O desempenho positivo nos setores de alimentos e bens industriais também contribuiu para a desaceleração da inflação, que, pela primeira vez em dois anos, ficou dentro do intervalo de tolerância da meta.

É crucial observar que, apesar dessa trajetória, a inflação dos serviços permaneceu resiliente, com aumento de 5,6% em 2023, impulsionada por fatores voláteis, como passagens aéreas.

A redução da inflação e a melhoria da economia refletiram positivamente no mercado de trabalho, com a taxa de desemprego diminuindo de 8,4% para 7,6% no trimestre encerrado em outubro. Embora ainda afete 8,3 milhões de brasileiros, essa é a menor taxa em oito anos. O aumento de empregos formais e a superação dos 100 milhões de trabalhadores ocupados indicam uma recuperação significativa.

A economia brasileira surpreendeu em 2023, com um Produto Interno Bruto (PIB) crescendo nos três primeiros trimestres. Apesar de perder força, o avanço foi notável, especialmente no setor agropecuário. Contudo, o enfraquecimento no terceiro trimestre, atribuído aos juros altos, destaca desafios futuros no consumo e investimento.

Fernando Haddad, ministro da Fazenda, desempenhou um papel crucial em 2023, liderando a aprovação do novo Arcabouço Fiscal e medidas para atingir a meta de déficit zero. Apesar de enfrentar desafios e pressões, a aprovação de regras fiscais e medidas para aumentar a arrecadação demonstram um compromisso com a estabilidade econômica.

Frente ao cenário de queda de juros e controle inflacionário, bem como à oscilação da curva de juros futura, os índices ANBIMA apresentaram desempenho notável em 2023. Destacam-se o IMAB 5+ (19,28%), IMA-B (16,05%), IMA Geral (14,80%), e IMA-B 5 (12,13%) no segmento de renda fixa. Nos investimentos prefixados, as performances destacam-se sob a seguinte sequência anual: IRF-M 1+ (18,52%), IRF-M (16,51%), e IRF-M 1 (13,25%). Índices de prazos constantes, como o IDKA-Pré 2a (17,03% no ano e 1,36% no mês) e IDKA-IPCA 2a (1,36% no mês e 12,13% no ano), também refletem a complexidade do cenário econômico.

Com influência dos movimentos de corte de juros, o índice IBOVESPA, encerrou 2023 com uma valorização superior a 22%, atingindo 134.185 pontos. Além do impacto da SELIC, o mercado acionário foi estimulado pelo cenário externo favorável à melhora dos rumos inflacionários globalmente, o que, por sua vez, favorece a perspectiva de cortes de juros internamente.

Conforme as incertezas do rumo fiscal foram se acalmando ao longo de 2023, e sob o diferencial de juros entre o Brasil e outros países estrangeiros, o câmbio doméstico fortaleceu-se, fechando o ano com uma queda de 8%, cotado a R\$ 4,8525. Esses elementos adicionais destacam a complexidade e a interconexão dos diversos componentes do cenário econômico brasileiro em 2023.

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

2.3 INDICADORES

Índices	Ano	24M
CDI	13,05%	27,03%
Dólar	-7,21%	-13,25%
Global BDRX	26,33%	-9,11%
Ibovespa	22,28%	28,01%
IBX-50	20,06%	26,93%
IDIV (DIVIDENDOS)	26,84%	42,88%
IDKA IPCA 2 Anos	12,13%	22,60%
IDKA IPCA 20 Anos	27,13%	24,70%
IFIX (FI Imobiliários)	15,50%	18,06%
IMA Geral	14,80%	25,89%
IMA-B	16,05%	23,45%
IMA-B 5	12,13%	23,09%
IMA-B 5+	19,28%	23,21%
INPC	3,71%	9,86%
IPCA	4,62%	10,67%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	9,90%	22,52%
IRF-M	16,51%	26,79%
IRF-M 1	13,25%	26,86%
IRF-M 1+	18,52%	27,30%
MSCI ACWI	11,43%	-16,44%
NASDAQ 100 Index	42,71%	-10,56%
S&P 500	24,23%	0,08%

Mês de referência: dezembro/2023

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS – ANO 2023

3.1 PATRIMÔNIO

No ano de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.577.042.965,77, refletindo um retorno positivo de R\$ 200.307.457,53. Esse desempenho representa um retorno percentual de 15,04%, contra uma meta atuarial de 9,90%.

Ao compararmos os valores de 2023 com os de 2016, em que o Patrimônio do Fundo Previdenciário era de R\$ 499 milhões, constatamos um aumento expressivo de 215,62%.

Ano	Saldo no Mês (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
2016	499.666.211	62.215.473	14,83%	12,64%
2017	631.300.083	62.832.770	11,81%	9,04%
2018	768.516.739	63.604.554	9,40%	9,92%
2019	946.921.868	117.894.448	14,72%	10,59%
2020	1.053.932.243	67.507.645	6,81%	10,76%
2021	1.124.953.899	-4.543.811	-0,46%	16,02%
2022	1.281.705.712	60.719.181	5,18%	10,98%
2023	1.577.042.966	200.307.458	15,04%	9,90%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – ANO 2023

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	79,41%	1.252.262.820
Renda Variável	13,78%	217.344.542
Estruturados	4,05%	63.927.209
Fundo Imobiliário	0,33%	5.178.811
Exterior	2,43%	38.329.584
Total:	100%	1.577.042.966

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO
ANO 2023

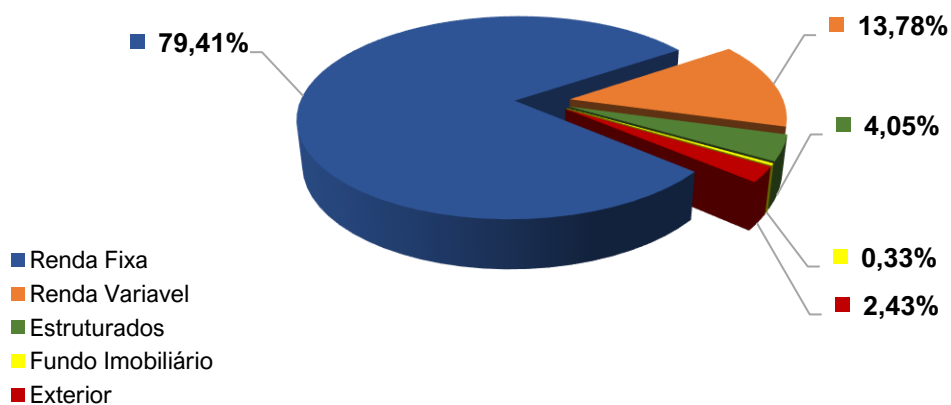


gráfico - 01

Evolução do Patrimônio
2016 - 2023 (R\$)

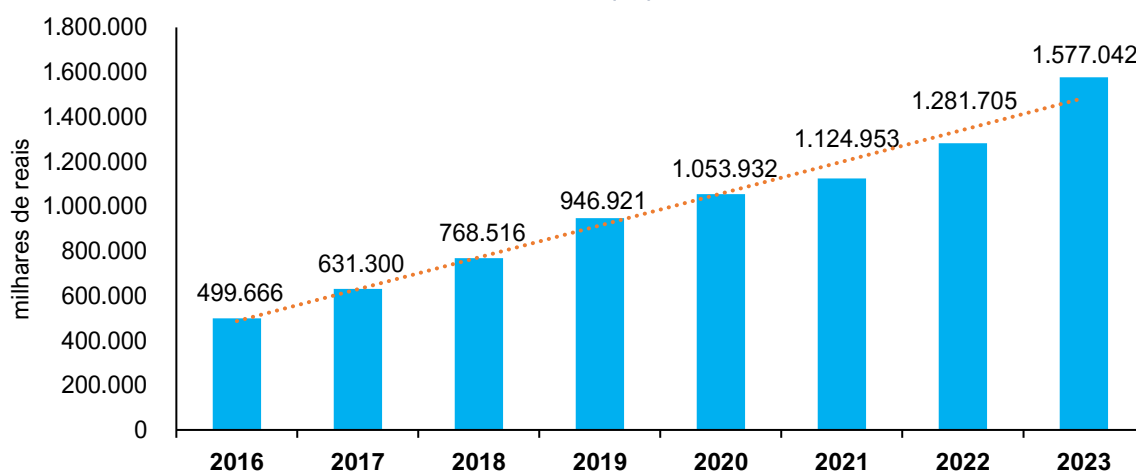


gráfico - 02

4. COMPARATIVO DE INVESTIMENTOS (2022-2023)

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	2022	
	CARTEIRA	
	R\$	%
CDI	266.822.640	20,82%
CRÉDITO PRIVADO	24.219.039	1,89%
GESTÃO DURATION	293.726.379	22,92%
IDKA IPCA 2A	57.441.204	4,48%
IMA-B	59.257.044	4,62%
IMA-B 5	109.285.934	8,53%
IMA-B 5+	8.693.676	0,68%
IMA-GERAL	12.379.448	0,97%
IRF-M	71.363.334	5,57%
IRF-M 1	23.452.791	1,83%
IRF-M 1+	19.932.366	1,56%
Renda Fixa	946.573.855	73,87%

2023	
CARTEIRA	
R\$	%
462.521.283	29,33%
0	0,00%
287.159.985	18,21%
0	0,00%
148.474.467	9,41%
169.048.405	10,72%
28.887.440	1,83%
14.200.574	0,90%
86.891.412	5,51%
31.522.201	2,00%
23.557.052	1,49%
1.252.262.820	79,40%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	2022	
	CARTEIRA	
	R\$	%
AÇÕES - DIVIDENDOS	18.383.283	1,43%
AÇÕES - INDEXADO	53.486.953	4,17%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	26.646.193	2,08%
AÇÕES - LIVRES	53.251.783	4,15%
AÇÕES - SETORIAIS	3.223.333	0,25%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	34.974.129	2,73%
AÇÕES - VALOR	692.105	0,05%
FIP	4.179.869	0,33%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.167.692	0,40%
MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	15.971.482	1,25%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	18.602.961	1,45%
MULTIMERCADO - MACRO	19.855.347	1,55%
MULTIMERCADO - OUTROS	25.717.439	2,00%
Renda Variável – Estruturados - Fundo Imobiliário	280.152.570	21,84%

2023	
CARTEIRA	
R\$	%
22.919.233	1,45%
41.130.547	2,61%
31.345.888	1,99%
65.373.957	4,15%
5.455.543	0,35%
40.814.378	2,59%
834.738	0,05%
4.525.290	0,29%
5.178.811	0,33%
0	0,00%
5.645.670	0,35%
0	0,00%
31.542.588	2,00%
254.766.643	16,16%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	2022	
	CARTEIRA	
	R\$	%
AÇÕES - EXTERIOR	38.304.618	2,99%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	16.674.668	1,30%
Exterior	54.979.287	4,29%
Total:	1.281.705.712	100,00%

2023	
CARTEIRA	
R\$	%
47.799.841	3,03%
22.213.661	1,41%
70.013.503	4,44%
1.577.042.966	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR SUB-SEGMENTO(R\$)

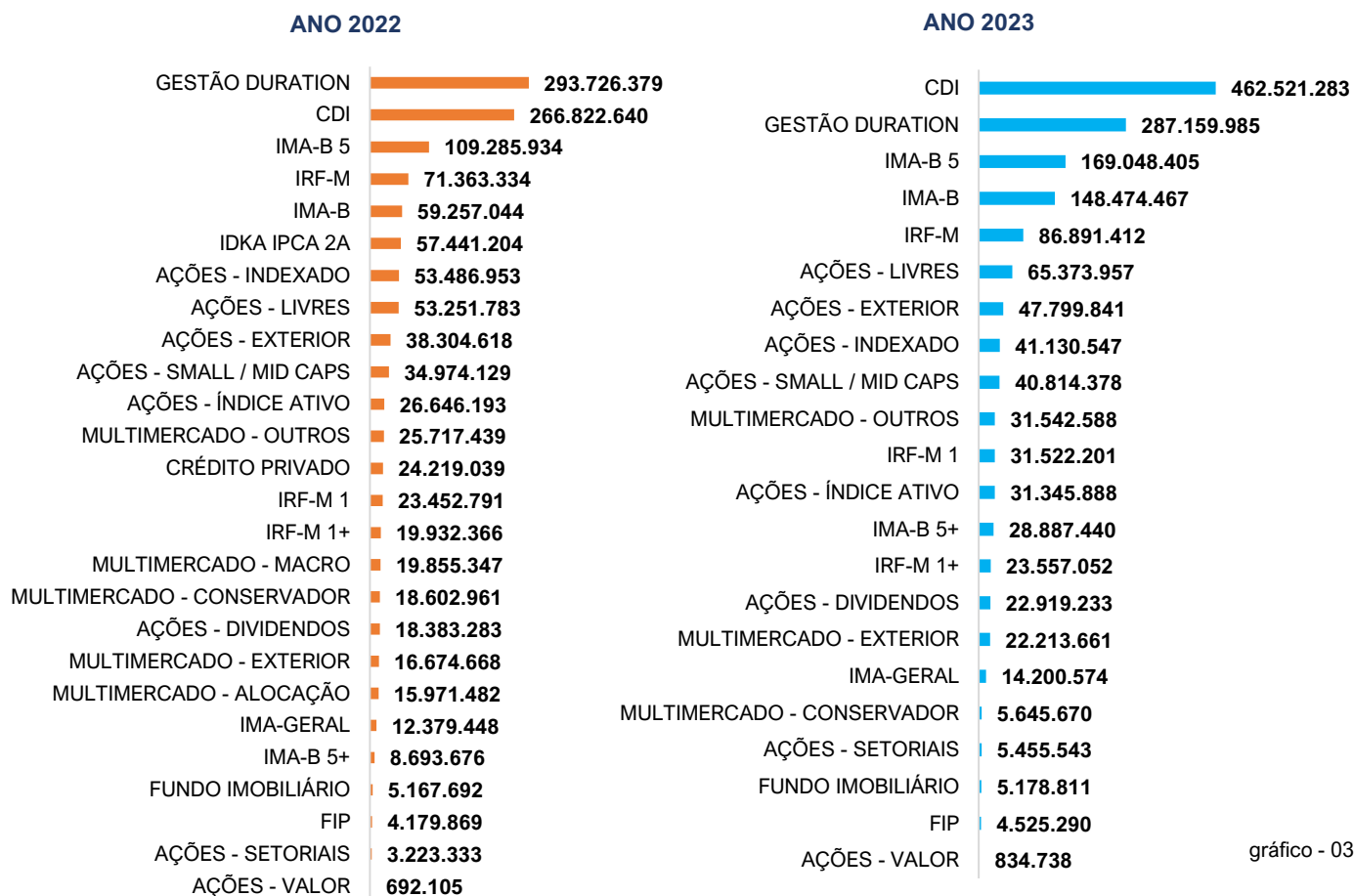
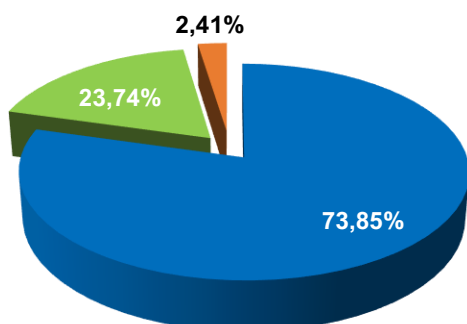


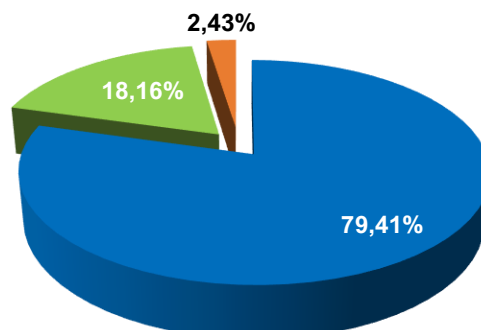
gráfico - 03

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

ANO DE 2022



ANO DE 2023



- Renda Fixa
- Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário
- Exterior

gráfico - 04

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – ANO 2023

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	972.736.668	61,68%	0,157%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	530.667.740	33,65%	0,035%
BANCO BRADESCO	28.849.887	1,83%	0,005%
SANTANDER CACEIS	26.740.698	1,70%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	16.332.986	1,04%	0,002%
LIONS TRUST	577.878	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	587.622	0,04%	0,001%
BV ASSET	549.488	0,03%	0,002%
	1.577.042.966		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	968.789.255	61,43%	0,193%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	530.043.417	33,61%	0,035%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.849.887	1,83%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.740.698	1,70%	0,217%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.046.542	0,95%	0,002%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.947.412	0,25%	0,001%
ITAÚ UNIBANCO	1.286.443	0,08%	0,000%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	624.323	0,04%	0,007%
VINCI PARTNERS	577.878	0,04%	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	587.622	0,04%	0,004%
BV ASSET	549.488	0,04%	0,002%
	1.577.042.966		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
ANO 2023

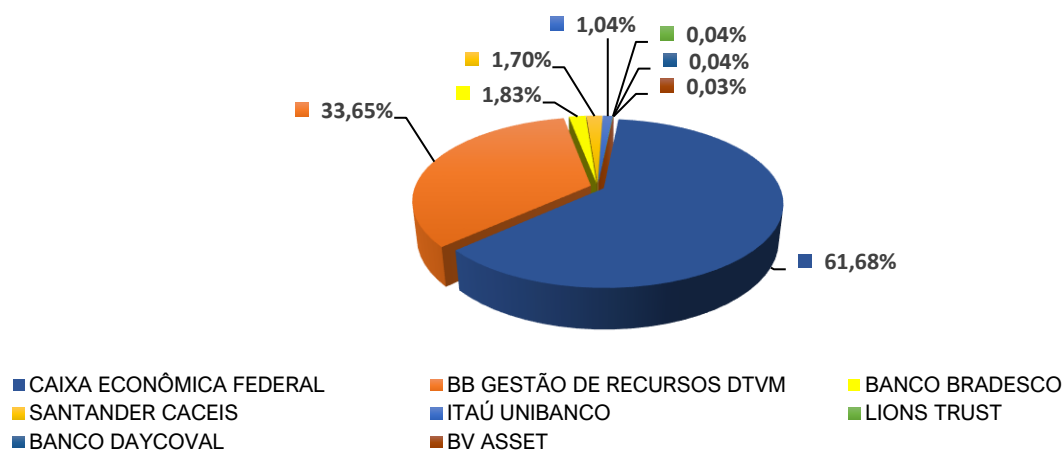
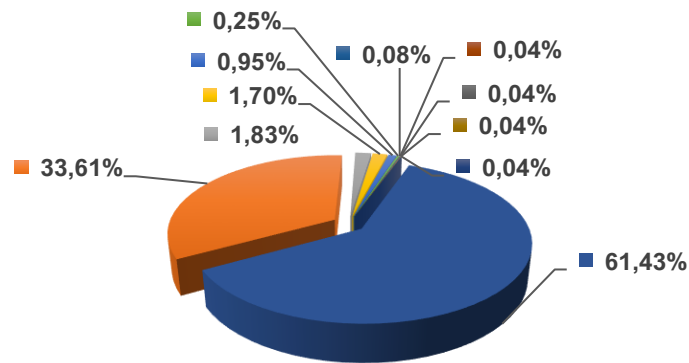


gráfico - 05

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO ANO 2023



- CAIXA DTVM
- BANCO DO NORDESTE DO BRASIL
- ITAÚ UNIBANCO
- DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT
- BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
- ITAÚ ASSET MANAGEMENT
- RIO BRAVO INVESTIMENTOS
- BV ASSET
- BRADESCO ASSET MANAGEMENT
- BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS
- VINCI PARTNERS

gráfico - 06

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – ANO 2023

No ano de 2023, o Patrimônio do Fundo Previdenciário atingiu o montante de R\$ 1.577.042.965,77. Durante este período, o desempenho apresentou um retorno positivo de 15,04%, superando a meta atuarial estabelecida em 9,90%. É relevante destacar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes rendimentos dos investimentos:

Renda Fixa obteve um retorno positivo de 13,14%.

Renda Variável registrou um retorno positivo de 21,12%.

Renda Exterior demonstrou um retorno positivo de 24,13%.

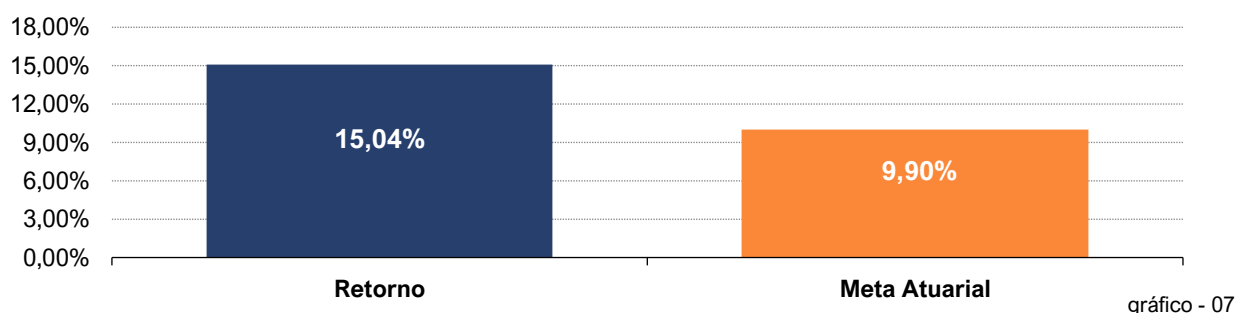
Essas informações evidenciam o notável desempenho dos investimentos ao longo do período mencionado.

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%
Dezembro	1.577.042.965,77	32.416.027,00	2,10%	0,96%
		200.307.457,53	15,04%	9,90%

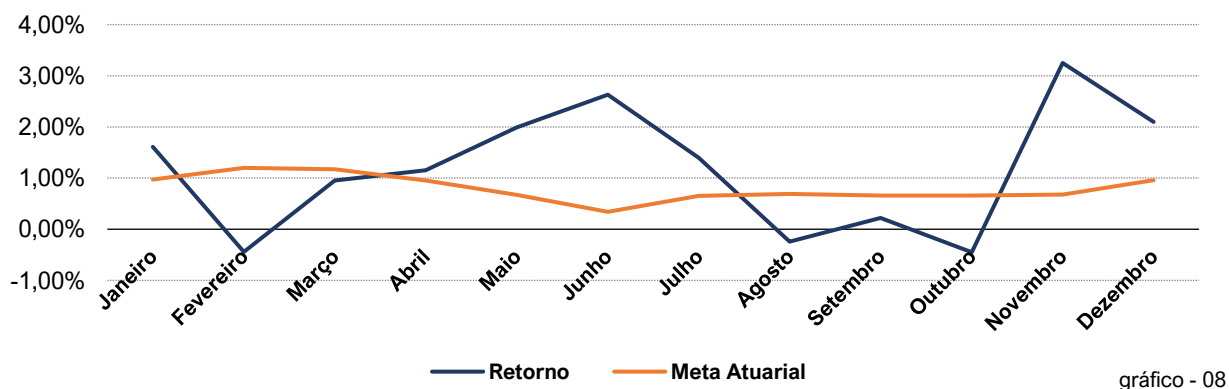
Mês	Renda Fixa			Renda Variável			Renda Exterior		
	Saldo (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Saldo (R\$)	Retorno	Retorno (%)	Saldo (R\$)	Retorno	Retorno (%)
Janeiro	956.345.148	9.404.930	0,99%	314.227.465	10.035.612	3,30%	32.056.422	1.177.837	3,81%
Fevereiro	974.641.891	9.889.897	1,03%	298.445.700	-15.741.948	-5,01%	32.167.808	111.386	0,35%
Março	997.428.465	15.014.727	1,53%	294.999.227	-3.414.156	-1,14%	33.033.654	865.845	2,69%
Abril	1.015.161.192	10.133.011	1,01%	300.440.351	5.480.941	1,86%	32.783.177	-250.477	-0,76%
Mai	1.035.723.694	12.782.132	1,25%	312.761.272	12.354.908	4,11%	34.608.300	1.825.123	5,57%
Junho	1.064.314.458	15.495.214	1,48%	333.515.206	20.791.251	6,65%	35.008.745	400.445	1,16%
Julho	1.079.833.893	10.035.902	0,94%	342.843.716	9.368.327	2,81%	35.761.420	752.675	2,15%
Agosto	1.095.665.822	7.482.853	0,69%	330.823.725	-11.981.904	-3,49%	36.749.277	987.857	2,76%
Setembro	1.109.774.052	5.094.849	0,46%	329.652.151	-523.019	-0,16%	35.468.844	-1.280.432	-3,48%
Outubro	1.121.866.970	3.642.361	0,33%	319.891.448	-9.722.150	-2,95%	34.926.215	-542.630	-1,53%
Novembro	1.206.825.380	16.817.125	1,41%	289.301.913	29.051.615	9,08%	37.277.537	2.351.322	6,73%
Dezembro	1.252.262.820	16.126.124	1,30%	286.450.562	15.237.856	5,27%	38.329.584	1.052.047	2,82%
		131.919.125	13,14%		60.937.334	21,12%		7.450.999	24,13%

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL Ano 2023



COMPARATIVO RETORNO X META DE RENTABILIDADE Ano 2023



7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS

7.1 RENDA FIXA

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/22 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	151.774.416	-	22.744.660	-	-	174.519.075
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	-	80.197.702	578.223	37.980.092	-	42.795.832
BB IDKA 2 TP FI RF PREV.	22.255.283	-	1.356.206	23.611.490	-	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	62.650.243	-	7.696.550	7.148	220.729	70.118.917
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	-	2.733.000	193.706	-	129.896	2.796.811
BB IMA-B TP FI RF PREV.	-	26.052.992	1.862.011	-	538.349	27.376.653
BB INSTIT. FI RF	52.969.264	25.008.000	2.944.992	80.922.256	-	-
BB IPCA III FI RF PREV. CRÉDITO PRIV.	24.219.039	-	257.349	24.476.388	-	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	8.554.363	-	1.102.081	-	-	9.656.444
BB IRF-M TP FI RF PREV.	11.825.747	-	1.899.591	-	-	13.725.337
BB TP IPCA FI RF PREV.	8.377.537	-	443.550	8.821.087	-	-
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	-	89.743.344	5.601.773	2.637.799	152.498	92.554.819
BB TP XXI FI RF PREV.	2.503.403	-	271.182	143.117	229	2.631.239
BNB RPPS IMA-B FI RF	17.865.779	1.000.000	3.239.383	-	385.961	21.719.200
BNB SOBERANO FI RF	-	5.000.000	21.498	-	-	5.021.498
BRADESCO PREMIUM FI RF REF. DI	-	9.528.437	112.297	-	-	9.640.734
CAIXA BRASIL 2023 TP FI RF	44.873.716	-	2.367.864	47.241.580	-	-
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	50.838.706	-	5.506.987	2.878.120	4.807	53.462.767
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	-	99.964.430	6.241.534	2.891.056	169.837	103.145.071
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	8.693.676	-	944.948	490.256	-	9.148.367
CAIXA BRASIL DISP.FIC RF SIMPLES	6.302.752	126.807.334	179.836	119.106.492	-	14.183.429
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	109.334.799	67.423.513	18.421.588	-	-	195.179.899
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	139.026.766	-	15.246.862	45.000.000	-	109.273.628
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	35.185.921	-	2.087.330	37.273.251	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	38.258.154	-	4.711.221	-	133.893	42.835.482
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	-	16.358.897	1.172.302	-	588.937	16.942.262
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	41.391.265	48.879.408	11.025.995	-	1.918.054	99.378.614
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	12.379.448	-	1.821.127	-	-	14.200.574
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	14.898.428	4.866.918	2.100.411	-	-	21.865.757
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	19.932.366	-	3.664.669	-	39.982	23.557.052
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	59.537.588	3.686.000	9.942.487	-	-	73.166.075
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	525.623	-	64.010	-	2.011	587.622
ITAÚ INSTIT. ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	2.399.575	-	393.661	-	13.576	2.779.660
TOTAL RENDA FIXA	946.573.855	607.249.973	136.217.883	433.480.132	4.298.758	1.252.262.820

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/22 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERIC. FI AÇÕES	7.426.034	-	2.802.636	-	758.413	9.470.258
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	13.776.292	-	1.578.155	15.354.448	-	-
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	18.133.235	-	7.319.847	-	3.531.688	21.921.394
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	11.282.056	-	1.039.150	12.203.850	117.356	-

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/22 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	1.502.066	-	664.504	735.001	807.247	624.323
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	11.009.580	-	4.292.719	-	2.411.427	12.890.873
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	17.245.103	-	6.736.781	-	3.471.094	20.510.791
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	10.923.781	-	5.655.460	-	3.773.389	12.805.852
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	15.689.368	-	6.544.508	-	3.024.724	19.209.153
BRDESCO MACRO INSTI. FIC MULT.	8.573.291	-	955.146	9.528.437	-	-
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.651.833	-	535.713	159.277	80.857	3.947.412
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTIT. FIC	24.997.100	-	11.722.000	-	4.746.807	31.972.293
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	25.493.953	-	9.924.400	-	5.358.908	30.059.445
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	19.664.350	-	6.565.053	22.499.196	3.730.207	-
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. IV FIC	4.826.669	-	1.199.016	-	380.015	5.645.670
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	20.143.875	-	6.047.377	-	919.545	25.271.707
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIV. RPPS FIC AÇÕES	8.609.173	-	3.348.975	-	1.305.797	10.652.351
CAIXA EXPERT VINCI VAL. RPPS FIC AÇÕES	692.105	-	283.176	-	140.544	834.738
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	16.674.668	-	7.306.098	-	1.767.104	22.213.661
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	5.573.564	-	697.317	-	-	6.270.881
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	3.150.000	-	1.460.000	341.895	263.105	4.005.000
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	15.971.482	-	2.385.930	17.864.843	492.570	-
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	3.223.333	-	2.317.518	-	85.308	5.455.543
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	24.050.348	-	11.630.549	-	7.672.371	28.008.526
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	9.774.110	-	4.268.637	-	1.775.865	12.266.882
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.152.240	-	454.585	-	320.382	1.286.443
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	528.036	6.660	54.905	6.872	4.851	577.878
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	515.626	-	188.739	52.885	101.992	549.488
TOTAL RENDA VARIÁVEL	304.253.272	6.660	107.978.897	78.746.704	47.041.564	286.450.562

7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	SALDO FINAL DEZ/22 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	10.313.226	-	2.354.393	-	641.672	12.025.947
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2.905.926	-	1.655.906	-	318.658	4.243.174
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	17.659.433	-	5.573.141	-	1.172.111	22.060.463
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	30.878.585	-	9.583.440	-	2.132.441	38.329.584
TOTAL:	1.281.705.712	607.256.633	253.780.220	512.226.836	53.472.763	1.577.042.966

8. GESTÃO DE RISCO

8.1 RISCO DOS ATIVOS

Ativos - Renda Fixa	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	0,44%	0,06%	1,51%	1,2
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,10%	0,01%	0,33%	-2,1
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,59%	0,49%	2,05%	-0,4
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.	2,16%	2,40%	7,49%	1,0
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.	1,43%	1,46%	4,96%	0,3
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREV.	0,12%	0,04%	0,42%	0,7

Ativos - Renda Fixa	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREV.	0,75%	0,66%	2,61%	1,3
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREV.	0,44%	0,34%	1,54%	-4,6
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREV.	0,41%	0,34%	1,42%	-0,8
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	1,37%	1,54%	4,75%	0,3
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,11%	0,05%	0,38%	0,9
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,12%	0,01%	0,41%	2,4
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	0,34%	3,56%	-1,9
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,03%	0,34%	3,58%	-2,8
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,08%	0,21%	3,74%	-1,9
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,09%	0,01%	0,31%	-3,5
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,13%	0,02%	0,44%	1,6
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,51%	0,28%	1,78%	0,5
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,59%	0,48%	2,04%	-0,4
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,34%	2,38%	8,11%	0,4
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,43%	1,44%	4,95%	0,3
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,61%	0,58%	2,13%	0,7
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,12%	0,03%	0,42%	1,0
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,09%	0,94%	3,79%	1,4
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,75%	0,66%	2,59%	1,4
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	0,59%	0,46%	2,03%	-0,5
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOC. DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,08%	0,78%	3,73%	0,4

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	4,13%	4,63%	14,31%	0,5
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,64%	6,14%	19,52%	0,3
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,71%	6,53%	19,77%	0,1
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,63%	6,39%	19,52%	0,2
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	8,03%	7,55%	27,83%	0,1
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,67%	6,18%	19,65%	0,3
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	6,03%	4,77%	20,90%	0,5
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5,56%	6,47%	19,27%	0,1
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,61%	6,83%	15,96%	2,9
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,52%	7,62%	26,06%	0,1
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,50%	5,29%	19,06%	0,5
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,43%	7,08%	22,29%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1,95%	9,60%	6,74%	-0,8
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	3,12%	6,04%	10,82%	0,2
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT.	2,83%	3,55%	9,80%	1,3
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4,78%	4,98%	16,55%	0,4
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,73%	6,42%	19,86%	0,2
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	4,50%	4,22%	15,59%	0,8
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,18%	0,05%	0,62%	-0,1
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	1,52%	1,91%	5,26%	0,2
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	2,64%	-	9,15%	-0,3

Ativo - Fundos Imobiliários	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	21,26%	-	-	-0,1
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5,91%	17,81%	20,47%	0,7
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,76%	9,56%	19,96%	0,5

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,91%	4,59%	10,09%	-0,2
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5,73%	4,94%	19,85%	1,0
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,38%	4,08%	11,70%	0,4

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,43%
Renda Variável	5,86%
Investimentos no Exterior	4,34%
Total:	1,51%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	LIMITE LEGAL (%)	Carteira (%)
	POLITICA DE INVESTIMENTO 2023	
de 0 a 30 dias	88%	93,81%
de 31 a 365 dias	5%	4,99%
acima de 365 dias	7%	1,20%

8.4 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.

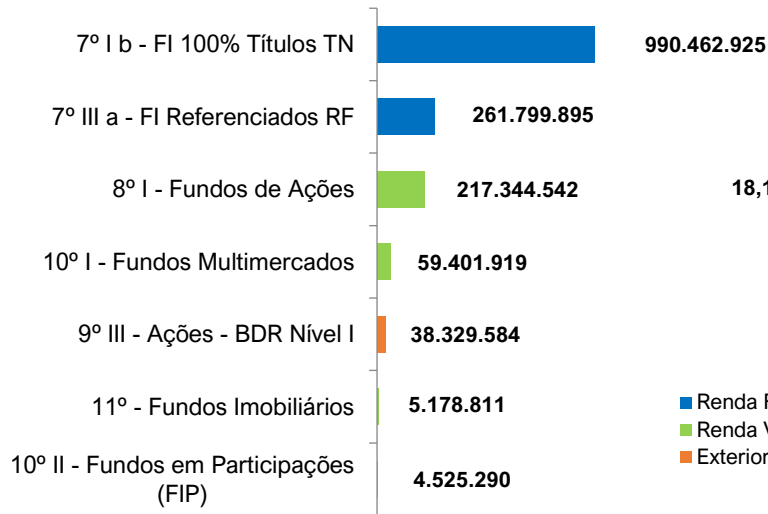
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023.

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 %
Resolução CMN nº 4.963.					
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%	990.462.925,08	62,81%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	261.799.894,84	16,60%	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%	1.252.262.819,92	79,41%		
8º I - Fundos de Ações	30,00%	217.344.542,28	13,78%	15,00%	30,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	59.401.918,78	3,77%	7,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.525.290,18	0,29%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	5.178.810,99	0,32%	2,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	30,00%	286.450.562,23	18,16%		
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	38.329.583,62	2,43%	8,00%	10,00%
Exterior	10,00%	38.329.583,62	2,43%		
		1.577.042.965,77	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

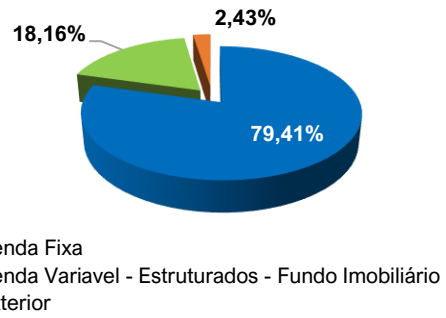


gráfico - 09

Aracaju - SE, 09 de fevereiro de 2023.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Assinado digitalmente por
MARIA AVILETE RAMALHO
ND: OU=ARACAJU
PREVIDÊNCIA, O=CPF: 199.**
***.91, 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 PREVIDÊNCIA,
O=CPF: 068.***-48, CN=
CRISTIANO DOS SANTOS
BOMFIM, E=cristiano.bomfim@
aracaju.se.gov.br

Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos