



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro/2024

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 - JANEIRO/2024	7
3.1 PATRIMÔNIO	7
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – JANEIRO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – JANEIRO/2024	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 – JANEIRO/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR.....	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR.....	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	11
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JANEIRO/2024	12
6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO	12
6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	14
7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS	14
7.1 RENDA FIXA	14
7.2 RENDA VARIÁVEL	15
7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR.....	15
8. GESTÃO DE RISCO	16
8.1 RISCO DOS ATIVOS.....	16
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 2024.	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 mês de janeiro de 2024, 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 janeiro, observou-se um cenário favorável para a inflação, enquanto a atividade econômica nos Estados Unidos demonstrou resiliência, gerando prudência entre os dirigentes do Federal Reserve (FED) ao considerar o início de um ciclo de afrouxamento monetário. Esta conjuntura tem favorecido os ativos de risco, especialmente o S&P500, que atingiu máximas históricas impulsionado pelo desempenho das empresas de tecnologia. Adicionalmente, as curvas de juros apresentaram aumento após uma significativa queda nos meses anteriores. Destaca-se também o aumento das tensões geopolíticas no Oriente Médio, incluindo conflitos na Faixa de Gaza, ataques a embarcações no Mar Vermelho e confrontos entre forças anglo-americanas e o grupo Houti no Iêmen, além de ações envolvendo o Irã, o Paquistão e grupos apoiados pelo Irã contra tropas americanas na região.

Nos Estados Unidos, a dinâmica econômica manteve-se estável. Os índices de inflação permaneceram benignos e a atividade econômica continuou a surpreender os analistas, com destaque para a robustez do consumo. Embora o mercado de trabalho esteja equilibrado e os salários apresentem um crescimento menos acentuado, a criação de vagas permanece forte e a taxa de desemprego permanece baixa. Na última reunião do mês, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) optou por manter a taxa de juros inalterada, conforme previsto. Em sua entrevista, o presidente do FED, Jerome Powell, enfatizou a importância da continuidade dos dados positivos de inflação, mas ressaltou que o comitê pode não ter confiança suficiente para iniciar o ciclo de cortes já na próxima reunião em março.

No cenário político, as eleições americanas começaram a chamar a atenção dos mercados com o início das primárias republicanas em Iowa e New Hampshire. Na Europa, o crescimento econômico permaneceu modesto. Embora os índices de atividade econômica (PMIs) tenham se mantido fracos, houve alguma elevação no setor manufatureiro. A taxa de desemprego continuou próxima às mínimas, porém os salários permanecem em patamares que requerem atenção. O Banco Central Europeu (BCE) optou por manter a taxa de juros inalterada, demonstrando satisfação com a evolução da inflação, mas reiterou a necessidade de mais dados para consolidar o cenário de desinflação. O Banco da Inglaterra também manteve a taxa de juros inalterada e abandonou as indicações de novos aumentos, sugerindo uma pausa na política monetária.

Na China, os indicadores do mercado imobiliário mostraram uma deterioração adicional, com quedas contínuas nas vendas de casas e novas construções. Em resposta a esse cenário, as autoridades anunciaram medidas para estimular a economia doméstica, incluindo financiamentos incentivados e flexibilização das restrições às compras de imóveis.

O Banco Popular da China (PBoC) reduziu a taxa de compulsório dos bancos em 0,50% e sinalizou uma postura mais acomodatória no futuro. No Japão, o Banco do Japão (BoJ) não realizou alterações em sua política monetária, mas tem comunicado uma maior confiança na estabilidade e sustentabilidade do cenário de inflação, especialmente devido aos sinais de um ciclo virtuoso entre salários e inflação, principalmente no setor de serviços.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

O Brasil enfrentou desafios significativos nos mercados financeiros em janeiro, como evidenciado pela queda do Ibovespa, a depreciação do Real e a ampliação da curva de juros. Estes movimentos não se limitaram ao cenário brasileiro, pois a maioria dos países emergentes também experimentou perdas em seus mercados durante o período

No âmbito nacional, durante o recesso parlamentar, o Ministro da Fazenda continuou ativo nas negociações da medida provisória da desoneração da folha de pagamentos com o Congresso. Além disso, o governo anunciou o plano Nova Indústria Brasil, visando revitalizar a indústria nacional por meio de concessões de crédito do BNDES.

No que se refere à atividade econômica, as pesquisas mensais do comércio e de serviços indicaram que o consumo permaneceu robusto. O mercado de trabalho manteve-se apertado, com baixa taxa de desemprego e indícios de aumento dos salários em ritmo mais intenso. No entanto, as últimas leituras de inflação mostraram alta em uma das medidas destacadas pelo Banco Central, a inflação subjacente de serviços.

Diante deste cenário, o Comitê de Política Monetária (COPOM) optou por reduzir a taxa básica de juros em 0,5%, mantendo a estratégia de indicar cortes de mesma magnitude nas próximas reuniões.

Embora o resultado do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de janeiro tenha surpreendido positivamente, não altera a expectativa de um cenário benigno para a inflação neste ano. O índice avançou 0,42% no primeiro mês deste ano, acumulando alta de 4,5% nos últimos doze meses.

Os dados de atividade doméstica de dezembro apresentaram sinais mistos, com moderação no consumo. O volume de vendas no varejo recuou 1,3% na margem, enquanto o volume total de serviços prestados registrou crescimento de 0,3%, destacando-se o setor de serviços prestados às famílias.

No mercado de renda variável, o Ibovespa e o SMLL registraram quedas significativas, enquanto o mercado americano apresentou valorização. No mercado de renda fixa local, os juros longos abriram em alta devido ao cenário fiscal incerto. No mercado de câmbio, o Real perdeu valor em relação ao dólar, seguindo a tendência internacional. Nos mercados de commodities, destaca-se a recuperação do preço do petróleo e a queda do minério de ferro e da soja, influenciada pela desconfiança em relação à economia chinesa.

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

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,97%	0,97%	12,87%	27,33%
Dólar	2,32%	2,32%	-2,86%	-7,54%
Global BDRX	4,78%	4,78%	26,83%	5,62%
Ibovespa	-4,79%	-4,79%	12,63%	13,92%
IBX-50	-4,15%	-4,15%	11,32%	13,01%
IDIV (DIVIDENDOS)	-3,51%	-3,51%	15,58%	28,28%
IDKA IPCA 2 Anos	0,81%	0,81%	11,43%	23,53%
IDKA IPCA 20 Anos	-3,34%	-3,34%	28,79%	24,16%
IFIX (FI Imobiliários)	0,67%	0,67%	18,16%	20,04%
IMA Geral	0,47%	0,47%	14,53%	26,21%
IMA-B	-0,45%	-0,45%	15,53%	23,80%
IMA-B 5	0,68%	0,68%	11,33%	23,79%
IMA-B 5+	-1,47%	-1,47%	19,03%	23,38%
INPC	0,57%	0,57%	3,82%	9,75%
IPCA	0,42%	0,42%	4,51%	10,54%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,86%	0,86%	9,73%	20,87%
IRF-M	0,67%	0,67%	16,31%	27,74%
IRF-M 1	0,83%	0,83%	12,95%	27,12%
IRF-M 1+	0,60%	0,60%	18,37%	28,70%
MSCI ACWI	2,86%	2,86%	9,50%	-5,80%
NASDAQ 100 Index	4,21%	4,21%	37,56%	6,13%
S&P 500	1,59%	1,59%	18,86%	7,31%

Mês de referência: janeiro/2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JANEIRO/2024

3.1 PATRIMÔNIO

Em janeiro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.591.927.078,58, refletindo um retorno positivo de R\$ 1.317.839,31. Esse desempenho representa um retorno percentual de 0,08%, contra uma meta atuarial de 0,86%.

Ao compararmos os valores de janeiro de 2024 com os de dezembro de 2016, em que o Patrimônio do Fundo Previdenciário era de R\$ 499 milhões, constatamos um aumento expressivo de 218,60%.

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	Dezembro	1.577.042.966	200.307.458	15,04%	9,90%
2024	Janeiro	1.591.927.079	1.317.839	0,08%	0,86%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – JANEIRO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	80,06%	1.274.544.529
Renda Variável	13,08%	208.252.678
Estruturados	4,00%	63.733.666
Fundo Imobiliário	0,34%	5.388.554
Exterior	2,51%	40.007.652
Total:	100,00%	1.591.927.079

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO
Janeiro/2024

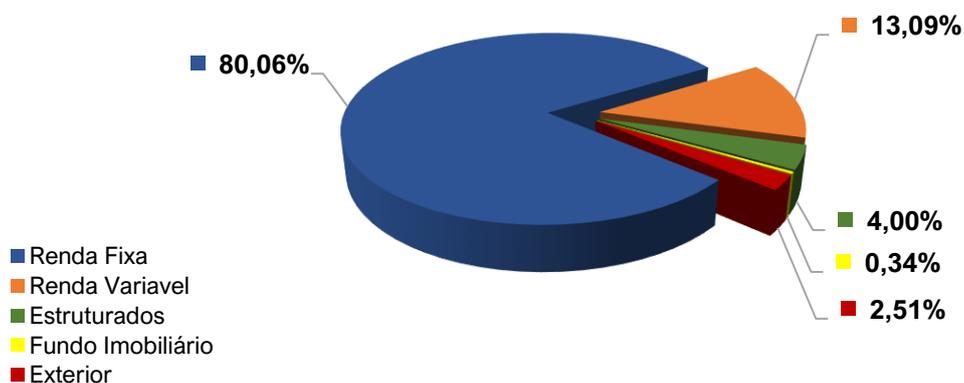


gráfico - 01

Evolução do Patrimônio
2016 - 2024

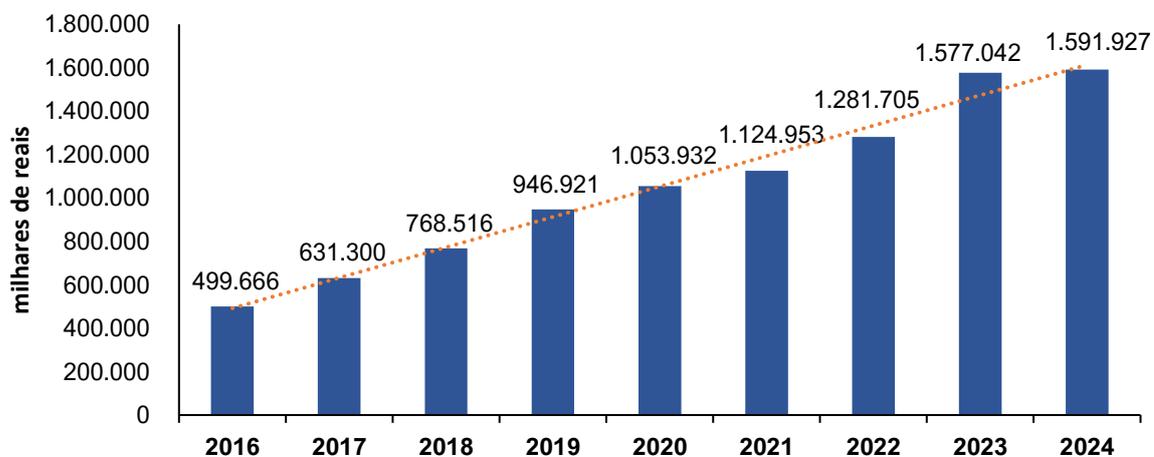


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – JANEIRO/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	481.050.095	30,22%
GESTÃO DURATION	289.373.950	18,18%
IMA-B 5	170.416.621	10,71%
IMA-B	147.769.674	9,28%
IRF-M	87.473.181	5,49%
IRF-M 1	31.805.080	2,00%
IMA-B 5+	28.696.120	1,80%
IRF-M 1+	23.695.463	1,49%
IMA-GERAL	14.264.345	0,90%
Renda Fixa	1.274.544.529	80,06%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	62.507.948	3,93%
AÇÕES - INDEXADO	39.131.761	2,46%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	38.063.758	2,39%
MULTIMERCADO - OUTROS	31.009.739	1,95%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	30.019.347	1,89%
AÇÕES - DIVIDENDOS	22.129.312	1,39%
AÇÕES - SETORIAIS	5.971.654	0,38%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.625.433	0,35%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.388.554	0,34%
FIP	4.510.463	0,28%
AÇÕES - VALOR	800.232	0,05%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	245.158.200	15,40%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
EXTERIOR - MULTIMERCADO	22.588.032	1,42%
EXTERIOR - AÇÕES	49.636.318	3,12%
Exterior	72.224.350	4,54%
TOTAL:	1.591.927.079	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR SUB-SEGMENTO(R\$) JANEIRO/2024

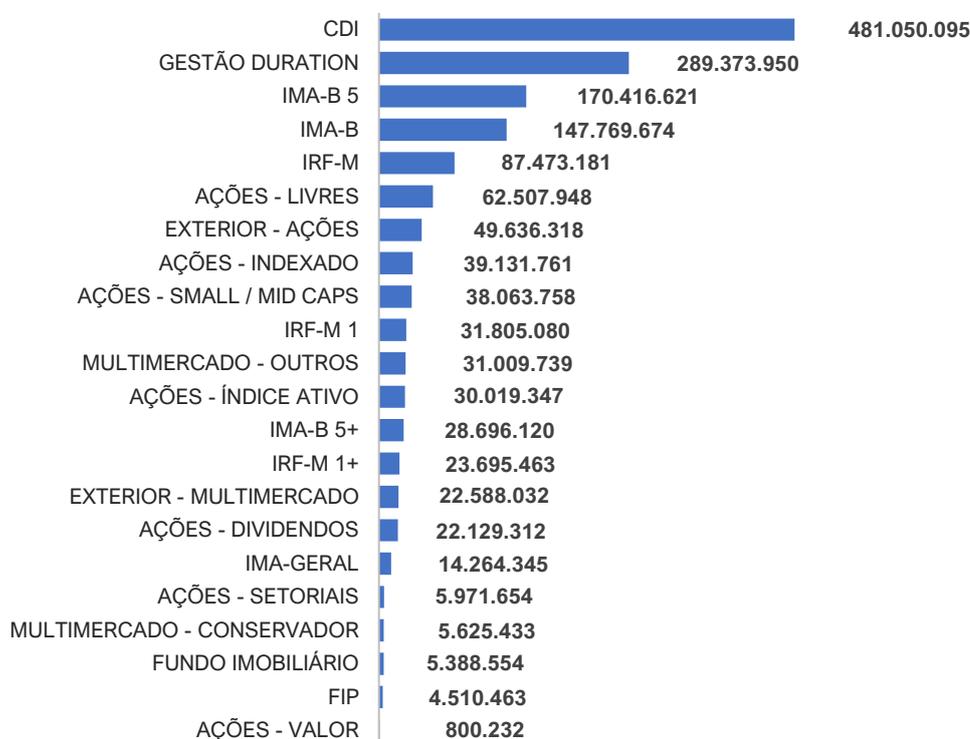


gráfico - 03

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO Janeiro/2024

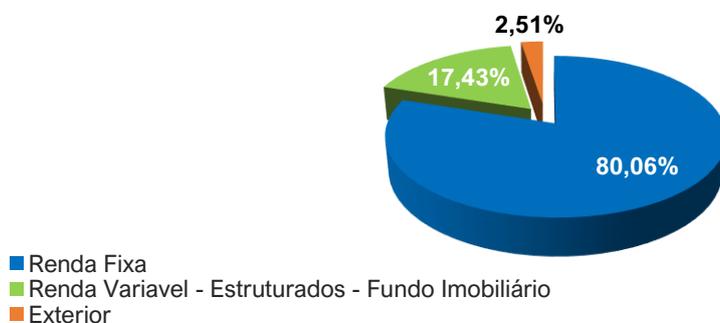


gráfico - 04

DISTRIBUIÇÃO POR CATEGORIA DE PRAZO (R\$) JANEIRO/2024

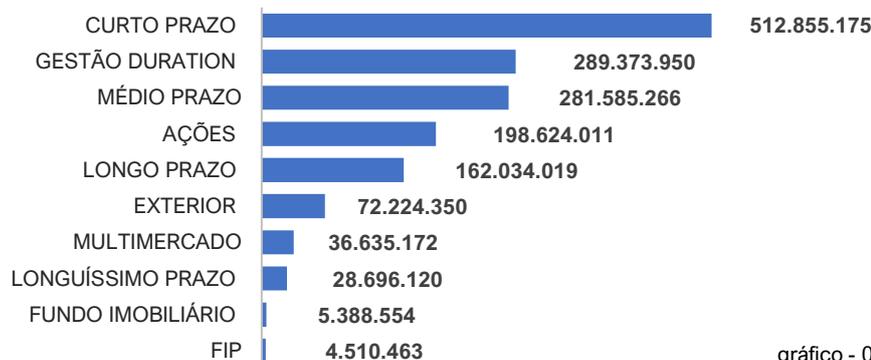


gráfico - 05

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JANEIRO/2024

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

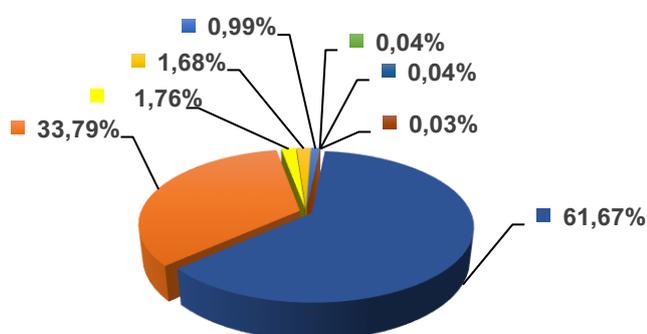
ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	981.745.531	61,67%	0,157%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	537.964.203	33,79%	0,036%
BANCO BRADESCO	28.027.555	1,76%	0,005%
SANTANDER CACEIS	26.678.375	1,68%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	15.809.391	0,99%	0,002%
LIONS TRUST	571.115	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	590.593	0,04%	0,001%
BV ASSET	540.315	0,03%	0,003%
	1.591.927.079		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	977.806.183	61,42%	0,195%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	537.330.964	33,75%	0,036%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.027.555	1,76%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.678.375	1,68%	0,205%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.597.093	0,92%	0,002%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.939.348	0,25%	0,001%
ITAÚ UNIBANCO	1.212.299	0,08%	0,000%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	633.239	0,04%	0,007%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	590.593	0,04%	0,006%
VINCI PARTNERS	571.115	0,04%	0,001%
BV ASSET	540.315	0,03%	0,002%
	1.591.927.079		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

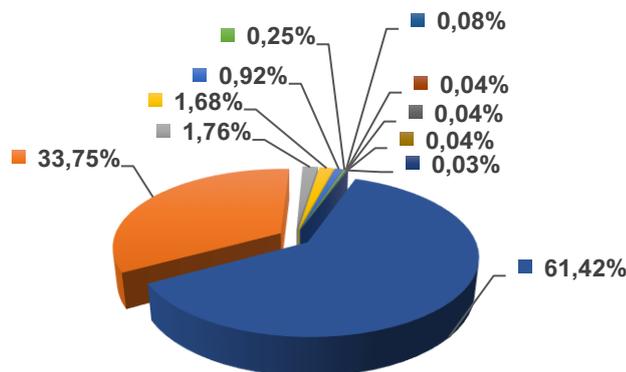
DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
Janeiro/2024



■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	■ BANCO BRADESCO
■ SANTANDER CACEIS	■ ITAÚ UNIBANCO	■ LIONS TRUST
■ BANCO DAYCOVAL	■ BV ASSET	

gráfico - 06

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO Janeiro/2024



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

gráfico - 07

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JANEIRO/2024

No mês de janeiro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.591.927.078,58. O desempenho nesse período registrou um retorno positivo de 0,08%, contra uma meta atuarial estabelecida em 0,86%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda fixa expôs um retorno positivo de 0,68%.

Renda variável apresentou um retorno negativo de -3,14%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 4,38%.

Tais informações ressaltam o desempenho dos investimentos do referido mês.

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	1.591.927.078,58	1.317.839,31	0,08%	0,86%
		1.317.839,31	0,08%	0,86%

6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.628.666,39	0,60%	158.408,80	1,67%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.536.701,14	0,79%	510.754,41	4,25%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	176.001.029,30	11,06%	1.481.953,86	0,85%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	50.216.246,08	3,15%	379.579,73	0,76%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.581.852,98	4,43%	462.936,17	0,66%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV	2.754.487,92	0,17%	-42.322,77	-1,51%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV	27.244.783,51	1,71%	-131.869,78	-0,48%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	20.849.703,95	1,31%	-1.071.690,50	-4,89%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREV.	9.739.933,72	0,61%	83.489,44	0,86%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV.	13.815.676,95	0,87%	90.339,82	0,66%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	633.239,48	0,04%	41.416,92	6,63%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	12.223.160,46	0,77%	-667.712,71	-5,18%

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	19.185.507,74	1,21%	-1.325.282,98	-6,46%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.900.696,76	0,75%	-905.155,52	-7,07%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.404.344,97	0,28%	161.171,36	3,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	93.587.799,03	5,88%	1.032.979,82	1,12%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RF PREV.	2.660.372,92	0,17%	29.133,63	1,11%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.608.639,70	1,36%	-110.560,64	-0,51%
BNB SOBERANO FI RF	5.069.735,78	0,32%	48.237,92	0,96%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	18.282.056,56	1,15%	-927.096,47	-4,83%
BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	9.745.498,52	0,61%	104.764,66	1,09%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.939.348,10	0,25%	-8.064,24	-0,20%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	54.054.534,92	3,40%	591.767,84	1,11%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	104.295.474,90	6,55%	1.150.403,45	1,12%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	9.246.272,25	0,58%	97.904,90	1,07%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	31.099.279,95	1,95%	-873.012,72	-2,73%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	20.997.577,41	1,32%	215.122,15	0,85%
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	197.137.762,93	12,38%	1.957.863,74	1,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	109.989.449,19	6,91%	715.821,68	0,66%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	28.807.048,08	1,81%	-1.252.396,70	-4,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	43.119.860,49	2,71%	284.378,55	0,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	16.695.359,81	1,05%	-246.902,25	-1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	98.916.250,41	6,21%	-462.363,39	-0,47%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	14.264.345,13	0,90%	63.770,67	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	22.065.146,58	1,39%	199.389,79	0,91%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	23.695.462,82	1,49%	138.410,87	0,59%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	73.657.504,50	4,63%	491.429,92	0,67%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	5.625.432,89	0,35%	-20.236,84	-0,36%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT. LP	24.680.546,88	1,55%	-591.160,28	-2,34%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10.325.096,83	0,65%	-327.254,26	-3,07%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	800.232,18	0,05%	-34.505,41	-4,13%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.588.031,63	1,42%	374.370,29	1,69%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	23.066.605,80	1,45%	1.006.142,52	4,56%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.329.191,73	0,40%	58.311,18	0,93%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.215.000,00	0,26%	239.500,00	5,98%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.971.654,36	0,38%	516.110,93	9,46%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	26.163.061,11	1,64%	-1.845.464,90	-6,59%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	590.593,02	0,04%	3.707,39	0,63%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.804.214,68	0,74%	-462.667,65	-3,77%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	2.792.878,01	0,18%	13.217,88	0,48%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.212.298,70	0,08%	-74.144,44	-5,76%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	571.114,88	0,04%	-499,59	-0,09%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	540.314,55	0,03%	-4.586,94	-0,83%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.628.666,39	0,60%	158.408,80	1,67%
Total:	1.591.927.078,58	100%	1.317.839,31	0,08%

6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL Janeiro/2024

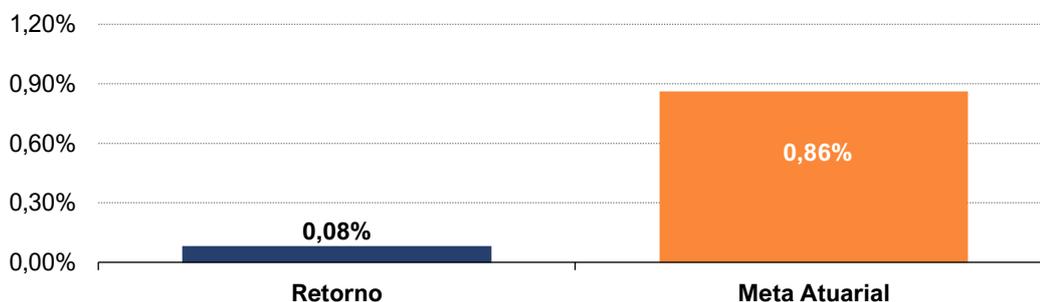


gráfico - 08

7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS

7.1 RENDA FIXA

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL JAN/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	174.519.075	-	1.481.954	-	-	176.001.029
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	7.040.834	379.580	-	-	50.216.246
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	462.936	-	-	70.581.853
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	-	-	42.323	2.754.488
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	-	-	131.870	27.244.784
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	83.489	-	-	9.739.934
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	90.340	-	-	13.815.677
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	-	1.032.980	-	-	93.587.799
BB TP XXI FI RF PREV.	2.631.239	-	29.134	-	-	2.660.373
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.719.200	-	-	-	110.561	21.608.640
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	48.238	-	-	5.069.736
BRADESCO PREMIUM FI RF REF. DI	9.640.734	-	104.765	-	-	9.745.499
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	53.462.767	-	591.768	-	-	54.054.535
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	103.145.071	-	1.150.403	-	-	104.295.475
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.148.367	-	97.905	-	-	9.246.272
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	11.051.017	215.122	4.451.992	-	20.997.577
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	195.179.899	-	1.957.864	-	-	197.137.763
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	715.822	-	-	109.989.449
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	284.379	-	-	43.119.860
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	-	-	246.902	16.695.360
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	-	-	462.363	98.916.250
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	63.771	-	-	14.264.345
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	199.390	-	-	22.065.147
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	138.411	-	-	23.695.463
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	491.430	-	-	73.657.505
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂM. FI RF	587.622	-	3.707	-	-	590.593
ITAÚ INSTIT. ALOCAÇÃO DINÂM. FIC RF	2.779.660	-	13.218	-	-	2.792.878
TOTAL RENDA FIXA	1.252.262.820	18.091.851	9.636.604	4.451.992	994.019	1.274.544.529

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL JAN/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	158.409	-	-	9.628.666
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	-	-	1.071.691	20.849.704
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	41.417	32.500	-	633.239
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	-	-	667.713	12.223.160
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	-	-	1.325.283	19.185.508
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	-	-	905.156	11.900.697
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	-	-	927.096	18.282.057
BTG PACTUAL TIMB. FUND I FICFIP	3.947.412	-	-	-	8.064	3.939.348
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	-	-	873.013	31.099.280
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	-	-	1.252.397	28.807.048
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	25.271.707	-	-	-	591.160	24.680.547
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	-	-	20.237	5.625.433
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID.NFIC AÇÕES	10.652.351	-	-	-	327.254	10.325.097
CAIXA EXPERT VINCI VAL. RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	-	-	34.505	800.232
CAIXA INDEXA BOL. AMERIC. FI MULT. LP	22.213.661	-	374.370	-	-	22.588.032
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	58.311	-	-	6.329.192
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	239.500	29.500	-	4.215.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	516.111	-	-	5.971.654
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	-	-	1.845.465	26.163.061
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	-	-	462.668	11.804.215
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	-	-	74.144	1.212.299
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	577.878	-	-	6.263	500	571.115
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	-	4.587	4.587	540.315
TOTAL RENDA VARIÁVEL	286.450.562	-	1.388.118	72.850	10.390.932	277.374.898

7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL JAN/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	510.754	-	-	12.536.701
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	161.171	-	-	4.404.345
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	1.006.143	-	-	23.066.606
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	1.678.068	-	-	40.007.652

TOTAL:	1.577.042.966	18.091.851	12.702.790	4.524.842	11.384.951	1.591.927.079
---------------	----------------------	-------------------	-------------------	------------------	-------------------	----------------------

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.	0,43%	0,06%	1,49%	1,4
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,10%	0,01%	0,33%	-2,1
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,60%	0,49%	2,07%	-0,4
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV.	2,20%	2,40%	7,62%	1,0
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV.	1,45%	1,46%	5,04%	0,3
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RF PREV.	0,12%	0,04%	0,43%	0,4
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV.	0,77%	0,66%	2,66%	1,1
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	0,43%	0,34%	1,50%	-3,8
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RF PREV.	0,40%	0,34%	1,37%	-0,8
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,41%	1,54%	4,87%	0,3
BNB SOBERANO FI RF	0,11%	0,05%	0,38%	1,0
BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	0,12%	0,01%	0,40%	2,7
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	1,01%	0,34%	3,51%	-1,9
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	1,00%	0,34%	3,46%	-2,5
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	1,09%	0,21%	3,77%	-1,8
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	0,09%	0,01%	0,30%	-3,2
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	0,12%	0,02%	0,43%	1,7
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,53%	0,28%	1,82%	0,3
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,60%	0,48%	2,06%	-0,4
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	2,36%	2,38%	8,18%	0,4
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,45%	1,44%	5,02%	0,3
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF L...	0,64%	0,58%	2,20%	0,6
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	0,12%	0,03%	0,41%	0,8
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	1,12%	0,94%	3,87%	1,2
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	0,76%	0,66%	2,65%	1,2
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	0,59%	0,46%	2,05%	-0,6
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	1,00%	0,78%	3,47%	0,7

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,69%	4,63%	12,80%	1,1
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,81%	6,14%	20,13%	0,2
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,88%	6,53%	20,36%	0,0
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,95%	6,39%	20,61%	0,0
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	8,29%	7,55%	28,73%	0,0
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,85%	6,18%	20,27%	0,2
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,05%	4,77%	20,95%	0,5
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5,67%	6,47%	19,66%	0,1
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	4,83%	4,98%	16,72%	0,4
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,78%	6,42%	20,03%	0,2
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,80%	6,83%	16,61%	3,1
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,75%	7,62%	26,86%	0,0
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,61%	5,29%	19,42%	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,56%	7,08%	22,72%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	1,94%	9,60%	6,71%	-0,8
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	3,09%	6,04%	10,70%	0,3
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT.	3,06%	3,55%	10,61%	0,8
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	4,01%	4,22%	13,90%	1,4
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,17%	0,05%	0,60%	-0,1
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	2,65%	-	9,19%	-0,4

Ativo - Fundos Imobiliários	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	21,33%	-	-	0,0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	5,16%	17,81%	17,87%	1,6
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,75%	9,56%	19,91%	0,3

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,49%	4,59%	8,62%	0,8
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,91%	4,94%	17,00%	1,8
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,91%	4,08%	10,09%	1,4

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,43%
Renda Variável	5,94%
Investimentos no Exterior	5,80%
Total:	1,52%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	87,81%
de 31 a 365 dias	10,99%
acima de 365 dias	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 1,52%, 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 2024.

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 2024.

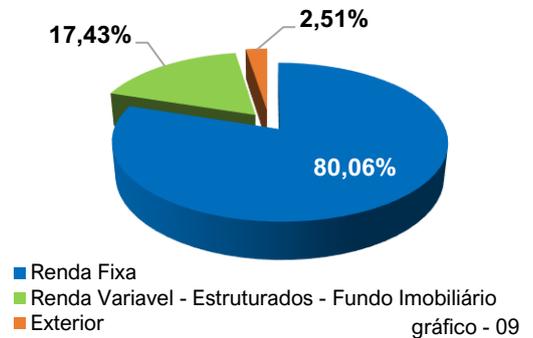
Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2024	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	996.447.443,84	62,59%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	278.097.084,94	17,47%	11,00%	60,00%
7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	0,00	0,00%	1,00%	5,00%
Renda Fixa	100,00%	1.274.544.528,78	80,06%		
8º I - Fundos de Ações	30,00%	208.252.677,75	13,08%	15,00%	30,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	59.223.203,13	3,72%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.510.462,98	0,29%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	5.388.554,03	0,34%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	30,00%	277.374.897,89	17,43%		
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	40.007.651,91	2,51%	8,00%	10,00%
Exterior	10,00%	40.007.651,91	2,51%		
		1.591.927.078,58	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)

7º I b - FI 100% Títulos TN	996.447.443,84
7º III a - FI Referenciados RF	278.097.084,94
8º I - Fundos de Ações	208.252.677,75
10º I - Fundos Multimercados	59.223.203,13
9º III - Ações - BDR Nível I	40.007.651,91
11º - Fundos Imobiliários	5.388.554,03
10º II - Fundos em Participações (FIP)	4.510.462,98

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



Aracaju - SE, 08 de fevereiro de 2024.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Maria Avilete Ramalho
Diretor Presidente

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



Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos

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