



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

# RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

**Fevereiro/2024**

## 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 - FEVEREIRO/2024</b>	<b>7</b>
3.1 PATRIMÔNIO	7
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – FEVEREIRO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
<b>4. INVESTIMENTOS – FEVEREIRO/2024</b>	<b>9</b>
4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO	9
4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO	9
4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO	10
4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	10
<b>5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – FEVEREIRO/2024</b>	<b>11</b>
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
<b>6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – FEVEREIRO/2024</b>	<b>12</b>
6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO	13
6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	14
<b>7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>14</b>
7.1 RENDA FIXA	14
7.2 RENDA VARIÁVEL	15
7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	16
<b>8. GESTÃO DE RISCO</b>	<b>16</b>
8.1 RISCO DOS ATIVOS	16
8.2 RISCO POR SEGMENTO	17
8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA	18
8.4 NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS	18
<b>9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.</b>	<b>19</b>
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 fevereiro 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 fevereiro, os dados econômicos não proporcionaram a confiança necessária para que os bancos centrais dos países sistêmicos indicassem um início iminente do ciclo de afrouxamento monetário. Este cenário resultou em um movimento significativo de alta nas curvas de juros nas principais economias desenvolvidas. Em contrapartida, os ativos de risco, especialmente as empresas de tecnologia relacionadas à inteligência artificial, continuaram a apresentar desempenho positivo e renovaram suas máximas históricas.

Nos Estados Unidos, em janeiro, tanto os dados de geração de empregos quanto os de inflação superaram as expectativas. O índice de preços ao consumidor (CPI) registrou um aumento de 0,3% em relação ao mês anterior, ultrapassando a expectativa de 0,2%. Em termos anuais, houve uma desaceleração da inflação de 3,4% para 3,1%. Excluindo alimentos e energia, o núcleo da inflação aumentou 0,4%, também superando a expectativa de 0,3%, mantendo uma variação anual de 3,9%. Detalhes adicionais do CPI mostraram um cenário preocupante, com aceleração em praticamente todos os componentes de serviços.

O relatório de emprego de janeiro revelou a criação de 353 mil vagas, significativamente acima da expectativa de 185 mil. A taxa de desemprego permaneceu em 3,7%, contrariando a expectativa de aumento para 3,8%. Além disso, os salários também surpreenderam, com um aumento de 0,6% em relação ao mês anterior, superando a expectativa de 0,3%. Em termos anuais, os salários aceleraram inesperadamente de 4,3% para 4,5%.

Esses indicadores reforçam a resiliência da atividade econômica americana e sustentam a postura cautelosa dos membros do Federal Reserve (Fed), que aguardam mais dados antes de iniciar o ciclo de cortes de juros. No cenário político, o ex-presidente Donald Trump continua acumulando vitórias nas primárias, consolidando-se como o representante republicano contra o democrata Joe Biden na próxima eleição presidencial.

Na Europa, embora o crescimento econômico continue baixo, os últimos índices de gerentes de compras (PMIs) indicaram uma melhora, com o setor de serviços superando as expectativas e a manufatura ficando ligeiramente abaixo. A inflação também veio acima do esperado, com destaque negativo para as aberturas ligadas ao setor de serviços. Diante desse cenário, as autoridades do Banco Central Europeu (BCE) têm chamado a atenção para os dados de salários e esperam por uma desaceleração antes de iniciar o afrouxamento monetário.

Na China, em resposta à persistente fraqueza no mercado imobiliário doméstico, o Banco Popular da China (PBoC) anunciou uma redução de 0,25% na Taxa de Juros Prime para Empréstimos de 5 anos, que serve como referência para empréstimos bancários de longo prazo. Esta medida, a maior desde sua introdução em 2019, visa estimular adicionalmente o setor habitacional, que registrou uma nova queda de preços em janeiro.

Apesar dos sinais incipientes de melhoria da atividade econômica em alguns países asiáticos, o ambiente para a China ainda depende de mais estímulos, embora os dados econômicos atuais não sugiram uma forte retomada. A redução da taxa de juros de referência para o prazo de 5 anos foi de 25 pontos-base, chegando a 3,95%, o que beneficia especialmente o setor imobiliário. Outras medidas de apoio ao setor privado também foram anunciadas, reduzindo os riscos baixistas para a economia do país neste ano.

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

## 2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil, o Congresso retomou suas atividades em um ano marcado por um calendário apertado devido às eleições municipais. Destaca-se a surpresa na arrecadação do Governo Federal em janeiro, proporcionando ao Ministério da Fazenda uma margem de manobra nas discussões de contingenciamento de despesas e adiando o debate sobre a revisão da meta fiscal para o ano em curso.

O Produto Interno Bruto (PIB) do último trimestre indicou uma estagnação na atividade econômica brasileira, revelando surpresas em sua composição. Enquanto os investimentos começam a mostrar sinais de recuperação, impulsionados pelo setor de construção civil, o consumo das famílias, anteriormente resiliente, apresentou desaceleração. No entanto, essa fraqueza no consumo deve ser temporária, uma vez que os indicadores de crescimento desse componente apontam para uma expansão. O mercado de trabalho permanece apertado, com baixa taxa de desemprego e sinais de aumento dos salários em um ritmo mais intenso. Quanto à inflação, as últimas leituras demonstraram aumento em uma das medidas destacadas pelo Banco Central, a inflação subjacente de serviços.

O Comitê de Política Monetária (Copom) reiterou a necessidade de cautela em sua última ata, mantendo o ritmo de cortes de juros. O cenário externo foi descrito como menos adverso, porém, destacou-se que não há uma relação mecânica entre a política monetária dos Estados Unidos e a determinação da taxa de juros doméstica. No cenário interno, foi enfatizada a resiliência do mercado de trabalho e a dinâmica dos rendimentos do trabalho, com crescimento real nos últimos meses, o que pode impactar os preços na economia. Diante disso, o Copom concordou com a necessidade de uma política monetária contracionista, optando pela redução de 50 pontos-base anunciada em sua última decisão e reforçando a perspectiva de cortes da mesma magnitude nas próximas reuniões.

O mercado de renda fixa local sofreu com a deterioração nos juros longos globalmente, devido a indicadores de inflação desfavoráveis. Enquanto o swap de doze meses registrou um aumento de 5 pontos-base, a taxa do DI de dez anos escalou mais intensamente, aumentando 19 pontos-base.

No mercado de renda variável, o Ibovespa e o SMLL apresentaram um desempenho neutro em fevereiro de 2024, apesar do forte desempenho das bolsas americanas. O S&P norte-americano teve uma valorização mensal significativa, impulsionada pela divulgação de resultados empresariais excelentes do último trimestre de 2023, apesar da abertura da curva de juros.

No mercado de câmbio, o Brasil seguiu a tendência de apreciação da moeda norte-americana observada internacionalmente em fevereiro de 2024, com o Real perdendo em relação ao Dólar em resposta à elevação das taxas de juros nos Estados Unidos.

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

## 2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,80%	1,78%	12,74%	27,40%
Dólar	0,60%	2,93%	-4,31%	-3,04%
Global BDRX	6,30%	11,38%	33,29%	20,49%
Ibovespa	0,99%	-3,85%	22,96%	14,03%
IBX	0,96%	-3,59%	22,23%	12,17%
IBX-50	0,91%	-3,27%	21,50%	12,09%
IDIV (DIVIDENDOS)	0,91%	-2,64%	26,16%	32,52%
IDKA IPCA 2 Anos	0,42%	1,23%	10,12%	22,51%
IDKA IPCA 20 Anos	0,22%	-3,13%	28,07%	25,16%
IDKA IPCA 5 Anos	0,69%	0,47%	13,26%	23,79%
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,46%	1,23%	16,26%	27,92%
IFIX (FI Imobiliários)	0,79%	1,47%	19,64%	22,58%
IMA Geral	0,64%	1,11%	14,09%	26,08%
IMA Geral ex-C	0,65%	1,11%	14,28%	26,57%
IMA-B	0,55%	0,10%	14,70%	23,81%
IMA-B 5	0,59%	1,28%	10,44%	23,21%
IMA-B 5+	0,51%	-0,96%	18,26%	24,00%
INPC	0,81%	1,38%	3,86%	9,54%
IPCA	0,83%	1,25%	4,50%	10,34%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	1,20%	2,06%	9,72%	21,65%
IRF-M	0,46%	1,13%	15,85%	27,58%
IRF-M 1	0,76%	1,61%	12,71%	27,14%
IRF-M 1+	0,34%	0,94%	17,85%	28,53%
MSCI ACWI	4,79%	7,79%	15,81%	5,67%
NASDAQ 100 Index	5,92%	10,38%	43,38%	23,30%
S&P 500	5,17%	6,84%	28,36%	16,23%
Selic	0,80%	1,78%	12,74%	27,39%
SMALL CAP	0,47%	-6,11%	19,40%	-4,74%

Mês de referência: fevereiro/2024

## 3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - FEVEREIRO/2024

### 3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a fevereiro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.616.912.124,32, refletindo um retorno positivo de R\$ 18.211.372,90. Esse desempenho representa um retorno percentual de 1,14%, contra uma meta atuarial de 2,08%.

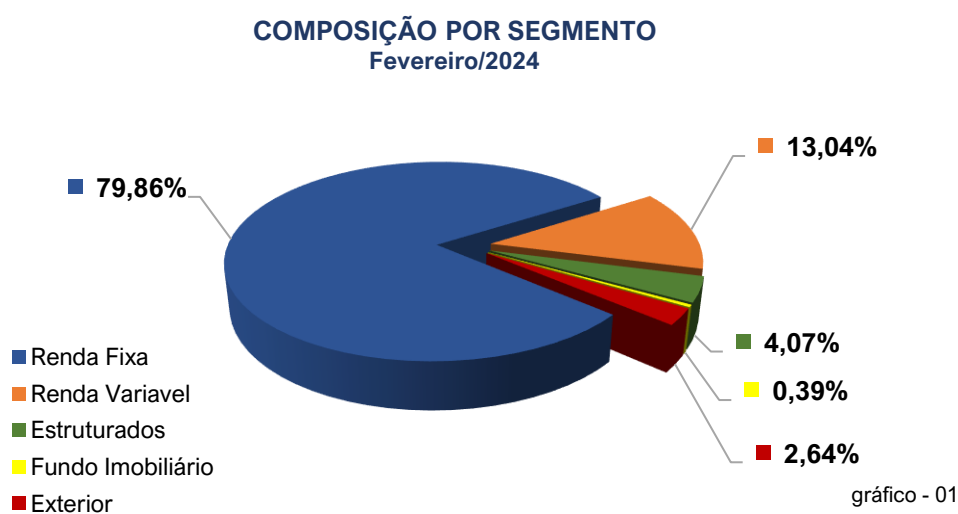
Ao compararmos os valores de fevereiro de 2024 com os de dezembro de 2016, em que o Patrimônio do Fundo Previdenciário era de R\$ 499 milhões, constatamos um aumento expressivo de 223,60%.

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	Fevereiro	1.616.912.124	18.211.373	1,14%	2,08%

### 3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – FEVEREIRO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	79,86%	1.291.256.944
Renda Variável	13,04%	210.890.408
Estruturados	4,07%	65.800.642
Fundo Imobiliário	0,39%	6.287.063
Exterior	2,64%	42.677.068
<b>Total:</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.616.912.124</b>

### 3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA





### Evolução do Patrimônio 2016 - 2024

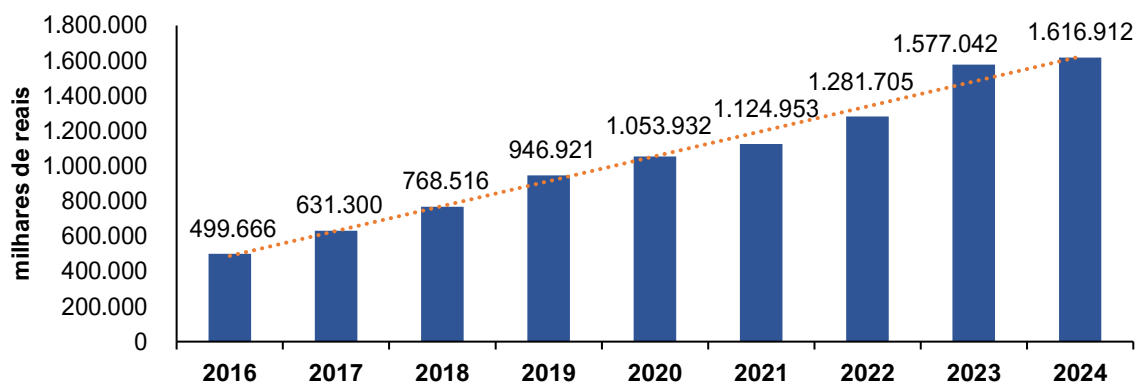


gráfico - 02

#### 4. INVESTIMENTOS – FEVEREIRO/2024

##### 4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	540.318.410	33,42%
GESTÃO DURATION	291.364.092	18,02%
IMA-B	148.562.420	9,19%
IMA-B 5	114.356.697	7,07%
IRF-M	87.853.679	5,43%
IRF-M 1	32.041.011	1,98%
IMA-B 5+	28.621.565	1,77%
IRF-M 1+	23.769.605	1,47%
IMA-GERAL	14.354.235	0,89%
IDKA PRÉ 2A	10.015.230	0,62%
<b>Renda Fixa</b>	<b>1.291.256.944</b>	<b>79,86%</b>

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

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	63.383.378	3,92%
AÇÕES - INDEXADO	39.493.467	2,44%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	38.301.205	2,37%
MULTIMERCADO - OUTROS	31.009.739	1,92%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	30.263.523	1,87%
AÇÕES - DIVIDENDOS	22.433.234	1,39%
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.287.063	0,39%
AÇÕES - SETORIAIS	6.072.064	0,38%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.625.433	0,35%
FIP	4.951.673	0,31%
AÇÕES - VALOR	808.471	0,05%
<b>Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário</b>	<b>248.629.249</b>	<b>15,39%</b>

#### 4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
EXTERIOR - MULTIMERCADO	23.875.066	1,48%
EXTERIOR - AÇÕES	52.812.135	3,27%
<b>Exterior</b>	<b>76.687.201</b>	<b>4,75%</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>1.616.912.124</b>	<b>100%</b>

#### 4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

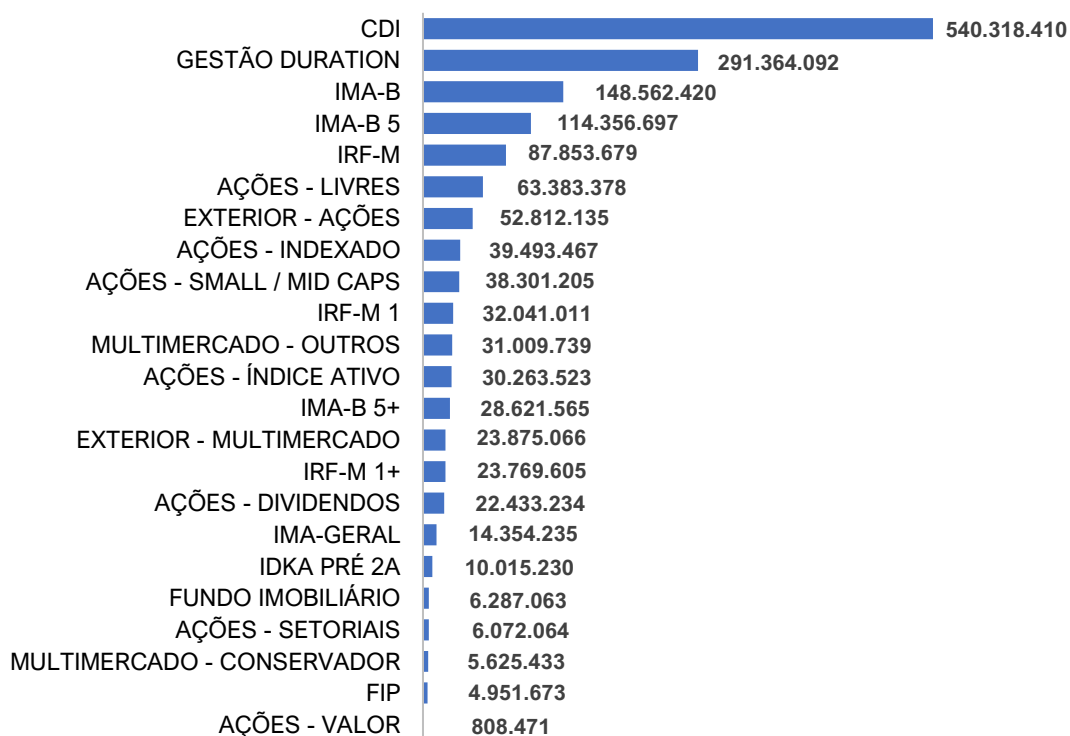


gráfico - 03

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

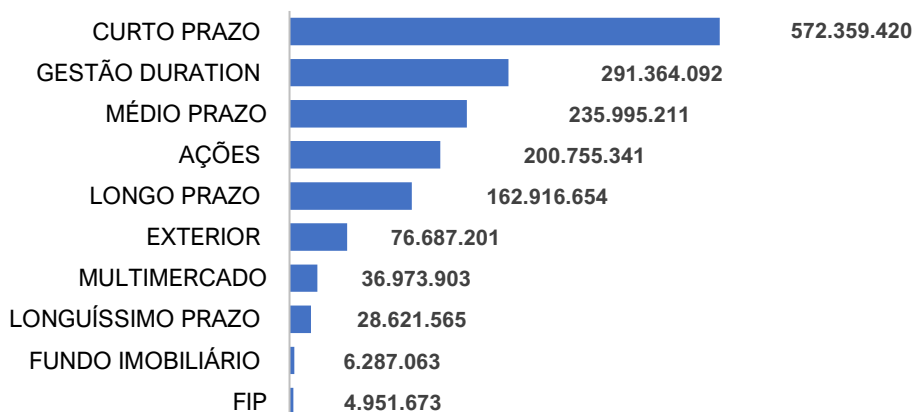
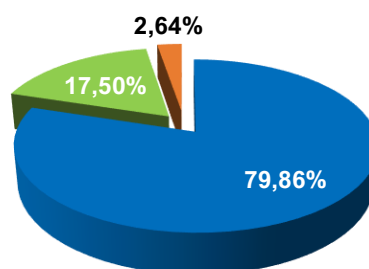


gráfico - 04

**COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO**  
Fevereiro/2024



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

gráfico - 05

**5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – FEVEREIRO/2024**

**5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR**

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	996.593.097	61,64%	0,157%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	547.420.281	33,86%	0,035%
BANCO BRADESCO	28.291.482	1,75%	0,005%
SANTANDER CACEIS	26.834.431	1,66%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	15.946.935	0,99%	0,002%
LIONS TRUST	680.713	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	593.673	0,04%	0,001%
BV ASSET	551.512	0,03%	0,003%
	<b>1.616.912.124</b>		

**5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR**

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	992.322.137	61,37%	0,194%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	546.784.731	33,82%	0,035%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.291.482	1,75%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.834.431	1,66%	0,206%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.731.055	0,91%	0,002%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	4.270.960	0,26%	0,001%
ITAÚ UNIBANCO	1.215.880	0,08%	0,000%
VINCI PARTNERS	680.713	0,04%	0,001%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	635.551	0,04%	0,008%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	593.673	0,04%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	551.512	0,03%	0,022%
	<b>1.616.912.124</b>		

### 5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

#### DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR Fevereiro/2024

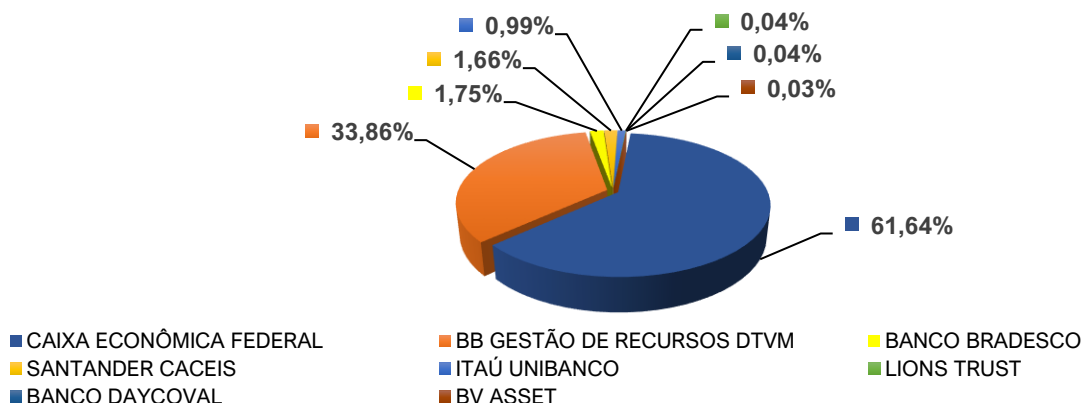


gráfico - 06

#### DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO Fevereiro/2024

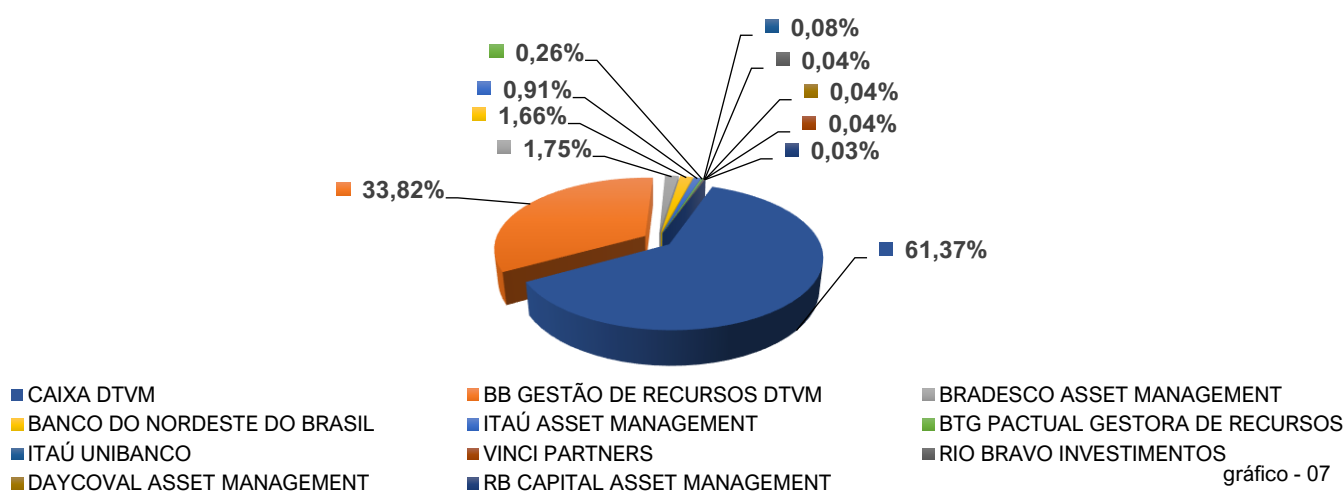


gráfico - 07

## 6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – FEVEREIRO/2024

No mês de fevereiro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.616.912.124,32. O desempenho nesse período registrou um retorno positivo de 1,06%, contra uma meta atuarial estabelecida em 1,21%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda fixa expôs um retorno positivo de 0,67%.

Renda variável apresentou um retorno positivo de 2,03%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 6,67%.

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%
Fevereiro	1.616.912.124,32	16.893.533,59	1,06%	1,21%
		<b>18.211.372,90</b>	<b>1,14%</b>	<b>2,08%</b>

## 6.1 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	10.135.066,81	0,63%	506.400,42	5,26%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	13.379.211,45	0,83%	842.510,31	6,72%
BB ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	177.362.347,08	10,97%	1.361.317,78	0,77%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	57.421.863,34	3,55%	377.374,75	0,66%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.988.160,47	4,39%	406.307,49	0,58%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.767.954,45	0,17%	13.466,53	0,49%
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.389.376,33	1,69%	144.592,82	0,53%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.034.807,48	1,30%	185.103,53	0,89%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.812.095,27	0,61%	72.161,55	0,74%
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.876.172,55	0,86%	60.495,60	0,44%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII	635.550,78	0,04%	3.311,30	0,52%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	12.283.845,11	0,76%	60.684,65	0,50%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	19.287.846,86	1,19%	102.339,12	0,53%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.038.357,17	0,74%	137.660,41	1,16%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.785.043,78	0,30%	380.698,81	8,64%
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	91.617.127,20	5,67%	686.238,35	0,73%
BB TP XXI FI RF PREV.	2.605.455,31	0,16%	19.315,63	0,73%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.724.282,31	1,34%	115.642,61	0,54%
BNB SOBERANO FI RF	5.110.148,96	0,32%	40.413,18	0,80%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	18.458.659,99	1,14%	176.603,43	0,97%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF. DI	9.832.821,87	0,61%	87.323,35	0,90%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	4.270.960,42	0,26%	331.612,32	8,42%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	52.938.497,79	3,27%	393.028,26	0,73%
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	102.028.957,86	6,31%	765.508,90	0,73%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.075.218,85	0,56%	94.665,48	1,02%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.811.685,64	1,97%	712.405,69	2,29%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	19.999.934,33	1,24%	166.546,71	0,64%
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	198.763.603,18	12,29%	1.625.840,25	0,82%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	110.599.621,13	6,84%	610.171,94	0,55%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	29.047.642,88	1,80%	240.594,80	0,84%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	10.015.230,04	0,62%	15.230,04	0,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	43.368.536,35	2,68%	248.675,86	0,58%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.778.392,02	1,04%	83.032,21	0,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.448.761,05	6,15%	532.510,64	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.354.234,75	0,89%	89.889,62	0,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	22.228.915,36	1,37%	163.768,78	0,74%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.769.605,25	1,47%	74.142,43	0,31%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.977.506,55	4,58%	320.002,05	0,43%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VAL. IV FIC MULT.	5.604.933,36	0,35%	-20.499,53	-0,36%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VAL. V FIC MULT.	24.996.521,16	1,55%	315.974,28	1,28%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	10.510.629,74	0,65%	185.532,91	1,80%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	808.470,65	0,05%	8.238,47	1,03%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	23.875.065,99	1,48%	1.287.034,36	5,70%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.512.812,56	1,52%	1446206,76	6,27%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.372.448,36	0,39%	43.256,63	0,68%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	5.100.000,00	0,32%	914.000,00	21,68%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.072.064,42	0,38%	100.410,06	1,68%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	26.262.847,43	1,62%	99.786,32	0,38%
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	593.672,81	0,04%	3.079,79	0,52%

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.922.603,77	0,74%	118.389,09	1,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOC. DINÂMICA FIC RF	2.808.451,09	0,17%	15.573,08	0,56%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.215.879,88	0,08%	3.581,18	0,30%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	680.713,00	0,04%	109.598,12	19,19%
RB CAPITAL RENDA II FII	551.512,08	0,03%	15.784,47	2,92%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	10.135.066,81	0,63%	506.400,42	5,26%
<b>Total:</b>	<b>1.616.912.124,32</b>	<b>100%</b>	<b>16.893.533,59</b>	<b>1,06%</b>

## 6.2 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

### COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL Fevereiro/2024

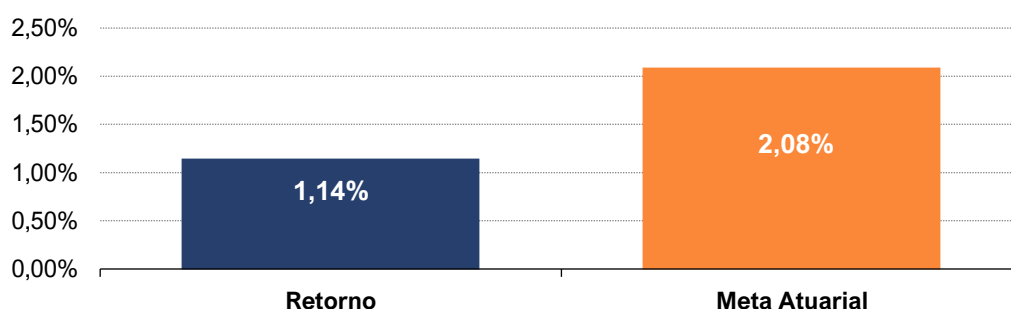


gráfico - 08

## 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 FEV/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF. PREV.	174.519.075	-	2.843.272	-	-	177.362.347
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	13.869.077	756.954	-	-	57.421.863
BB IMA-B 5 FIC RF. PREV. LP	70.118.917	-	869.244	-	-	70.988.160
BB IMA-B 5+ TP FI RF. PREV.	2.796.811	-	13.467	-	42.323	2.767.954
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	144.593	-	131.870	27.389.376
BB IRF-M 1 TP FIC RF. PREV.	9.656.444	-	155.651	-	-	9.812.095
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	150.835	-	-	13.876.173
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	-	1.719.218	2.656.910	-	91.617.127
BB TP XXI FI RF PREV.	2.631.239	-	48.449	74.233	-	2.605.455
BNB RPPS IMA-B FI RF.	21.719.200	-	115.643	-	110.561	21.724.282
BNB SOBERANO FI RF.	5.021.498	-	88.651	-	-	5.110.149
BRADESCO PREMIUM FI RF RF. DI	9.640.734	-	192.088	-	-	9.832.822
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF.	53.462.767	-	984.796	1.509.065	-	52.938.498
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF.	103.145.071	-	1.915.912	3.032.026	-	102.028.958
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF.	9.148.367	-	192.570	265.719	-	9.075.219
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	15.886.828	381.669	10.451.992	-	19.999.934
CAIXA BRASIL FI RF RF. DI LP	195.179.899	-	3.583.704	-	-	198.763.603
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	1.325.994	-	-	110.599.621

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL FEV/24 (R\$)
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF. LP	-	10.000.000	15.230	-	-	10.015.230,04
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF. LP	42.835.482	-	533.054	-	-	43.368.536,4
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF. LP	16.942.262	-	83.032	-	246.902	16.778.392
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF. LP	99.378.614	-	532.511	-	462.363	99.448.761
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF.	14.200.574	-	153.660	-	-	14.354.235
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF.	21.865.757	-	363.159	-	-	22.228.915
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF. LP	23.557.052	-	212.553	-	-	23.769.605
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF. LP	73.166.075	-	811.432	-	-	73.977.507
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF.	586.886	-	6.787	-	-	593.673
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>	<b>1.252.262.084</b>	<b>39.755.904</b>	<b>18.222.920</b>	<b>17.989.945</b>	<b>994.019</b>	<b>1.291.256.944</b>

## 7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE DE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE DE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL FEV/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	664.809	-	-	10.135.067
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	185.104	-	1.070.691	21.034.807
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	44.728	33.500	-	635.551
BB RET. TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	60.685	-	667.713	12.283.845
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	102.339	-	1.325.283	19.287.847
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	137.660	-	905.156	12.038.357
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	176.603	-	927.096	18.458.660
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.947.412	-	331.612	-	8.064	4.270.960
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	712.406	-	873.013	31.811.686
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	240.595	-	1.252.397	29.047.643
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	25.271.707	-	315.974	-	591.160	24.996.521
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	20.500	-	20.237	5.604.933
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES	10.652.351	-	185.533	-	327.254	10.510.630
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	8.238	-	34.505	808.471
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	1.661.405	-	-	23.875.066
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	101.568	-	-	6.372.448
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.153.500	58.500	-	5.100.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	616.521	-	-	6.072.064
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	99.786	-	1.845.465	26.262.847
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	118.389	-	462.668	11.922.604
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	3.581	-	74.144	1.215.880
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	577.878	-	109.598	6.263	500	680.713
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	15.784	9.174	4.587	551.512
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>	<b>286.450.562</b>	<b>-</b>	<b>7.025.920</b>	<b>108.437</b>	<b>10.389.932</b>	<b>282.978.113</b>

### 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 FEV/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	1.353.265	-	-	13.379.211
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	541.870	-	-	4.785.044
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	2.452.349	-	-	24.512.813
<b>TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>38.329.584</b>	<b>-</b>	<b>4.347.484</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>42.677.068</b>
<b>TOTAL:</b>	<b>1.577.042.230</b>	<b>39.755.904</b>	<b>29.596.324</b>	<b>18.098.383</b>	<b>11.383.951</b>	<b>1.616.912.124</b>

## 8. GESTÃO DE RISCO

### 8.1 RISCO DOS ATIVOS

Ativos - Renda Fixa	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	0,42%	1,45%	0,04%	1,6
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,11%	0,37%	0,01%	-2,3
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,59%	2,04%	0,41%	-0,8
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,06%	7,14%	1,26%	1,3
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,43%	4,95%	0,79%	0,4
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,14%	0,49%	0,09%	0,0
BB IRF-M TP FI RF PREV.	0,79%	2,74%	0,75%	0,9
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	0,41%	1,42%	0,25%	-3,5
BB TP XXI FI RF PREV.	0,37%	1,28%	0,25%	-1,3
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,38%	4,78%	0,79%	0,4
BNB SOBERANO FI RF	0,12%	0,41%	0,01%	0,4
BRDESCO PREMIUM FI RF REF. DI	0,12%	0,43%	0,05%	2,3
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	1,19%	4,13%	4,79%	-2,4
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	1,26%	4,36%	4,98%	-2,4
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	1,24%	4,29%	4,94%	-2,2
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,10%	0,35%	0,00%	-3,1
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,14%	0,48%	0,02%	1,2
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,54%	1,88%	0,42%	0,1
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,91%	3,15%	0,83%	1,0
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,59%	2,03%	0,41%	-0,7
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,25%	7,80%	1,25%	0,7
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,42%	4,91%	0,79%	0,5
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	0,64%	2,21%	0,40%	0,7
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,14%	0,48%	0,09%	0,2
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,14%	3,95%	1,01%	1,1
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,79%	2,74%	0,75%	1,0
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	0,59%	2,05%	0,53%	-0,6



Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,64%	12,61%	5,29%	1,1
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,78%	20,02%	6,96%	0,0
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,62%	19,47%	7,06%	-0,3
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,86%	20,29%	6,83%	-0,2
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	8,28%	28,67%	9,09%	-0,1
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,82%	20,15%	6,98%	0,1
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	6,03%	20,90%	6,91%	0,5
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5,56%	19,27%	6,63%	-0,1
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	4,79%	16,59%	6,12%	0,3
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,75%	19,93%	6,76%	0,1
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,80%	16,61%	15,35%	3,1
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,75%	26,86%	8,55%	0,0
ITAÚ DIV. FI AÇÕES	5,61%	19,42%	6,57%	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,56%	22,72%	7,50%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2,91%	10,08%	10,26%	0,3
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	3,12%	10,79%	2,17%	0,1
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT.	3,07%	10,62%	5,62%	0,8
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	3,95%	13,67%	5,27%	1,3
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,19%	0,65%	0,27%	-0,6
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%	73,90%	-	0,0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	7,26%	25,16%	45,15%	1,9
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,75%	19,91%	5,56%	0,3

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,88%	9,96%	8,51%	1,2
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,99%	17,28%	9,07%	1,8
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,08%	10,68%	8,72%	1,6

## 8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,92%
Renda Variável	7,46%
Investimentos no Exterior	8,69%
<b>Total:</b>	<b>2,26%</b>

### 8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	87,75%
de 31 a 365 dias	10,99%
acima de 365 dias	1,26%

### 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.

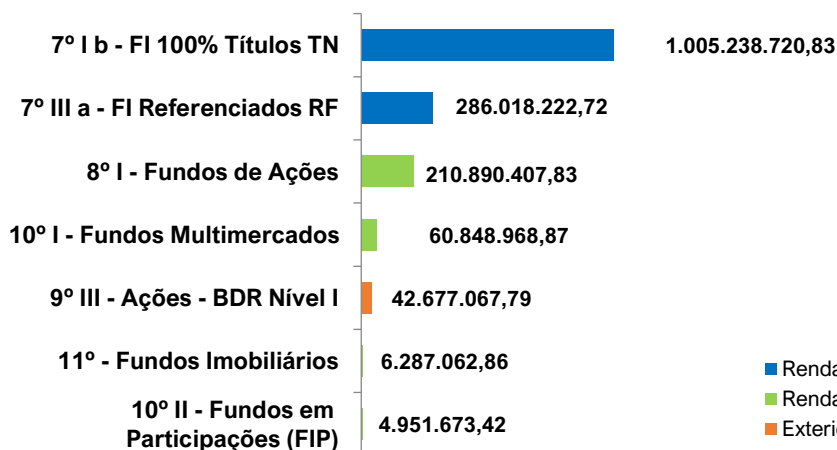
## 9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

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.

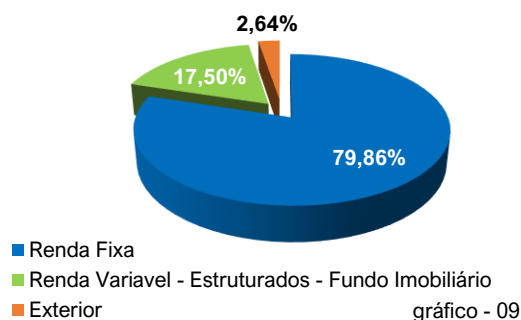
Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2024	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	<b>1.005.238.720,83</b>	<b>62,17%</b>	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	<b>286.018.222,72</b>	<b>17,69%</b>	11,00%	65,00%
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%
<b>Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.291.256.943,55</b>	<b>79,86%</b>		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	<b>210.890.407,83</b>	<b>13,04%</b>	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	<b>60.848.968,87</b>	<b>3,76%</b>	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	<b>4.951.673,42</b>	<b>0,31%</b>	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	<b>6.287.062,86</b>	<b>0,39%</b>	1,00%	5,00%
<b>Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>282.978.112,98</b>	<b>17,50%</b>		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	<b>42.677.067,79</b>	<b>2,64%</b>	4,00%	10,00%
<b>Exterior</b>	<b>10%</b>	<b>42.677.067,79</b>	<b>2,64%</b>		
		<b>1.616.912.124,32</b>	<b>100,00%</b>		

### 9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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



#### COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



Aracaju - SE, 08 de março 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