



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Abril/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 - ABRIL/2024	8
3.1 PATRIMÔNIO	8
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – ABRIL/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – ABRIL/2024	9
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
5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – ABRIL/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – ABRIL/2024	12
6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	13
6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO	13
7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS	14
7.1 RENDA FIXA	14
7.2 RENDA VARIÁVEL	15
7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	16
8. GESTÃO DE RISCO	16
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
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.	19
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 abril 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 abril, a economia dos Estados Unidos demonstrou sua resiliência, com indicadores robustos de inflação que superaram as expectativas do mercado. Esta tendência influenciou as taxas de juros globais, fortaleceu o dólar americano e aumentou a volatilidade em diversos ativos. Paralelamente, as tensões geopolíticas no Oriente Médio se intensificaram devido a um ataque sem precedentes do Irã contra o território israelense, seguido por uma resposta militar de Israel, provocando oscilações no mercado de petróleo.

Nos Estados Unidos, foram divulgados novos dados de inflação, indicando uma persistente pressão ascendente. Neste cenário econômico, caracterizado pela elevada inflação e pela robustez da atividade econômica, a perspectiva de iniciar um ciclo de redução da taxa de juros parece menos provável. Apesar do risco inflacionário associado ao aumento dos salários, o mais recente relatório do mercado de trabalho sugere um gradual reequilíbrio, evidenciado pela diminuição do número de vagas em aberto e pela criação de empregos aquém das projeções.

Na última reunião, os membros do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) optaram pela manutenção da taxa de juros, enfatizando a falta de avanço da inflação em direção à meta nos últimos meses. O comitê expressou conforto com o nível atual da taxa de juros e a crença de que ela está exercendo um efeito contracionista sobre a atividade econômica, eventualmente levando a inflação de volta à meta. Além disso, o presidente Jerome Powell indicou que é improvável que a próxima mudança na política monetária seja um aumento da taxa de juros.

Na Europa, a economia continua se recuperando gradualmente, com resultados positivos no Produto Interno Bruto (PIB) e no Índice de Gerentes de Compras (PMI) do setor de serviços, embora o PMI de manufatura ainda denote fraqueza. Quanto à inflação, esta segue em declínio gradual, com baixos ajustes nos preços de bens e maior resiliência nos preços de serviços. Os membros do Banco Central Europeu (BCE) mantêm a indicação de iniciar um ciclo de cortes de juros em junho, mantendo os próximos passos em aberto.

Na China, os dados do primeiro trimestre surpreenderam positivamente, com um crescimento anual de 5,3%, porém os indicadores de março apontaram para uma desaceleração da atividade econômica e contínuas preocupações no mercado imobiliário. No campo político, a reunião do Politburo em abril sinalizou uma aceleração na emissão de títulos do governo para investimentos em infraestrutura e medidas para lidar com o estoque de imóveis vazios.

Quanto ao Banco do Japão, na Ásia, manteve inalterados todos os parâmetros de política monetária na reunião de abril, expressando expectativas de que a inflação esteja em linha com

a meta no próximo ano, embora permaneça a incerteza em relação aos aumentos salariais e seu impacto na inflação de serviços.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

No âmbito nacional, o governo brasileiro divulgou o Projeto de Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2025, no qual foram propostas alterações nas metas fiscais para os próximos anos. Segundo o documento, a meta para o próximo ano foi revisada de um superávit de 0,5% do Produto Interno Bruto (PIB) para 0%, enquanto a meta para 2026 foi ajustada de 1,0% para 0,25%. Essa revisão conjunta das metas, juntamente com a articulação política visando à antecipação de um crédito extraordinário de 15 bilhões de reais, evidencia uma postura menos comprometida do governo em equilibrar suas contas.

Por sua vez, o Comitê de Política Monetária (Copom) promoveu uma redução na taxa Selic para 10,50%, sem fornecer indicações explícitas sobre os próximos passos. Em seu comunicado, o Banco Central avaliou que o cenário externo apresenta maior adversidade, especialmente devido à incerteza sobre o início do ciclo de redução de juros nos Estados Unidos. No contexto interno, o Copom observou que os indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho demonstraram maior robustez do que o esperado, enquanto a inflação total segue em trajetória de alívio, embora medidas subjacentes permaneçam acima da meta estabelecida. Em relação aos riscos, o Comitê manteve sua avaliação, destacando a possibilidade de persistência das pressões inflacionárias globais e a resiliência da inflação de serviços, por um lado, e a desaceleração da atividade econômica global e impactos mais fortes do ciclo de aperto monetário sobre a inflação global, por outro. Diante desse quadro, o Banco Central optou por reduzir a Selic em 25 pontos-base, mesmo com a recomendação de quatro membros do Copom por um corte de 50 pontos-base, e enfatizou que a política monetária deve permanecer contracionista até que a convergência da inflação e das expectativas à meta seja consolidada.

No que diz respeito à inflação ao consumidor em abril, observou-se uma acomodação nos núcleos. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou um avanço de 0,38%, em linha com a mediana das expectativas de mercado (0,35%). Os principais contribuintes foram os setores de alimentação e bebidas (0,70%), que voltaram a acelerar no mês, e saúde e cuidados pessoais (1,16%), especialmente devido aos produtos farmacêuticos, que tiveram seus preços reajustados. Quanto às surpresas altistas, destacaram-se principalmente os alimentos e combustíveis, como o etanol (4,56%) e a gasolina (1,50%). Em relação aos serviços, continuou-se observando um processo desinflacionário, com desaceleração na média móvel de três meses dessazonalizada do núcleo de serviços subjacentes, enquanto a média dos núcleos do Banco Central voltou a desacelerar entre março e abril. Esses dados reforçam uma perspectiva benigna de desinflação gradual, embora os impactos inflacionários das enchentes no Rio Grande do Sul possam ser observados no curto prazo, com a elevação dos preços dos alimentos devido às perdas no estado.

No mercado de renda variável, houve uma grande discrepância entre a variação do Ibovespa (-1,70%) e do SMLL (-7,76%), principalmente devido ao desempenho expressivo da Petrobras, com a resolução da questão do pagamento de dividendos extraordinários. Enquanto isso, no mercado de renda fixa local, os juros apresentaram forte alta devido ao aumento das preocupações fiscais, à resistência inflacionária e ao discurso mais rígido do Banco Central, influenciado pelo possível conservadorismo do Federal Reserve dos EUA.

Tanto os vértices mais curtos quanto os mais longos da curva de juros registraram aumento, com destaque para a taxa do DI de dez anos, que disparou, inclinando a curva.

No mercado de títulos públicos indexados à inflação, as taxas também subiram significativamente, refletindo a postura cautelosa dos investidores diante do cenário adverso global. No mercado cambial, o Real brasileiro seguiu a tendência de desvalorização observada internacionalmente em abril, influenciada pelas preocupações fiscais e pela redução do diferencial de juros entre o Brasil e os Estados Unidos. Nas commodities, destacou-se a alta do preço do petróleo, impulsionada pelo início de um conflito entre Israel e Irã, embora tenha terminado o mês com um aumento modesto. Por outro lado, o preço do minério de ferro se recuperou parcialmente da queda anterior, com sinais de melhora na economia chinesa, enquanto o preço da soja registrou uma queda.

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

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,89%	3,54%	12,33%	27,35%
Dólar	3,51%	6,83%	3,42%	5,14%
Global BDRX	0,57%	16,54%	36,08%	41,13%
Ibovespa	-1,70%	-6,16%	20,58%	16,73%
IBX	-1,34%	-5,57%	21,16%	15,35%
IBX-50	-0,62%	-4,66%	22,10%	17,11%
IDIV (DIVIDENDOS)	-0,56%	-4,35%	21,76%	24,83%
IDKA IPCA 2 Anos	-0,29%	1,94%	8,39%	18,52%
IDKA IPCA 20 Anos	-4,90%	-9,27%	7,00%	14,11%
IDKA IPCA 5 Anos	-1,80%	-1,30%	6,68%	16,95%
IDKA PRÉ 2 ANOS	-0,48%	1,30%	12,69%	27,16%
IFIX (FI Imobiliários)	-0,77%	2,12%	18,32%	20,22%
IMA Geral	-0,22%	1,41%	10,96%	23,84%
IMA Geral ex-C	-0,20%	1,46%	11,12%	24,42%
IMA-B	-1,61%	-1,44%	7,83%	17,30%
IMA-B 5	-0,20%	1,85%	8,42%	18,91%
IMA-B 5+	-2,91%	-4,38%	6,84%	15,52%
INPC	0,37%	1,95%	3,23%	7,19%
IPCA	0,38%	1,80%	3,69%	8,03%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,74%	3,41%	9,39%	20,24%
IRF-M	-0,52%	1,14%	12,20%	26,69%
IRF-M 1	0,58%	3,05%	11,97%	26,87%
IRF-M 1+	-1,02%	0,33%	12,67%	27,40%
NASDAQ 100 Index	-1,10%	10,73%	36,17%	42,64%
S&P 500	-4,16%	5,57%	20,78%	21,87%
Selic	0,89%	3,54%	12,33%	27,35%
SMALL CAP	-7,76%	-11,53%	12,36%	-9,98%

Mês de referência: abril/2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - ABRIL/2024

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a abril de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.635.663.506,28, refletindo um retorno positivo de R\$ 20.190.054,99. Esse desempenho representa um retorno percentual de 1,27%, contra uma meta atuarial de 3,41%.

Ao compararmos os valores de abril 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 327,35%.

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	Abril	1.635.663.506	20.190.055	1,27%	3,41%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – ABRIL/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	80,06%	1.317.681.892
Renda Variável	13,09%	204.061.331
Estruturados	4,00%	65.105.491
Fundo Imobiliário	0,34%	5.095.176
Exterior	2,51%	43.719.617
Total:	100,00%	1.635.663.506

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

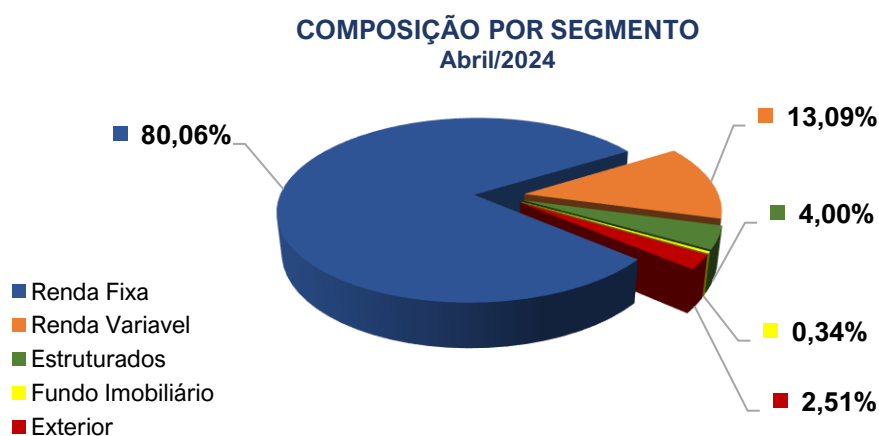


gráfico - 01

Evolução do Patrimônio 2016 - 2024 (R\$)

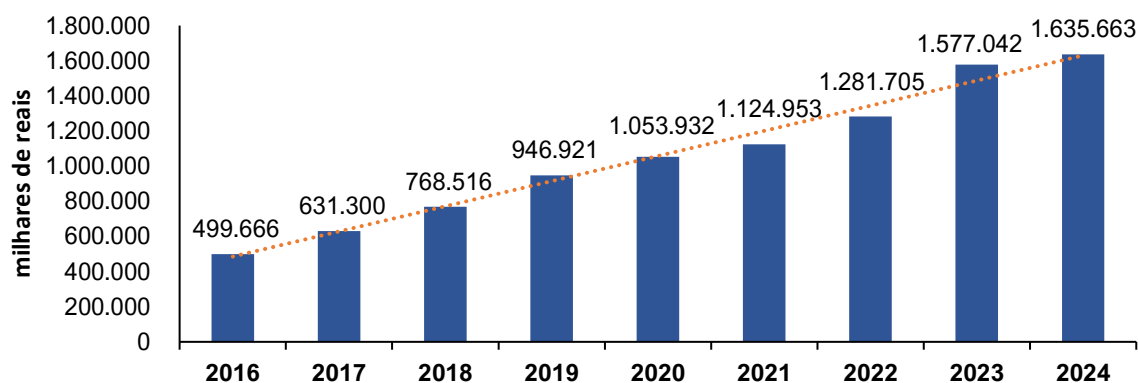


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – ABRIL/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	510.029.748	31,18%
GESTÃO DURATION	293.524.287	17,95%
IMA-B 5	171.456.210	10,48%
IMA-B	146.251.974	8,94%
IRF-M	87.804.806	5,37%
IRF-M 1	32.483.553	1,99%
IMA-B 5+	28.109.028	1,72%
IRF-M 1+	23.616.813	1,44%
IMA-GERAL	14.395.837	0,88%
IDKA PRÉ 2A	10.009.636	0,61%
Renda Fixa	1.317.681.892	80,56%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	60.431.716	3,69%
AÇÕES - INDEXADO	38.493.718	2,35%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	35.913.832	2,20%
MULTIMERCADO - OUTROS	30.865.011	1,89%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	29.563.439	1,81%
AÇÕES - DIVIDENDOS	21.944.468	1,34%
AÇÕES - SETORIAIS	6.850.750	0,42%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.559.384	0,34%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.095.176	0,31%
FIP	4.934.659	0,30%
AÇÕES - VALOR	780.538	0,05%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	240.432.690	14,70%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - EXTERIOR	53.802.488	3,29%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	23.746.436	1,45%
Exterior	77.548.924	4,74%
TOTAL:	1.635.663.506	100%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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



gráfico - 03

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

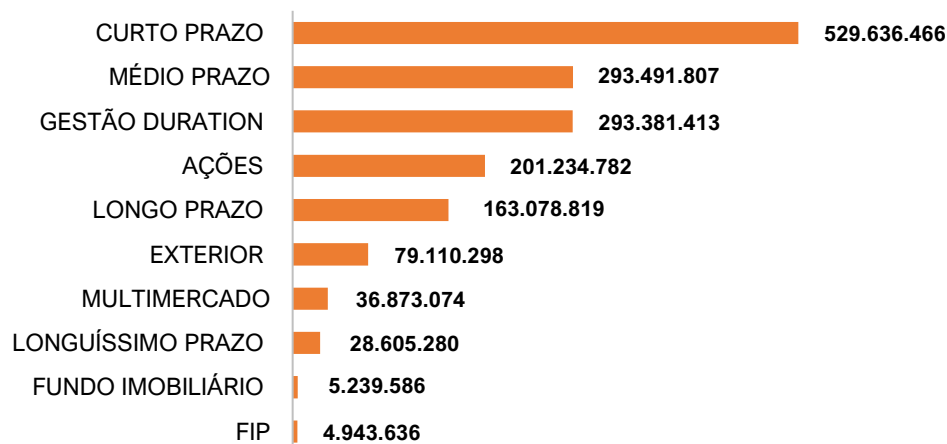
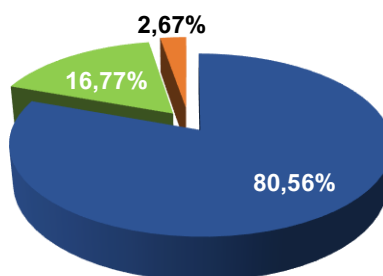


gráfico - 04

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO
ABRIL/2024



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

gráfico - 05

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – ABRIL/2024

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.009.906.927	61,74%	0,159%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	553.658.508	33,85%	0,035%
BANCO BRADESCO	28.023.766	1,71%	0,005%
SANTANDER CACEIS	26.614.370	1,63%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	15.654.757	0,96%	0,002%
LIONS TRUST	679.670	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	593.559	0,04%	0,001%
BV ASSET	531.950	0,03%	0,003%
	1.635.663.506		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.005.651.938	61,48%	0,197%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	553.053.282	33,81%	0,035%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.023.766	1,71%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.614.370	1,63%	0,204%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.497.063	0,89%	0,002%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	4.254.989	0,26%	0,001%
ITAÚ UNIBANCO	1.157.694	0,07%	0,000%
VINCI PARTNERS	679.670	0,04%	0,001%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	605.226	0,04%	0,008%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	593.559	0,04%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	531.950	0,03%	0,021%
	1.635.663.506		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO ABRIL/2024

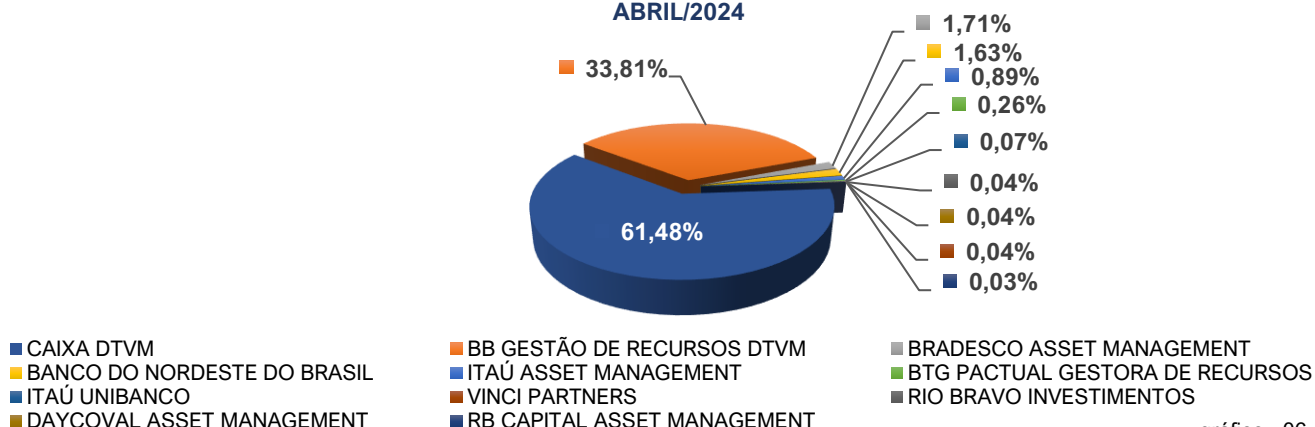


gráfico - 06

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR ABRIL/2024

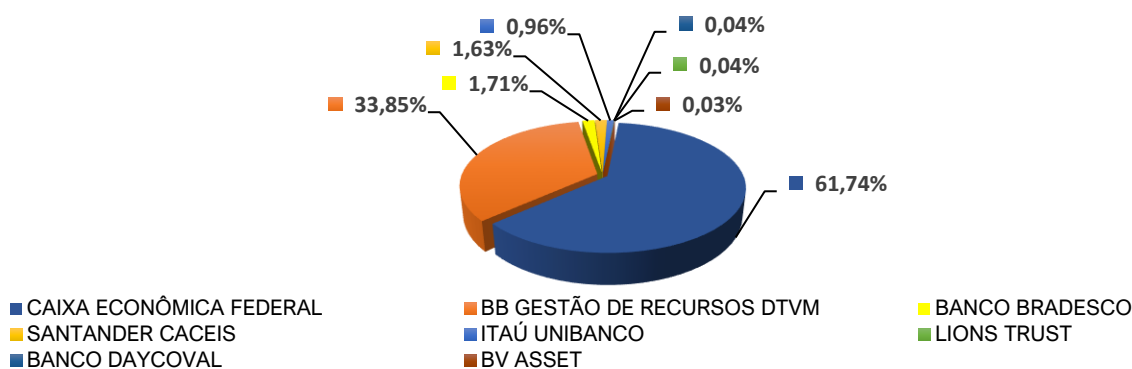


gráfico - 07

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – ABRIL/2024

No mês de abril de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.635.663.506,28. O desempenho nesse período registrou um retorno negativo de -0,51%, contra uma meta atuarial estabelecida em 0,74%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

- Renda fixa expôs um retorno positivo de 0,07%.
- Renda variável apresentou um retorno negativo de -3,23%.
- Renda exterior demonstrou um retorno negativo de -0,54%.

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%
Março	1.635.595.160,80	10.388.527,59	0,64%	0,56%
Abril	1.635.663.506,28	-8.409.846,50	-0,51%	0,74%
		20.190.054,99	1,27%	3,41%

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

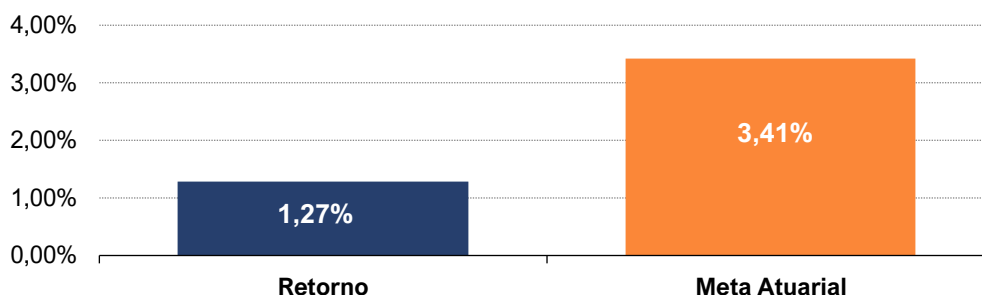


gráfico - 08

6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	10.082.870,66	0,62%	269.499,68	2,67%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	13.376.723,38	0,82%	428.227,68	3,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	179.231.287,62	10,96%	515.574,78	0,29%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	63.329.216,50	3,87%	114.573,16	0,18%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVIDENCIÁRIO LP	71.361.450,24	4,36%	213.111,29	0,30%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV..	2.671.136,73	0,16%	22.456,83	0,84%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF PREV.	26.958.304,17	1,65%	157.495,19	0,58%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	20.486.299,92	1,25%	564.127,20	2,75%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.946.642,91	0,61%	24.272,48	0,24%
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.868.561,80	0,85%	75.932,44	0,55%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	605.225,53	0,04%	0,00	0,00%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	11.484.441,68	0,70%	299.301,00	2,61%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	18.427.984,98	1,13%	420.879,36	2,28%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.200.738,42	0,68%	457.988,49	4,09%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.774.191,78	0,29%	160.989,21	3,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	93.203.302,73	5,70%	-48.668,79	-0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREV.	2.650.128,72	0,16%	-1.430,33	-0,05%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.416.304,41	1,31%	120.320,88	0,56%
BNB SOBERANO FI RF	5.198.065,34	0,32%	10.392,59	0,20%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	18.007.417,58	1,10%	508.099,86	2,82%
BRANCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	10.016.348,52	0,61%	20.651,41	0,21%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	4.254.989,19	0,26%	-1.891,12	-0,04%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	53.846.041,85	3,29%	-28.946,88	-0,05%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	103.793.862,56	6,35%	-53.650,70	-0,05%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	9.238.985,45	0,56%	18.529,60	0,20%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30.519.289,75	1,87%	1.019.080,47	3,34%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	32.211.841,49	1,97%	58.279,56	0,18%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	202.277.111,30	12,37%	415.938,07	0,21%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	110.882.043,22	6,78%	316.317,35	0,29%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	28.405.745,43	1,74%	714.537,23	2,52%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	10.009.636,19	0,61%	49.178,95	0,49%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	43.598.589,23	2,67%	130.868,41	0,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	16.198.906,18	0,99%	135.877,14	0,84%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	97.877.365,08	5,98%	574.634,49	0,59%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	14.395.836,65	0,88%	57.436,74	0,40%

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	22.536.910,13	1,38%	55.060,59	0,24%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	23.616.812,85	1,44%	160.287,22	0,68%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP	73.936.244,31	4,52%	401.346,15	0,54%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULTI.	5.559.384,06	0,34%	71.438,76	1,29%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES V FIC MULTI.	24.416.392,30	1,49%	660.486,36	2,71%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10.264.802,28	0,63%	360.124,94	3,51%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	780.537,68	0,05%	26.230,78	3,36%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	23.746.436,42	1,45%	702.538,41	2,96%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	25.568.701,73	1,56%	365024,66	1,43%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	6.448.618,63	0,39%	14.512,89	0,23%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.958.000,00	0,24%	-7.500,00	-0,19%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.850.749,70	0,42%	394.635,19	5,76%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	24.713.093,27	1,51%	819.104,15	3,31%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	593.558,62	0,04%	1.647,39	0,28%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.679.665,94	0,71%	322.475,31	2,76%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	2.817.397,20	0,17%	13.494,71	0,48%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.157.693,78	0,07%	29.565,42	2,55%
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	679.670,06	0,04%	0,00	0,00%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	531.950,13	0,03%	6.205,86	1,17%
Total:	1.635.663.506,28	100%	12.136.662,51	0,64%

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 ABR/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	174.519.075	-	4.712.212	-	-	179.231.288
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	18.880.750	1.652.634	-	-	63.329.217
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	1.402.719	-	160.185	71.361.450
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	13.467	-	139.140	2.671.137
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	160.920	-	579.270	26.958.304
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	290.199	-	-	9.946.643
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	220.696	-	77.471	13.868.562
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	-	3.305.394	2.656.910	-	93.203.303
BB TP XXI FI RF PREV.	2.631.239	-	93.123	74.233	-	2.650.129
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.719.200	-	131.407	-	434.303	21.416.304
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	176.567	-	-	5.198.065
BRADESCO PREMIUM FI RF RF DI	9.640.734	-	375.615	-	-	10.016.349
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	53.462.767	-	1.892.340	1.509.065	-	53.846.042
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	103.145.071	-	3.680.817	3.032.026	-	103.793.863
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.148.367	-	356.337	265.719	-	9.238.985
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	27.717.528	762.876	10.451.992	-	32.211.841
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	195.179.899	-	7.097.212	-	-	202.277.111
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	1.965.063	-	356.647	110.882.043

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL ABR/24 (R\$)
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	-	10.000.000	64.996	-	55.360	10.009.636
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	859.485	-	96.378	43.598.589
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	83.032	-	826.388	16.198.906
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	588.824	-	2.090.073	97.877.365
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	227.420	-	32.158	14.395.837
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	671.153	-	-	22.536.910
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	306.261	-	246.500	23.616.813
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	1.181.386	-	411.216	73.936.244
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF	586.886	-	9.815	-	3.142	593.559
ITAÚ INSTIT. ALOC. DINÂM FIC RF	2.779.660	-	44.307	-	6.570	2.817.397
TOTAL RENDA FIXA	1.252.262.084	56.598.278	32.326.276	17.989.945	5.514.801	1.317.681.892

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE DE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL ABR/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	998.532	-	385.919	10.082.871
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	185.104	-	1.620.198	20.486.300
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	52.928	36.000	36.025	605.226
BB RET. TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	60.685	-	1.467.116	11.484.442
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	102.339	-	2.185.145	18.427.985
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	352.229	-	1.957.343	11.200.738
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	176.603	-	1.378.339	18.007.418
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.947.412	-	331.612	-	24.035	4.254.989
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	1.144.053	-	2.597.056	30.519.290
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	240.595	-	1.894.294	28.405.745
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	4.194	-	90.479	5.559.384
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	25.271.707	-	315.974	-	1.171.289	24.416.392
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES	10.652.351	-	185.533	-	573.082	10.264.802
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	8.238	-	62.438	780.538
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	2.471.848	-	939.073	23.746.436
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	177.738	-	-	6.448.619
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.153.500	116.500	1.084.000	3.958.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	1.395.206	-	-	6.850.750
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	649.809	-	3.945.242	24.713.093
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	124.010	-	711.226	11.679.666
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	6.864	-	135.613	1.157.694
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	577.878	-	109.598	6.263	1.543	679.670
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	53.694	18.348	52.885	531.950
TOTAL RENDA VARIÁVEL	286.450.562	-	10.300.887	177.111	22.312.341	274.261.997

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 ABR/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	1.642.133	-	291.356	13.376.723
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	679.405	-	148.387	4.774.192
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	3.508.238	-	-	25.568.702
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	5.829.777	-	439.743	43.719.617

TOTAL:	1.577.042.230	56.598.278	48.456.940	18.167.056	28.266.885	1.635.663.506
---------------	----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------------------

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.	0,38%	1,31%	0,08%	1,1
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,11%	0,38%	0,01%	-2,2
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,53%	1,83%	0,44%	-1,4
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,13%	7,38%	1,71%	0,5
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,40%	4,86%	1,09%	-0,2
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,14%	0,48%	0,09%	-0,3
BB IRF-M TP FI RF PREV.	0,77%	2,67%	0,72%	0,4
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	0,38%	1,30%	0,20%	-2,0
BB TP XXI FI RF PREV.	0,32%	1,09%	0,20%	-1,8
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,36%	4,70%	1,06%	-0,3
BNB SOBERANO FI RF	0,12%	0,42%	0,01%	0,4
BRDESCO PREMIUM FI RF REF. DI	0,12%	0,43%	0,03%	2,8
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	1,05%	3,65%	0,20%	-2,0
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	1,17%	4,06%	0,20%	-2,1
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	1,02%	3,53%	0,12%	-1,9
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,14%	0,48%	0,01%	-2,5
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,13%	0,45%	0,01%	1,7
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,56%	1,94%	0,55%	-0,2
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,88%	3,06%	0,80%	0,4
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,53%	1,82%	0,44%	-1,3
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,25%	7,78%	1,68%	0,0
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,39%	4,82%	1,08%	-0,2
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	0,63%	2,18%	0,46%	0,0
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,14%	0,47%	0,08%	-0,1
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,11%	3,86%	0,97%	0,6
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,77%	2,68%	0,72%	0,5
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	0,59%	2,05%	0,76%	-0,6
ITAÚ INST. ALOC. DINÂMICA FIC RF	1,00%	3,47%	0,42%	0,7

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,47%	12,03%	4,66%	1,6
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,10%	17,66%	4,99%	0,6
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	4,90%	16,96%	5,66%	0,1
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,10%	17,66%	5,30%	0,3
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,43%	25,74%	7,22%	0,6
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,13%	17,77%	5,01%	0,7
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	5,41%	18,73%	5,49%	1,2
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4,86%	16,85%	5,32%	0,4
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	4,25%	14,74%	4,06%	0,8
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,08%	17,61%	5,22%	0,7
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,80%	16,61%	14,72%	3,1
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,75%	26,86%	6,29%	0,0
ITAÚ DIV. FI AÇÕES	5,61%	19,42%	4,21%	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,56%	22,72%	5,14%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2,43%	8,43%	0,01%	-0,4
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	2,94%	10,20%	1,95%	0,5
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT.	3,15%	10,91%	4,52%	0,6
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	3,74%	12,96%	4,59%	1,8
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,20%	0,69%	0,27%	-0,7
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	2,65%	9,19%	-	-0,4

Ativo - Fundos Imobiliários	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	21,33%	73,89%	-	0,0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12,07%	41,82%	39,63%	0,2
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,75%	19,91%	7,00%	0,3

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	2,82%	9,76%	5,80%	1,6
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,71%	16,32%	7,54%	2,1
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,07%	10,64%	5,89%	1,9

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,65%
Renda Variável	6,53%
Investimentos no Exterior	8,57%
Total:	1,84%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	87,84%
de 31 a 365 dias	10,98%
acima de 365 dias	1,18%

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 1,44%, 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%	1.009.847.374,19	61,74%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	307.834.517,81	18,82%	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%
Renda Fixa	100,00%	1.317.681.892,00	80,56%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	204.061.331,07	12,48%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	60.170.831,41	3,68%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.934.659,25	0,30%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	5.095.175,66	0,31%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	274.261.997,39	16,77%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	43.719.616,89	2,67%	4,00%	10,00%
Exterior	10%	43.719.616,89	2,67%		
		1.635.663.506,28	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)

Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	1.009.847.374,19
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	307.834.517,81
Artigo 8º, Inciso I	204.061.331,07
Artigo 10º, Inciso I	60.170.831,41
Artigo 9º, Inciso III	43.719.616,89
Artigo 11º	5.095.175,66
Artigo 10º, Inciso II	4.934.659,25

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO ABRIL/2024

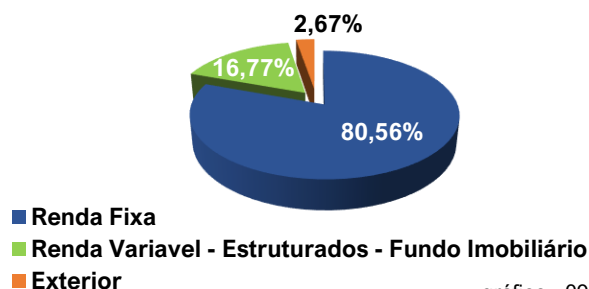


gráfico - 09

Aracaju - SE, 13 de maio de 2024.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

Maria Avilete Ramalho
Diretor Presidente

Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos