



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Junho/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 - JUNHO/2024	8
3.1 PATRIMÔNIO	8
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – JUNHO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – JUNHO/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 – JUNHO/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	12
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JUNHO/2024	13
6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	13
6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO	14
7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS	15
7.1 RENDA FIXA	15
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	18
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 junho 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

Em junho, a dinâmica dos mercados foi fortemente influenciada por eventos políticos. No México, o partido do presidente atual elegeu seu sucessor e obteve um resultado expressivo na Câmara e no Senado. Com o grande apoio das urnas, o partido está respaldado para avançar com sua agenda de reformas, o que gerou aversão ao risco nos ativos mexicanos e impactou outros países da América Latina.

Nas eleições do Parlamento Europeu, os partidos de centro confirmaram sua maioria, mas houve um avanço significativo dos partidos de direita. Após o resultado do pleito europeu, o presidente francês convocou, inesperadamente, eleições legislativas. O resultado do primeiro turno sinaliza uma vitória do partido de direita, cuja plataforma inclui diretrizes que confrontam regras fiscais da União Europeia.

Nos Estados Unidos, o resultado do primeiro debate presidencial aumentou a probabilidade de um retorno de Donald Trump. A rodada mensal de dados de inflação veio abaixo das expectativas, indicando um progresso gradual na redução da inflação. No mercado de trabalho, os indicadores mostraram direções opostas: a economia americana continua gerando empregos e registrando crescimento salarial, mas o número de vagas em aberto está diminuindo e o desemprego subindo gradativamente. Diante deste cenário, o FOMC manteve a taxa de juros inalterada, elevou suas projeções de inflação e indicou apenas um corte de juros para 2024. O presidente do FED reconheceu um progresso modesto na inflação e mencionou que havia dúvidas entre um e dois cortes de juros para o ano corrente.

Na Europa, a economia demonstrou fraqueza, com leituras dos PMIs de serviços e manufatura abaixo das expectativas. Os dados de inflação do bloco europeu continuam mostrando alívio gradual, mas o progresso no componente de serviços permanece lento. O Banco Central Europeu (BCE) cumpriu sua sinalização e iniciou o afrouxamento monetário com um corte de 25 bps na taxa básica de juros. No entanto, o BCE adotou uma postura conservadora, afirmando que as próximas decisões seriam tomadas em cada reunião, sem fornecer indicações sobre os próximos passos.

Na China, os dados de atividade divulgados ao longo do mês ficaram abaixo das expectativas do mercado, indicando desaceleração da atividade doméstica. O mercado imobiliário, alvo de medidas de estímulo em maio, continuou a deteriorar nos indicadores de vendas, construção e preços.

No Japão, o Banco Central manteve todos os parâmetros de política monetária e anunciou que está preparando um plano para iniciar a redução do balanço de ativos, a ser delineado em breve. As minutas da reunião revelaram um debate construtivo sobre o progresso da inflação e reiteraram que, caso o cenário projetado se confirme, será necessário reduzir o grau de acomodação monetária.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

A atividade econômica no Brasil continua a superar expectativas, conforme evidenciado pela última leitura do PIB. Os setores da agricultura e de serviços foram os principais contribuintes para esse desempenho positivo. O mercado de trabalho também apresentou resultados surpreendentes, com a redução do desemprego e o robusto crescimento da massa salarial. No que tange à inflação, a última divulgação apresentou um índice abaixo das expectativas, com uma queda significativa nos preços das passagens aéreas. No entanto, a inflação subjacente dos serviços permanece em níveis incompatíveis com a meta estabelecida.

No âmbito fiscal, a situação das finanças governamentais é preocupante. O Executivo tem se concentrado em aumentar as receitas para ajustar as contas, mas o Congresso tem mostrado resistência, como evidenciado pela devolução da MP que limitava o uso de créditos do PIS/COFINS. A implementação de medidas concretas pelo lado das despesas é essencial para garantir a sustentabilidade do arcabouço fiscal.

O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, interromper o ciclo de cortes de juros, mantendo a taxa em 10,50%. O Banco Central avaliou que o cenário externo continua adverso, devido à incerteza sobre o início do ciclo de cortes de juros nos EUA. No cenário doméstico, os indicadores de atividade e do mercado de trabalho mostraram-se mais dinâmicos do que o esperado, enquanto a inflação cheia segue uma trajetória de desinflação, apesar de as medidas subjacentes ainda estarem acima da meta.

O balanço de riscos não apresentou grandes alterações. Há a possibilidade de persistência das pressões inflacionárias globais e a resiliência da inflação de serviços, contrabalançadas pelo possível arrefecimento da atividade global e impactos mais fortes do ciclo de aperto monetário sincronizado.

A Ata do Copom reforçou a postura cautelosa na política monetária, destacando que a atividade econômica está mais forte, com revisões altistas em suas projeções, indicando quase nenhuma ociosidade na economia. Quanto à inflação, os dados foram alinhados às expectativas, com a tendência de que preços de alimentos e bens industrializados deixem de contribuir para a desinflação, e os serviços assumam um papel crescente nessa dinâmica. O Copom reiterou que manterá a taxa de juros no patamar atual até que o processo de desinflação e a reancoragem das expectativas se consolidem, mantendo a projeção de juros estáveis para este ano.

O mercado de trabalho continuou aquecido em maio, embora o emprego formal tenha mostrado sinais de menor tração. De acordo com a PNAD Contínua, divulgada em junho, a taxa de desemprego foi de 7,1% no trimestre encerrado em maio, em linha com nossas expectativas. Na métrica dessazonalizada, a taxa caiu de 7,2% para 7,0%, devido ao crescimento de 0,3% da população ocupada e à estabilidade da força de trabalho. As principais contribuições positivas vieram da administração pública e do comércio. O rendimento médio habitual teve alta real de 0,6%, com avanço de 0,9% na massa de rendimento real.

Entretanto, conforme os dados do Caged, também divulgados em junho, foram criadas 131,8 mil vagas de emprego formal no mês de maio, abaixo da expectativa mediana do mercado e da nossa projeção. Na série com ajuste sazonal, houve desaceleração de 186 mil para 136 mil vagas, com a média móvel de três meses caindo de 220 mil para 200 mil. As próximas leituras do mercado de trabalho deverão indicar resultados mais moderados.

No mercado de renda variável, observou-se uma discrepância entre a variação positiva do Ibovespa (+1,48%) e negativa do SMLL (-0,39%), demonstrando a preferência dos investidores por liquidez em um momento turbulento.

No mercado de renda fixa local, a decisão do Copom em manter a taxa SELIC em 10,5% a.a. gerou um aumento no prêmio de risco em toda a curva. A crítica do Presidente Lula ao Presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, trouxe insegurança aos investidores sobre as futuras nomeações para o Banco Central. Enquanto o swap de doze meses subiu de 10,34% para 10,89% a.a. (+55 pontos-base), a taxa do DI de dez anos disparou de 11,91% para 12,47% a.a. (+56 pontos-base), mantendo a inclinação da curva.

No mercado de NTN-Bs, as taxas também aumentaram significativamente, tanto nos cupons mais curtos (2027: +30 pontos-base, de 6,30% para 6,60% a.a.) quanto nos mais longos (título 2055: +28 pontos-base, de 6,21% para 6,49% a.a.).

O mercado de câmbio foi o grande destaque de junho de 2024, com forte desvalorização do Real (-5,76%) em relação ao dólar. Além dos problemas internos, a apreciação da moeda norte-americana internacionalmente (DXY: +1,20%) também contribuiu.

Nos mercados de commodities mais relevantes para o Brasil, destacou-se a alta do preço do petróleo, que voltou a subir fortemente (+6,91%). Em contrapartida, o pessimismo em relação à China fez a cotação do minério de ferro despencar (-7,42%), assim como o preço da soja (-5,92%), contribuindo para a queda do Real.

(Fonte: Bradesco Asset Management / INFOMONEY).

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,79%	5,22%	11,69%	26,82%
Dólar	6,05%	14,82%	15,35%	6,13%
Global BDRX	12,79%	41,07%	54,78%	77,13%
Ibovespa	1,48%	-7,66%	4,93%	25,74%
IBX	1,51%	-7,20%	5,59%	24,17%
IBX-50	1,63%	-6,12%	7,39%	26,37%
IDIV (DIVIDENDOS)	1,99%	-3,41%	12,09%	31,97%
IDKA IPCA 2 Anos	0,18%	3,21%	8,37%	18,43%
IDKA IPCA 20 Anos	-5,03%	-12,09%	-8,64%	12,55%
IDKA IPCA 5 Anos	-0,71%	-0,68%	2,88%	16,18%
IDKA PRÉ 2 ANOS	-0,53%	1,33%	7,78%	26,07%
IFIX (FI Imobiliários)	-1,04%	1,08%	6,09%	19,73%
IMA Geral	0,05%	2,42%	8,23%	23,40%
IMA Geral ex-C	0,04%	2,44%	8,21%	23,97%
IMA-B	-0,97%	-1,10%	3,07%	17,01%
IMA-B 5	0,39%	3,32%	8,23%	19,30%
IMA-B 5+	-2,25%	-5,04%	-1,43%	14,67%
INPC	0,25%	2,68%	3,70%	6,81%
IPCA	0,21%	2,48%	4,23%	7,52%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,61%	5,03%	9,55%	18,76%
IRF-M	-0,29%	1,51%	7,89%	25,94%
IRF-M 1	0,63%	4,51%	10,95%	26,28%
IRF-M 1+	-0,72%	0,22%	6,61%	26,65%
MSCI ACWI	8,28%	26,67%	35,48%	42,62%
NASDAQ 100 Index	12,61%	34,32%	49,57%	81,58%
S&P 500	3,47%	14,48%	22,70%	44,25%
Selic	0,79%	5,22%	11,69%	26,82%

Mês de referência: Junho2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - JUNHO/2024

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a junho de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.675.191.845,91, refletindo um retorno positivo de R\$ 42.344.253,82. Esse desempenho representa um retorno percentual de 2,63%, contra uma meta atuarial de 5,03%.

Ao compararmos os valores de junho 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 335,26%.

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	Junho	1.675.191.846	42.344.254	2,63%	5,03%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – JUNHO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	80,67%	1.351.344.784
Renda Variável	11,94%	200.080.807
Estruturados	3,99%	66.826.084
Fundo Imobiliário	0,31%	5.220.730
Exterior	3,09%	51.719.441
Total:	100,00%	1.675.191.846

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

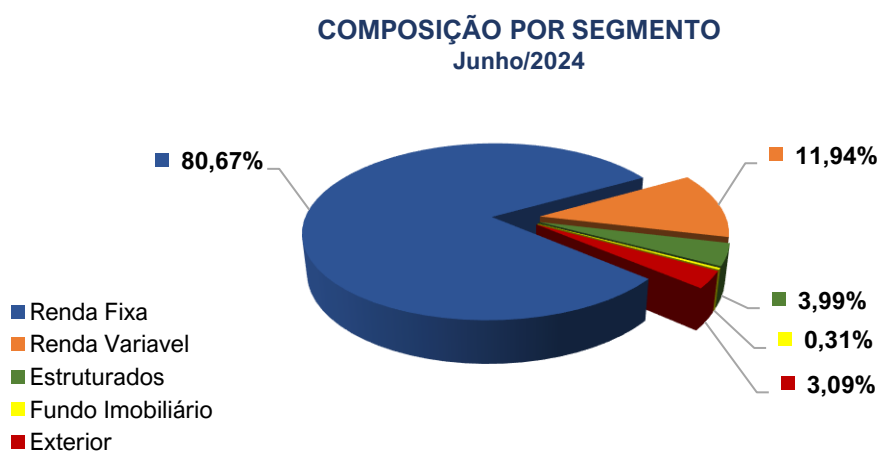


gráfico - 01

EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO
2016 - 2024 (R\$)

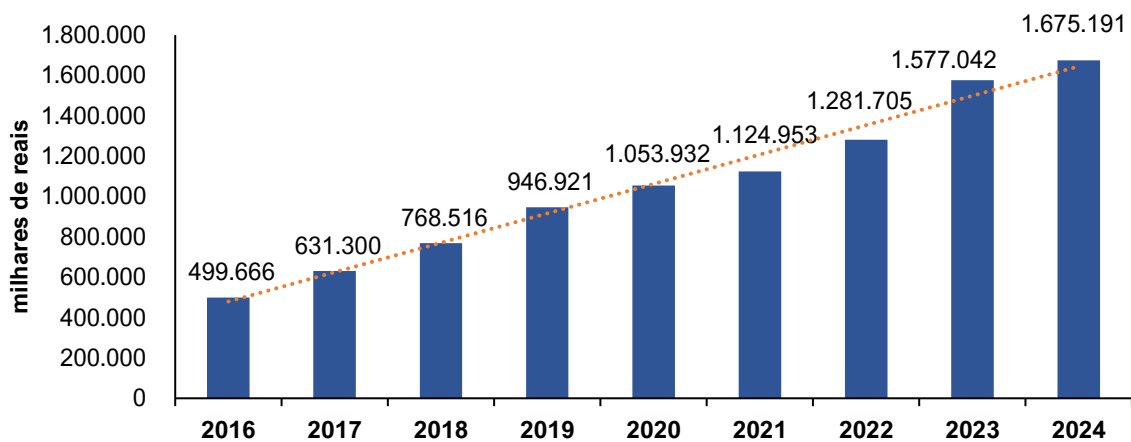


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – JUNHO/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	326.335.059	19,48%
GESTÃO DURATION	296.500.596	17,70%
VÉRTICE CURTO	267.967.683	16,00%
IMA-B	146.709.700	8,76%
IMA-B 5	116.574.249	6,96%
IRF-M	88.079.301	5,26%
IRF-M 1	32.927.755	1,97%
IRF-M 1+	23.576.944	1,41%
IMA-B 5+	18.732.835	1,12%
IMA-GERAL	14.528.214	0,87%
IDKA PRÉ 2A	10.008.454	0,60%
VÉRTICE LONGO	9.403.995	0,53%
Renda Fixa	1.351.344.784	80,66%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	59.272.399	3,54%
AÇÕES - INDEXADO	37.839.283	2,26%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	34.057.214	2,03%
MULTIMERCADO - OUTROS	30.453.697	1,82%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	28.959.815	1,73%
AÇÕES - DIVIDENDOS	21.934.177	1,31%
AÇÕES - SETORIAIS	6.248.613	0,37%

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.529.512	0,33%
FUNDO IMOBILIÁRIO	5.220.730	0,31%
FIP	4.919.991	0,29%
AÇÕES - VALOR	761.130	0,05%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	235.196.561	14,04%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
BDR NÍVEL I	51.719.441	3,09%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	25.922.884	1,55%
AÇÕES - EXTERIOR	11.008.176	0,66%
Exterior	88.650.501	5,30%
TOTAL	1.675.191.846	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

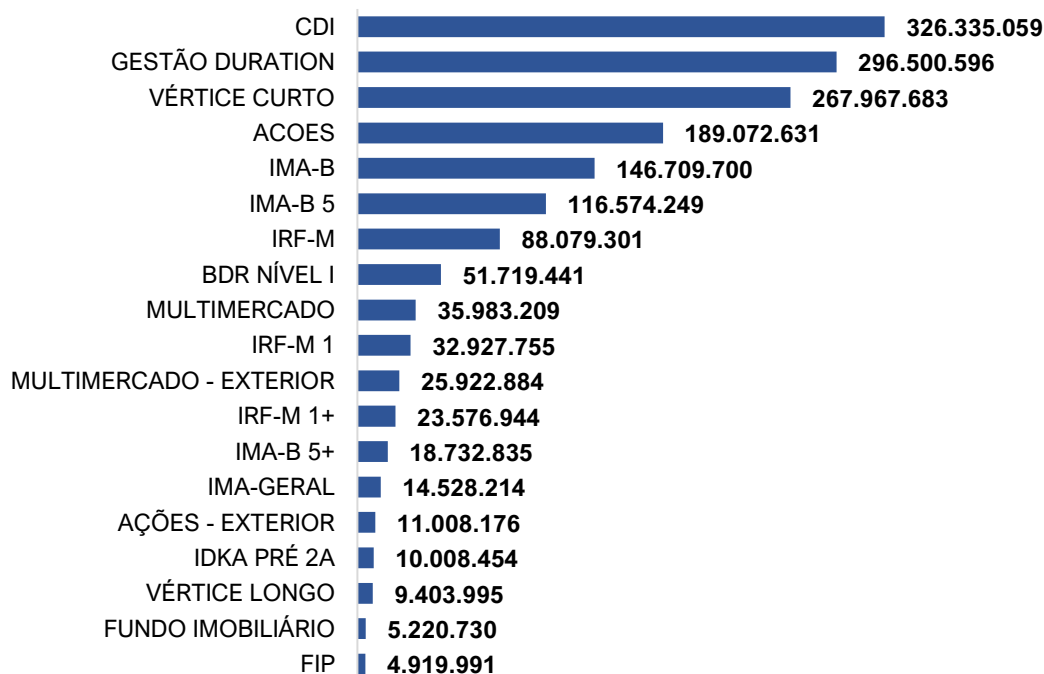


gráfico - 03

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

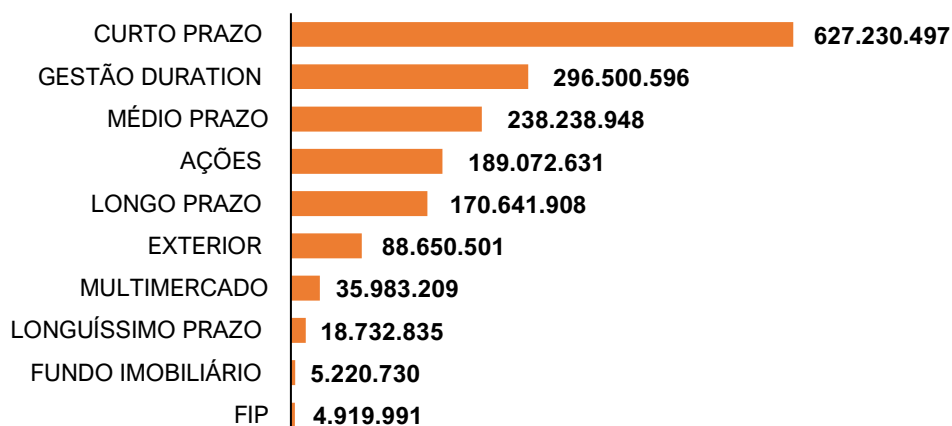


gráfico - 04

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO Junho/2024

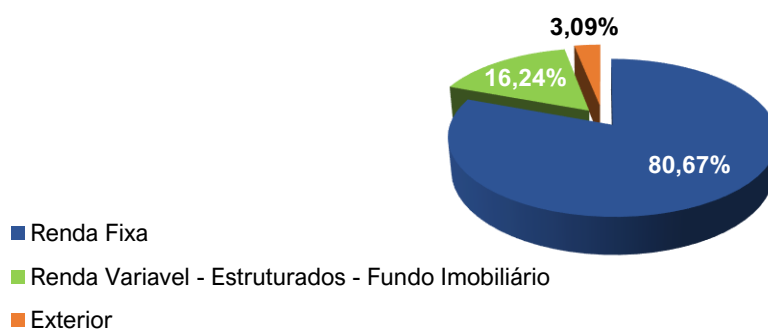


gráfico - 05

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – JUNHO/2024

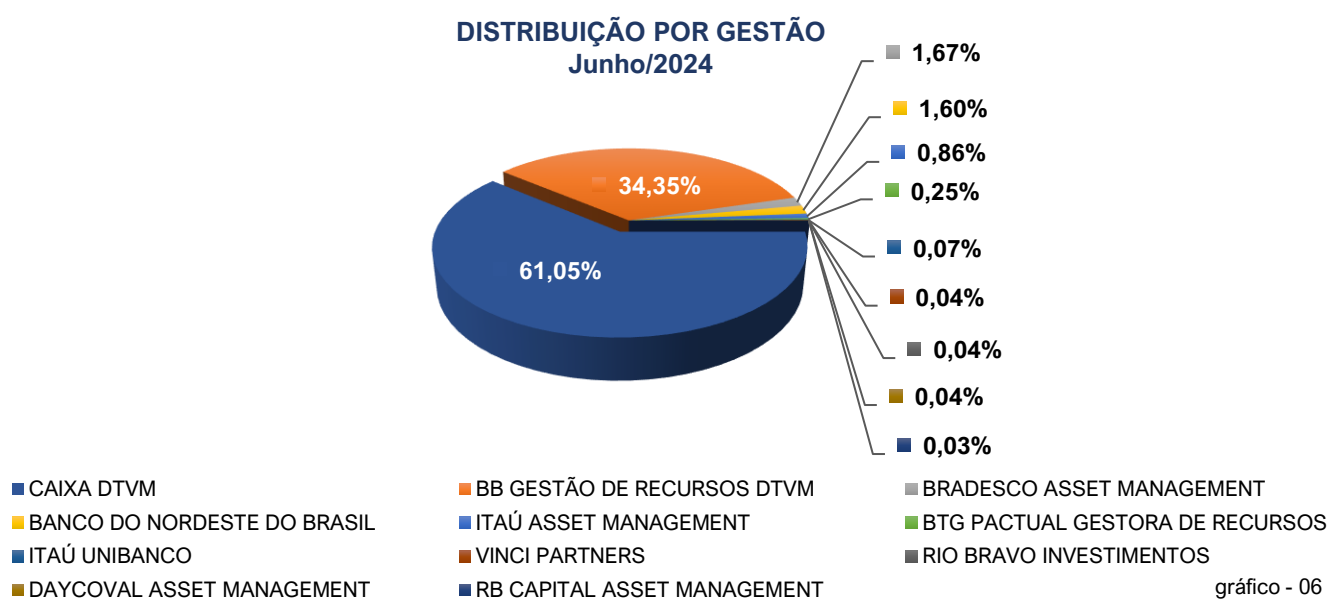
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.026.999.704	61,31%	0,162%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	576.095.637	34,39%	0,037%
BANCO BRADESCO	27.911.338	1,67%	0,005%
SANTANDER CACEIS	26.787.594	1,60%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	15.596.608	0,93%	0,002%
LIONS TRUST	681.958	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	600.547	0,04%	0,001%
BV ASSET	518.459	0,03%	0,003%
	1.675.191.846		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

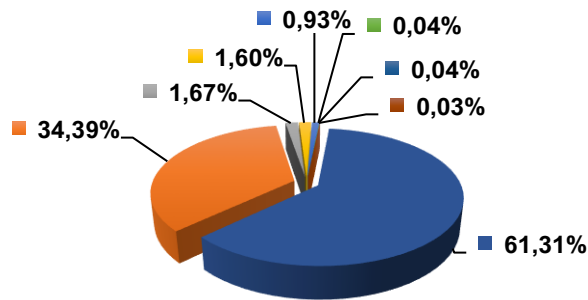
GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.022.761.671	61,05%	0,200%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	575.493.366	34,35%	0,037%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	27.911.338	1,67%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.787.594	1,60%	0,206%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.475.652	0,86%	0,002%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	4.238.033	0,25%	0,001%
ITAÚ UNIBANCO	1.120.955	0,07%	0,000%
VINCI PARTNERS	681.958	0,04%	0,001%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	602.271	0,04%	0,008%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	600.547	0,04%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	518.459	0,03%	0,020%
	1.675.191.846		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA



DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

Junho/2024



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

gráfico - 07

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – JUNHO/2024

No mês de junho de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.675.191.845,91. O desempenho nesse período registrou um retorno positivo de 0,77%, contra uma meta atuarial estabelecida em 0,61%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda fixa expôs um retorno positivo de 0,35%.

Renda variável apresentou um retorno positivo de 1,11%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 11,09%.

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%	0,82%
Mai	1.653.079.604,30	9.278.529,74	0,56%	0,88%
Junho	1.675.191.845,91	12.875.670,09	0,77%	0,61%
		42.344.253,82	2,63%	5,03%

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

COMPARATIVO DO ACUM. DE RETORNO X META ATUARIAL

Junho/2024

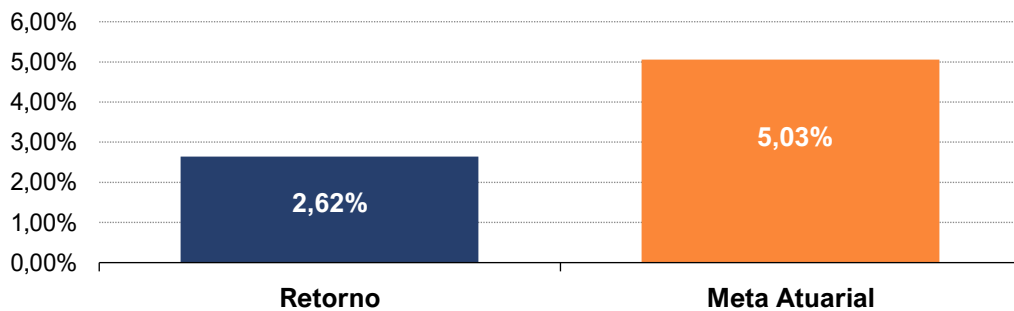


gráfico - 08

6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	11.008.176	0,66%	417.792	3,95%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	15.577.763	0,93%	1.375.258	9,68%
BB ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREV.	181.215.634	10,82%	691.303	0,38%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	69.311.638	4,14%	489.332	0,71%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	72.363.587	4,32%	269.528	0,37%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.651.145	0,16%	-61.910	-2,28%
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.041.168	1,61%	-269.076	-0,99%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	20.116.830	1,20%	280.429	1,41%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	10.081.366	0,60%	60.670	0,61%
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.912.862	0,83%	-44.075	-0,32%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	602.271	0,04%	-8.278	-1,35%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	11.260.685	0,67%	170.218	1,53%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	18.232.828	1,09%	339.231	1,90%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	10.282.274	0,61%	-363.404	-3,41%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.363.704	0,32%	313.450	6,21%
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	104.369.087	6,23%	1.097.712	1,06%
BB TP XXI FI RF PREV.	2.704.619	0,16%	31.014	1,16%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.505.381	1,28%	-186.129	-0,86%
BNB SOBERANO FI RF	5.282.213	0,32%	41.504	0,79%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	17.722.453	1,06%	267.337	1,53%
BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	10.188.885	0,61%	84.357	0,83%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	4.238.033	0,25%	-7.832	-0,18%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	54.952.626	3,28%	629.810	1,16%
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	105.941.351	6,32%	1.221.308	1,17%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.403.995	0,56%	80.758	0,87%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	29.778.885	1,78%	-32.684	-0,11%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	35.904.128	2,14%	252.144	0,71%
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	205.648.195	12,28%	1.669.732	0,82%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	111.851.677	6,68%	190.330	0,17%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	27.838.860	1,66%	431.711	1,58%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	10.008.454	0,60%	-55.989	-0,56%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	44.210.662	2,64%	164.013	0,37%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.081.689	0,96%	-369.719	-2,25%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	98.163.150	5,86%	-986.636	-1,00%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	14.528.214	0,87%	-57	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	22.846.389	1,36%	138.161	0,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.576.944	1,41%	-177.291	-0,75%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	74.166.439	4,43%	-236.950	-0,32%
CAIXA CAP. PROT. BOLSA DE VAL. IV FIC MULT.	5.529.512	0,33%	17.296	0,31%
CAIXA CAP. PROT. BOLSA DE VAL. V FIC MULT.	23.915.582	1,43%	292.513	1,24%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	10.291.263	0,61%	179.625	1,78%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	761.130	0,05%	10.315	1,37%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	25.922.884	1,55%	973.147	3,90%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	30.777.974	1,84%	3.476.185	12,73%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	6.538.116	0,39%	43.145	0,66%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.100.000	0,24%	210.000	5,36%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.248.613	0,37%	-244.637	-3,77%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	23.774.940	1,42%	-105.972	-0,44%
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	600.547	0,04%	1.835	0,31%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.642.914	0,70%	114.235	0,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOC. DINÂMICA FIC RF	2.832.738	0,17%	-5.702	-0,20%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.120.955	0,07%	13.323	1,20%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	681.958	0,04%	-504	-0,07%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	518.459	0,03%	-6.206	-1,17%
Total:	1.675.191.846	100%	12.875.670	0,77%

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 JUN/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	174.519.075	-	6.696.559	-	-	181.215.634
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	23.893.004	2.622.803	-	-	69.311.638
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	2.404.856	-	160.185	72.363.587
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	55.385	-	201.050	2.651.145
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	512.860	-	848.345	27.041.168
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	424.922	-	-	10.081.366
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	309.071	-	121.546	13.912.862
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	9.236.546	5.234.632	2.656.910	-	104.369.087
BB TP XXI FI RF PREV.	2.631.239	-	147.613	74.233	-	2.704.619
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.719.200	-	406.613	-	620.432	21.505.381
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	260.715	-	-	5.282.213
BRDESCO PREMIUM FI RF RF DI	9.640.734	-	548.151	-	-	10.188.885
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	53.462.767	-	2.998.924	1.509.065	-	54.952.626
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	103.145.071	-	5.828.306	3.032.026	-	105.941.351
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.148.367	-	521.346	265.719	-	9.403.995
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	30.914.122	1.261.897	10.455.322	-	35.904.128
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	195.179.899	-	10.468.296	-	-	205.648.195
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	2.934.697	-	356.647	111.851.677
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	-	10.000.000	119.802	-	111.349	10.008.454
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	1.471.557	-	96.378	44.210.662
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	335.534	-	1.196.107	16.081.689
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	1.861.245	-	3.076.708	98.163.150
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	359.854	-	32.215	14.528.214
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	980.632	-	-	22.846.389
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	443.684	-	423.792	23.576.944
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	1.648.530	-	648.166	74.166.439
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF	586.886	-	16.804	-	3.142	600.547
ITAÚ INSTIT. ALOC. DINÂM FIC RF	2.779.660	-	65.350	-	12.272	2.832.738
TOTAL RENDA FIXA	1.252.262.084	74.043.672	50.940.637	17.993.275	7.908.334	1.351.344.784

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL JUN/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	1.923.837	-	385.919	11.008.176
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	465.533	-	2.270.098	20.116.830
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	60.252	38.000	44.303	602.271
BB RET. TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	230.903	-	1.861.091	11.260.685
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	441.570	-	2.719.532	18.232.828
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	352.229	-	2.875.808	10.282.274
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	443.940	-	1.930.640	17.722.453
BTG PACTUAL TIMB. FUND I FICFIP	3.947.412	-	331.612	-	40.992	4.238.033
CAIXA BR AÇÕES LIVRE QUANT. FIC	31.972.293	-	1.144.053	-	3.337.460	29.778.885

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL JUN/24 (R\$)
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	672.306	-	2.892.891	27.838.860
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	21.489	-	137.647	5.529.512
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	25.271.707	-	608.487	-	1.964.612	23.915.582
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FI AÇÕES	10.652.351	-	365.157	-	726.246	10.291.263
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	18.553	-	92.161	761.130
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	4.648.296	-	939.073	25.922.884
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	267.235	-	-	6.538.116
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.363.500	175.500	1.093.000	4.100.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	1.395.206	-	602.137	6.248.613
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	649.809	-	4.883.395	23.774.940
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	238.245	-	862.213	11.642.914
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	20.187	-	185.674	1.120.955
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	577.878	3.330	109.598	6.263	2.584	681.958
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	56.662	28.601	59.091	518.459
TOTAL RENDA VARIÁVEL	286.450.562	3.330	15.828.659	248.364	29.906.566	272.127.621

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 JUN/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	3.843.172	-	291.356	15.577.763
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	1.268.918	-	148.387	5.363.704
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	8.717.511	-	-	30.777.974
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	13.829.601	-	439.743	51.719.441

TOTAL:	1.577.042.230	74.047.002	80.598.897	18.241.640	38.254.643	1.675.191.846
---------------	----------------------	-------------------	-------------------	-------------------	-------------------	----------------------

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.	0,35%	1,20%	0,47%	-0,7
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,11%	0,38%	0,01%	-3,6
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,62%	2,13%	0,81%	-1,7
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,21%	7,66%	3,04%	-0,8
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,45%	5,03%	1,89%	-1,3
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,17%	0,58%	0,24%	-1,6
BB IRF-M TP FI RF PREV.	0,84%	2,89%	1,71%	-0,7
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	0,19%	0,65%	0,48%	-1,5
BB TP XXI FI RF PREV.	0,18%	0,64%	0,48%	-1,7
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,42%	4,92%	1,75%	-1,3
BNB SOBERANO FI RF	0,11%	0,39%	0,01%	-0,9
BRDESCO PREMIUM FI RF REF. DI	0,12%	0,41%	0,02%	1,7

Ativos - Renda Fixa	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	1,10%	3,81%	0,48%	-1,7
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	1,17%	4,04%	0,48%	-1,7
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	1,04%	3,59%	0,08%	-2,0
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,14%	0,50%	0,00%	-3,2
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,13%	0,44%	0,02%	0,5
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,61%	2,13%	0,88%	-1,3
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,94%	3,25%	1,94%	-0,6
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,62%	2,13%	0,81%	-1,7
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,24%	7,76%	3,00%	-1,2
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,45%	5,01%	1,90%	-1,3
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	0,65%	2,26%	0,93%	-1,2
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,16%	0,57%	0,25%	-1,4
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,17%	4,06%	2,38%	-0,6
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,84%	2,90%	1,71%	-0,7
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	0,59%	2,05%	0,84%	-0,6
ITAÚ INST. ALOC. DINÂMICA FIC RF	1,00%	3,47%	1,64%	0,7

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	4,02%	13,93%	3,30%	0,9
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,37%	18,60%	5,81%	0,2
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,33%	18,45%	6,32%	-0,2
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,43%	18,80%	5,03%	-0,1
Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,21%	24,97%	12,11%	-0,4
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,41%	18,72%	5,86%	0,2
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	5,96%	20,64%	8,59%	0,4
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	5,11%	17,71%	5,61%	0,1
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	4,46%	15,43%	5,20%	0,3
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,43%	18,79%	5,99%	0,1
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,80%	16,61%	7,48%	3,1
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,75%	26,86%	9,06%	0,0
ITAÚ DIV. FI AÇÕES	5,61%	19,42%	5,37%	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,56%	22,72%	6,58%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2,47%	8,57%	0,01%	-0,5
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	3,10%	10,75%	2,89%	0,1
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES V FIC MULT.	3,40%	11,79%	5,81%	0,2
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	4,33%	14,99%	2,97%	1,1
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,19%	0,65%	0,23%	-2,4
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	22,36%	77,45%	-	-0,1
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12,40%	42,96%	9,73%	-0,1
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,75%	19,91%	9,46%	0,3

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,08%	10,68%	6,32%	1,1
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,18%	14,47%	5,16%	1,5
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,94%	10,17%	8,26%	1,6

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,74%
Renda Variável	6,00%
Investimentos no Exterior	7,35%
Total:	1,79%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	90,38%
de 31 a 365 dias	8,45%
acima de 365 dias	1,17%

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 1,46%, 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.

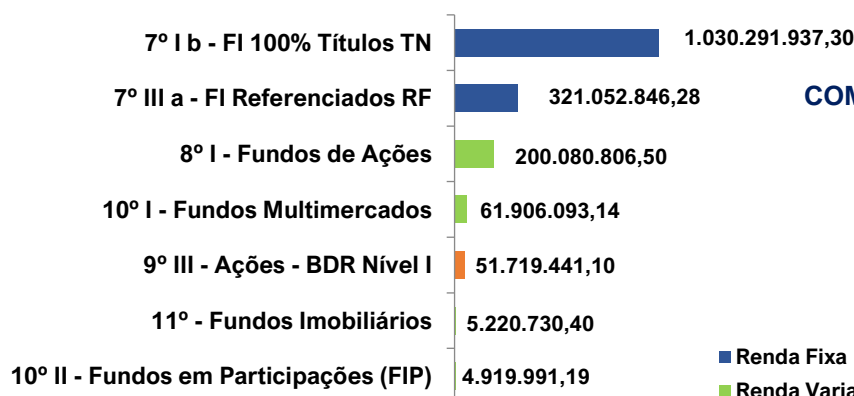
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

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%	1.030.291.937,30	61,50%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	321.052.846,28	19,17%	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%	1.351.344.783,58	80,67%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	200.080.806,50	11,94%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	61.906.093,14	3,70%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	4.919.991,19	0,29%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	5.220.730,40	0,31%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	272.127.621,23	16,24%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	51.719.441,10	3,09%	4,00%	10,00%
Exterior	10%	51.719.441,10	3,09%		
		1.675.191.845,91	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$)



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO Junho/2024

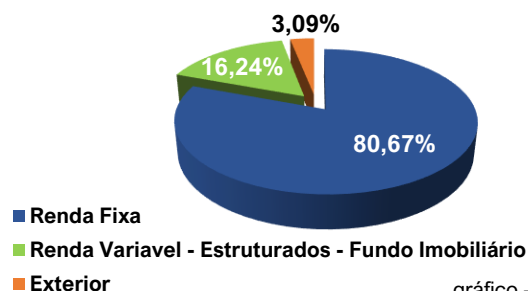


gráfico - 09

Aracaju - SE, 11 de julho de 2024.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

Maria Avilete Ramalho
Diretor Presidente

Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos