



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Setembro/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 - SETEMBRO/2024	8
3.1 PATRIMÔNIO	8
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – SETEMBRO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – SETEMBRO/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 – SETEMBRO/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	12
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – SETEMBRO/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	16
7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	16
8. GESTÃO DE RISCO	17
8.1 RISCO DOS ATIVOS	17
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	20

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 setembro 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

O mês de setembro trouxe movimentos significativos no cenário econômico global, com eventos-chave que influenciaram tanto as expectativas quanto as estratégias de investimento nos mercados financeiros. A política monetária global, o crescimento econômico da China e as tensões geopolíticas foram os principais motores que definiram o ambiente econômico mundial.

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve (Fed) finalmente iniciou o ciclo de afrouxamento monetário, com uma redução de 0,50% na taxa básica de juros, um movimento amplamente antecipado pelo mercado. Esse corte ocorre em um contexto de inflação em desaceleração, com os núcleos de inflação próximos à meta e uma leve perda de dinamismo no mercado de trabalho. O tom cauteloso adotado pelo presidente do Fed, Jerome Powell, reforça uma abordagem gradual em futuras reduções de juros, alinhando-se com as projeções de mais dois cortes de 0,25% em 2024. Tal postura reflete uma preocupação em manter a estabilidade econômica enquanto avalia os dados econômicos em evolução. As eleições americanas adicionam uma camada de incerteza ao cenário, uma vez que o panorama político continua indefinido.

Na Europa, o Banco Central Europeu (BCE) também ajustou sua política, cortando a taxa de juros em 0,25%, diante de dados econômicos mais fracos, especialmente os PMIs, que vieram abaixo das expectativas. A presidente do BCE, Christine Lagarde, demonstrou uma visão mais otimista em relação ao processo de desinflação no bloco, enquanto mantinha a mensagem de que cada decisão futura será guiada pelos dados econômicos disponíveis. O Banco da Inglaterra (BoE), por sua vez, optou por manter a taxa de juros inalterada, adotando uma postura de afrouxamento gradual à medida que novos dados econômicos se consolidam.

No Japão, o Banco Central (BoJ) manteve sua taxa de juros em setembro, em meio à volatilidade causada pelos dados do mercado de trabalho dos EUA e pela valorização do Yen. A decisão de uma postura mais cautelosa está ligada à necessidade de monitorar de perto os desenvolvimentos econômicos antes de implementar qualquer ajuste significativo.

A economia chinesa esteve no centro das atenções em setembro, com uma série de medidas de estímulo anunciadas para combater a desaceleração econômica. A reação do governo chinês incluiu cortes nas taxas de juros, redução de compulsório bancário e ajustes significativos no setor imobiliário, como menores requisitos de entrada para a compra de imóveis e flexibilização das condições de crédito. Essas ações resultaram em uma recuperação significativa do mercado de ações chinês e na valorização de diversas commodities, renovando as expectativas de crescimento tanto para a China quanto para outras economias que dependem de sua demanda.

No entanto, os indicadores de atividade e do mercado imobiliário continuam aquém do esperado, sugerindo desafios persistentes para o crescimento. A reunião do Politburo reforçou a preocupação com a economia chinesa e sinalizou a possibilidade de novos estímulos fiscais no curto prazo, embora ainda não haja um anúncio oficial detalhado sobre a extensão dessas medidas.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

No Brasil, os dados econômicos divulgados no mês reforçam que a atividade permanece aquecida no terceiro trimestre, com destaque para o consumo. O mercado de trabalho continua a mostrar uma trajetória positiva, com a taxa de desemprego em queda, salários pressionados e uma geração de vagas em níveis elevados. Por outro lado, as últimas leituras de inflação ficaram abaixo das expectativas, com uma composição de núcleos considerada benigna. As expectativas de inflação mantiveram-se praticamente estáveis, apesar de estarem acima da meta, mesmo com a elevação da taxa Selic, conforme indicado na pesquisa Focus.

No âmbito da política monetária, o Comitê de Política Monetária (COPOM) decidiu, em uma votação unânime, elevar a taxa básica de juros em 0,25%, levando a Selic para 10,75% ao ano. O comitê também revisou suas projeções de hiato do produto e de inflação, ajustando seu balanço de riscos para considerar uma assimetria altista no cenário prospectivo de inflação. Isso indica uma cautela maior em relação à evolução dos preços e o compromisso de manter as expectativas de inflação ancoradas.

No campo fiscal, o 4º relatório bimestral de receitas e despesas do governo central mostrou que as previsões do governo continuam superestimando receitas e subestimando despesas. Apesar de ainda acreditarmos que o governo conseguirá atingir a meta fiscal deste ano, os desafios fiscais para os próximos anos permanecem elevados, com a dívida pública crescendo e despesas permanentes sendo cobertas por receitas extraordinárias. A manutenção de uma disciplina fiscal é essencial para garantir a sustentabilidade econômica e a confiança dos investidores.

Os últimos resultados do Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) indicam uma inflação moderadamente acima da meta, com núcleos de inflação próximos a 4,0%. A inflação de serviços, mesmo com um mercado de trabalho aquecido, permanece levemente acima da meta de 3,0%, enquanto a inflação de bens duráveis está pressionada, refletindo a depreciação recente do câmbio.

O mercado de renda variável foi impactado pelos movimentos de política monetária tanto no Brasil quanto no exterior. A concretização de cortes de juros nos Estados Unidos e na Europa levou a um desempenho positivo nas bolsas globais, com o S&P 500 subindo 2,02% e o Russell 2000 ganhando 4,81%. No Brasil, no entanto, a elevação da Selic em 0,25% já era esperada pelo mercado, mas o discurso duro do Banco Central fez com que a curva de juros fosse reprecificada, resultando em uma queda no Ibovespa (-3,08%) e no índice de small caps SMLL (-4,41%).

No mercado de renda fixa, a postura hawkish do Banco Central impactou toda a curva de juros, com vértices curtos e longos pressionados pela possibilidade de um ciclo mais prolongado de aperto monetário. O swap de doze meses subiu 52 pontos-base, e a taxa do DI de dez anos aumentou 28 pontos-base, resultando em uma desinclinação da curva. Nos títulos NTN-Bs, tanto os prazos curtos quanto os longos apresentaram elevação nas taxas, refletindo as preocupações com a política fiscal e as incertezas econômicas.

No mercado de câmbio, o Real valorizou-se 3,85% em relação ao dólar, impulsionado pelo aumento do diferencial de juros em relação às demais economias. A tendência de depreciação da moeda norte-americana foi observada globalmente, com o DXY recuando 0,93%. No mercado de commodities, as cotações do minério de ferro e da soja mostraram recuperação após estímulos anunciados pela China, enquanto o petróleo continuou a cair devido a desequilíbrios entre oferta e demanda.

O Risco-Brasil, medido pelo Credit Default Swap (CDS), refletiu a aversão ao risco dos investidores em relação aos ativos locais, subindo de 2,38% para 2,48% ao ano. Esse movimento destaca a percepção de risco em torno das incertezas fiscais e da política monetária brasileira, além dos desafios externos que o país enfrenta.

(Fonte: Bradesco Asset Management / INFOMONEY).

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,83%	7,99%	11,06%	25,98%
Dólar	-3,68%	12,53%	8,80%	0,77%
Global BDRX	-0,21%	41,96%	52,98%	86,40%
Ibovespa	-3,08%	-1,77%	13,08%	19,79%
IBX	-2,97%	-1,23%	13,53%	19,31%
IBX-50	-3,26%	-0,22%	14,18%	20,25%
IDIV (DIVIDENDOS)	-0,72%	4,25%	19,48%	36,40%
IDKA IPCA 2 Anos	0,39%	5,01%	8,05%	20,40%
IDKA IPCA 20 Anos	-3,07%	-9,14%	0,20%	8,96%
IDKA IPCA 5 Anos	-0,48%	1,12%	5,20%	17,44%
IDKA PRÉ 2 ANOS	0,12%	3,22%	7,69%	22,32%
IFIX (FI Imobiliários)	-2,58%	-0,16%	2,69%	10,54%
IMA Geral	0,34%	4,99%	8,98%	22,61%
IMA Geral ex-C	0,34%	5,00%	9,02%	23,08%
IMA-B	-0,67%	0,82%	5,61%	17,28%
IMA-B 5	0,40%	5,30%	8,43%	21,06%
IMA-B 5+	-1,42%	-2,62%	3,64%	14,16%
INPC	0,48%	3,29%	4,09%	8,78%
IPCA	0,44%	3,31%	4,42%	9,84%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,86%	7,26%	9,76%	21,32%
IRF-M	0,34%	3,90%	8,45%	23,17%
IRF-M 1	0,82%	7,18%	10,28%	25,21%
IRF-M 1+	0,11%	2,50%	7,67%	22,81%
MSCI ACWI	-1,59%	31,85%	41,09%	55,11%
NASDAQ 100 Index	-1,29%	34,17%	48,32%	84,25%
S&P 500	2,02%	20,81%	34,38%	60,71%
Selic	0,83%	7,99%	11,05%	25,98%
SMALL CAP	-4,41%	-13,67%	-3,75%	-6,59%

Mês de referência: Setembro/2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - SETEMBRO/2024

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a setembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.747.773.743,29, refletindo um retorno positivo de R\$ 88.167.848,74. Esse desempenho representa um retorno percentual de 5,41%, contra uma meta atuarial de 7,26%.

Ao compararmos os valores de setembro 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 349,79%.

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	Setembro	1.747.773.743	88.167.849	5,41%	7,26%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – SETEMBRO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	82,20%	1.436.689.452
Renda Variável	12,04%	210.486.047
Estruturados	2,51%	43.848.501
Fundo Imobiliário	0,26%	4.555.668
Exterior	2,99%	52.194.074
Total:	100,00%	1.747.773.743,29

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

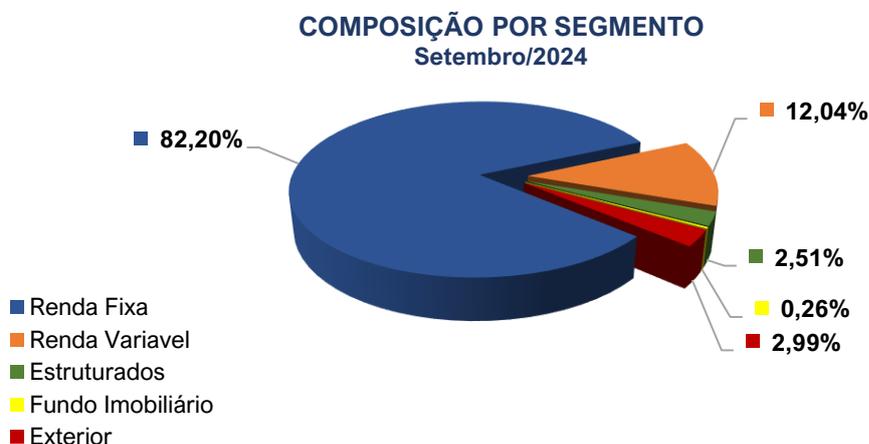


gráfico - 01

EVOLUÇÃO DE PATRIMÔNIO 2016 - 2024 (R\$)

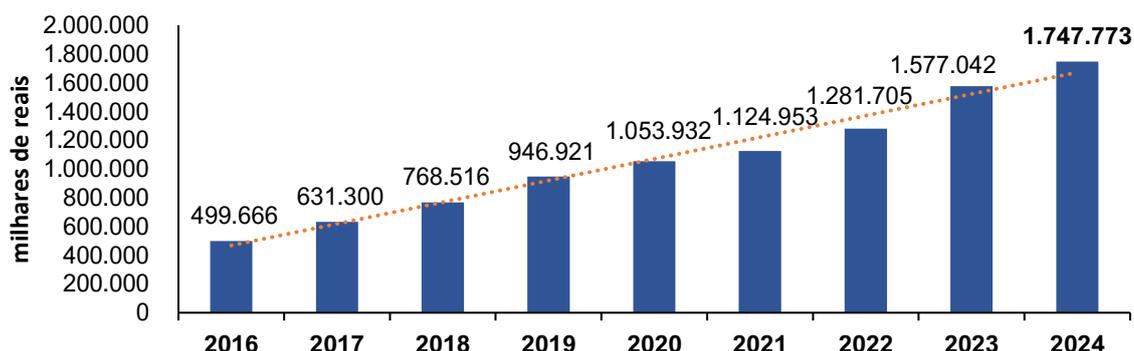


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – SETEMBRO/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
VÉRTICE MÉDIO	382.016.681	21,86%
GESTÃO DURATION	303.924.007	17,39%
CDI	280.998.905	16,08%
IMA-B	149.476.791	8,55%
IMA-B 5	118.703.356	6,79%
IRF-M	90.106.304	5,16%
IRF-M 1	33.748.711	1,93%
IRF-M 1+	24.097.249	1,38%
IMA-B 5+	19.199.921	1,10%
IMA-GERAL	14.882.535	0,85%
IDKA PRÉ 2A	10.191.793	0,58%
VÉRTICE LONGO	9.343.199	0,53%
Renda Fixa	1.436.689.452	82,20%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	62.852.435	3,60%
AÇÕES - INDEXADO	40.199.001	2,30%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	34.475.981	1,97%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	30.729.205	1,76%
AÇÕES - DIVIDENDOS	23.324.784	1,33%
MULTIMERCADO - OUTROS	6.696.175	0,38%
AÇÕES - SETORIAIS	6.474.025	0,37%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.722.630	0,33%
FUNDO IMOBILIÁRIO	4.555.668	0,26%
FIP	3.869.462	0,22%
AÇÕES - VALOR	806.713	0,05%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	219.706.078	12,57%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
BDR NÍVEL I	52.194.074	2,99%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	27.560.235	1,58%
AÇÕES - EXTERIOR	11.623.903	0,67%
Exterior	91.378.213	5,24%
TOTAL	1.747.773.743	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

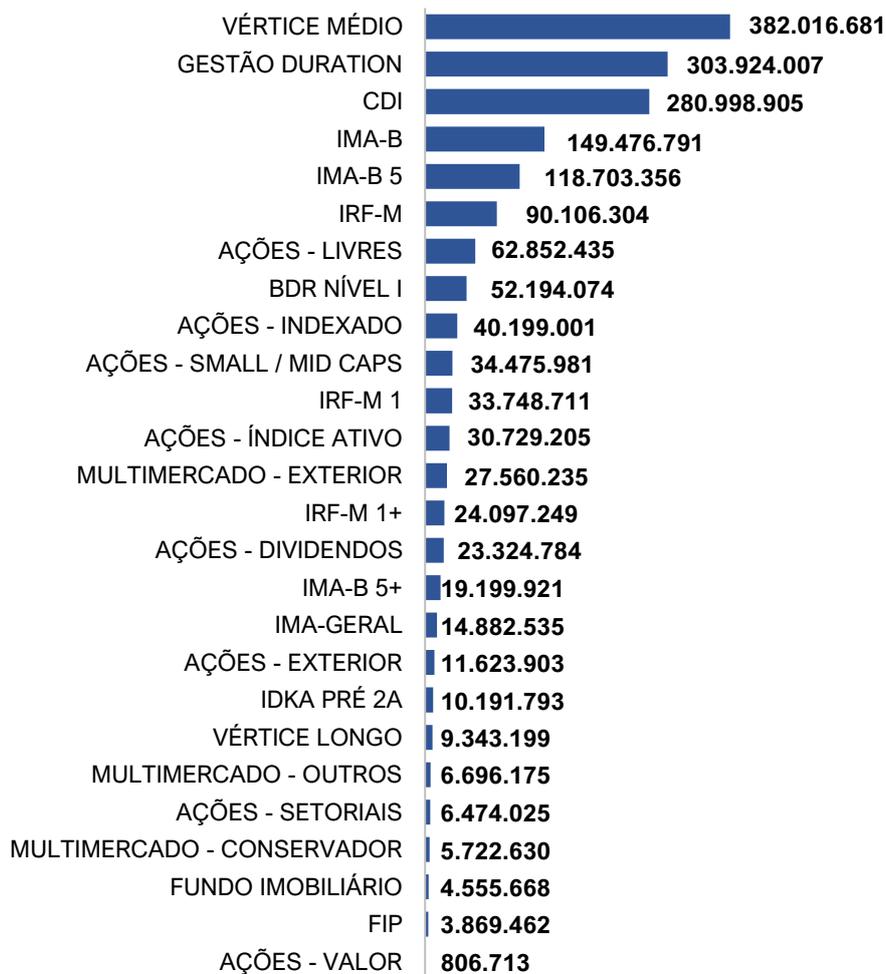


gráfico - 03

DISTRIBUIÇÃO POR CATEGORIA DE PRAZO (R\$)

Setembro/2024

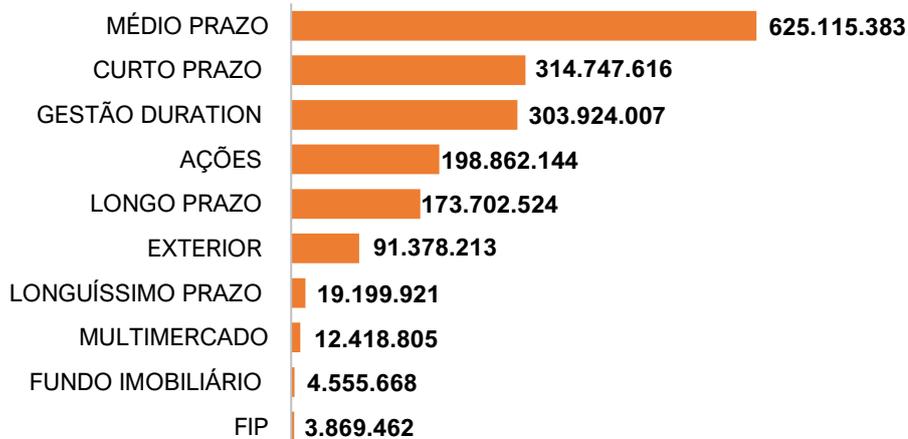


gráfico - 04

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

Setembro/2024

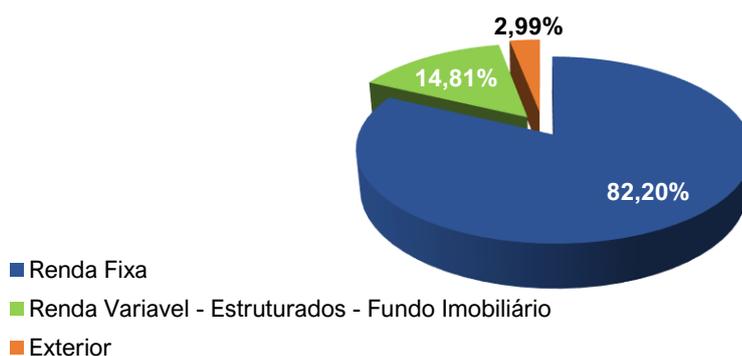


gráfico - 05

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – SETEMBRO/2024

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

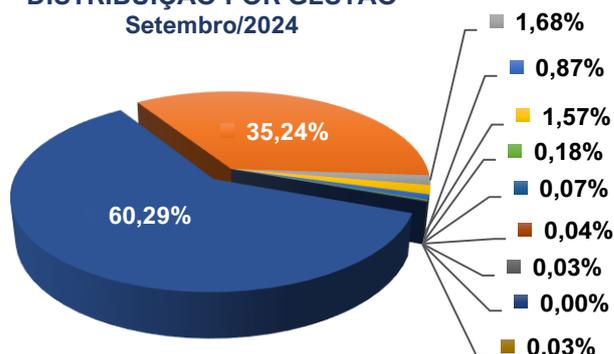
ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.056.959.450	60,47%	0,164%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	615.915.572	35,24%	0,037%
BANCO BRADESCO	29.335.618	1,68%	0,005%
SANTANDER CACEIS	27.353.459	1,57%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	16.412.851	0,94%	0,002%
LIONS TRUST	686.539	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	611.222	0,03%	0,001%
BV ASSET	499.032	0,03%	0,003%
	1.747.773.743		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.053.776.527	60,29%	0,204%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	615.908.936	35,24%	0,037%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	29.335.618	1,68%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	27.353.459	1,57%	0,179%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.223.442	0,87%	0,153%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.182.923	0,18%	0,000%
ITAÚ UNIBANCO	1.189.409	0,07%	0,012%
VINCI PARTNERS	686.539	0,04%	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	611.222	0,03%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	499.032	0,03%	0,020%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	6.636	0,00%	0,000%
	1.747.773.743		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO
Setembro/2024



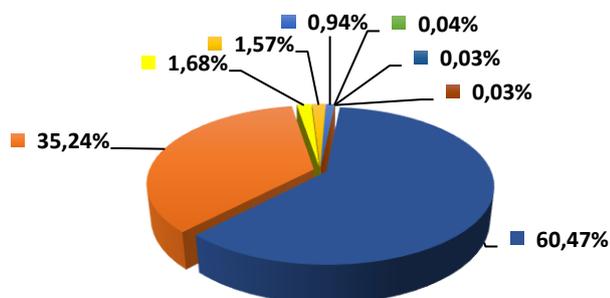
■ CAIXA DTVM
■ BANCO DO NORDESTE DO BRASIL
■ ITAÚ UNIBANCO
■ RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT

■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
■ ITAÚ ASSET MANAGEMENT
■ VINCI PARTNERS
■ RIO BRAVO INVESTIMENTOS

■ BRADESCO ASSET MANAGEMENT
■ BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS
■ DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT

gráfico - 06

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
Setembro/2024



■ CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
■ SANTANDER CACEIS
■ BANCO DAYCOVAL

■ BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM
■ ITAÚ UNIBANCO
■ BV ASSET

■ BANCO BRADESCO
■ LIONS TRUST

gráfico - 07

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – SETEMBRO/2024

No mês de setembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.747.773.743,29. O desempenho nesse período registrou um retorno negativo de -0,02%, contra uma meta atuarial estabelecida em 0,86%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda fixa expôs um retorno positivo de 0,42%.

Renda variável apresentou um retorno negativo de -2,37%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 0,06%.

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%
Julho	1.705.748.013,14	22.207.880,57	1,32%	0,84%
Agosto	1.739.984.517,07	23.935.890,37	1,39%	0,42%
Setembro	1.747.773.743,29	-320.176,02	-0,02%	0,86%
		88.167.848,74	5,41%	7,26%

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

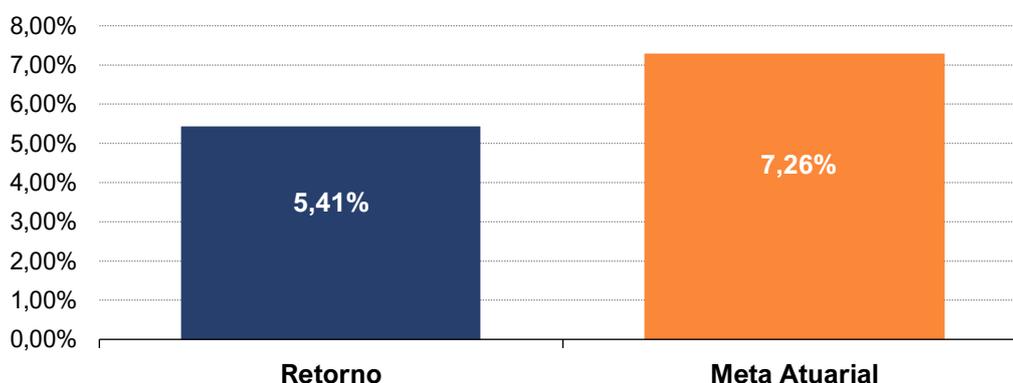


gráfico - 08

6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	11.623.903,41	0,67%	261.016,25	2,30%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	15.702.874,26	0,90%	13.641,64	0,09%
BB ALOC. ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREV..	186.132.527,58	10,65%	1.306.366,01	0,71%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25.008.634,61	1,43%	123.055,90	0,49%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	73.667.648,05	4,21%	278.592,54	0,38%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV	2.716.221,49	0,16%	-40.246,84	-1,46%
BB IMA-B TP FI RF PREV	27.539.627,91	1,58%	-190.148,43	-0,69%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.339.715,58	1,22%	-699.504,84	-3,17%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV	10.330.173,23	0,59%	81.897,72	0,80%
BB IRF-M TP FI RF. PREV.	14.233.598,19	0,81%	45.237,06	0,32%
BB RECEBÍVEIS IMOBILIÁRIOS FII - BBIM11	6.636,18	0,00%	14.213,98	3,18%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	12.063.404,49	0,69%	-212.961,74	-1,73%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	18.941.941,28	1,08%	-614.940,89	-3,14%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	10.459.452,75	0,60%	-619.604,55	-5,59%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.482.855,71	0,31%	116.438,96	2,17%
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	180.666.357,03	10,34%	893.122,83	0,50%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.931.709,17	1,25%	-121.104,54	-0,55%
BNB SOBERANO FI RF	5.421.750,30	0,31%	44.667,19	0,83%
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	18.859.285,48	1,08%	-600.743,29	-3,09%
BRANCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	10.476.332,53	0,60%	91.902,11	0,88%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.182.923,26	0,18%	42.205,93	1,34%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.343.198,50	0,53%	64.806,40	0,70%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	31.847.089,00	1,82%	-1.001.918,70	-3,05%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	28.819.839,00	1,65%	214.276,89	0,75%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP.	201.350.324,12	11,52%	1.001.332,28	0,50%
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	211.272.348,66	12,09%	1.791.558,87	0,86%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	114.290.641,32	6,54%	596.384,02	0,52%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	29.539.796,63	1,69%	-1.058.721,71	-3,46%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	10.191.792,88	0,58%	7.623,40	0,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	45.035.707,66	2,58%	171.325,23	0,38%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.483.699,85	0,94%	-238.378,54	-1,43%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	100.005.453,47	5,72%	-692.834,48	-0,69%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.882.535,42	0,85%	45.249,40	0,30%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	23.418.537,63	1,34%	187.395,70	0,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	24.097.248,84	1,38%	18.813,06	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	75.872.706,24	4,34%	239.737,84	0,32%
CAIXA CAP. PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	5.722.629,76	0,33%	-62.460,25	-1,08%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	10.990.958,19	0,63%	-212.382,15	-1,90%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	806.712,85	0,05%	-26.373,62	-3,17%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	27.560.234,72	1,58%	627.208,32	2,33%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	31.008.344,50	1,77%	-100.905,01	-0,32%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	6.696.174,80	0,38%	52.245,49	0,79%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	4.050.000,00	0,23%	96.000,00	2,41%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.474.024,90	0,37%	-797.772,16	-10,97%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	24.016.527,81	1,37%	-1.151.120,03	-4,57%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	611.221,90	0,03%	2.156,65	0,35%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.333.825,81	0,71%	-251.987,33	-2,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOC. DINÂMICA RESP LIMITADA FIF	2.889.616,66	0,17%	18.177,61	0,63%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.189.408,82	0,07%	-38.882,61	-3,17%
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	686.538,77	0,04%	-510,82	-0,07%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	499.032,09	0,03%	-33.322,77	-6,20%
Total:	1.747.773.743,29	100%	-320.176,02	-0,02%

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 SET/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	174.519.075	-	11.613.452	-	-	186.132.528
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	155.896.668	4.058.335	177.742.200	-	25.008.635
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	3.708.917	-	160.185	73.667.648
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	120.461	-	201.050	2.716.221
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	1.011.320	-	848.345	27.539.628
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	673.729	-	-	10.330.173
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	629.807	-	121.546	14.233.598
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	0	180.000.000	893122,83	0	226.766	180.666.357
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.719.200	-	832.941	-	620.432	21.931.709
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	400.252	-	-	5.421.750
BRDESCO PREMIUM FI RF RF DI	9.640.734	-	835.599	-	-	10.476.333
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.148.367	-	731.498	536.667	-	9.343.199
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	223.025.835	2.065.896	210.455.322	-	28.819.839
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS		200.000.000	1350324,12	0		201.350.324
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	195.179.899	-	16.092.449	-	-	211.272.349
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	5.373.661	-	356.647	114.290.641
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	-	10.000.000	303.142	-	111.349	10.191.793
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	2.296.603	-	96.378	45.035.708
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	737.545	-	1.196.107	16.483.700
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	3.703.548	-	3.076.708	100.005.453
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	714.175	-	32.215	14.882.535
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	1.552.781	-	-	23.418.538
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	963.988	-	423.792	24.097.249
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	3.354.798	-	648.166	75.872.706
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF	586.886	-	27.478	-	3.142	611.222
ITAÚ INSTIT. ALOC. DINÂM FIC RF	2.779.660	-	128.527	6.298	12.272	2.889.617
TOTAL RENDA FIXA	1.000.468.187	768.922.503	64.174.350	388.740.488	8.135.100	1.436.689.452

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE DE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL SET/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	2.539.565	-	385.919	11.623.903
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	2.387.924	-	2.969.603	21.339.715,580 0
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	88.416	505.000	201.102	6.636,18000
BB RET. TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	1.246.584	-	2.074.053	12.063.404
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	1.765.624	-	3.334.473	18.941.941
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	1.149.013	-	3.495.412	10.459.453
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	2.181.516	-	2.531.383	18.859.285
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.947.412	-	1.536.516	2.257.800	43.206	3.182.923
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	4.214.175	-	4.339.379	31.847.089
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	3.431.964	-	3.951.612	29.539.797
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	277.067	-	200.107	5.722.630
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES	10.652.351	-	1.277.235	-	938.628	10.990.958
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	90.509	-	118.534	806.713
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	6.285.646	-	939.073	27.560.235
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	425.294	-	-	6.696.175
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.533.500	264.000	1.224.500	4.050.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	2.418.390	-	1.399.909	6.474.025
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	2.042.517	-	6.034.515	24.016.528
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	1.181.144	-	1.114.200	12.333.826
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	127.523	-	224.557	1.189.409
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	577.878	3.330	118.226	9.178	3.717	686.539
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	85.938	43.981	92.413	499.032
TOTAL RENDA VARIÁVEL	261.178.855	3.330	36.404.287	3.079.958	35.616.297	258.890.217

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 SET/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	4.058.986	-	382.058	15.702.874
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	1.428.143	-	188.460	5.482.856
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	9.048.786	-	100.905	31.008.345
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	14.535.915	-	671.424	52.194.074

TOTAL:	1.299.976.626	768.925.833	115.114.551	391.820.446	44.422.821	1.747.773.743
---------------	----------------------	--------------------	--------------------	--------------------	-------------------	----------------------

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.	0,22%	0,77%	0,18%	-5,0
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,07%	0,25%	0,01%	-15,3
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,70%	2,43%	0,96%	-2,3
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,30%	7,97%	2,58%	-1,0
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,51%	5,24%	1,86%	-1,7
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,12%	0,42%	0,14%	-8,5
BB IRF-M TP FI RF PREV.	0,85%	2,96%	1,35%	-1,7
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RF	0,18%	0,61%	0,80%	-17,1
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,50%	5,19%	1,71%	-1,6
BNB SOBERANO FI RF	0,07%	0,24%	0,01%	-12,9
BRADESCO PREMIUM FI RF REF. DI	0,07%	0,25%	0,02%	-9,2
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	0,92%	3,19%	0,12%	-1,8
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,12%	0,41%	0,00%	-9,8
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	0,05%	0,17%	0,80%	-64,1
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,08%	0,26%	0,02%	-10,2
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	0,51%	1,76%	0,56%	-3,2
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,97%	3,36%	0,96%	-1,5
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,70%	2,43%	2,55%	-2,3
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,31%	8,00%	1,87%	-1,4
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,51%	5,23%	0,79%	-1,7
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	0,67%	2,31%	0,14%	-2,3
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,12%	0,42%	1,96%	-8,3
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,19%	4,13%	1,35%	-1,4
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,85%	2,96%	2,71%	-1,7
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	0,59%	2,05%	1,54%	-0,6
ITAÚ INST. ALOC. DINÂMICA FIC RF	1,00%	3,47%	0,50%	0,7

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	4,45%	15,42%	6,64%	0,4
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	5,16%	17,88%	5,81%	-0,2
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	5,25%	18,18%	6,34%	-0,6
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5,28%	18,27%	5,73%	-0,5
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	7,27%	25,19%	10,12%	-0,6
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	5,20%	18,02%	5,82%	-0,1
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	6,10%	21,13%	6,56%	0,0
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4,79%	16,60%	5,41%	-0,2
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	4,28%	14,82%	5,59%	-0,2
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	5,31%	18,40%	6,45%	-0,2
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	4,80%	16,61%	8,15%	3,1
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	7,75%	26,86%	0,96%	0,0
ITAÚ DIV. FI AÇÕES	5,61%	19,42%	-	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	6,56%	22,72%	5,62%	-0,2

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	2,85%	9,86%	-	-0,3
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	3,07%	10,65%	4,83%	-0,1
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	4,63%	16,03%	8,93%	0,5
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,15%	0,53%	18,07%	-7,6
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	21,38%	74,07%	-	0,4
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	13,06%	45,25%	8,17%	-0,6
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	5,75%	19,91%	8,62%	0,3

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,60%	12,47%	7,93%	0,5
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,86%	16,83%	7,29%	0,8
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,37%	11,66%	0,08%	1,0

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,73%
Renda Variável	6,41%
Investimentos no Exterior	8,46%
Total:	1,76%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	88,00%
de 31 a 365 dias	0,27%
acima de 365 dias	11,73%

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 "8.1 - 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 1,76%, 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

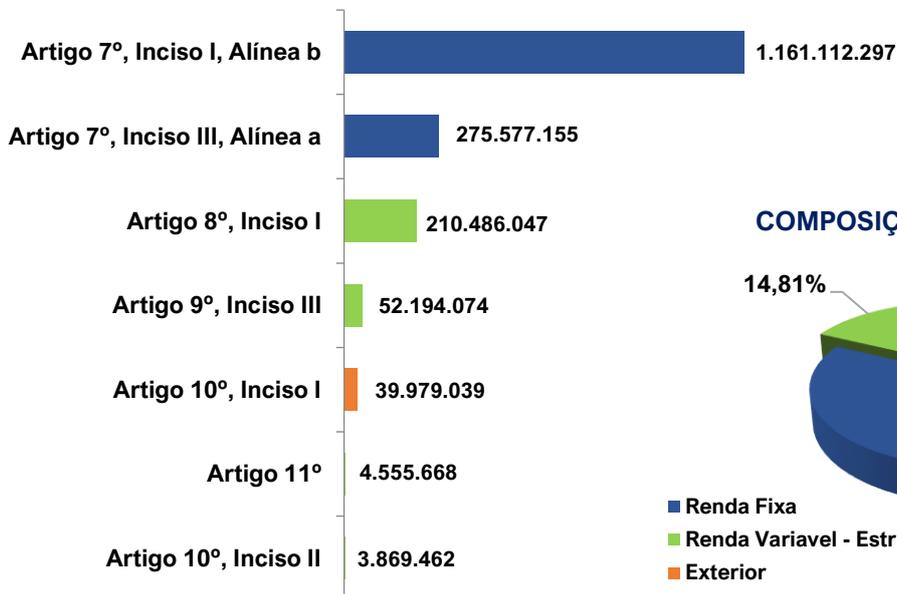
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

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	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2024	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
Resolução CMN nº 4.963.					
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	1.161.112.297	66,43%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	275.577.155	15,77%	11,00%	65,00%
7º IV - Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	0	0,00%	0,00%	5,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	0	0,00%	1,00%	5,00%
Renda Fixa	100,00%	1.436.689.452	82,20%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	210.486.047	12,04%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	39.979.039	2,29%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	3.869.462	0,22%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	4.555.668	0,26%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	258.890.217	14,81%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	52.194.074	2,99%	4,00%	10,00%
Exterior	10,00%	52.194.074	2,99%		
		1.747.773.743	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$) Setembro/2024



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO

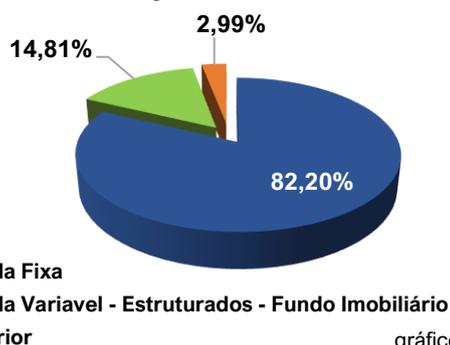


gráfico - 09

Aracaju - SE, 10 de outubro de 2024.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Assinado digitalmente por
MARIA AVILETE RAMALHO
ND: OU=ARACAJU
PREVIDÊNCIA, O=CPF:
199.***-91, CN=MARIA
AVILETE RAMALHO, E=
avilete.ramalho@
aracaju.se.gov.br

Maria Avilete Ramalho
Diretor Presidente



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

Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos