



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Novembro/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 - NOVEMBRO/2024	8
3.1 PATRIMÔNIO	8
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – NOVEMBRO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/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 – NOVEMBRO/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	12
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/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 novembro 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 novembro, a eleição de Donald Trump como presidente dos Estados Unidos e a consolidação do Partido Republicano no Congresso geraram expectativas de transformações significativas na política econômica global. Entre as medidas destacadas, estão o aumento de tarifas comerciais, com foco em acordos bilaterais mais favoráveis aos EUA, a retirada ou renegociação de tratados multilaterais como o TPP e o NAFTA, e uma política fiscal expansionista com redução de impostos para empresas e indivíduos. A escolha de figuras pró-mercado para cargos de liderança, como o Secretário do Tesouro, gerou uma onda de otimismo nos mercados, embora também tenha levantado preocupações sobre potenciais desequilíbrios fiscais.

Nos Estados Unidos, o Federal Reserve enfrentou um cenário de recuperação econômica robusta, com um mercado de trabalho aquecido e aumento gradual da inflação. A decisão de cortar a taxa de juros em 0,25% reflete um ajuste técnico diante das incertezas globais, mas manteve o debate sobre o impacto dessa política em médio prazo. A curva de juros americana, influenciada pela política monetária e pelo otimismo do mercado, apresentou leve movimento de desinclinação, com os títulos de 2 anos fechando a 4,13% a.a. e os de 10 anos a 4,18% a.a. Isso sugere uma perspectiva mista, onde o crescimento pode ser moderado por riscos externos, como desaceleração chinesa e tensões comerciais.

A economia da Zona do Euro enfrenta desafios estruturais, como o crescimento anêmico e o impacto persistente das tensões comerciais globais. O Banco Central Europeu indicou a possibilidade de cortes adicionais na taxa de juros, acompanhados por um fortalecimento do programa de compra de ativos. Apesar de uma inflação levemente acima das projeções, o crescimento dos setores industrial e de serviços continua aquém do necessário para uma recuperação sólida. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra ajustou a taxa básica em resposta a pressões inflacionárias decorrentes de políticas fiscais mais agressivas. A incerteza quanto ao impacto do Brexit ainda ofusca o ambiente de negócios e o planejamento de longo prazo.

A China continua priorizando a estabilidade econômica por meio de uma combinação de política fiscal expansionista e apoio direto a setores estratégicos. O pacote fiscal de 10 trilhões de RMB, direcionado ao refinanciamento de dívidas locais, visa mitigar os riscos associados ao endividamento excessivo das províncias, ao mesmo tempo em que estimula o consumo interno. O mercado imobiliário, tradicionalmente instável, mostrou sinais de recuperação, impulsionado por subsídios e regulamentações flexíveis. No Oriente Médio, apesar de uma trégua entre Israel e Hezbollah, as tensões geopolíticas permanecem altas, especialmente em torno do estreito de Ormuz, um ponto crítico para o comércio global de petróleo.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

O governo brasileiro anunciou um pacote fiscal que busca equilibrar contas públicas por meio de medidas polêmicas, como a ampliação da faixa de isenção do Imposto de Renda, acompanhada da criação de uma alíquota mais alta para rendimentos elevados. No entanto, a ausência de cortes profundos em gastos correntes levantou dúvidas sobre a eficácia do pacote em conter o déficit fiscal, gerando reações adversas no mercado financeiro, como a desvalorização do Real frente ao dólar e um aumento na percepção de risco soberano.

O Banco Central, enfrentando uma combinação de pressão inflacionária e volatilidade cambial, elevou a taxa SELIC em 0,50%, para 13,75% a.a. Dados recentes de inflação mostraram uma desaceleração pontual em itens específicos, mas os núcleos inflacionários continuam elevados, reforçando a necessidade de um ciclo prolongado de aperto monetário. O comportamento da curva de juros reflete essa percepção, com aumentos significativos tanto nos vértices curtos quanto nos longos, sinalizando custos mais altos de financiamento para empresas e consumidores.

A balança comercial brasileira registrou superávit de US\$ 7,03 bilhões em novembro, conforme dados da Secretaria de Comércio Exterior (MDIC). Esse saldo foi obtido com exportações de US\$ 28,021 bilhões e importações de US\$ 20,991 bilhões, sendo inferior à mediana das projeções de mercado, de US\$ 7,8 bilhões. No acumulado do ano, o saldo positivo alcançou US\$ 69,856 bilhões, destacando-se como um dos melhores desempenhos recentes.

As exportações tiveram alta de 0,5% em novembro ante o mesmo mês de 2023, com avanços na Indústria de Transformação (+10,5%, ou US\$ 1,49 bilhão) e na Indústria Extrativa (+1,6%, ou US\$ 120 milhões), enquanto a Agropecuária apresentou queda significativa (-25,2%, ou US\$ 1,52 bilhão). Por outro lado, as importações cresceram 9,9% no mesmo período, puxadas por aumentos na Indústria de Transformação (+10,4%, ou US\$ 1,81 bilhão) e na Agropecuária (+19,3%, ou US\$ 70 milhões).

O setor de serviços no Brasil perdeu fôlego em novembro, com o Índice de Gerentes de Compras (PMI) caindo para 53,6, ante 56,2 em outubro, ainda acima da marca de 50, que separa expansão de contração, pelo 14º mês consecutivo. O ritmo mais lento de crescimento foi atribuído à pressão de custos operacionais elevados, incluindo preços de químicos, combustíveis e alimentos, agravados pela alta do dólar.

Apesar disso, o subsetor de Finanças e Seguros foi o único a registrar retração nas vendas. A taxa de inflação de insumos, embora elevada, atingiu uma mínima de cinco meses, trazendo leve alívio aos fornecedores de serviços. As dificuldades de preservação de fluxo de caixa, devido aos custos de empréstimos elevados, mantiveram o subíndice de emprego próximo da marca neutra, restringindo contratações significativas.

Ainda assim, houve recuperação na confiança dos prestadores de serviços, impulsionada por expectativas de melhora na demanda e fortalecimento das condições econômicas. Esse contexto também influenciou o PMI Composto brasileiro, que caiu de 55,9 em outubro para 53,5 em novembro, refletindo aumentos mais lentos na produção industrial e na atividade de serviços.

O mercado de renda variável sofreu impactos negativos em novembro, com o Ibovespa recuando 3,12%, refletindo preocupações fiscais e a reprecificação das expectativas de juros. O índice SMLL, composto por empresas de menor capitalização, caiu ainda mais, destacando a vulnerabilidade das empresas menores em cenários de crédito restrito.

No mercado de Renda Fixa, as NTN-Bs registraram aumento nas taxas, especialmente nos prazos mais longos, indicando uma maior percepção de risco no médio prazo.

A desvalorização do Real, que caiu 4,46% frente ao dólar, foi impulsionada por fatores internos, como o pacote fiscal, e externos, como a valorização do índice DXY (+1,65%). No mercado de commodities, o petróleo Brent subiu 1,24%, impulsionado por cortes na produção da OPEP e expectativas de demanda estável. O minério de ferro, um dos principais produtos da pauta exportadora brasileira, apresentou alta de 1,88%, refletindo a recuperação gradual da demanda chinesa.

A interação entre cenários nacional e internacional aponta para um período de elevada volatilidade nos mercados brasileiros. O fortalecimento da economia americana e as políticas protecionistas do governo Trump podem amplificar pressões sobre economias emergentes, enquanto desafios fiscais domésticos elevam a aversão ao risco por parte dos investidores.

Fonte: Bradesco Asset Management / INFOMONEY.

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,79%	9,85%	10,84%	25,58%
Dólar	4,77%	25,04%	22,65%	14,34%
Global BDRX	8,32%	63,02%	67,66%	97,27%
Ibovespa	-3,12%	-6,35%	-1,31%	11,72%
IBX	-2,91%	-5,57%	-0,40%	11,51%
IBX-50	-2,62%	-4,28%	0,80%	11,99%
IDIV	-0,07%	2,38%	9,45%	27,77%
IDKA IPCA 2 Anos	0,22%	6,09%	7,63%	20,43%
IDKA IPCA 20 Anos	-0,82%	-13,71%	-8,03%	6,06%
IDKA IPCA 5 Anos	-0,48%	0,37%	2,56%	15,85%
IDKA PRÉ 2 ANOS	-1,09%	2,20%	3,73%	21,84%
IFIX	-2,11%	-5,26%	-1,23%	9,42%
IMA Geral	0,32%	5,72%	7,44%	22,31%
IMA Geral ex-C	0,30%	5,72%	7,43%	22,59%
IMA-B	0,02%	0,19%	2,94%	16,04%
IMA-B 5	0,36%	6,46%	8,02%	20,49%
IMA-B 5+	-0,23%	-4,45%	-0,68%	12,61%
INPC	0,33%	4,27%	4,84%	8,88%
IPCA	0,39%	4,29%	4,87%	9,78%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,77%	9,19%	10,23%	21,46%
IRF-M	-0,52%	3,57%	5,11%	22,46%
IRF-M 1	0,57%	8,70%	9,69%	24,55%
IRF-M 1+	-1,13%	1,19%	2,94%	21,88%
MSCI ACWI	8,57%	48,34%	52,35%	56,31%
NASDAQ 100 Index	10,25%	55,54%	60,97%	98,94%
S&P 500 (Moeda Original)	5,73%	26,47%	32,06%	47,85%
Selic	0,79%	9,85%	10,84%	25,58%
SMLL	-4,48%	-18,66%	-12,93%	-7,61%

Mês de referência: novembro/2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - NOVEMBRO/2024

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a novembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.781.393.131,89, refletindo um retorno positivo de R\$104.206.524,14. Esse desempenho representa um retorno percentual de 6,37%, contra uma meta atuarial de 8,89%.

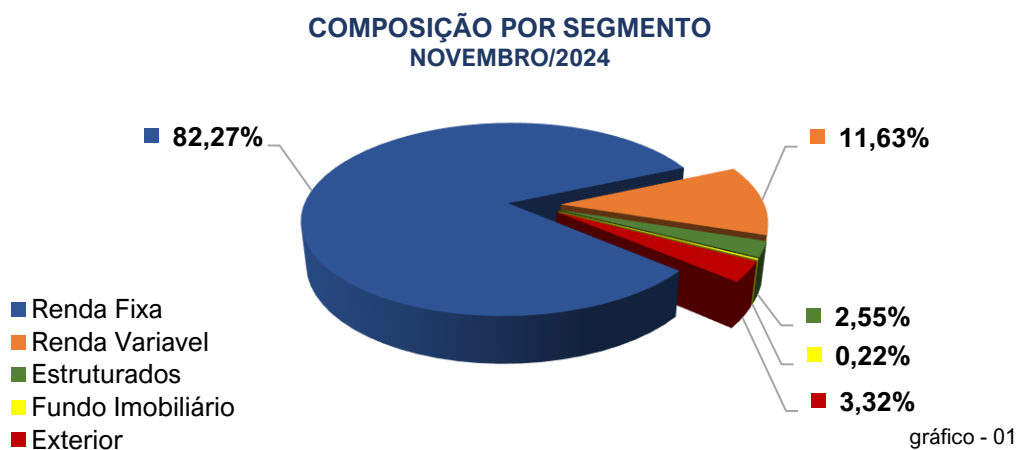
Ao compararmos os valores de novembro de 2024 com os de dezembro de 2016, em que o Patrimônio do Fundo Previdenciário era de R\$ 499 milhões, constatamos um aumento expressivo de 356,52%.

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	Novembro	1.781.393.132	104.206.524	6,37%	8,89%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – NOVEMBRO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	82,27%	1.465.632.372
Renda Variável	11,63%	207.151.803
Estruturados	2,55%	45.400.846
Fundo Imobiliário	0,22%	3.992.970
Exterior	3,32%	59.215.140
Total:	100,00%	1.781.393.132

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA



EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO 2016 - 2024 (R\$)

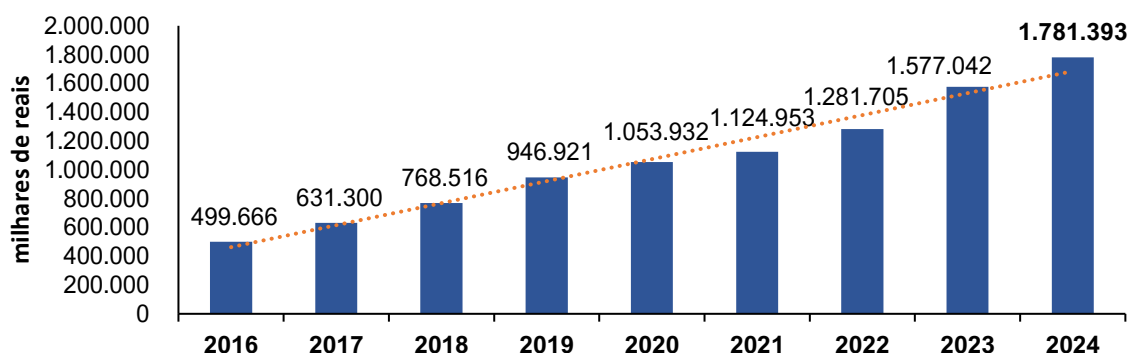


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	605.408.638	33,99%
VÉRTICE LONGO	386.978.939	21,72%
IMA-B	148.496.430	8,34%
IMA-B 5	119.958.374	6,73%
IRF-M	89.790.741	5,04%
IRF-M 1	34.213.193	1,92%
IRF-M 1+	23.777.632	1,33%
IMA-B 5+	18.841.059	1,06%
IMA-GERAL	14.977.862	0,84%
IDKA PRÉ 2A	10.095.003	0,57%
VÉRTICE LONGO	9.524.411	0,53%
GESTÃO LIVRE	2.952.640	0,17%
GESTÃO DURATION	617.450	0,03%
Renda Fixa	1.465.632.372	82,27%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	50.069.545	2,81%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	41.329.704	2,32%
AÇÕES - INDEXADO	38.270.929	2,15%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	32.463.693	1,82%
AÇÕES - DIVIDENDOS	22.493.319	1,26%
MULTIMERCADO - OUTROS	6.807.296	0,38%
AÇÕES - SETORIAIS	6.570.083	0,37%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.613.391	0,32%
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.992.970	0,22%
FIP	3.859.125	0,22%
AÇÕES - VALOR	3.658.105	0,21%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	215.128.160	12,08%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
BDR NÍVEL I	59.215.140	3,32%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	29.121.035	1,63%
AÇÕES - EXTERIOR	12.296.424	0,69%
Exterior	100.632.600	5,64%
TOTAL	1.781.393.132	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

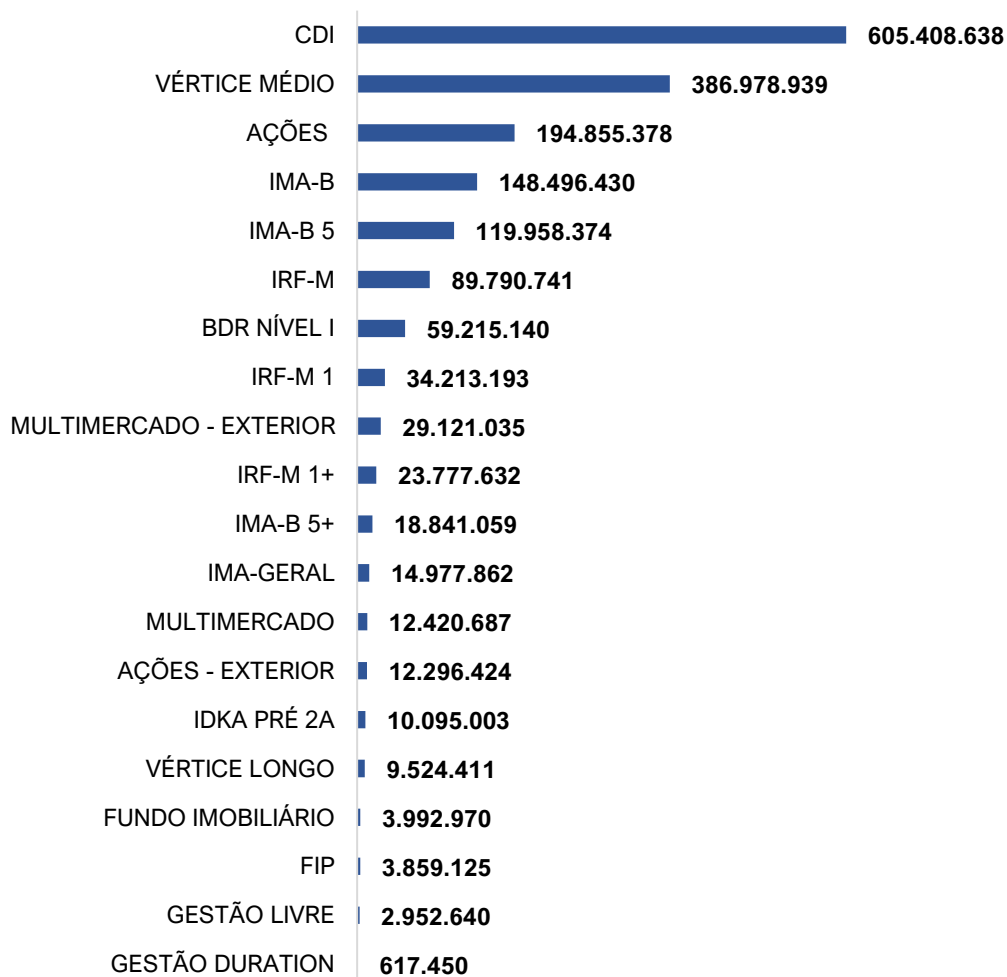


gráfico - 03

**COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO
NOVEMBRO/2024**

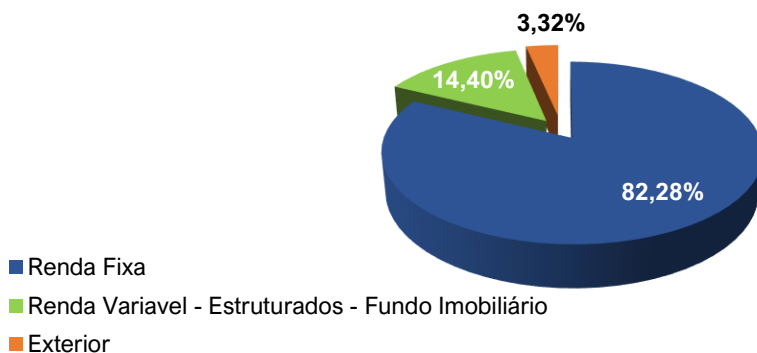


gráfico - 04

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

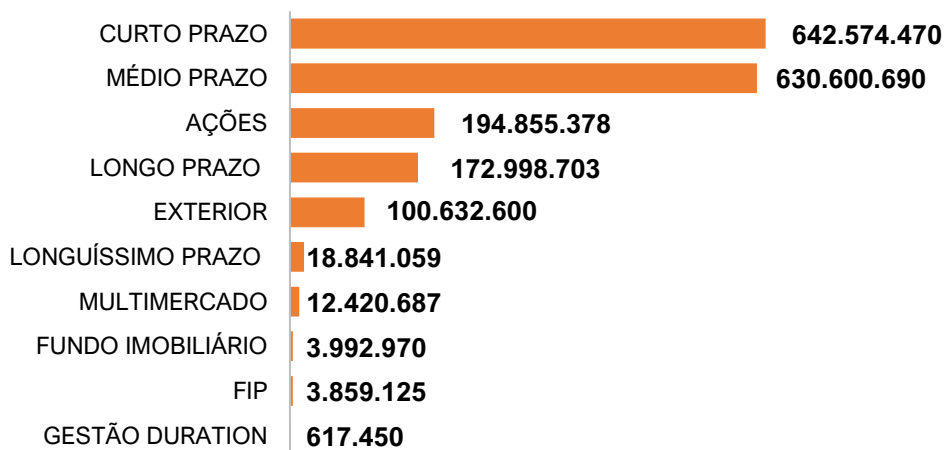


gráfico - 05

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – NOVEMBRO/2024

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

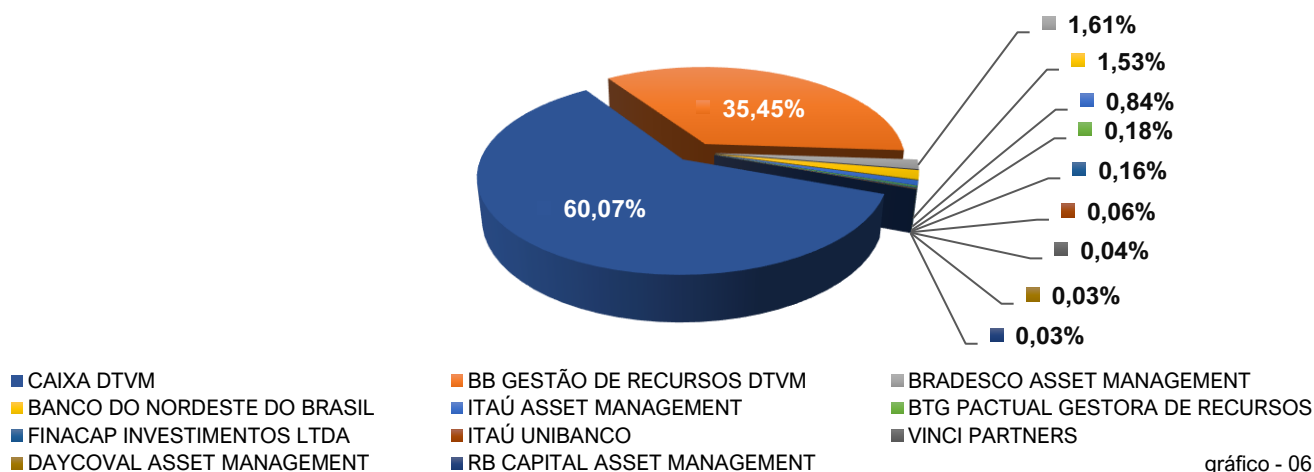
ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.073.176.156	60,24%	0,167%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	631.481.683	35,45%	0,038%
BANCO BRADESCO	28.630.886	1,61%	0,004%
SANTANDER CACEIS	27.332.158	1,53%	0,006%
ITAÚ UNIBANCO	16.087.482	0,90%	0,002%
BEM DTVM	2.899.437	0,16%	19,128%
LIONS TRUST	688.411	0,04%	0,002%
BANCO DAYCOVAL	617.450	0,03%	0,001%
BV ASSET	479.470	0,03%	0,003%
	1.781.393.132		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

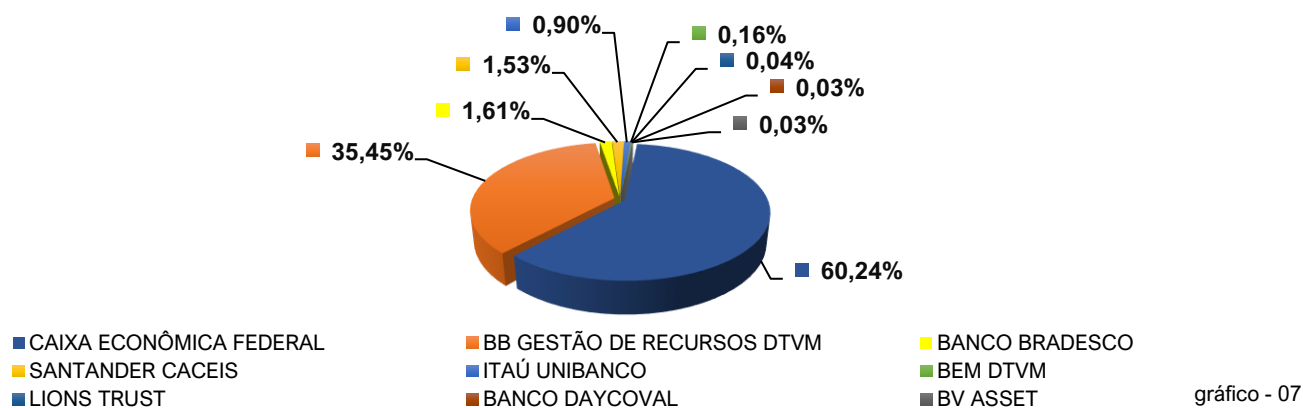
GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.070.005.442	60,07%	0,207%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	631.481.683	35,45%	0,038%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	28.630.886	1,61%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	27.332.158	1,53%	0,179%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.969.263	0,84%	0,151%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.170.714	0,18%	0,000%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.899.437	0,16%	0,039%
ITAÚ UNIBANCO	1.118.218	0,06%	0,011%
VINCI PARTNERS	688.411	0,04%	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	617.450	0,03%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	479.470	0,03%	0,019%
	1.781.393.132		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO
NOVEMBRO/2024



DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
NOVEMBRO/2024



6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – NOVEMBRO/2024

No mês de novembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou R\$ 1.781.393.131,89. O desempenho nesse período registrou um retorno positivo de 0,39%, contra uma meta atuarial estabelecida em 0,77%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

Renda Fixa expôs um retorno positivo de 0,40%.

Renda variável apresentou um retorno negativo de -1,25%.

Renda exterior demonstrou um retorno positivo de 7,88%.

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%
Outubro	1.765.994.820,14	9.200.904,47	0,52%	1,02%
Novembro	1.781.393.131,89	6.837.770,93	0,39%	0,77%
		104.206.524,14	6,37%	9,19%

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

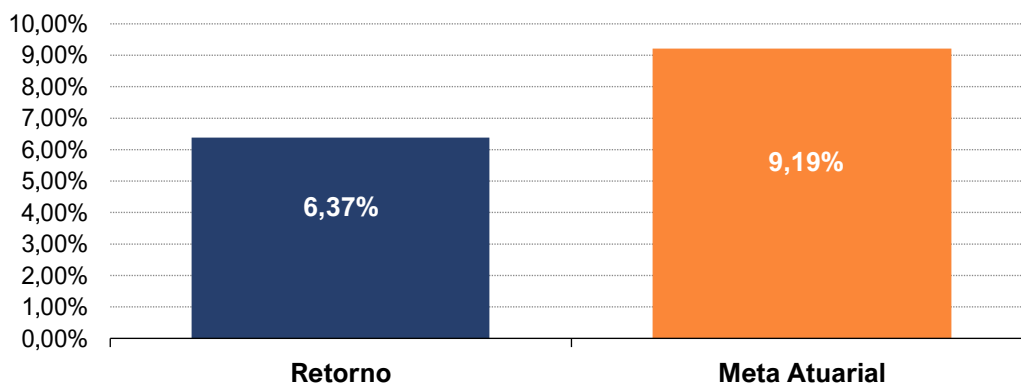


gráfico - 08

6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	12.296.424,29	0,69%	689.845,44	5,94%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	17.979.253,43	1,01%	1.410.056,66	8,51%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREV.	0,00	0,00%	946.276,46	0,50%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREV	34.498.503,50	1,94%	249.457,26	0,63%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11.873.803,43	0,67%	-262.306,74	-2,16%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREV LP	74.446.423,34	4,18%	250.534,57	0,34%
BB IMA-B 5+ T.P. FI RENDA FIXA PREV.	2.665.217,59	0,15%	-6.142,49	-0,23%
BB IMA-B T.P. FI RENDA FIXA PREV	27.357.794,90	1,54%	2.956,75	0,01%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	20.299.044,14	1,14%	-675.864,40	-3,22%
BB IRF-M 1 T.P. FIC RENDA FIXA PREV	10.471.279,44	0,59%	56.732,99	0,54%
BB IRF-M T.P. FI RENDA FIXA PREV	14.183.263,42	0,80%	-77.050,23	-0,54%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REF PREV.	188.630.859,08	10,59%	159.293,58	0,08%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	18.288.943,50	1,03%	-460.678,40	-2,46%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	9.801.629,34	0,55%	-739.188,65	-7,01%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.678.298,09	0,32%	199.315,74	3,64%
BB T.P. VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	183.010.945,49	10,27%	736.704,94	0,40%
BNB RPPS IMA-B FI RENDA FIXA	21.815.290,81	1,22%	6.186,24	0,03%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	5.516.866,93	0,31%	44.435,76	0,81%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	17.971.884,73	1,01%	-580.642,11	-3,13%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REF. DI	10.659.001,18	0,60%	85.487,38	0,81%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.170.713,74	0,18%	-5.541,14	-0,17%
CAIXA BRASIL 2030 I T.P. FI RENDA FIXA	9.524.410,75	0,53%	82.023,00	0,87%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	31.780.601,66	1,78%	-409.857,42	-1,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	34.895.109,25	1,96%	207.784,58	0,60%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 T.P. FUNDO DE IN...	203.967.993,96	11,45%	825.251,09	0,41%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	331.208.297,83	18,59%	2.659.689,35	0,81%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	28.337.681,82	1,59%	-809.161,35	-2,78%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	10.095.003,27	0,57%	-97.686,98	-0,96%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 T.P. FI RENDA FIXA LP	45.511.950,58	2,55%	153.178,70	0,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ T.P. FI RENDA FIXA LP	16.175.841,39	0,91%	-35.062,51	-0,22%
CAIXA BRASIL IMA-B T.P. FI RENDA FIXA LP	99.323.344,25	5,58%	-510,73	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL T.P. FI RENDA FIXA L...	14.977.862,24	0,84%	43.849,43	0,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 T.P. FI RENDA FIXA	23.741.913,74	1,33%	130.064,03	0,55%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ T.P. FI RENDA FIXA LP	23.777.632,15	1,33%	-277.239,81	-1,15%
CAIXA BRASIL IRF-M T.P. FI RENDA FIXA LP	75.607.477,73	4,24%	-407.775,33	-0,54%
CAIXA CAPITAL PROT BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	5.613.391,18	0,32%	-91.394,14	-1,60%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10.476.695,79	0,59%	-299.466,69	-2,78%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	758.668,19	0,04%	-32.312,37	-4,09%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	29.121.035,13	1,63%	1.654.285,93	6,02%
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	35.557.588,97	2,00%	2.714.068,11	8,26%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	6.807.295,52	0,38%	50.884,63	0,75%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	3.513.500,00	0,20%	-207.000,00	-5,52%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.570.082,93	0,37%	163.377,88	2,55%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	22.662.063,64	1,27%	-990.284,73	-4,19%
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RENDA FIXA	617.449,95	0,03%	1.972,53	0,32%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	2.899.437,13	0,16%	-100.562,87	-3,35%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.016.623,51	0,67%	-77.905,69	-0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	2.952.639,53	0,17%	31.787,62	1,09%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.118.218,47	0,06%	-48.233,98	-4,14%
NORDESTE III FIP MULTIELABOR	688.410,82	0,04%	-767,7	-0,11%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	479.470,14	0,03%	-25.093,26	-4,92%
Total:	1.781.393.132	100%	6.837.771	0,38%

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 NOV/24 (R\$)
BB ALOC. ATIVA RET. TOTAL FIC RF PREV.	174.519.075	-	13.952.490	188.471.566	-	-
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	42.795.832	170.414.002	4.519.323	183.230.654	-	34.498.504
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	4.487.692	-	160.185	74.446.423
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	120.461	-	252.054	2.665.218
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	1.014.277	-	1.033.135	27.357.795
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	814.835	-	-	10.471.279
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	656.522	-	198.596	14.183.263
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REF DI PREV.	-	188.471.566	159.294	-	-	188.630.859
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	9.236.546	6.874.454	108.665.819	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	-	180.000.000	3.237.711	-	226.766	183.010.945
BB TP XXI FI RF PREV.	2.631.239	-	190.769	2.822.008	-	-
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.719.200	-	839.127	-	743.037	21.815.291
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	495.369	-	-	5.516.867
BRADESCO PREMIUM FI RF RF DI	9.640.734	-	1.018.267	-	-	10.659.001
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI RF	53.462.767	-	3.832.305	57.295.072	-	-
CAIXA BRASIL 2024 X TP FI RF	103.145.071	-	7.448.794	110.593.865	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.148.367	-	912.711	536.667	-	9.524.411
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	240.178.482	2.518.711	221.985.513	-	34.895.109
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS	-	200.000.000	3.967.994	-	-	203.967.994
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	195.179.899	114.852.785	21.175.613	-	-	331.208.298
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRAT. FIC RF	109.273.628	-	5.935.805	114.852.785	356.647	-
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	-	10.000.000	304.039	-	209.036	10.095.003
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	2.772.846	-	96.378	45.511.951
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	737.545	-	1.503.965	16.175.841
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	3.703.548	-	3.758.818	99.323.344
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	809.502	-	32.215	14.977.862
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	1.876.157	-	-	23.741.914
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	963.988	-	743.408	23.777.632
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	3.497.345	-	1.055.941	75.607.478
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF	586.886	-	33.706	-	3.142	617.450
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	-	2.911.923	40.717	-	-	2.952.640
ITAÚ INSTIT. ALOC. DINÂM FIC RF	2.779.660	-	144.448	2.911.836	12.272	-
TOTAL RENDA FIXA	1.252.262.084	1.116.065.304	99.056.365	991.365.785	10.385.595	1.465.632.372

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE DE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL NOV/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	3.229.411	-	403.244	12.296.424
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-	12.169.952	-	-	296.149	11.873.803
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	2.387.924	-	4.010.274	20.299.044
BB RECEBÍVEIS IMOB. FII - BBIM11	624.323	-	88.416	509.840	202.898	-
BB RET. TOTAL FIC AÇÕES	12.890.873	-	1.353.132	12.169.952	2.074.053	-
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	20.510.791	-	1.765.624	-	3.987.471	18.288.944
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	1.230.378	-	4.234.601	9.801.629
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	2.181.516	-	3.418.784	17.971.885
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.947.412	-	1.536.516	2.257.800	55.415	3.170.714
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	4.557.545	-	4.749.236	31.780.602
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	3.431.964	-	5.153.727	28.337.682
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	277.067	-	309.346	5.613.391
CAIXA CAP. PROT. BOL. DE VAL. V FIC MULT.	25.271.707	-	1.094.409	24.401.504	1.964.612	-
CAIXA EXPERT VINCI VAL. DIVID. RPPS FIC AÇÕES	10.652.351	-	1.277.235	-	1.452.890	10.476.696
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	90.509	-	166.579	758.668
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	7.939.932	-	1.032.558	29.121.035
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	536.415	-	-	6.807.296
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.533.500	323.000	1.702.000	3.513.500
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	2.581.768	-	1.467.229	6.570.083
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	2.042.517	-	7.388.980	22.662.064
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0	3.000.000	-	-	100.563	2.899.437
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	1.181.144	-	1.431.402	12.016.624
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	127.523	-	295.747	1.118.218
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	577.878	3.330	123.781	12.092	4.485	688.411
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	101.722	54.234	117.507	479.470
TOTAL RENDA VARIÁVEL	286.450.562	15.173.282	40.669.948	39.728.423	46.019.750	256.545.619

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 OUT/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	6.335.365	-	382.058	17.979.253
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	1.627.458	-	192.334	5.678.298
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	13.598.031	-	100.905	35.557.589
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	21.560.854	-	675.297	59.215.140
TOTAL:	1.577.042.230	1.131.238.586	161.187.167	1.031.094.208	57.080.643	1.781.393.132

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.	0,25%	0,86%	0,43%	-1,3
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,10%	0,33%	0,01%	-3,0
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,50%	1,74%	1,07%	-1,1
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2,23%	7,72%	4,42%	-1,3
BB IMA-B TP FI RF PREV.	1,37%	4,76%	2,97%	-1,4
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	0,13%	0,46%	0,22%	-1,7
BB IRF-M TP FI RF PREV.	0,84%	2,91%	1,71%	-1,3
BB PERFIL FIC R.F REF DI PREV	0,22%	0,78%	0,01%	-12,9
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RF	0,31%	1,06%	1,08%	-7,9
BNB RPPS IMA-B FI RF	1,34%	4,63%	2,89%	-1,3
BNB SOBERANO FI RF	0,05%	0,18%	0,01%	2,1
BRADESCO PREMIUM FI RF REF. DI	0,07%	0,25%	0,01%	4,8
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	1,09%	3,79%	0,07%	-1,3
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	0,09%	0,30%	0,01%	-3,6
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	0,28%	0,97%	1,08%	-9,1
CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	0,06%	0,21%	0,01%	3,6
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,96%	3,33%	1,96%	-1,3
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	0,77%	2,68%	1,07%	-1,4
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	2,18%	7,57%	4,40%	-1,2
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	1,34%	4,65%	2,97%	-1,2
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF L...	0,60%	2,08%	1,11%	-0,9
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	0,24%	0,82%	0,22%	-1,7
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	1,18%	4,08%	2,53%	-1,2
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	0,96%	3,31%	1,70%	-1,6
DAYCOVAL ALOC. DINÂMICA FI RF	0,56%	2,05%	1,06%	-1,6
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,46%	0,66%	0,46%	-12,7

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3,05%	10,57%	6,03%	2,6
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,66%	2,28%	7,93%	-6,2
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	4,77%	16,53%	8,11%	0,1
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	4,65%	16,10%	6,10%	-0,2
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,19%	21,45%	18,79%	-0,5
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	4,81%	16,65%	8,14%	0,2
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	5,31%	18,38%	11,96%	0,7
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	4,44%	15,38%	7,92%	0,2
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIV. RPPS FIC AÇÕES	4,06%	14,05%	7,70%	0,2
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	4,71%	16,31%	8,52%	0,5
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6,17%	16,61%	12,79%	3,0
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	5,37%	26,86%	13,25%	-0,1
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,28%	2,05%	8,99%	-7,5
ITAÚ DIV. FI AÇÕES	4,29%	19,42%	6,92%	0,4
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	5,01%	22,72%	9,22%	-0,1

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	14,65%	50,75%	0,01%	-0,3
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	2,75%	9,54%	4,16%	0,2
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	3,36%	11,64%	5,60%	2,3
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	0,47%	1,64%	0,03%	0,5
NORDESTE III FIP MULTISTRATÉGIA	5,30%	9,19%	-	1,1

Ativo - Fundos Imobiliários	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	11,36%	39,35%	-	-1,1
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	4,85%	19,91%	-	-0,2

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES ESG GLOBAIS IS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,57%	12,38%	6,99%	2,9
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,71%	12,85%	6,40%	2,4
CAIXA INST. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,59%	12,45%	7,66%	3,7

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	0,91%
Renda Variável	8,56%
Investimentos no Exterior	7,34%
Total:	2,21%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	76,40%
de 31 a 365 dias	1,14%
acima de 365 dias	22,46%

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, conseqüentemente 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 2,21%, 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

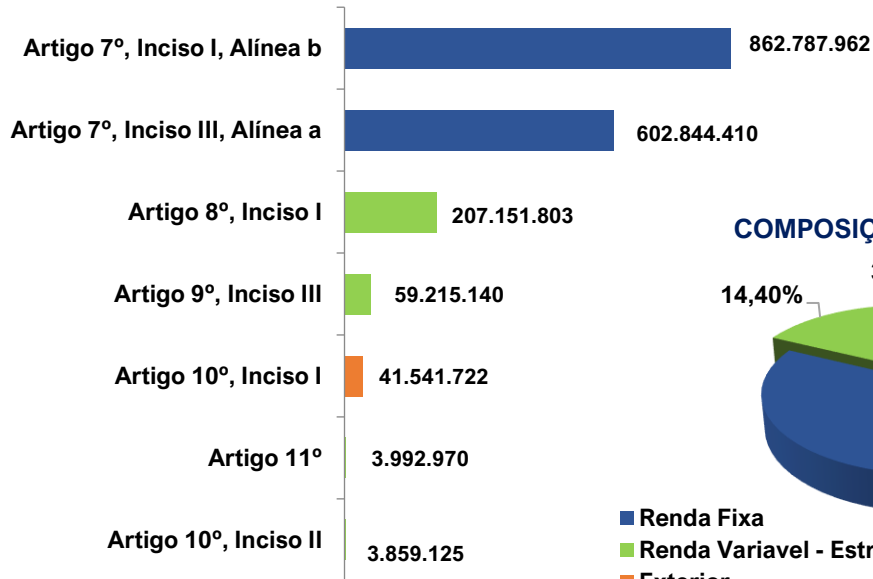
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

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.

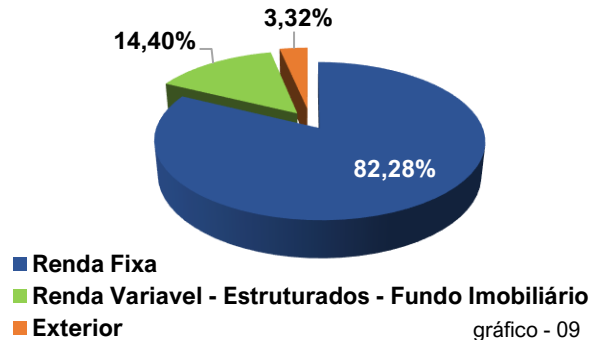
Enquadramento Resolução CMN nº 4.963.	Limite Legislação	Carteira		Política de Investimentos 2024	
		R\$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	862.787.962	48,44%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	602.844.410	33,84%	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%	1.465.632.372	82,28%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	207.151.803	11,63%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	41.541.722	2,33%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	3.859.125	0,22%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3.992.970	0,22%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	256.545.619	14,40%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0	0,0	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	59.215.140	3,32%	4,00%	10,00%
Exterior	10,00%	59.215.140	3,32%		
		1.781.393.132	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$) NOVEMBRO/2024



COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO



Aracaju - SE, 12 de dezembro de 2024.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Maria Avilete Ramalho
Diretor Presidente

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



Cristiano dos Santos Bomfim
Divisão de Investimentos

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