



PREFEITURA DE ARACAJU
AJUPREV
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO
MUNICÍPIO DE ARACAJU

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Dezembro/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 - DEZEMBRO/2024	8
3.1 PATRIMÔNIO	8
3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – DEZEMBRO/2024	8
3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	8
4. INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/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 – DEZEMBRO/2024	11
5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR	11
5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR	11
5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA	12
6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2024	12
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 dezembro 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 ano de 2024 apresentou um conjunto de eventos políticos, econômicos e geopolíticos que moldaram os mercados globais de forma significativa, destacando o impacto de decisões monetárias, a dinâmica do crescimento econômico e as tensões internacionais.

Nos Estados Unidos, a eleição presidencial culminou com a vitória de Donald Trump e uma ampla maioria do Partido Republicano no Congresso. Essa conjuntura política gerou expectativas de mudanças estruturais na condução da economia, incluindo medidas de cunho protecionista e reformas fiscais. No âmbito econômico, o Federal Reserve (FED) deu continuidade ao ciclo de afrouxamento monetário, reduzindo a taxa de juros em 0,25% em sua última reunião do ano. Apesar da decisão estar alinhada às projeções, divergências internas no comitê destacaram a complexidade do cenário, com alguns membros preferindo manter as taxas inalteradas. O Federal Open Market Committee (FOMC) revisou para cima as projeções de inflação, indicando um ritmo cauteloso de cortes futuros em 2025. O consumo e a renda continuam sustentando a atividade econômica, apesar das pressões inflacionárias terem apresentado sinais de arrefecimento.

Na Zona do Euro, o Banco Central Europeu (BCE) adotou uma postura mais flexível, com um corte de 0,25% na taxa de juros. O comunicado oficial deixou de enfatizar a necessidade de uma política monetária restritiva, mas sinalizou que novas reduções serão avaliadas em reuniões futuras. A região, porém, permanece enfrentando desafios estruturais, como o crescimento anêmico e a fragilidade dos setores industrial e de serviços. A crise política na França se intensificou com a queda do primeiro-ministro Michel Barnier, enquanto no Reino Unido o Banco da Inglaterra optou por manter a taxa de juros inalterada em uma decisão dividida.

Na China, o Politburo ampliou a retórica em favor de estímulos à economia, enfatizando a necessidade de uma política monetária mais flexível e de medidas fiscais proativas para sustentar o crescimento do PIB em torno de 5%. A prioridade foi atribuída à elevação do consumo e à expansão da demanda doméstica, embora os efeitos concretos dessas ações ainda sejam limitados. O mercado imobiliário, foco de preocupação estrutural, mostrou sinais modestos de recuperação devido a subsídios e regulações mais brandas.

No âmbito geopolítico, a guerra na Ucrânia continuou sem solução aparente, adicionando volatilidade ao mercado energético e às cadeias globais de suprimento. No Oriente Médio, tensões renovadas envolvendo vários países intensificaram preocupações sobre a estabilidade da região, especialmente em áreas estratégicas como o Estreito de Ormuz.

O Banco do Japão (BoJ) manteve sua taxa de juros inalterada ao longo de 2024, com comunicações destacando a importância de observar a dinâmica salarial e o cenário externo antes de considerar ajustes. A postura dovish da autoridade monetária reflete os desafios para estimular a economia sem comprometer a estabilidade financeira.

Em síntese, o ano de 2024 foi marcado por um equilíbrio delicado entre os esforços das principais economias globais para sustentar o crescimento, enquanto enfrentavam desafios inflacionários e incertezas geopolíticas. Esses fatores continuam a demandar estratégias cautelosas e ajustes oportunos para preservar a estabilidade econômica global.

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

2.2 CENÁRIO NACIONAL

O mercado financeiro brasileiro encerrou o ano de 2024 em meio a um ambiente de elevada volatilidade e pessimismo quanto às perspectivas fiscais. A desvalorização do Real atingiu níveis críticos, levando o Banco Central a realizar múltiplas intervenções no mercado à vista de dólares, totalizando mais de US\$ 32 bilhões em vendas de reservas cambiais. Apesar desses esforços, o dólar permaneceu cotado próximo a R\$ 6,20, refletindo uma combinação de fatores internos e externos que alimentaram a aversão ao risco.

No âmbito da política fiscal, o pacote proposto pelo Ministro da Fazenda foi aprovado pelo Congresso com ajustes que limitaram os cortes de gastos, intensificando as preocupações sobre a sustentabilidade da dívida pública. Os indicadores econômicos, por outro lado, destacaram uma economia aquecida e um forte crescimento da demanda doméstica. Contudo, o comportamento inflacionário trouxe preocupações adicionais. Embora o último dado de inflação tenha ficado abaixo das expectativas, os núcleos surpreenderam negativamente, com pressões concentradas em serviços e bens industriais, reforçando os desafios para o controle dos preços.

Em resposta a esse cenário, o Comitê de Política Monetária (COPOM) elevou a taxa SELIC em 1,0%, alcançando o patamar de 12,25% a.a., comprometendo-se com mais dois aumentos de igual magnitude nas reuniões subsequentes. A decisão foi fundamentada em quatro fatores principais: a persistência de uma atividade econômica aquecida, as pressões no mercado de trabalho, a elevação das projeções de inflação e a deterioração das expectativas inflacionárias de longo prazo. Apesar do tom mais duro adotado pelo COPOM e das revisões altistas nas projeções da SELIC no Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a se deteriorar, exacerbando o cenário de incerteza.

No mercado de renda fixa, a curva de juros refletiu o temor fiscal e a necessidade de uma postura monetária mais contracionista. O swap de 12 meses subiu de 13,55% para 15,22% a.a., enquanto a taxa do DI de 10 anos avançou de 13,29% para 14,94% a.a., mantendo a curva levemente desinclinada. No mercado de NTN-Bs, verificou-se uma expressiva abertura dos cupons, com os títulos curtos de 2027 subindo de 7,34% para 8,05% a.a. (+71 pontos-base) e os longos de 2055 aumentando de 6,82% para 7,43% a.a. (+61 pontos-base), sinalizando uma elevação da aversão ao risco.

No mercado de renda variável, o índice Ibovespa acumulou uma queda de -4,28% no mês de dezembro, encerrando aos 120.283,40 pontos. No acumulado do ano, o índice recuou -10,36%, marcando o pior desempenho desde 2021. O último trimestre de 2024 foi especialmente desafiador, com o Ibovespa registrando seu pior resultado para o período desde a crise financeira global de 2008. O pessimismo fiscal interno pressionou os juros futuros e desvalorizou o Real, reduzindo o apelo de ativos de risco. No cenário externo, o retorno de Donald Trump à presidência dos Estados Unidos aumentou a cautela quanto à política monetária norte-americana, refletindo incertezas sobre o impacto inflacionário de uma agenda protecionista. O dólar comercial encerrou dezembro com alta de +6,88% frente ao Real, acumulando um aumento anual de +27,36%.

Os mercados globais também registraram oscilações significativas. O S&P 500 recuou -2,50% no mês, enquanto o Nasdaq 100 subiu +0,39%, beneficiado pela performance das empresas de tecnologia. O MSCI World caiu -2,69%, refletindo um ambiente de maior aversão ao risco em países emergentes. Em contrapartida, o BDRX, impulsionado pela valorização do dólar, acumulou alta de +4,64% no mês.

No mercado de commodities, o cenário foi misto. O petróleo registrou leve alta de +0,57%, enquanto o minério de ferro recuou -4,49%, refletindo preocupantes sinais de desaceleração na economia chinesa. A soja teve uma variação positiva marginal de +0,23%. O Risco-Brasil, medido pelo Credit Default Swap (CDS) de 10 anos, subiu de 2,58% para 2,97%, evidenciando o mau humor do mercado em relação aos ativos brasileiros.

Em resumo, o mercado nacional enfrentou um ano desafiador, marcado por incertezas fiscais, pressões inflacionárias e volatilidade cambial. As intervenções do Banco Central e as decisões de política monetária buscaram mitigar os impactos de curto prazo, mas os desafios estruturais continuam exigindo atenção redobrada para preservar a estabilidade econômica.

Fonte: Bradesco Asset Management / INFOMONEY/ Atina Investimento/ Meta Asset Management.

2.3 INDICADORES

Índices	Mês	Ano	12M	24M
CDI	0,93%	10,87%	10,87%	25,34%
Dólar	2,29%	27,91%	27,91%	18,68%
Global BDRX	4,64%	70,59%	70,59%	115,52%
Ibovespa	-4,28%	-10,36%	-10,36%	9,61%
IBX	-4,38%	-9,71%	-9,71%	9,50%
IBX-50	-4,02%	-8,13%	-8,13%	10,30%
IDIV	-4,89%	-2,62%	-2,62%	23,51%
IDIVERSA	-5,33%	-18,76%	-18,76%	1,41%
IDKA IPCA 2 Anos	-0,24%	5,84%	5,84%	18,67%
IDKA IPCA 20 Anos	-8,35%	-20,91%	-20,91%	0,55%
IDKA IPCA 5 Anos	-2,28%	-1,91%	-1,91%	13,23%
IDKA PRÉ 2 ANOS	-2,15%	0,01%	0,01%	17,04%
IFIX (Imobiliários)	-0,67%	-5,89%	-5,89%	8,69%
IMA Geral	-0,59%	5,10%	5,10%	20,65%
IMA Geral ex-C	-0,60%	5,08%	5,08%	20,85%
IMA-B	-2,62%	-2,44%	-2,44%	13,22%
IMA-B 5	-0,28%	6,16%	6,16%	19,03%
IMA-B 5+	-4,37%	-8,63%	-8,63%	8,98%
INPC	0,48%	4,77%	4,77%	8,65%
IPCA	0,52%	4,83%	4,83%	9,68%
IPCA + 5,11% a.a. (Meta Atuarial)	0,94%	10,21%	10,18%	21,12%
IRF-M	-1,66%	1,86%	1,86%	18,67%
IRF-M 1	0,70%	9,46%	9,46%	23,96%
IRF-M 1+	-2,96%	-1,81%	-1,81%	16,38%
MSCI ACWI	-0,22%	48,02%	48,02%	64,93%
NASDAQ 100 Index	2,69%	59,73%	59,73%	127,95%
S&P 500 (Moeda Original)	-2,50%	23,31%	23,31%	53,19%
Selic	0,93%	10,87%	10,87%	25,34%
SMLL	-7,83%	-25,03%	-25,03%	-12,20%

Mês de referência: dezembro/2024

3. PATRIMÔNIO RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS - DEZEMBRO/2024

3.1 PATRIMÔNIO

No período de janeiro a dezembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário alcançou o valor de R\$ 1.788.033.882,87, refletindo um retorno positivo de R\$92.728.742,07. Esse desempenho representa um retorno percentual de 5,69%, contra uma meta atuarial de 10,21%.

Ao compararmos os valores de dezembro 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 357,85%.

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	Dezembro	1.788.033.883	92.728.742	5,69%	10,21%

3.2 COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO – DEZEMBRO/2024

Segmento	Carteira	
	%	R\$
Renda Fixa	82,50%	1.475.170.080
Renda Variável	11,36%	203.112.490
Estruturados	2,50%	44.612.389
Fundo Imobiliário	0,21%	3.819.090
Exterior	3,43%	61.319.834
Total:	100,00%	1.788.033.883

3.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

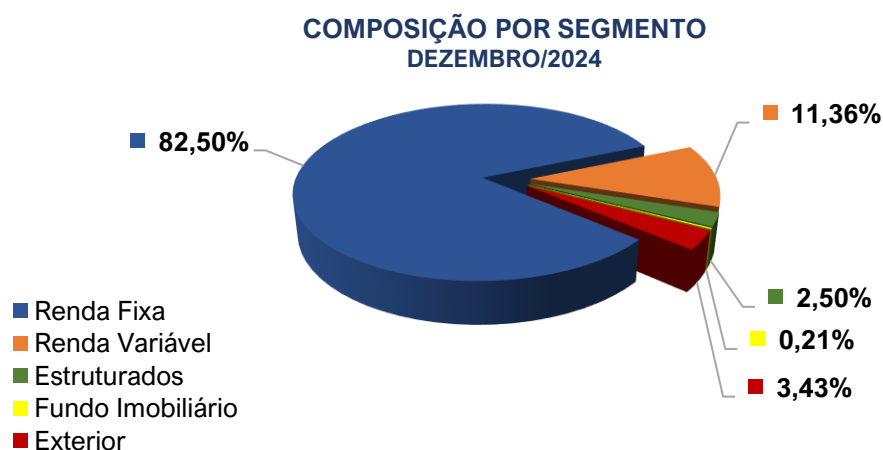


gráfico - 01

**EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO
2016 - 2024 (R\$)**

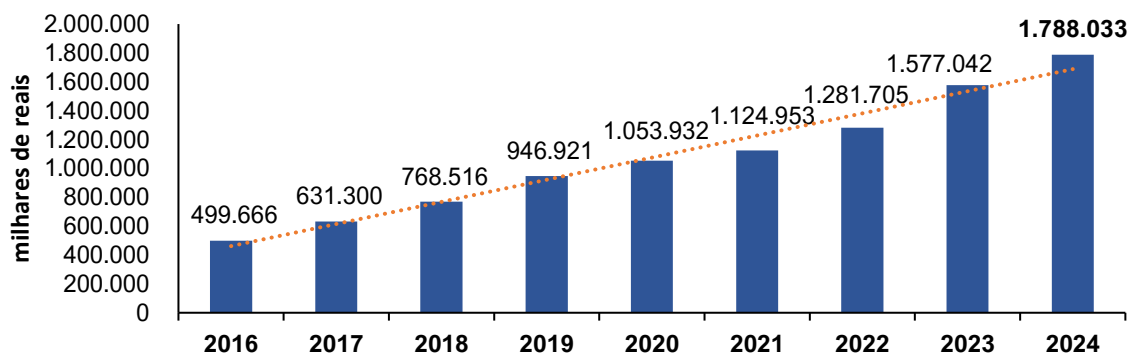


gráfico - 02

4. INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2024

4.1 RENDA FIXA – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
CDI	621.843.105	34,78%
VÉRTICE MÉDIO	387.390.485	21,67%
IMA-B	144.533.771	8,08%
IMA-B 5	119.608.968	6,69%
IRF-M	88.279.273	4,94%
IRF-M 1	34.448.375	1,93%
IRF-M 1+	23.071.417	1,29%
IMA-B 5+	18.028.840	1,01%
IMA-GERAL	14.883.644	0,83%
IDKA PRÉ 2A	9.863.492	0,55%
VÉRTICE LONGO	9.622.202	0,54%
GESTÃO LIVRE	2.981.239	0,17%
GESTÃO DURATION	615.269	0,03%
RENDA FIXA	1.475.170.080	82,51%

4.2 RENDA VARIÁVEL – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
AÇÕES - LIVRES	46.922.187	2,62%
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	39.652.240	2,22%
AÇÕES - INDEXADO	36.656.864	2,05%
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	29.635.888	1,66%
AÇÕES - DIVIDENDOS	21.390.290	1,20%
AÇÕES - VALOR	10.347.989	0,58%
MULTIMERCADO - OUTROS	6.862.061	0,38%
AÇÕES - SETORIAIS	6.443.803	0,36%
MULTIMERCADO - CONSERVADOR	5.490.952	0,31%
FUNDO IMOBILIÁRIO	3.819.090	0,21%
FIP	3.683.464	0,21%
RENDA VARIÁVEL - ESTRUTURADOS - FUNDO IMOBILIÁRIO	210.904.828	11,80%

4.3 RENDA EXTERIOR – SUB-SEGMENTO

SUB - SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
BDR NÍVEL I	61.319.834	3,43%
MULTIMERCADO - EXTERIOR	28.575.912	1,60%
AÇÕES - EXTERIOR	12.063.229	0,67%
EXTERIOR	101.958.975	5,70%
TOTAL	1.788.033.883	100,00%

4.4 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

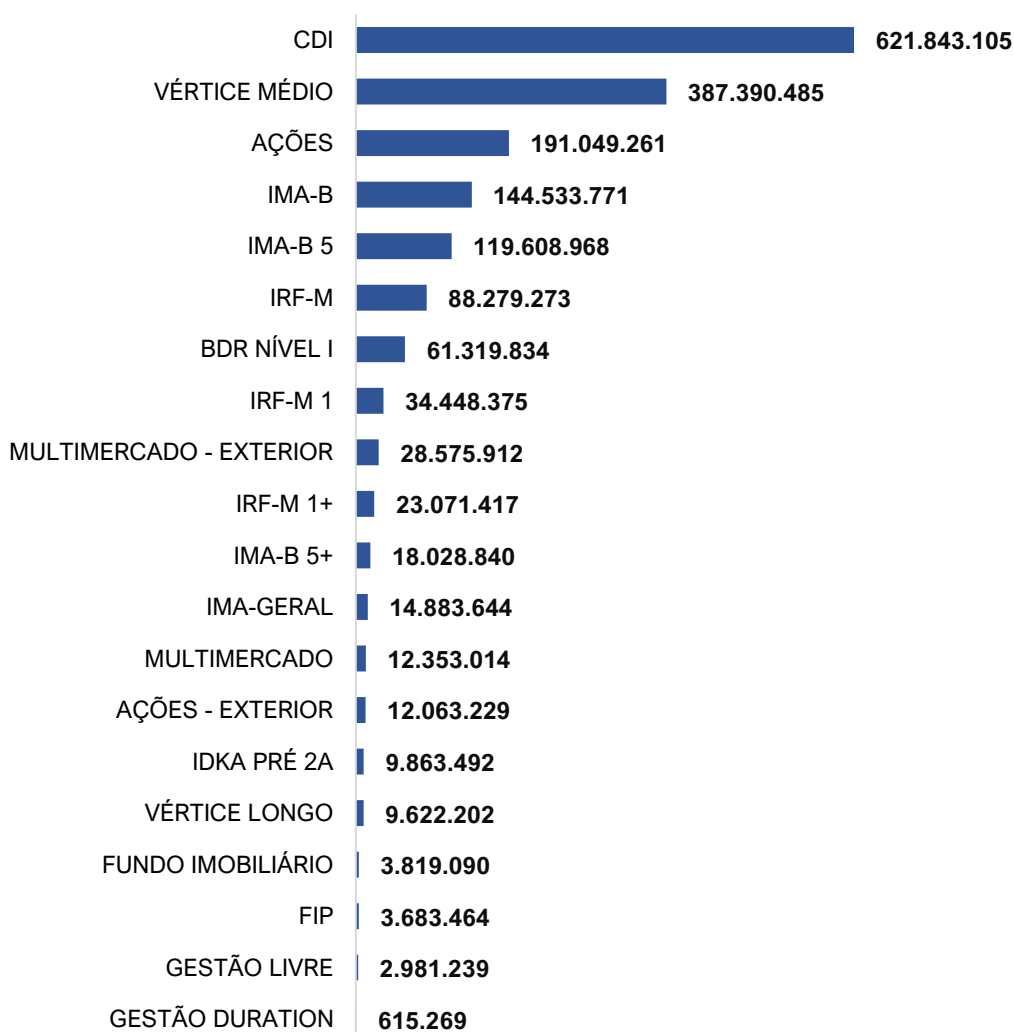


gráfico - 03

**COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO
DEZEMBRO/2024**

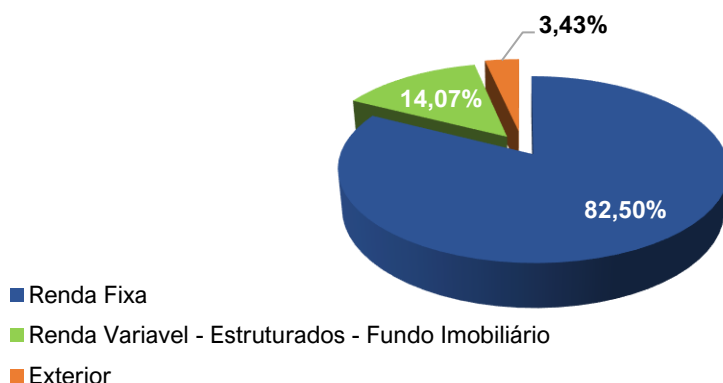


gráfico - 04

5. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS – DEZEMBRO/2024

5.1 DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.076.688.587	60,22%	0,210%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	629.829.489	35,22%	0,037%
BANCO BRADESCO	27.967.362	1,56%	0,004%
SANTANDER CACEIS	26.776.568	1,50%	0,007%
ITAÚ UNIBANCO	15.388.330	0,86%	0,001%
BEM DTVM	9.623.055	0,54%	0,001%
LIONS TRUST	681.133	0,04%	0,003%
BANCO DAYCOVAL	615.269	0,03%	0,003%
BV ASSET	464.090	0,03%	0,069%
	1.788.033.883		

5.2 DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR

GESTÃO	CARTEIRA		PL AJUPREV X PL SOB GESTÃO
	(R\$)	(%)	
CAIXA DTVM	1.073.686.257	60,05%	0,209%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	629.829.489	35,22%	0,037%
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	27.967.362	1,56%	0,004%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	26.776.568	1,50%	0,168%
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.325.543	0,80%	0,001%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	3.002.331	0,17%	0,001%
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	9.623.055	0,54%	0,847%
ITAÚ UNIBANCO	1.062.787	0,06%	0,000%
VINCI PARTNERS	681.133	0,04%	0,001%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	615.269	0,03%	0,006%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	464.090	0,03%	0,018%
	1.788.033.883		

5.3 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

**DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR
DEZEMBRO/2024**

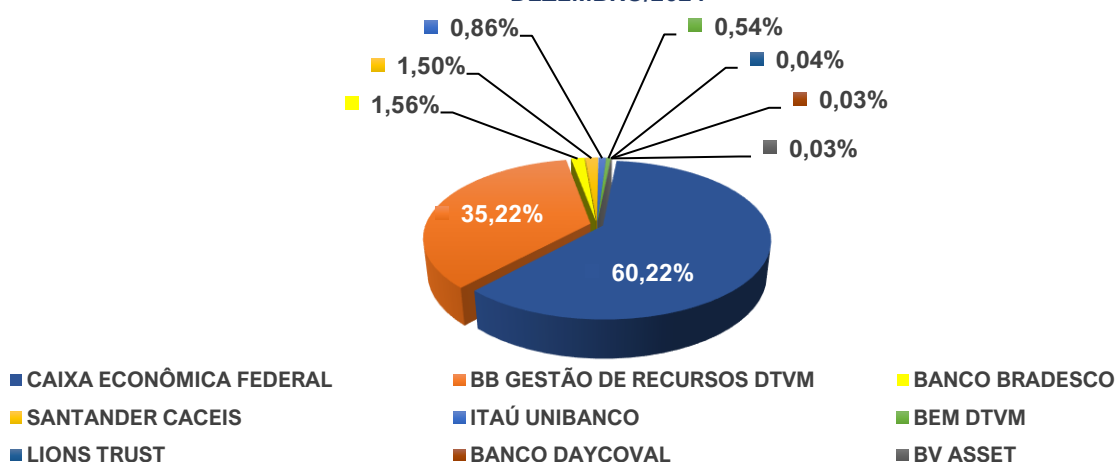


gráfico - 05

**DISTRIBUIÇÃO POR GESTÃO
DEZEMBRO/2024**

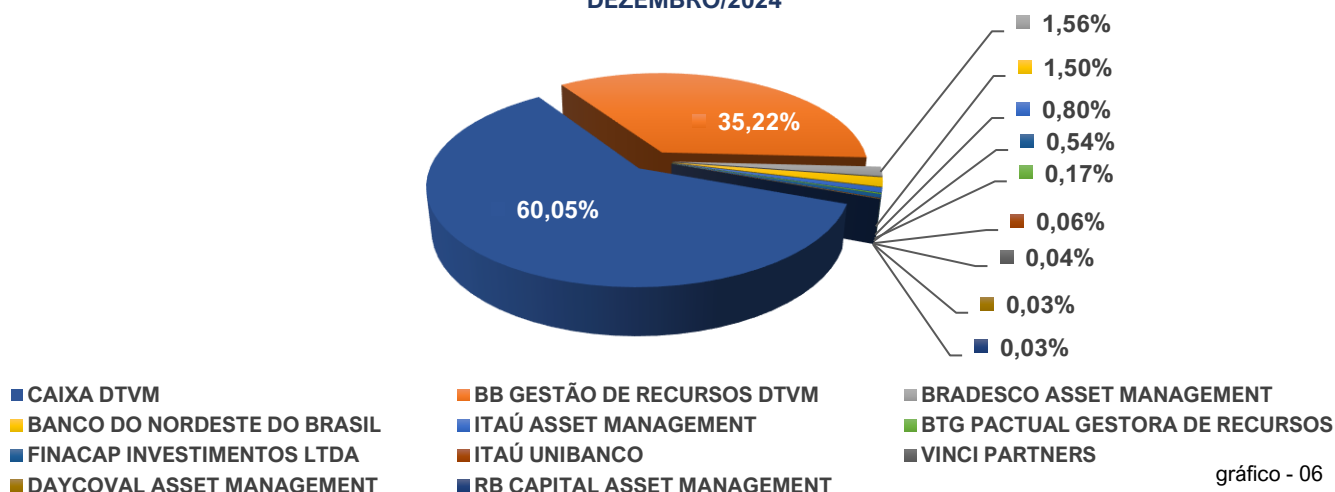


gráfico - 06

6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2024

No mês de dezembro de 2024, o Patrimônio do Fundo Previdenciário totalizou R\$ 1.788.033.882,87, com um retorno consolidado de -0,64%, abaixo da meta atuarial de 0,94% estabelecida para o período.

O desempenho dos investimentos no mês foi impactado pelos seguintes resultados por classe de ativo:

Renda Fixa: retorno de -0,40%, decorrente de movimentos adversos na curva de juros, com destaque para a reprecificação de títulos prefixados e indexados à inflação.

Renda Variável: retorno de -1,25%, influenciado pela volatilidade nos mercados acionários, tanto domésticos quanto internacionais, frente a incertezas econômicas e políticas.

Investimentos no Exterior: retorno positivo de 3,55%, impulsionado pela valorização de ativos em mercados desenvolvidos, aliado ao efeito favorável da variação cambial.

Tabela de Resultados Mensais:

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%
Dezembro	1.788.033.882,87	-11.477.782,07	-0,64%	0,94%
		92.728.742,07	5,69%	10,21%

Os resultados refletem os desafios do cenário de investimentos em dezembro de 2024, com destaque para o desempenho positivo dos ativos no exterior, que ajudaram a mitigar parte dos impactos negativos registrados em outras classes.

A gestão permanece comprometida com o cumprimento das diretrizes da política de investimentos, assegurando o equilíbrio entre segurança, liquidez e rentabilidade.

6.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

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

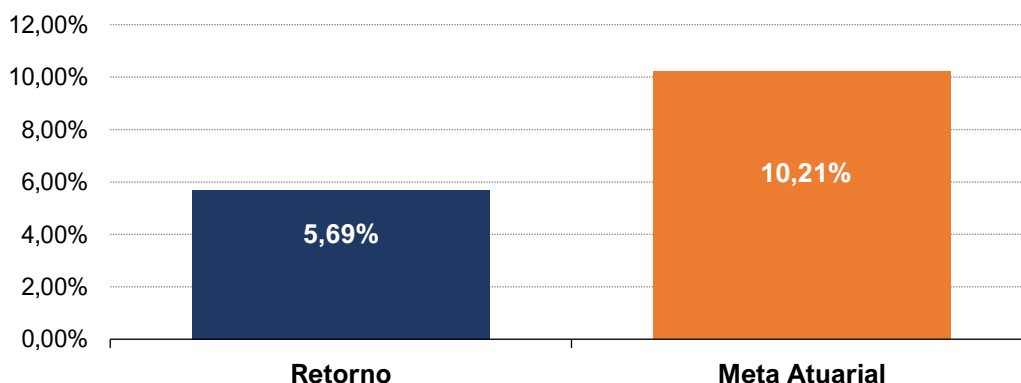


gráfico - 08

6.2 RETORNO POR FUNDO DE INVESTIMENTO

Fundos	Saldo Atual		Retorno	
	R\$	%	R\$	%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	12.063.229	0,67%	-233.195	-1,90%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	18.541.297	1,04%	562.044	3,13%
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	35.093.841	1,96%	282.329	0,81%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	11.410.944	0,64%	-462.859	-3,90%
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	74.237.540	4,15%	-208.884	-0,28%
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.550.722	0,14%	-114.496	-4,30%
BB IMA-B TP FI RF PREV.	26.641.282	1,49%	-716.513	-2,62%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	19.440.545	1,09%	-858.499	-4,23%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	10.542.041	0,59%	70.762	0,68%
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.949.091	0,78%	-234.173	-1,65%
BB PERFIL FIC R.F. REF PREV.	190.133.502	10,63%	1.502.643	0,80%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	17.584.301	0,98%	-704.642	-3,85%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	8.785.047	0,49%	-1.016.583	-10,37%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.654.832	0,32%	-23.466	-0,41%
BB TP VÉRTICE 2026 FIF	183.201.274	10,25%	190.329	0,10%
BNB RPPS IMA-B FI RF	21.213.267	1,19%	-602.024	-2,76%
BNB SOBERANO FI RF	5.563.301	0,31%	46.434	0,84%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	17.216.318	0,96%	-755.566	-4,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REFERENCIADO DI	10.751.043	0,60%	92.042	0,86%
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.002.331	0,17%	139.499	4,40%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	9.622.202	0,54%	97.791	1,03%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	29.337.886	1,64%	-2.442.716	-7,69%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	46.348.444	2,59%	298.520	0,65%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	204.189.210	11,42%	221.216	0,11%
CAIXA BRASIL FI RF REFERENCIADO DI LP	333.952.973	18,68%	2.744.676	0,83%
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	27.178.508	1,52%	-1.159.173	-4,09%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	9.863.492	0,55%	-231.512	-2,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	45.371.429	2,54%	-140.522	-0,31%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	15.478.118	0,87%	-697.723	-4,31%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	96.679.222	5,41%	-2.644.122	-2,66%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.883.644	0,83%	-94.218	-0,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	23.906.334	1,34%	164.420	0,69%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.071.417	1,29%	-706.215	-2,97%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	74.330.182	4,16%	-1.277.296	-1,69%
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT	5.490.952	0,31%	-122.439	-2,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	10.045.986	0,56%	-430.710	-4,11%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	724.934	0,04%	-33.734	-4,45%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	28.575.912	1,60%	-545.123	-1,87%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	37.123.704	2,08%	1.566.115	4,40%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.862.061	0,38%	54.766	0,80%
CAIXA RIO BRAVO	3.355.000	0,19%	-129.000	-3,67%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6.443.803	0,36%	-126.279	-1,92%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	20.850.842	1,17%	-1.811.222	-7,99%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	615.269	0,03%	-2.181	-0,35%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	9.623.055	0,54%	-276.382	-2,79%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.344.304	0,63%	-672.320	-5,59%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	2.981.239	0,17%	28.600	0,97%
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.062.787	0,06%	-55.431	-4,96%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	681.133	0,04%	-496	-0,07%
RB CAPITAL RENDA II FII	464.090	0,03%	-10.253	-2,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	12.063.229	0,67%	-233.195	-1,90%
Total:	1.788.033.883	100%	-11.477.782	-0,64%

7. FLUXO DE CAIXA DOS INVESTIMENTOS

7.1 RENDA FIXA

RENDA FIXA	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/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	170.727.010	4.801.652	183.230.654	-	35.093.841
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	70.118.917	-	4.487.692	-	369.069	74.237.540
BB IMA-B 5+ TP FI RF PREV.	2.796.811	-	120.461	-	366.550	2.550.722
BB IMA-B TP FI RF PREV.	27.376.653	-	1.014.277	-	1.749.648	26.641.282
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREV.	9.656.444	-	885.597	-	-	10.542.041
BB IRF-M TP FI RF PREV.	13.725.337	-	656.522	-	432.769	13.949.091
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REF DI PREV.	-	188.471.566	1.661.936	-	-	190.133.502
BB TP VÉRTICE 2024 FI RF PREV.	92.554.819	9.236.546	6.874.454	108.665.819	-	-
BB TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	-	180.000.000	3.428.040	-	226.766	183.201.274
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	-	1.345.061	21.213.267
BNB SOBERANO FI RF	5.021.498	-	541.803	-	-	5.563.301
BRADESCO PREMIUM FI RF RF DI	9.640.734	-	1.110.310	-	-	10.751.043
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	-	1.010.502	536.667	-	9.622.202
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES	14.183.429	251.333.297	2.817.232	221.985.513	-	46.348.444
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP	-	200.000.000	4.189.210	-	-	204.189.210
CAIXA BRASIL FI RF RF DI LP	195.179.899	114.852.785	23.920.289	-	-	333.952.973
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	-	440.547	9.863.492
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF LP	42.835.482	-	2.772.846	-	236.899	45.371.429
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI RF LP	16.942.262	-	737.545	-	2.201.689	15.478.118
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF LP	99.378.614	-	3.703.548	-	6.402.940	96.679.222
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TP FI RF	14.200.574	-	809.502	-	126.433	14.883.644
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	21.865.757	-	2.040.577	-	-	23.906.334
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF LP	23.557.052	-	963.988	-	1.449.624	23.071.417
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF LP	73.166.075	-	3.497.345	-	2.333.237	74.330.182
DAYCOVAL ALOC. DINÂM FI RF	586.886	-	33.706	-	5.323	615.269
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	-	2.911.923	69.316	-	-	2.981.239
ITAÚ INSTIT. ALOC. DINÂM FIC RF	2.779.660	-	144.448	2.911.836	12.272	-
TOTAL RENDA FIXA	1.252.262.084	1.127.533.127	104.796.128	991.365.785	18.055.473	1.475.170.080

7.2 RENDA VARIÁVEL

RENDA VARIÁVEL	SALDO FINAL DEZ/23 (R\$)	APLICAÇÃO (R\$)	RENTABILIDADE POSITIVA (R\$)	RESGATE (R\$)	RENTABILIDADE DE NEGATIVA (R\$)	SALDO FINAL DEZ/24 (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	9.470.258	-	3.229.411	-	636.439	12.063.229
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-	12.169.952	-	-	759.008	11.410.944
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	21.921.394	-	2.387.924	-	4.868.773	19.440.545
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	-	4.692.113	17.584.301
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	12.805.852	-	1.230.378	-	5.251.184	8.785.047
BRANCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	19.209.153	-	2.181.516	-	4.174.350	17.216.318
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.947.412	-	1.676.015	2.565.681	55.415	3.002.331
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	31.972.293	-	4.557.545	-	7.191.952	29.337.886
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	30.059.445	-	3.431.964	-	6.312.900	27.178.508
CAIXA CAPITAL PROT. BOL. DE VAL. IV FIC MULT.	5.645.670	-	277.067	-	431.785	5.490.952
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	-	1.883.600	10.045.986
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	834.738	-	90.509	-	200.313	724.934
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	22.213.661	-	7.939.932	-	1.577.682	28.575.912
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	6.270.881	-	591.181	-	-	6.862.061
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	4.005.000	-	1.533.500	352.500	1.831.000	3.355.000
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	5.455.543	-	2.581.768	-	1.593.508	6.443.803
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	28.008.526	-	2.042.517	-	9.200.201	20.850.842
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	0	10.000.000	-	-	376.945	9.623.055
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	12.266.882	-	1.181.144	-	2.103.722	11.344.304
ITAÚ OLIMPO FIC AÇÕES	1.286.443	-	127.523	-	351.179	1.062.787
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	577.878	3.330	123.781	18.874	4.981	681.133
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	549.488	-	101.722	59.360	127.760	464.090
TOTAL RENDA VARIÁVEL	286.450.562	22.173.282	40.864.212	40.077.713	57.866.374	251.543.969

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 DEZ/24 (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	12.025.947	-	6.897.409	-	382.058	18.541.297
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.243.174	-	1.627.458	-	215.800	5.654.832
CAIXA INSTIT. FI AÇÕES BDR NÍVEL I	22.060.463	-	15.164.146	-	100.905	37.123.704
TOTAL INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	38.329.584	-	23.689.013	-	698.763	61.319.834

TOTAL:	1.577.042.230	1.149.706.409	169.349.353	1.031.443.498	76.620.611	1.788.033.883
---------------	----------------------	----------------------	--------------------	----------------------	-------------------	----------------------

8. GESTÃO DE RISCO
8.1 RISCO DOS ATIVOS

Ativos – Renda Fixa.	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,10%	0,33%	0,04%	-3,2
BB IMA-B 5 FIC RF PREV. LP	0,45%	1,55%	2,22%	-2,6
BB IMA-B 5+ TB FI RF PREV.	2,29%	7,92%	6,51%	-2,3
BB IMA-B TB FI RF PREV.	1,41%	4,88%	4,55%	-2,5
BB IRF-M 1 TB FIC RF PREV.	0,12%	0,42%	0,23%	-2,7
BB IRF-M TB FI RF PREV.	0,83%	2,88%	3,08%	-2,7
BB PERFIL FIC RF REF. DI PREV.	0,30%	1,05%	0,05%	-8,8
BB TB VÉRTICE 2026 FIF RF	0,30%	1,05%	1,98%	-8,0
BNB IMA-B FIF RF	1,41%	4,90%	4,57%	-2,4
BNB SOBERANO FIF RF	0,05%	0,18%	0,06%	1,7
BRDESCO PREMIUM FIF RF REF.	0,07%	0,25%	0,04%	4,2
CAIXA BRASIL 2030 I TB FI RF	1,10%	3,82%	0,10%	-1,2
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	0,09%	0,30%	0,01%	-3,7
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TB	0,28%	0,96%	1,97%	-9,2
CAIXA BRASIL FI RF REF.ADO DI LP	0,06%	0,20%	0,06%	2,9
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RF LP	0,99%	3,41%	3,75%	-2,8
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TB FI RF LP	0,71%	2,46%	2,25%	-2,3
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TB FI RF LP	2,27%	7,85%	6,57%	-2,2
CAIXA BRASIL IMA-B TB FI RF LP	1,41%	4,88%	4,62%	-2,3
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TB FI RF	0,59%	2,05%	1,79%	-2,2
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TB FI RF	0,22%	0,78%	0,23%	-2,2
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TB FI RF LP	1,23%	4,28%	4,57%	-2,6
CAIXA BRASIL IRF-M TB FI RF LP	0,91%	3,16%	2,99%	-2,9
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RF	0,50%	2,05%	2,19%	-2,6
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RF LP	0,50%	0,66%	0,19%	-11,3
BB FLUXO FIC RF SIMPLES PREV.	0,10%	0,33%	0,04%	-3,2

Ativo - Renda Variável	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,82%	9,75%	5,94%	1,8
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	1,20%	4,15%	8,02%	-4,4
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	3,54%	12,26%	9,10%	-1,2
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	3,43%	11,87%	7,13%	-1,6
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	5,62%	19,46%	15,02%	-1,7
BRDESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	3,56%	12,35%	9,14%	-1,1
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT. FIC AÇÕES	4,58%	15,86%	12,19%	-0,5
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	3,48%	12,05%	8,78%	-1,0
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	3,35%	11,60%	8,39%	-1,0
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	3,62%	12,52%	8,90%	-0,8
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	6,42%	16,61%	18,31%	2,5
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	4,63%	26,86%	11,91%	-0,8
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	1,44%	2,05%	9,27%	-8,9
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,56%	19,42%	9,05%	-0,5
ITAÚ OLIMPO FIF CIC AÇÕES	3,92%	22,72%	9,18%	-0,8

Ativo - Investimentos Estruturados	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	14,71%	-	-	-0,2
CAIXA CAPITAL PROT. BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	2,05%	7,12%	4,69%	-1,1
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULT. LP	2,99%	10,37%	6,52%	1,5
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	0,47%	1,64%	0,06%	0,4
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	5,30%	9,19%	-	1,1

Ativo - Fundos Imobiliários	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
CAIXA RIO BRAVO - CXRI11	11,36%	39,35%	-	-1,1
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	4,86%	19,91%	-	-0,2

Ativo - Investimentos no Exterior	Desvio Padrão	Volatilidade 12M	VaR 12M	Sharpe 12M (%)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3,50%	12,12%	7,84%	2,7
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,09%	10,71%	6,85%	1,8
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,54%	12,26%	9,19%	3,5

8.2 RISCO POR SEGMENTO

Segmento	VaR
Renda Fixa	1,56%
Renda Variável	9,11%
Investimentos no Exterior	8,56%
Total:	2,83%

8.3 LIQUIDEZ DA CARTEIRA

Período	Carteira (%)
de 0 a 30 dias	76,51%
de 31 a 365 dias	1,09%
acima de 365 dias	22,40%

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 2,88%, 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

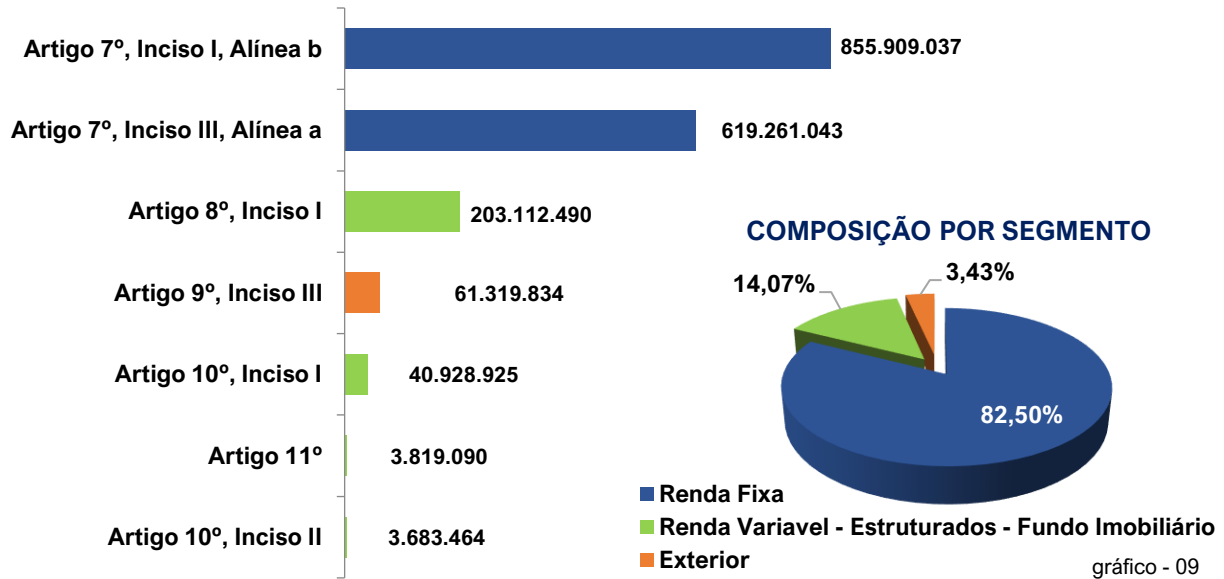
9. ENQUADRAMENTO EM RELAÇÃO À RESOLUÇÃO 4.963/2021 E À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024.

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%	0,00	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	855.909.037	47,87%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	619.261.043	34,63%	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%	1.475.170.080	82,50%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	203.112.490	11,36%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	40.928.925	2,29%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	3.683.464	0,21%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3.819.090	0,21%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	251.543.969	14,07%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	61.319.834	3,43%	4,00%	10,00%
Exterior	10,00%	61.319.834	3,43%		
		1.788.033.883	100,00%		

9.1 DEMONSTRAÇÃO GRÁFICA

DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO (R\$) DEZEMBRO/2024



Aracaju - SE, 17 de janeiro de 2025.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU



Assinado digitalmente por JOANA D'ARC DOS SANTOS
ND: OU=ARACAJU PREVIDÊNCIA,
O=CPF: 988.***.***-72, CN=JOANA D'ARC DOS SANTOS, E=joana.dsantos@aracaju.se.gov.br

JOANA D'ARC DOS SANTOS
Presidente em Exercício



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