PREFEITURA DE ARACAJU

AJUPREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ARACAJU

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

OUTUBRO/2025

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

COMPETÊNCIA: OUTUBRO/2025

Sumário

1. INTRODUÇÃO 3

2. ANEXOS 3

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO 3

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA 3

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 3

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA 3

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS 7

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS 8

5.4. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR 9

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 9

6.1. RISCO DE MERCADO 9

6.2. RISCO DE CRÉDITO 10

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ 10

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS 10

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO 10

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA 10

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS 10

1. INTRODUÇÃO

Em cumprimento às atribuições deste Comitê de Investimentos, apresentamos o presente Parecer de Investimento, que tem como objetivo realizar uma análise criteriosa da gestão previdenciária e avaliar as aplicações dos recursos no Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

Para a emissão deste parecer, utilizamos como fonte de embasamento o Relatório de Investimentos fornecido pela Diretoria Administrativa e Financeira do Instituto de Previdência do Município de Aracaju. O referido relatório abrange uma análise detalhada da composição e distribuição da carteira de investimentos do Instituto, a verificação da conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, a avaliação do retorno dos investimentos, a análise da distribuição dos ativos por instituições financeiras e por subsegmentos, a verificação do desempenho da carteira em relação à meta de rentabilidade, além da análise da evolução patrimonial e dos retornos dos investimentos.

2. ANEXOS

RELATÓRIOS	ANEXOS
Relatório de Investimentos – Outubro/2025	ANEXO I
APRs - Outubro/2025	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Cenário disponível no anexo I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, conforme ANEXO III, o balanço orçamentário referente ao mês de outubro de 2025, que apresenta as contribuições repassadas em conformidade com a legislação vigente.

É importante destacar que as receitas patrimoniais estão sendo registradas nas contas de Variação Patrimonial Aumentativa (VPA) e Variação Patrimonial Diminutiva (VPD), de acordo com as práticas contábeis adequadas. Cabe ressaltar que a receita patrimonial orçamentária é lançada somente quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está devidamente segregada entre os segmentos, com alocações estratégicas de acordo com a política de investimento estabelecida. Conforme a análise realizada, constatou-se que a alocação atual é composta por 90,26% em Renda Fixa, 9,74% em Renda Variável, 0% em Renda de Investimento no Exterior e 0% em Empréstimo Consignado, respeitando os limites estabelecidos pela Resolução CMN n°4.963/2021.

Essa estrutura de alocação reflete a busca por uma diversificação adequada, considerando os objetivos de rentabilidade e gerenciamento de riscos estabelecidos pela política de investimento. O cumprimento dos limites estabelecidos pela Resolução CMN n°4.963/2021 evidencia o compromisso do Instituto de Previdência em atuar dentro dos parâmetros legais e promover uma gestão prudente dos recursos previdenciários.

ANÁLISE DE CONFORMIDADE COM A RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

Enquadramento	Limite Legislação	Carteira		POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024	
Resolução CMN nº 4.963.		R$	%	Alvo %	Superior %
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	50,00%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	1.059.594.408,29	51,41%	55,00%	100,00%
7º III a - FI Referenciados RF	65,00%	784.618.194,56	38.07%	12,00%	65,00%
7º IV – Renda Fixa de emissão bancária	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
7º V b - FI RF - Crédito Privado	5,00%	15.993.831,32	0,78%	0,00%	5,00%
Renda Fixa	100,00%	1.860.206.434,17	90,26%		
8º I - Fundos de Ações	35,00%	179.247.608,75	8,70%	15,00%	35,00%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	14.137.934,19	0,69%	8,00%	10,00%
10º II - Fundos em Participações (FIP)	5,00%	3.389.919,26	0,16%	1,00%	5,00%
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3.891.536,40	0,19%	1,00%	5,00%
Renda Variável - Estruturados - Fundo Imobiliário	35,00%	200.666.998,60	9,74%		
9º II - Constituídos no Brasil	10,00%	0,00	0,00%	4,00%	10,00%
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	0,00	0,00%	4,00%	10,00%
Exterior	10,00%	0,00	0,00%		
12º - Empréstimo Consignado	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%
Empréstimo Consignado	10,00%	0,00	0,00%		
		2.060.873.432,77	100,00%		

Ao realizar a análise do enquadramento da carteira de investimentos por segmento, de acordo com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, constatamos que não há desenquadramento nos segmentos de renda fixa, renda variável, exterior e empréstimo consignado.

Essa verificação reforça a aderência da carteira de investimentos às diretrizes estabelecidas pela legislação e pela política de investimentos em vigor. A conformidade com os limites estabelecidos demonstra a gestão adequada dos recursos.

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado	Enquadrado
Empréstimo Consignado	Enquadrado	Enquadrado

ANÁLISE DA CARTEIRA CONSOLIDADA DE INVESTIMENTOS EM CONFORMI8DADE COM A RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 E A POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
BB IMA-B 5 FIC R.F. PREV. LP	664,91	0,00%	0,00%
BB IMA-B 5+ T.P. FI R.F. PREV.	2.835.692,92	0,14%	0,40%
BB IMA-B T.P. FI R.F. PREV.	29.412.549,67	1,43%	1,24%
BB IRF-M 1 T.P. FIC R.F. PREV.	11.802.702,07	0,57%	0,12%
BB IRF-M T.P. FI R.F. PREV.	16.132.371,56	0,78%	0,73%
BB T.P. VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF R.F. PREV.	188.748.321,22	9,16%	4,36%
BB TP VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMIT.	112.048.635,10	5,44%	9,35%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF R.F.	34.660.870,27	1,68%	0,52%
CAIXA BRASIL 2030 I T.P. FI R.F.	9.932.985,05	0,48%	3,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 T.P. RESP LIMIT. FIF R.F.	362.000.174,10	17,57%	11,08%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC R.F. LP	11.472.869,39	0,56%	8,94%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ T.P. FI R.F. LP	17.199.380,10	0,83%	2,41%
CAIXA BRASIL IMA-B T.P. FI R.F. LP	106.701.906,01	5,18%	4,64%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL T.P. FI R.F. LP	16.711.308,97	0,81%	3,63%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 T.P. FI R.F.	26.783.498,27	1,30%	0,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ T.P. FI R.F. LP	27.143.838,53	1,32%	4,48%
CAIXA BRASIL IRF-M T.P. FI R.F. LP	86.006.640,15	4,17%	6,91%
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	**1.059.594.408,29**		

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITFIC RF CP	15.993.831,32	0,78%	1,71%
Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'b'	**15.993.831,32**		

Fundos de Renda Fixa	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
BB ATIVA PLUS FIC R.F. LP	34.891.197,54	1,69%	0,98%
BB FLUXO FIC R.F. SIMPLES PREV.	746.021,92	0,04%	0,02%
BB PERFIL FIC R.F. REF. DI PREV. LP	247.154.414,41	11,99%	1,05%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF R.F. REF. DI	22.321.383,89	1,08%	0,11%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445634-8)	10.228,07	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	5.616.189,13	0,27%	0,46%
CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445731-0)	144,69	0,00%	0,00%
CAIXA BRASIL FI R.F. REF. DI LP	319.094.145,32	15,48%	1,28%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI R.F.	142.499.303,45	6,91%	1,52%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC R.F. LP	3.320.993,93	0,16%	0,23%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF REF DI	8.964.172,21	0,43%	0,20%
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	**784.618.194,56**		

Total em Renda Fixa:	**1.860.206.434,17**

Fundos de Renda Variável	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	13.241.314,37	0,64%	2,09%
BB IBOVESPA INDEXADO FIC AÇÕES	23.929.083,58	1,16%	12,14%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	19.168.315,05	0,93%	3,08%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	11.377.330,46	0,55%	6,06%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	37.329.691,39	1,81%	5,03%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVID. RPPS FIC AÇÕES	12.493.368,75	0,61%	1,04%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	907.600,73	0,04%	0,13%
CAIXA SEGURIDADE FI AÇÕES	7.209.894,49	0,35%	1,87%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	26.485.049,04	1,29%	5,66%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	11.884.810,19	0,58%	2,11%
ITAÚ DIVID.FI AÇÕES	13.868.636,63	0,67%	5,95%
ITAÚ OLIMPO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.352.514,07	0,07%	1,13%
Artigo 8º, Inciso I	**179.247.608,75**		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV FIC MULT.	6.498.806,79	0,32%	5,44%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULT. LP	7.639.127,40	0,37%	0,96%
Artigo 10º, Inciso I	**14.137.934,19**		

Fundos de Renda Variável	Saldo (R$)	ART. 18	ART. 19
BTG PACTUAL TIMBERLAND FUND I FICFIP	3.047.025,03	0,15%	4,11%
NORDESTE III FIP MULTIESTRATÉGIA	342.894,23	0,02%	0,42%
Artigo 10º, Inciso II	**3.389.919,26**		

Fundos de Renda Variável	Saldo	ART. 18	ART. 19
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII	3.346.500,00	0,16%	3,17%
RB CAPITAL RENDA II FII	545.036,40	0,03%	0,45%
Artigo 11º	**3.891.536,40**		

Total em Renda Variável:	**200.666.998,60**

Total em Renda Exterior:	**0,00**

Total da Carteira:	**2.060.873.432,77**

***Nota Explicativa:** O **Art. 18** da Resolução CMN nº 4.963/2021 aborda o limite percentual do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS (Regime Próprio de Previdência Social) que pode ser aplicado no fundo, sendo esse limite estabelecido em 20%. Já o **Art. 19** indica o percentual do PL do fundo em que o RPPS tem participação, com um limite de 5% para fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. É importante ressaltar que ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I.

ANÁLISE DE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO POR SEGMENTO E FUNDO DE INVESTIMENTOS

Ao realizar a análise do enquadramento da carteira de investimentos por segmento de acordo com os limites estabelecidos no Art. 18 e Art. 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, constatamos que não há desenquadramento.

A observância rigorosa dos limites estabelecidos pela legislação demonstra a gestão responsável e criteriosa dos recursos previdenciários pelo Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Renda Exterior	Enquadrado
Empréstimo Consignado	Enquadrado

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Ao realizar a análise do desempenho do Patrimônio do Fundo Previdenciário no mês de outubro de 2025, constatamos que o patrimônio atingiu o valor de R$ 2.060.873.432,77 registrando um retorno positivo de R$ 23.463.589,68. Esse resultado representa um retorno percentual de 1,15% no período contra uma meta atuarial estabelecida em 0,52%. Cabe ressaltar que tais resultados foram impulsionados pelos seguintes retornos dos investimentos:

- Os investimentos de Renda Fixa exibiram um retorno positivo de 1,15%;
- Os investimentos de Renda Variável apresentaram um retorno positivo de 1,21%.

Esta análise ressalta a complexidade do ambiente de investimentos durante o mês de outubro, enfatizando a importância da diversificação, da gestão estratégica dos ativos e da eficácia das estratégias adotadas, demonstrando um comprometimento sólido em atingir a meta atuarial.

Mês	Saldo no Mês (R$)	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta (%)
Janeiro	1.816.217.442,82	28.183.573,25	1,58%	0,61%
Fevereiro	1.838.657.595,75	3.840.420,21	0,21%	1,73%
Março	1.861.959.956,39	14.544.384,31	0,79%	0,95%
Abril	1.902.277.478,08	31.976.459,54	1,71%	0,84%
Maio	1.935.891.297,71	25.064.941,00	1,31%	0,69%
Junho	1.963.281.904,87	19.076.436,73	0,98%	0,65%
Julho	1.978.194.669,96	3.731.342,86	0,19%	0,73%
Agosto	2.007.278.247,69	31.195.782,55	1,58%	0,32%
Setembro	2.031.396.948,19	26.098.465,29	1,30%	0,91%
Outubro	2.060.873.432,77	23.463.589,68	1,15%	0,52%
		207.175.395,42	**11,33%**	**8,23%**

No acumulado do ano, o Fundo Previdenciário apresenta um retorno de R$ 207.175.395,42, correspondente a 11,33%, superando a meta atuarial acumulada de 8,23%. Esse desempenho demonstra aderência às diretrizes de investimentos, adequada gestão dos riscos e alinhamento ao objetivo institucional de preservação e expansão do patrimônio previdenciário.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Ao realizar a análise dos fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, constatamos que as seguintes instituições são responsáveis pela Gestão e Administração:

DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR:

Administrador	Carteira		Participação*
	(R$)	(%)	(%)
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	1.233.082.649,82	59,83%	0,178%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	727.482.446,10	35,30%	0,041%
SANTANDER CACEIS	34.660.870,27	1,68%	0,007%
BANCO BRADESCO	22.321.383,89	1,08%	0,003%
ITAÚ UNIBANCO	18.542.144,63	0,90%	0,002%
BEM DTVM	11.884.810,19	0,58%	0,002%
SANTANDER DTVM	8.964.172,21	0,43%	0,002%
BTG PACTUAL	3.047.025,03	0,15%	0,000%
BANCO DAYCOVAL	545.036,40	0,03%	0,001%
LIONS TRUST	342.894,23	0,02%	0,001%
	2.060.873.432,77	**100%**	

PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS E DISTRIBUIÇÃO POR GESTOR:

Gestão	PL Sob Gestão	*Participação (Art. 20)	Carteira AJUPREV	
	(R$)	(%)	(R$)	(%)
CAIXA DTVM	555.353.212.354,13	0,178%	1.229.736.149,82	59,67%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	1.773.467.940.485,58	0,041%	727.482.446,10	35,30%
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	20.679.458.061,58	0,007%	34.660.870,27	1,68%
BANCO BRADESCO	870.929.318.654,36	0,003%	22.321.383,89	1,08%
ITAÚ UNIBANCO	1.162.771.777.177,98	0,002%	18.542.144,63	0,90%
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	1.140.509.196,00	0,002%	11.884.810,19	0,58%
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	394.624.068.673,40	0,002%	8.964.172,21	0,43%
RIO BRAVO	9.563.284.815,74	0,000%	3.346.500,00	0,16%
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	532.979.858.888,11	0,001%	3.047.025,03	0,15%
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	3.070.270.844,96	0,001%	545.036,40	0,03%
VINCI GGN GESTAO DE RECURSOS LTDA	543.173.482.977,47	0,178%	342.894,23	0,02%
			2.060.873.432,77	**100%**

***Nota Explicativa:** A participação mencionada refere-se à proporção do Patrimônio Líquido (PL) do Gestor detida pelo Regime Próprio de Previdência Social (RPPS), estando sujeita a um limite de até 5%, conforme estabelecido no **Art. 20** da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Com base na análise realizada, verificamos que o Instituto de Previdência do Município de Aracaju está em conformidade com as regulamentações aplicáveis, especialmente o **Art. 20** da Resolução CMN nº 4.963/2021. Essas informações evidenciam a aderência do Instituto às diretrizes estabelecidas para as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência. Tal conformidade é fundamental para assegurar uma gestão adequada e em consonância com as normas estabelecidas.

5.4. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor (R$)
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	02/10/2025	Aplicação	1.911,12
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	06/10/2025	Aplicação	328.382,63
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMIT FIF CIC RF SIMPLES PREV	07/10/2025	Aplicação	1.255,74
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	07/10/2025	Aplicação	1.396.912,20
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	08/10/2025	Aplicação	764.823,72
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445634-8)	10/10/2025	Aplicação	29.500,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	10/10/2025	Aplicação	31.063,62
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	13/10/2025	Aplicação	2.596,42
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMIT FIF CIC RF SIMPLES PREV	14/10/2025	Aplicação	589.063,17
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	14/10/2025	Aplicação	269.621,39
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMIT FIF CIC RF SIMPLES PREV	16/10/2025	Aplicação	435.581,06
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	16/10/2025	Resgate	591.738,19
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	17/10/2025	Aplicação	280.391,34
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	20/10/2025	Aplicação	3.872.874,38
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	21/10/2025	Resgate	500.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445634-8)	21/10/2025	Resgate	100.000,00
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMIT FIF CIC RF SIMPLES PREV	21/10/2025	Resgate	7.900.000,00
13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREV	21/10/2025	Aplicação	7.900.000,00
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	21/10/2025	Resgate	11.013.753,45
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	22/10/2025	Resgate	68.256,69
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	24/10/2025	Aplicação	366.117,21
12.672.120/0001-14	DAYCOVAL FI RF	28/10/2025	Resgate	689.343,40
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	28/10/2025	Aplicação	3.582.325,31
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMIT FIF CIC RF SIMPLES PREV	29/10/2025	Aplicação	689.343,40
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	29/10/2025	Aplicação	1.650.235,07
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISP. FIC RF SIMPLES (CC: 574445715-8)	30/10/2025	Aplicação	1.430,47

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Ao analisar os dados apresentados no Anexo I - Relatório de Investimento, o Comitê de Investimentos constata que a análise de risco realizada está em conformidade com as diretrizes definidas na Política de Investimentos para o exercício de 2025.

6.1. RISCO DE MERCADO

Verifica-se que o valor em risco (VaR) referente à carteira de investimentos apresentou um resultado de 0,21% para o período de um mês, encontrando-se dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos.

O VaR exibido pelos segmentos da carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju está em conformidade com a estratégia de gerenciamento de risco estabelecida na Política Anual de Investimentos (PAI) de 2025, não sendo necessária a adoção de políticas de contingência.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju inclui fundos de investimento contendo ativos de crédito privado, os quais estão adequadamente em conformidade com as normas vigentes.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de 72,00%, disponível para o cumprimento das obrigações do Instituto de Previdência do Município de Aracaju.

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foram analisados fundos.

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve análise.

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

No mês de referência não foi necessária a instauração do processo de contingência.

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência do Município de Aracaju, reunido ordinariamente no dia 17 de novembro de 2025, analisou o Relatório de Investimentos do mês de outubro/2025, com o acompanhamento da Rentabilidade e Risco das diversas modalidades de operações realizadas com os recursos do RPPS.

O Relatório da Carteira do Aracaju Previdência reflete os resultados sobre as decisões de investimentos e alocações deliberadas no período, com base em análise de Cenário Econômico e Estratégia de Alocação proposta pelo Comitê de Investimentos devidamente alinhada aos termos da Política de Investimentos aprovada para o exercício.

Todas as operações efetuadas foram devidamente autorizadas pela Diretoria, com base no direcionamento das Atas de Reunião do Comitê de Investimentos, conforme registrado nas APR's.

Este parecer deverá ser submetido ao Conselho Fiscal para a deliberação de sua efetividade.

Aracaju - SE, 17 de novembro de 2025.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Iara de Oliveira
Membro - Comitê de Investimentos

Cristiano dos Santos Bomfim
Membro - Comitê de Investimentos

Marcelo Souza Santos
Membro - Comitê de Investimentos