

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**ANTONIO JOÃO / MS**

**RELATÓRIO TRIMESTRAL**  
**DE**  
**INVESTIMENTOS**

**1º TRIMESTRE**  
**2022**

**20 de abril de 2022**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>6</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>10</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>18</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	20
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	21
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>22</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>23</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	23
7.2 - Meta Atuarial .....	24
7.3 - Riscos .....	24
7.3.1 - Risco de Mercado .....	24
7.3.2 - Risco de Crédito .....	26
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	26
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	27
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	27
7.4 - Aderência ao PAI .....	28
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	28
7.4.2 - Risco de Crédito .....	29
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	29
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	29
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	30

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este relatório vem atender o **Inciso V, do Art. 3º da Portaria MPS 519/2011**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

*Art. 3. V – Elaborar relatórios detalhados, no mínimo, trimestralmente, sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos dos RPPS e a aderência à política anual de investimentos e suas revisões e submetê-las as instâncias superiores de deliberação e controle.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2022 - IMPSAJ

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	29.310.110,83	600.000,00	-	-	82.959,66	(234.256,21)	(151.296,55)	29.758.814,28
2	FEVEREIRO	29.758.814,28	-	-	-	163.194,38	(88.652,12)	74.542,26	29.833.356,54
3	MARÇO	29.833.356,54	195.000,00	-	-	627.185,70	(44.048,04)	583.137,66	30.611.494,20
4	ABRIL	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
5	MAIO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
6	JUNHO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
7	JULHO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
8	AGOSTO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
9	SETEMBRO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
10	OUTUBRO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
11	NOVEMBRO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
12	DEZEMBRO	30.611.494,20	-	-	-	-	-	-	30.611.494,20
13	ANO	29.310.110,83	795.000,00	-	-	873.339,74	(366.956,37)	506.383,37	30.611.494,20

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2022 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	63,3%	100,0%	62,5%	19.143.833,89	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	7,3%	60,0%	23,9%	7.309.955,44	-
6	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	24,0%	60,0%	7,7%	2.366.490,88	-
7	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
8	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado"	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>94,0%</b>	<b>28.820.280,20</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,4%	30,0%	2,4%	735.767,63	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>2,4%</b>	<b>735.767,63</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	3,4%	1.055.446,37	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>3,4%</b>	<b>1.055.446,37</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	36.508,10	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>30.648.002,30</b>	<b>5</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	13.327.340/0001-73	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa Índices	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	CDI	IMA - B 5	IMA – B 5 +	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001.91	00.000.000/0001.91	00.000.000/0001.91	00.000.000/0001.91
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	28/04/2011	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20%a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	1.000,00	10.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>Qualquer valor</b>
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

2

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRANDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	BRANDESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
<b>CNPJ</b>	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índices	Fundos Referenciados - DI	Referenciado DI	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1 +	CDI	CDI	IRF – M 1
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Cientes pessoa jurídica	Público em geral	Regime Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	Caixa Econômica Federal	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a
<b>CNPJ</b>	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>GESTOR</b>	Caixa Econômica Federal	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM – Bradesco Asset Management	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
<b>CNPJ</b>	00.360.305/0001-04	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
<b>CUSTODIANTE</b>	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
<b>CNPJ</b>	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
<b>CNPJ</b>	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>AUDITORIA</b>	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999	02/07/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000.000,00	Qualquer Valor	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>100.000,00</b>	<b>Qualquer Valor</b>	<b>Qualquer valor</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	1.000,00	Qualquer Valor	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	100.000,00	Qualquer Valor	Qualquer valor
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

7

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	13.400.077/0001-09	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IMA – B 5 +	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Investidores Qualificados	Regime Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
CNPJ	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
CUSTODIANTE	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	30/06/2011	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	<b>1.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>Qualquer valor</b>
RESGATE MÍNIMO	1.000,00	Não possui	Qualquer valor	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0	5.000,00	5.000,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.



4

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	
CNPJ	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20	
SEGMENTO	Renda Variável	Investimento no Exterior	RENDA FIXA	
CLASSIFICAÇÃO	Ações Sustentab/Governança	Ações	Renda Fixa Índices	
ÍNDICE	IGC	BDR	IRF – M	
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	
ADMINISTRADOR	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
CNPJ	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM – Bradesco Asset Management	Confederação das Cooperativas do Sicredi	
CNPJ	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	03.795.072/0001-60	
CUSTODIANTE	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco SA	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	
DATA DE INÍCIO	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,20% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	20.000,00	50.000,00	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	
RESGATE MÍNIMO	100,00	Não possui	5.000,00	
SALDO MÍNIMO	100,00	1.000,00	50.000,00	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo	
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. de Índice de Renda Fixa, Art. 7, III, b (60% e 20% por Fundo)	

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

#### 4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP							
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	1.495.988,87	-	-	8.033,89	1.487.954,98	-0,540%	
FEVEREIRO	1.487.954,98	-	-	6.697,55	1.494.652,53	0,448%	
MARÇO	1.494.652,53	-	-	12.233,30	1.506.885,83	0,812%	

## 4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>						
<b>2</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	703.675,02	-	-	540,51	704.215,53	0,077%
FEVEREIRO	704.215,53	-	-	7.424,97	711.640,50	1,043%
MARÇO	711.640,50	-	-	18.351,02	729.991,52	2,514%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI</b>						
<b>3</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	4.314.361,82	-	-	33.129,44	4.281.232,38	-0,774%
FEVEREIRO	4.281.232,38	-	-	22.843,48	4.304.075,86	0,531%
MARÇO	4.304.075,86	-	-	129.545,14	4.433.621,00	2,922%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI</b>						
<b>4</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	2.956.170,01	-	-	48.125,22	2.908.044,79	-1,655%
FEVEREIRO	2.908.044,79	-	-	607,21	2.907.437,58	-0,021%
MARÇO	2.907.437,58	-	-	102.405,13	3.009.842,71	3,402%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>						
<b>5</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>1.464.943,60</b>	-	-	11.475,76	<b>1.476.419,36</b>	<b>0,777%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>1.476.419,36</b>	-	-	11.786,51	<b>1.488.205,87</b>	<b>0,792%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>1.488.205,87</b>	-	-	14.339,96	<b>1.502.545,83</b>	<b>0,954%</b>

### 4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.129.053,85	200.000,00	-	- 4.340,93	2.324.712,92	-0,187%
FEVEREIRO	2.324.712,92	-	-	17.454,82	2.342.167,74	0,745%
MARÇO	2.342.167,74	-	-	24.323,14	2.366.490,88	1,028%

#### 4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

<b>BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA</b>						
7	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	1.361.802,25	-	-	10.109,12	1.371.911,37	0,742%
FEVEREIRO	1.371.911,37	-	-	10.421,10	1.382.332,47	0,754%
MARÇO	1.382.332,47	-	-	12.442,82	1.394.775,29	0,892%

<b>BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	2.279.245,27	-	-	10.612,18	2.268.633,09	-0,468%
FEVEREIRO	2.268.633,09	-	-	10.335,56	2.278.968,65	0,454%
MARÇO	2.278.968,65	-	-	19.653,97	2.298.622,62	0,855%

<b>BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
9	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
JANEIRO	2.470.173,72	-	-	15.233,06	2.485.406,78	0,617%
FEVEREIRO	2.485.406,78	-	-	18.612,18	2.504.018,96	0,743%
MARÇO	2.504.018,96	-	-	21.874,75	2.525.893,71	0,866%

<b>BRDESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM</b>						
<b>10</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>1.306.284,44</b>	-	-	10.131,74	<b>1.316.416,18</b>	<b>0,770%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>1.316.416,18</b>	-	-	10.905,75	<b>1.327.321,93</b>	<b>0,822%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>1.327.321,93</b>	-	-	12.475,49	<b>1.339.797,42</b>	<b>0,931%</b>

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>						
<b>11</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>2.262.219,39</b>	-	-	1.701,65	<b>2.263.921,04</b>	<b>0,075%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>2.263.921,04</b>	-	-	23.594,21	<b>2.287.515,25</b>	<b>1,031%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>2.287.515,25</b>	195.000,00	-	62.066,67	<b>2.544.581,92</b>	<b>2,439%</b>

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +</b>						
<b>12</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>518.624,94</b>	-	-	8.026,39	<b>510.598,55</b>	<b>-1,572%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>510.598,55</b>	-	-	3,79	<b>510.602,34</b>	<b>0,001%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>510.602,34</b>	-	-	17.652,64	<b>528.254,98</b>	<b>3,342%</b>

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP</b>						
<b>13</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>4.513.783,91</b>	-	-	- 34.375,92	<b>4.479.407,99</b>	<b>-0,767%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>4.479.407,99</b>	-	-	23.114,46	<b>4.502.522,45</b>	<b>0,513%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>4.502.522,45</b>	-	-	136.454,05	<b>4.638.976,50</b>	<b>2,941%</b>



#### 4.7 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

##### BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

<b>14</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>671.605,60</b>	-	-	33.767,82	<b>705.373,42</b>	<b>4,787%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>705.373,42</b>	-	-	12.973,42	<b>692.400,00</b>	<b>-1,874%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>692.400,00</b>	-	-	43.367,63	<b>735.767,63</b>	<b>5,894%</b>

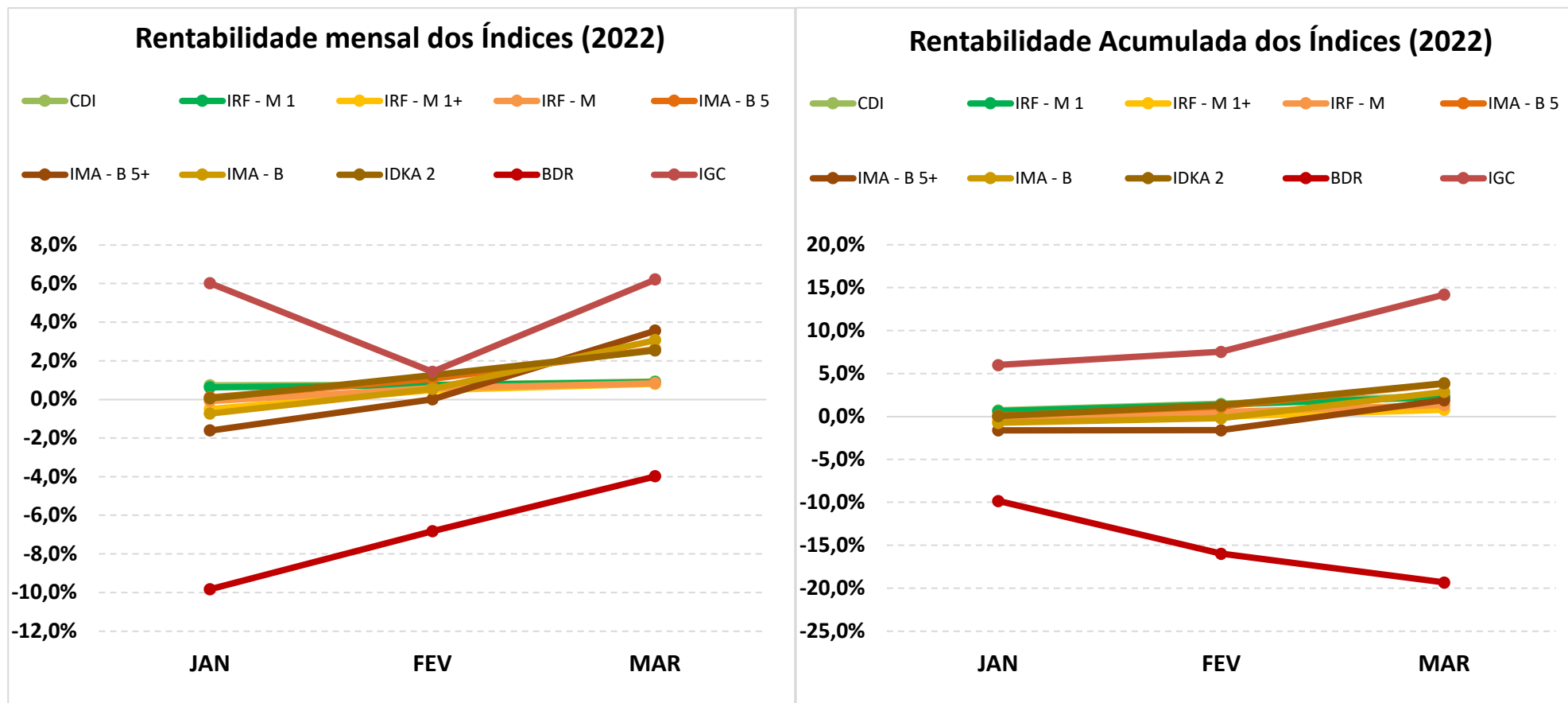
##### BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

<b>15</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JANEIRO</b>	<b>862.178,14</b>	400.000,00	-	87.612,24	<b>1.174.565,90</b>	<b>-7,459%</b>
<b>FEVEREIRO</b>	<b>1.174.565,90</b>	-	-	75.071,49	<b>1.099.494,41</b>	<b>-6,828%</b>
<b>MARÇO</b>	<b>1.099.494,41</b>	-	-	44.048,04	<b>1.055.446,37</b>	<b>-4,173%</b>

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,78%	0,80%	0,96%	<b>2,56%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,08%	1,05%	2,58%	<b>3,74%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	-1,63%	-0,02%	3,52%	<b>1,81%</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,77%	0,53%	3,01%	<b>2,76%</b>
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	-0,54%	0,45%	0,82%	<b>0,73%</b>
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,78%	0,83%	0,94%	<b>2,57%</b>
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,74%	0,76%	0,90%	<b>2,42%</b>
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,62%	0,75%	0,87%	<b>2,26%</b>
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	-1,24%	0,46%	0,86%	<b>0,07%</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,08%	1,04%	2,53%	<b>3,68%</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	-1,55%	0,00%	3,46%	<b>1,86%</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	-0,76%	0,52%	3,03%	<b>2,78%</b>
BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	5,03%	1,84%	6,26%	<b>13,66%</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,16%	-6,39%	-4,01%	<b>-19,27%</b>
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	-0,20%	0,75%	1,04%	<b>1,59%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,93%</b>	<b>2,44%</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,89%</b>	<b>2,28%</b>
<b>IRF - M 1+</b>	<b>-0,50%</b>	<b>0,48%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,79%</b>
<b>IRF - M</b>	<b>-0,08%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,84%</b>	<b>1,35%</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,11%</b>	<b>1,06%</b>	<b>2,61%</b>	<b>3,81%</b>
<b>IMA - B 5+</b>	<b>-1,61%</b>	<b>0,01%</b>	<b>3,56%</b>	<b>1,91%</b>
<b>IMA - B</b>	<b>-0,73%</b>	<b>0,54%</b>	<b>3,07%</b>	<b>2,87%</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,05%</b>	<b>1,26%</b>	<b>2,54%</b>	<b>3,88%</b>
<b>BDR</b>	<b>-9,83%</b>	<b>-6,82%</b>	<b>-3,98%</b>	<b>-19,32%</b>
<b>IGC</b>	<b>6,01%</b>	<b>1,43%</b>	<b>6,21%</b>	<b>14,20%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



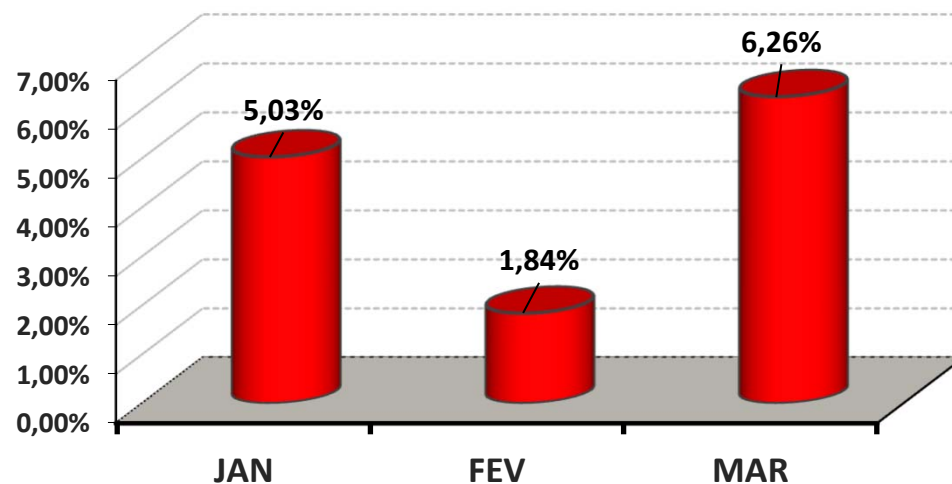
## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	5,03%	1,84%	6,26%

#### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

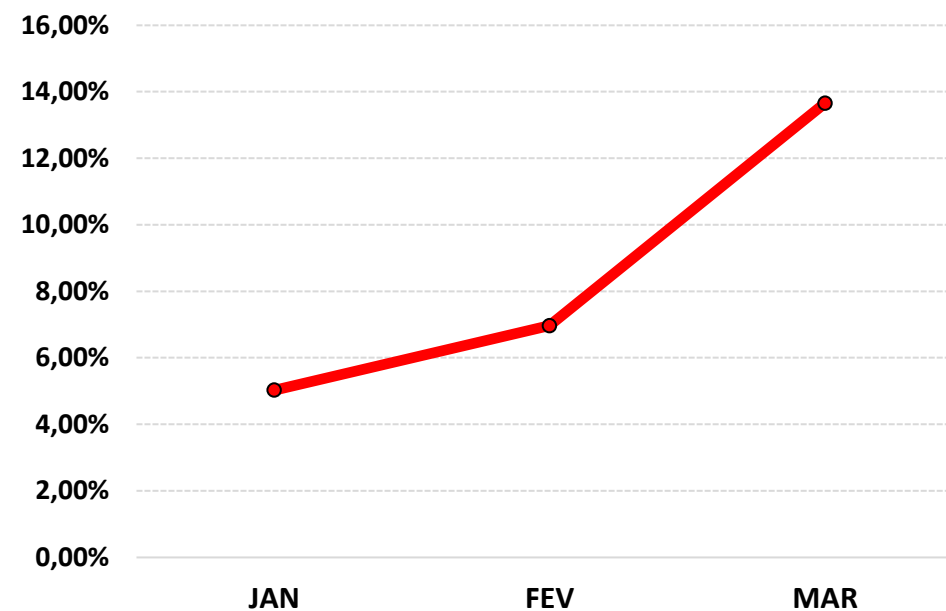


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	5,03%	6,96%	13,66%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL



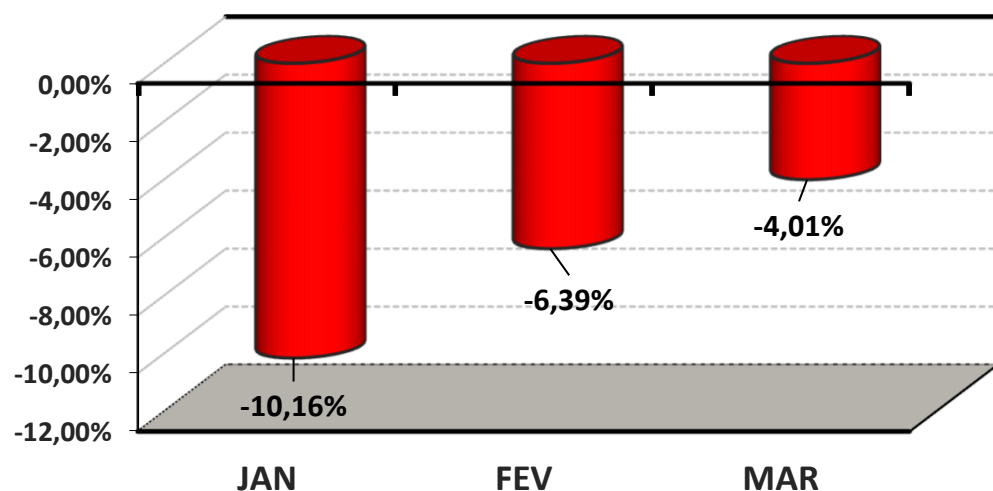
## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,16%	-6,39%	-4,01%

#### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

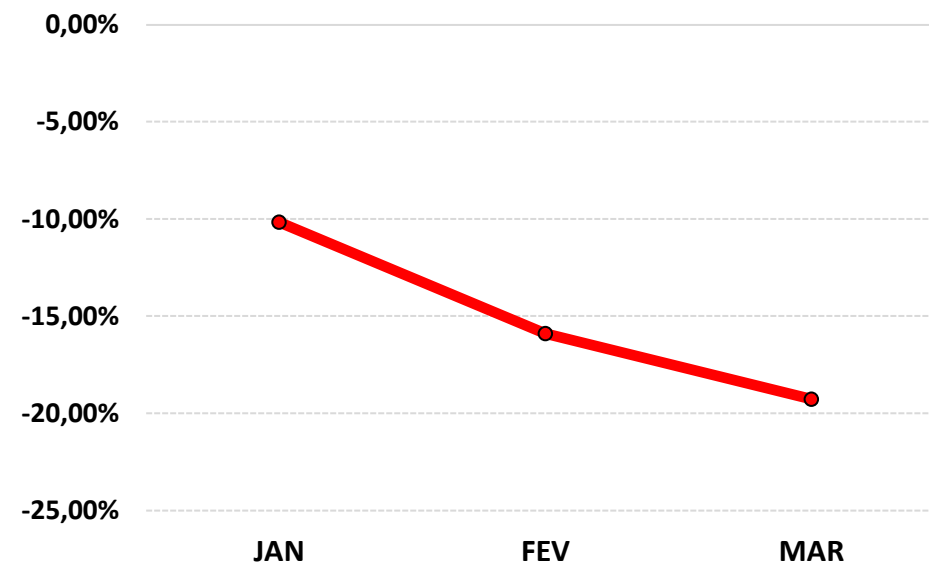


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-10,16%	-15,90%	-19,27%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2022

	JAN	FEV	MAR
<b>MENSAL</b>	-0,52%	0,25%	1,95%
<b>CDI</b>	0,73%	0,76%	0,93%
<b>IBOVESPA</b>	6,98%	0,89%	6,06%
<b>META ATUARIAL</b>	0,94%	1,41%	2,02%

	JAN	FEV	MAR
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	-0,52%	-0,27%	1,68%
<b>CDI</b>	0,73%	1,50%	2,44%
<b>IBOVESPA</b>	6,98%	7,93%	14,47%
<b>META ATUARIAL</b>	0,94%	2,36%	4,42%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IMPSAJ: R\$ **506.383,37**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.295.122,84**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(788.739,47)**

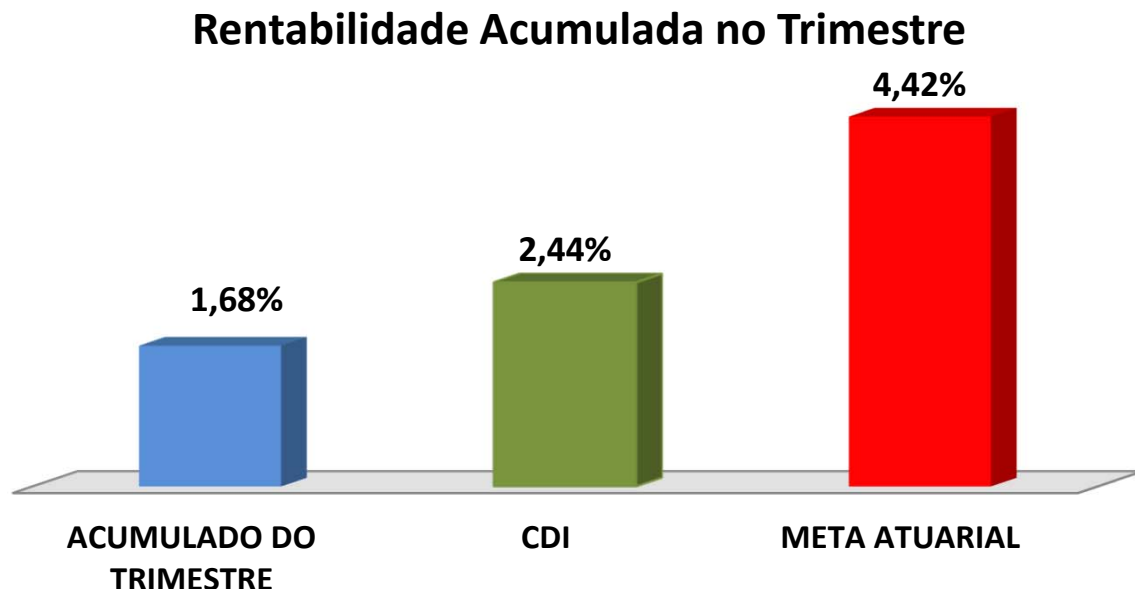
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IMPSAJ, no 1º Trimestre/2022, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2022.

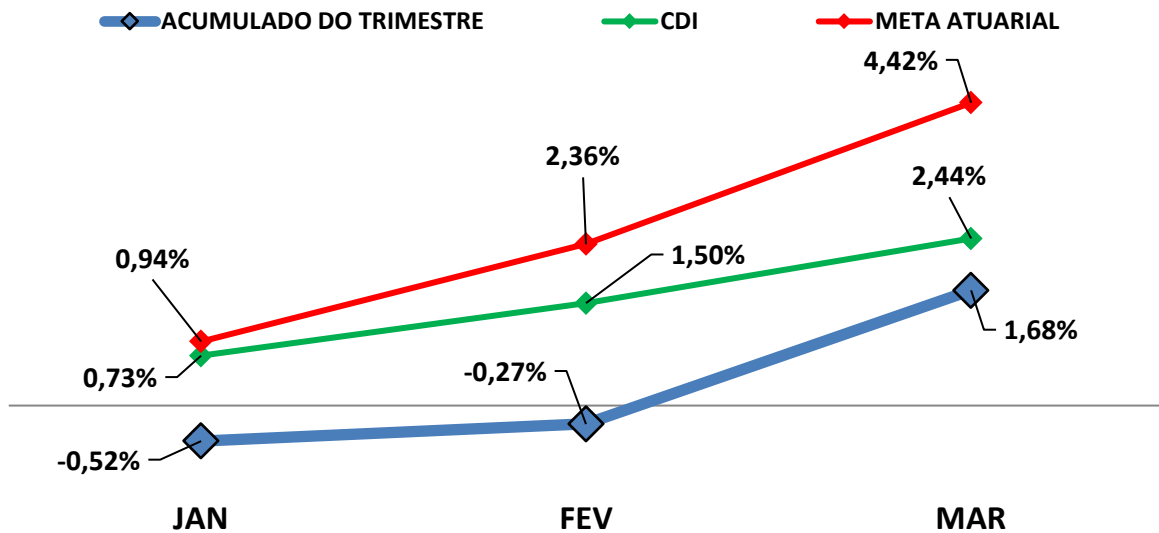
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 1,68% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 2,44% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 68,97% sobre o índice de referência do mercado.

#### **GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IMPSAJ é de 1,68% a.a., a Meta

Atuarial acumulada no mesmo período é de 4,42%, representando 38,05% sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-RISCOS

#### 7.3.1-RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..)."



Conforme a tabela abaixo, o IMPSAJ aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

<b>Nº</b>	<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>RISCO DE MERCADO*</b>
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	4 - Alto
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	5 - Muito Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5 - Muito Alto
5	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	3 - Médio
6	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	2 - Baixo
7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	2 - Baixo
8	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
9	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	2 - Baixo
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	2 - Baixo
13	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	4 - Alto
14	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
15	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

### 7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

#### 7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

A maioria dos Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Renda Variável que o IMPSAJ aplica, não necessitam de Análise de Rating. Entretanto, alguns fundos de Renda Variável possuem certa concentração de papéis privados em sua carteira de investimento que, por possuir risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + FI	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	Não Precisa	Não Precisa
5	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	Fitch Rating	Forte
6	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Não Precisa	Não Precisa
7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	Não Precisa	Não Precisa
8	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
9	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não há	Não há
10	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não há	Não há
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Não há	Não há
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	Não há	Não há
13	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Não há	Não há
14	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Não há	Não há
15	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Precisa	Não Precisa

### 7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
2	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA(bra)
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)

### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

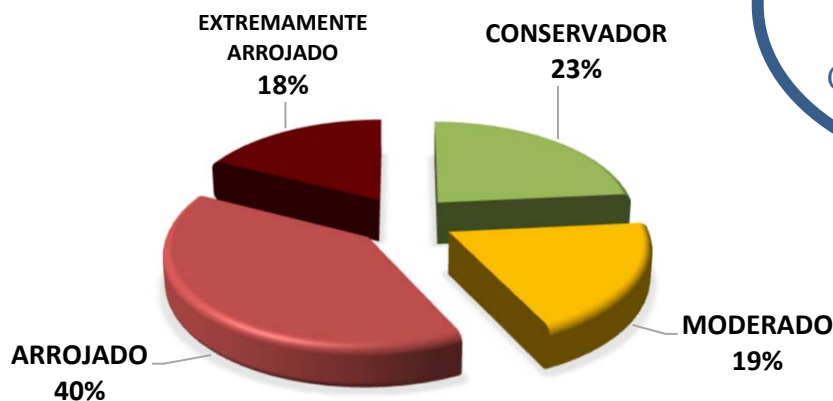
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IMPSAJ não aplica em Fundos de Investimento Fechado e/ou Aberto com Carência, portanto, possui 100% de Disponibilidade Financeira (Resgate diário) não possuindo Risco de Liquidez no Curto Prazo.

## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 7**  
ARROJADO COM  
TENDÊNCIA  
CONSERVADORA

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

##### Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos das oscilações de mercado.

#### Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

<b>CONSERVADOR</b>	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
<b>MODERADO</b>	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
<b>ARROJADO</b>	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

O atual perfil de risco do IMPSAJ (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2022.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2022 do IMPSAJ, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IMPSAJ, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO (BBB).

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2022 do IMPSAJ.

#### *7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ*

##### *7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO*

Para resguardar o IMPSAJ e minimizar o risco de liquidez no Curto Prazo foi definido na Política de Investimentos/2022, uma Separação de Recursos Financeiros, no intuito de formalizar uma Provisão de Caixa.

Na Política Anual de Investimentos/2022 do IMPSAJ foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 3.123.791,50 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de Provisão de Caixa do IMPSAJ é de R\$ 2.402.916,54 e o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do IMPSAJ está em R\$ 3.920.669,00 Milhões de reais.

#### 7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O IMPSAJ não possui Fundos de Investimento Aberto com Carência e Fundos de Investimentos de Condomínio Fechados na sua carteira de investimento, possuindo liquidez à qualquer momento de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2022, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2027.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2022 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Relatório.**



**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

