

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**ANTÔNIO JOÃO - MS**

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

**3º TRIMESTRE**  
**2024**

**17 de outubro de 2024**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2024 do IMPSAJ.

**Índice Inflacionário:** IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

**Taxa de Juros (anual):** 5,15% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,42%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,15% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 10,02%

Data Focal: 30/09/2024

<b>MENSAL</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,14%	0,76%	0,45%	-0,89%	1,03%	0,08%	1,59%	0,80%	-0,18%			
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%			
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	-0,02%	0,44%			
<b>META ATUARIAL</b>	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%	0,40%	0,86%			
<b>CDI</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%			

<b>ACUMULADO</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,14%	0,90%	1,35%	0,45%	1,48%	1,57%	3,18%	4,01%	3,82%			
TAXA DE JUROS	0,42%	0,84%	1,26%	1,69%	2,11%	2,54%	2,97%	3,40%	3,84%			
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	1,25%	1,42%	1,80%	2,27%	2,48%	2,87%	2,85%	3,31%			
<b>META ATUARIAL</b>	0,84%	2,10%	2,69%	3,51%	4,42%	5,08%	5,92%	6,34%	7,26%			
<b>CDI</b>	0,97%	1,78%	2,62%	3,54%	4,40%	5,22%	6,18%	7,10%	8,00%			

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>7</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA .....</b>	<b>12</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>17</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	19
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	20
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>21</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>22</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	22
7.2 - Meta Atuarial .....	23
7.3 - Riscos .....	23
7.3.1 - Risco de Mercado .....	23
7.3.2 - Risco de Crédito .....	25
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	25
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	25
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	26
7.4 - Aderência ao PAI .....	27
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	27
7.4.2 - Risco de Crédito .....	28
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	28
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	28
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	29

## 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 3º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este relatório vem atender o **Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022**, que exige a elaboração de **Relatórios Trimestrais**, para acompanhamento dos riscos e desempenho das aplicações financeiras.

***Art. 136.** A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - 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	40.163.896,33	-	-	-	222.840,79	(168.220,40)	54.620,39	40.218.516,72
2	FEVEREIRO	40.218.516,72	789.429,78	(23.014,00)	-	306.248,06	-	306.248,06	41.291.180,56
3	MARÇO	41.291.180,56	-	-	-	211.931,88	(25.249,11)	186.682,77	41.477.863,33
4	ABRIL	41.477.863,33	240.000,00	-	-	87.091,43	(459.865,52)	(372.774,09)	41.345.089,24
5	MAIO	41.345.089,24	317.353,45	(17.353,45)	-	468.119,24	(42.068,48)	426.050,76	42.071.140,00
6	JUNHO	42.071.140,00	230.000,00	-	-	283.256,71	(248.230,89)	35.025,82	42.336.165,82
7	JULHO	42.336.165,82	-	-	-	673.648,78	-	673.648,78	43.009.814,60
8	AGOSTO	43.009.814,60	-	-	-	342.432,95	-	342.432,95	43.352.247,55
9	SETEMBRO	43.352.247,55	1.274.740,70	(859.740,70)	-	129.088,47	(207.214,35)	(78.125,88)	43.689.121,67
10	OUTUBRO	43.689.121,67	-	-	-	-	-	-	43.689.121,67
11	NOVEMBRO	43.689.121,67	-	-	-	-	-	-	43.689.121,67
12	DEZEMBRO	43.689.121,67	-	-	-	-	-	-	43.689.121,67
13	ANO	40.163.896,33	2.851.523,93	(900.108,15)	-	2.724.658,31	(1.150.848,75)	1.573.809,56	43.689.121,67

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - 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%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	53,5%	74,0%	50,3%	22.175.188,48	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	74,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	40,0%	60,0%	42,9%	18.886.203,81	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	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>93,2%</b>	<b>41.061.392,29</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,7%	13,0%	2,5%	1.098.304,10	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>2,5%</b>	<b>1.098.304,10</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%	2,7%	10,0%	3,5%	1.529.425,28	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>3,5%</b>	<b>1.529.425,28</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	-				0,9%	383.778,50	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>44.072.900,17</b>	<b>6</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 TP VÉRTICE 2027 FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	44.345.590/0001-60
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
<b>GESTOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
<b>CNPJ</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
<b>CNPJ</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
<b>CNPJ</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>AUDITORIA</b>	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	17/12/1999	20/06/2022	24/01/2022
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1000	1000	100000	100000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>100000</b>	<b>100000</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	100.000,00	100.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	100000	100000
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 15/08/2024
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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.

## Continuação....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRANCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B 5+	IRF - M 1+	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	42.040.639/0001-40	60.746.948/0001-12
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	28/04/2011	11/05/2012	05/10/1999
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	10000	1000	1000000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	50
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	50,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio	1 - Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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



## Continuação....

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
<b>CNPJ</b>	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>GESTOR</b>	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.
<b>CNPJ</b>	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.
<b>CNPJ</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>AUDITORIA</b>	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
<b>DATA DE INÍCIO</b>	02/08/1999	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	0	50000	10000	50000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0	5000	1000	5000
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,00	0,00	1.000,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0	5000	0	5000
<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+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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. 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)

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

## Continuação....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	10.986.880/0001-70	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B 5+	IGC	BDR
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12
GESTOR	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	60.746.948/0001-12
CUSTODIANTE	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
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	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
AUDITORIA	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	50000	1000	20000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	5000	100	1000
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	100,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0	5000	100	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
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. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)

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

10

## Continuação....

5

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP			
CNPJ	13.081.159/0001-20			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa			
ÍNDICE	IRF - M			
PÚBLICO ALVO	Público Geral			
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS			
CNPJ	03.795.072/0001-60			
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.			
DATA DE INÍCIO	24/01/2011			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50000			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000			
RESGATE MÍNIMO	5.000,00			
SALDO MÍNIMO	50000			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo			
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)			

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

## 4.1 - MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

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
JULHO	1.892.675,49	-	-	29.096,20	1.921.771,69	1,537%
AGOSTO	1.921.771,69	-	-	11.161,79	1.932.933,48	0,581%
SETEMBRO	1.932.933,48	-	-	1.510,24	1.934.443,72	0,078%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.387.299,52	-	-	12.395,96	1.399.695,48	0,894%
AGOSTO	1.399.695,48	-	-	7.263,53	1.406.959,01	0,519%
SETEMBRO	1.406.959,01	-	-	5.340,97	1.412.299,98	0,380%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.302.870,42	-	-	109.999,26	5.412.869,68	2,074%
AGOSTO	5.412.869,68	-	-	25.039,34	5.437.909,02	0,463%
SETEMBRO	5.437.909,02	-	-	37.288,79	5.400.620,23	-0,686%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.429.022,88	-	-	109.623,89	3.538.646,77	3,197%
AGOSTO	3.538.646,77	-	-	26.601,94	3.565.248,71	0,752%
SETEMBRO	3.565.248,71	-	-	52.055,75	3.513.192,96	-1,460%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.245.931,89	-	-	31.557,47	3.277.489,36	0,972%
AGOSTO	3.277.489,36	-	-	29.227,56	3.306.716,92	0,892%
SETEMBRO	3.306.716,92	1.274.740,70	-	30.381,18	4.611.838,80	0,919%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	838.493,58	-	-	8.177,36	846.670,94	0,975%
AGOSTO	846.670,94	-	-	7.812,67	854.483,61	0,923%
SETEMBRO	854.483,61	-	859.740,70	5.257,09	-	0,615%

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	817.352,94	-	-	7.390,67	824.743,61	0,904%
AGOSTO	824.743,61	-	-	5.561,20	830.304,81	0,674%
SETEMBRO	830.304,81	-	-	2.518,52	832.823,33	0,303%

SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.186.949,19	-	-	37.474,13	3.224.423,32	1,176%
AGOSTO	3.224.423,32	-	-	20.843,89	3.245.267,21	0,646%
SETEMBRO	3.245.267,21	-	-	8.842,08	3.254.109,29	0,272%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.958.085,26	-	-	17.354,06	1.975.439,32	0,886%
AGOSTO	1.975.439,32	-	-	17.020,98	1.992.460,30	0,862%
SETEMBRO	1.992.460,30	-	-	16.139,63	2.008.599,93	0,810%

BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.951.616,21	-	-	19.427,82	1.971.044,03	0,995%
AGOSTO	1.971.044,03	-	-	18.027,68	1.989.071,71	0,915%
SETEMBRO	1.989.071,71	-	-	17.603,27	2.006.674,98	0,885%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.466.293,37	-	-	112.754,41	5.579.047,78	2,063%
AGOSTO	5.579.047,78	-	-	26.967,50	5.606.015,28	0,483%
SETEMBRO	5.606.015,28	-	-	39.028,78	5.566.986,50	-0,696%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.428.897,51	-	-	31.674,75	3.460.572,26	0,924%
AGOSTO	3.460.572,26	-	-	25.941,10	3.486.513,36	0,750%
SETEMBRO	3.486.513,36	-	-	28.308,40	3.514.821,76	0,812%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +</b>						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	697.928,23	-	-	22.471,07	720.399,30	3,220%
AGOSTO	720.399,30	-	-	5.400,24	725.799,54	0,750%
SETEMBRO	725.799,54	-	-	10.601,73	715.197,81	-1,461%

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.094.626,16	-	-	27.475,82	3.122.101,98	0,888%
AGOSTO	3.122.101,98	-	-	17.675,14	3.139.777,12	0,566%
SETEMBRO	3.139.777,12	-	-	11.840,91	3.151.618,03	0,377%

<b>BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2</b>						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.083.646,42	-	-	30.959,63	3.114.606,05	1,004%
AGOSTO	3.114.606,05	-	-	22.212,74	3.136.818,79	0,713%
SETEMBRO	3.136.818,79	-	-	1.346,18	3.138.164,97	0,043%

<b>BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL</b>						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.056.099,45	-	-	36.952,73	1.093.052,18	3,499%
AGOSTO	1.093.052,18	-	-	56.282,13	1.149.334,31	5,149%
SETEMBRO	1.149.334,31	-	-	51.030,21	1.098.304,10	-4,440%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

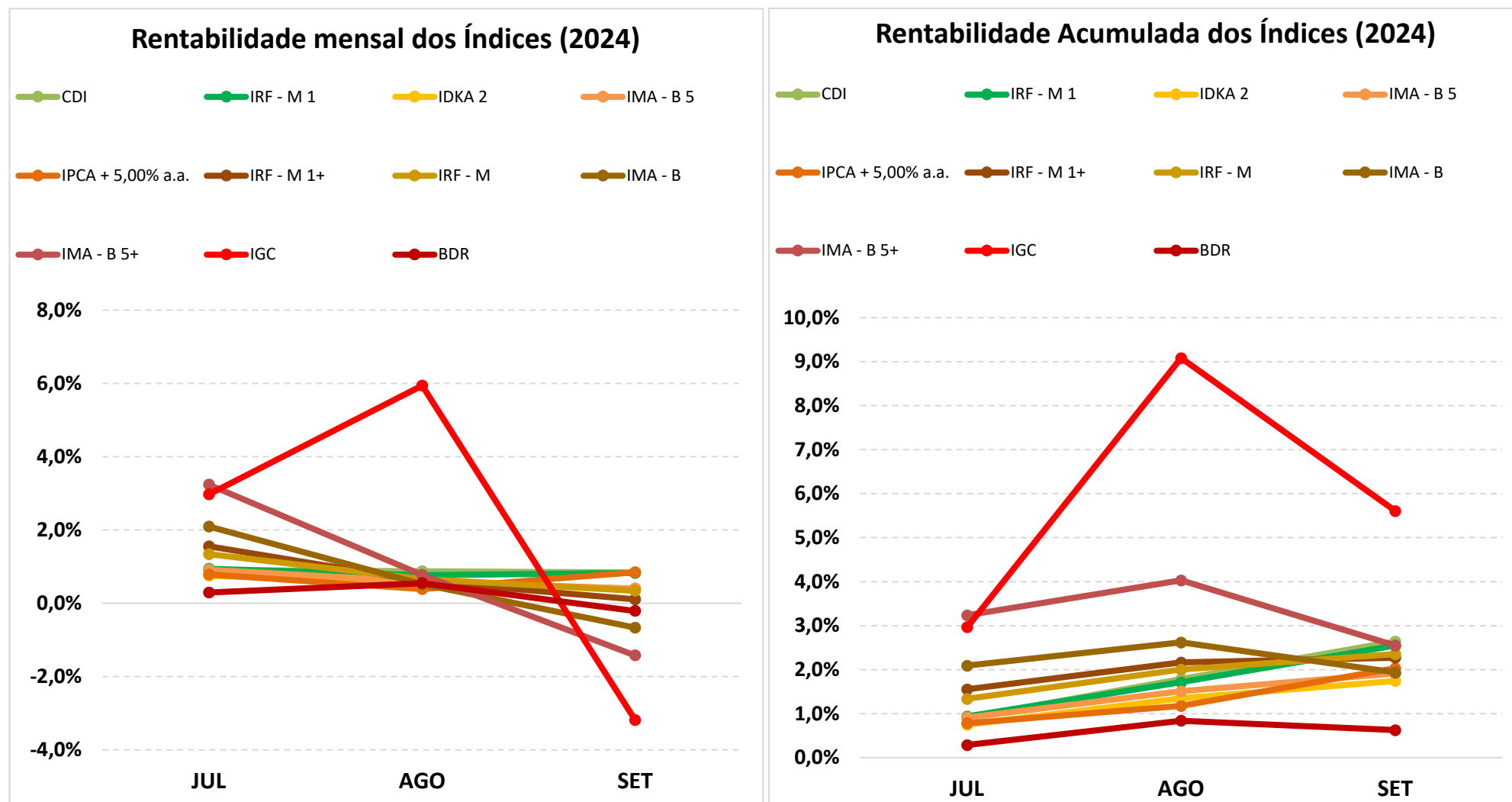
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I</b>						
<b>17</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>JULHO</b>	<b>1.498.377,30</b>	-	-	28.863,55	<b>1.527.240,85</b>	<b>1,926%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>1.527.240,85</b>	-	-	19.393,52	<b>1.546.634,37</b>	<b>1,270%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>1.546.634,37</b>	-	-	17.209,09	<b>1.529.425,28</b>	<b>-1,113%</b>



## 5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	JUL	AGO	SET	ACUMULADO
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Renda Fixa	0,97%	0,89%	0,84%	<b>2,73%</b>
2	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Renda Fixa	0,89%	0,52%	0,38%	<b>1,80%</b>
3	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	Renda Fixa	0,90%	0,67%	0,30%	<b>1,88%</b>
4	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Renda Fixa	0,98%	0,92%	0,81%	<b>2,73%</b>
5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	Renda Fixa	2,07%	0,46%	-0,69%	<b>1,84%</b>
6	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Renda Fixa	3,20%	0,75%	-1,46%	<b>2,45%</b>
7	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	Renda Fixa	1,54%	0,58%	0,08%	<b>2,21%</b>
8	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa	1,00%	0,91%	0,88%	<b>2,82%</b>
9	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	Renda Fixa	0,89%	0,86%	0,81%	<b>2,58%</b>
10	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Renda Fixa	0,92%	0,75%	0,81%	<b>2,50%</b>
11	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Renda Fixa	1,00%	0,71%	0,04%	<b>1,76%</b>
12	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Renda Fixa	0,89%	0,57%	0,38%	<b>1,85%</b>
13	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	Renda Fixa	2,06%	0,48%	-0,70%	<b>1,83%</b>
14	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Renda Fixa	3,22%	0,75%	-1,46%	<b>2,48%</b>
15	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Renda Variável	3,50%	5,15%	-4,44%	<b>4,00%</b>
16	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Investimento no Exterior	1,93%	1,27%	-1,11%	<b>2,08%</b>
17	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Renda Fixa	1,18%	0,65%	0,27%	<b>2,11%</b>
<b>1</b>		<b>CDI</b>	-	<b>0,91%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,84%</b>	<b>2,64%</b>
<b>2</b>		<b>IRF - M 1</b>	-	<b>0,94%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,82%</b>	<b>2,55%</b>
<b>3</b>		<b>IDKA 2</b>	-	<b>0,75%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,39%</b>	<b>1,75%</b>
<b>4</b>		<b>IMA - B 5</b>	-	<b>0,91%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,40%</b>	<b>1,92%</b>
<b>5</b>		<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	-	<b>0,79%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,85%</b>	<b>2,03%</b>
<b>6</b>		<b>IRF - M 1+</b>	-	<b>1,55%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,11%</b>	<b>2,27%</b>
<b>7</b>		<b>IRF - M</b>	-	<b>1,34%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,34%</b>	<b>2,36%</b>
<b>8</b>		<b>IMA - B</b>	-	<b>2,09%</b>	<b>0,52%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>1,94%</b>
<b>9</b>		<b>IMA - B 5+</b>	-	<b>3,24%</b>	<b>0,77%</b>	<b>-1,42%</b>	<b>2,55%</b>
<b>10</b>		<b>IGC</b>	-	<b>2,97%</b>	<b>5,94%</b>	<b>-3,19%</b>	<b>5,61%</b>
<b>11</b>		<b>BDR</b>	-	<b>0,29%</b>	<b>0,55%</b>	<b>-0,21%</b>	<b>0,63%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



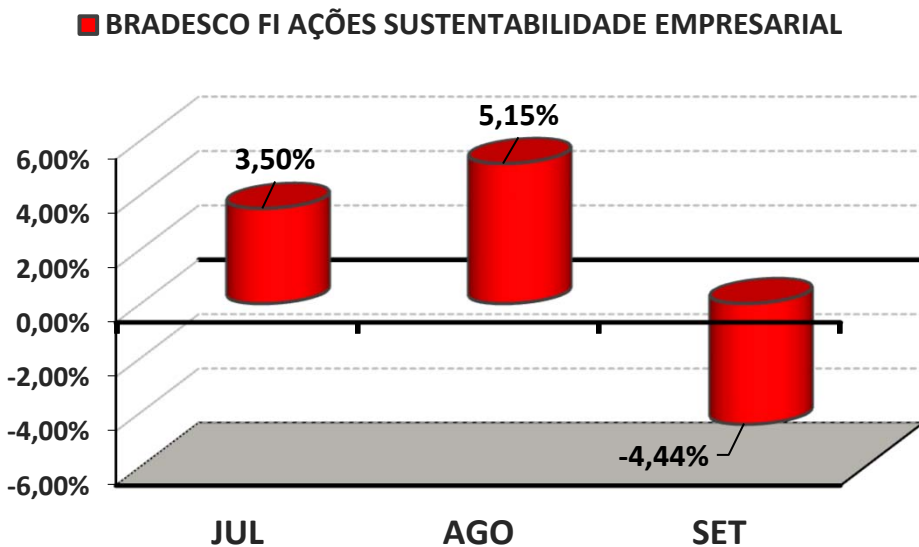
## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

<b>FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL
<b>CNPJ</b>	07.187.751/0001-08
<b>SEGMENTO</b>	Renda Variável

### COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET
3,50%	5,15%	-4,44%

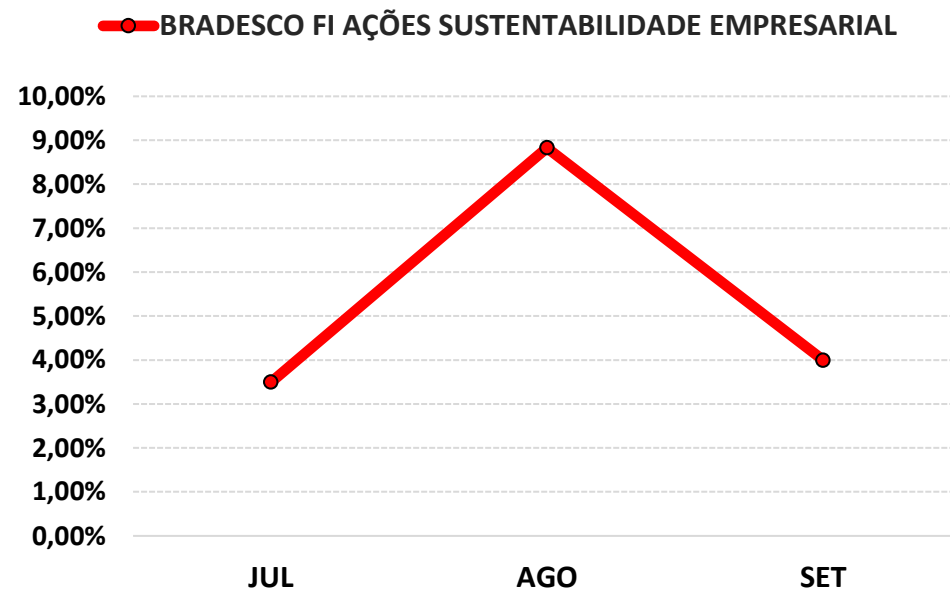
#### Comportamento MENSAL no Trimestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET
3,50%	8,83%	4,00%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre



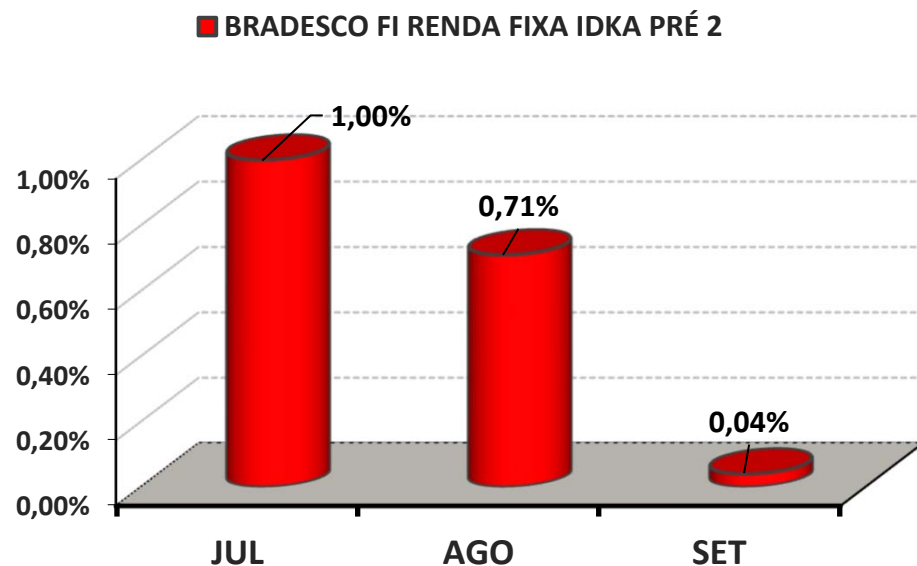
## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2
CNPJ	24.022.566/0001-82
SEGMENTO	Renda Fixa

### COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET
1,00%	0,71%	0,04%

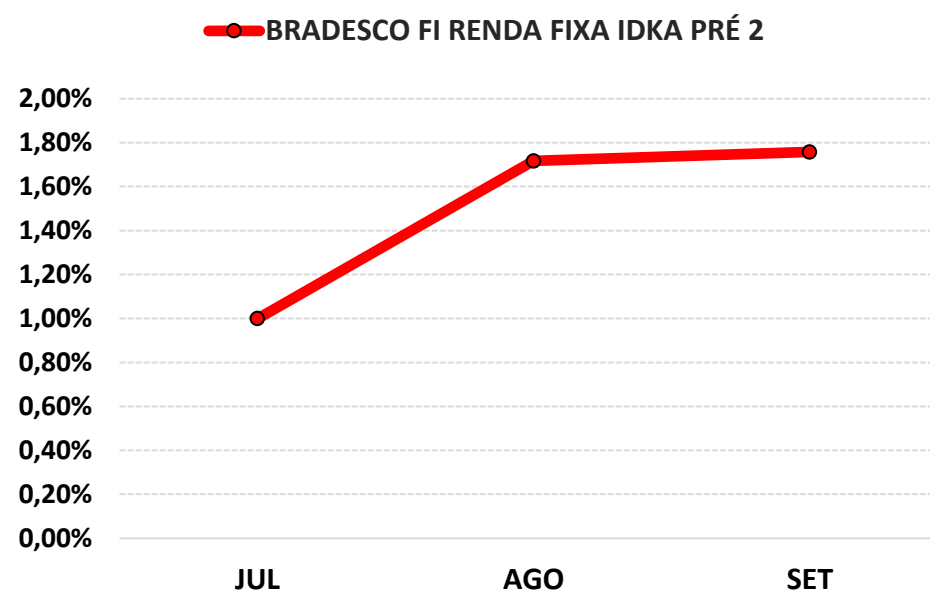
#### Comportamento MENSAL no Trimestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET
1,00%	1,72%	1,76%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 3º TRIMESTRE - 2024

	JUL	AGO	SET
<b>MENSAL</b>	1,59%	0,80%	-0,18%
<b>CDI</b>	0,91%	0,87%	0,84%
<b>IBOVESPA</b>	3,02%	6,54%	-3,08%
<b>META ATUARIAL</b>	0,80%	0,40%	0,86%

	JUL	AGO	SET
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,59%	2,40%	2,22%
<b>CDI</b>	0,91%	1,79%	2,64%
<b>IBOVESPA</b>	3,02%	9,76%	6,38%
<b>META ATUARIAL</b>	0,80%	1,20%	2,07%

**RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IMPSAJ:** R\$ **937.955,85**

**META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE:** R\$ **882.731,44**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL** R\$ **55.224,41**

## 7-CONCLUSÃO

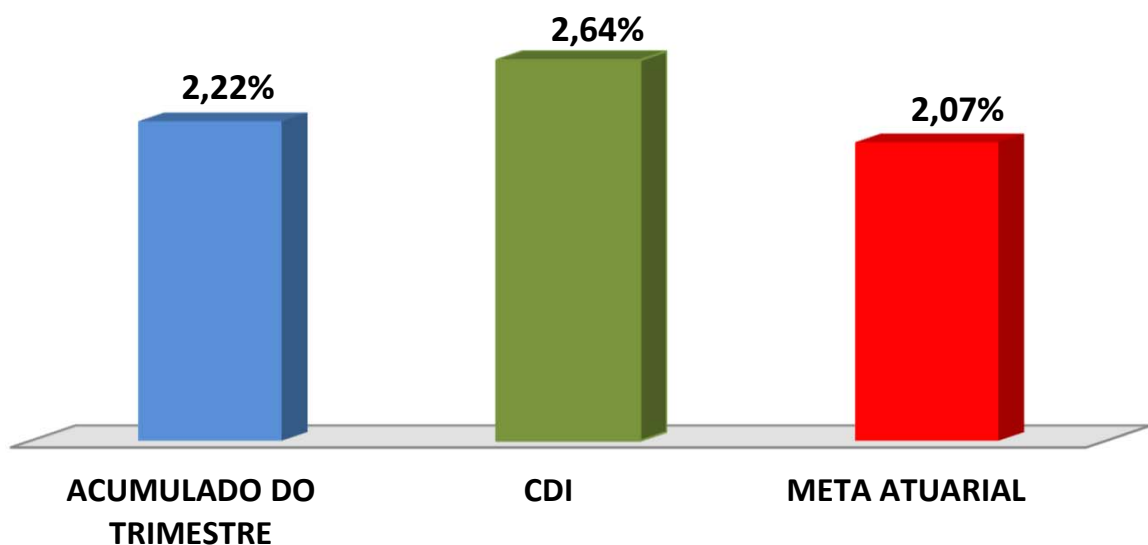
Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IMPSAJ, no 3º Trimestre/2024, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2024.

### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

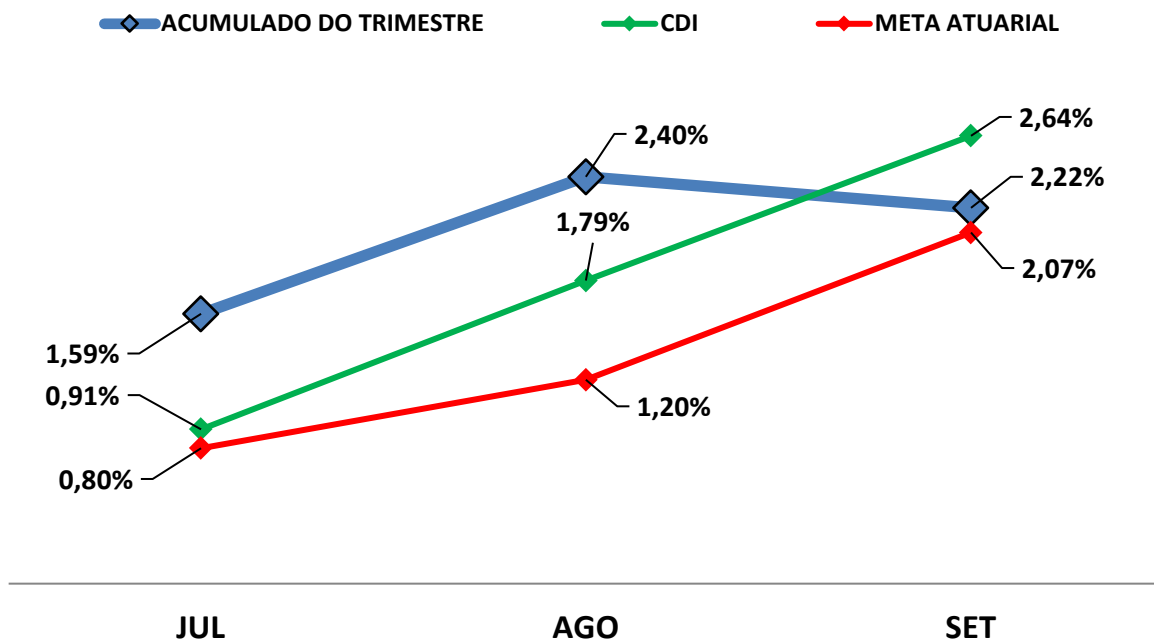
A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 2,22% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 2,64% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 83,89% sobre o índice de referência do mercado.

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

#### **Rentabilidade Acumulada no Trimestre**



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IMPSAJ é de 2,22% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,07%, representando 107,03% 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	3 - Médio
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	3 - Médio
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	4 - Alto
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
7	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	3 - Médio
8	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1 - Muito Baixo
9	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1 - Muito Baixo
10	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
11	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3 - Médio
14	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	4 - Alto
15	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	4 - Alto
16	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
17	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

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa, Renda Variável e Fundos Ações - BDR Nível I que o IMPSAJ aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os investimentos de Renda Variável e Fundos Ações - BDR Nível I são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2024. 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 Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Moodys América Latina	MQ1
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	Fitch Rating	Forte
8	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
9	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
10	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
14	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-

### 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
2	CAIXA ASSET DTVM	Fitch Ratings	Excelente
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA
5	Banco Bradesco S.A.	Fitch Ratings	AAA

### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

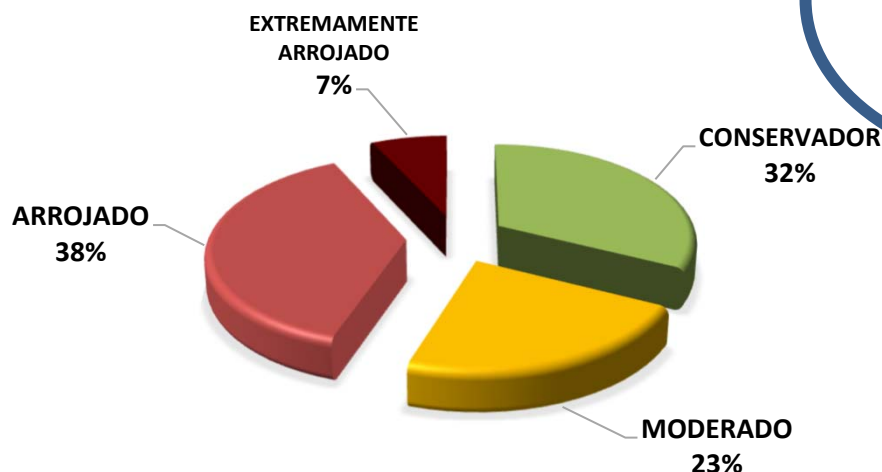
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IMPSAJ possui 15 Fundos de Investimento Aberto sem Carência, 2 Fundos de Investimento Aberto com Carência e 1 Fundos Fechado. Nesse caso, o RPPS só poderá resgatar as cotas após o fim do prazo de duração do fundo ou o fim do prazo de carência, sendo opcional o resgate total ou parcial das cotas. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 6**  
 MODERADO COM  
 TENDÊNCIA  
 ARROJADA

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

##### Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco 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 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2024.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2024 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/2024 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/2024, uma Separação de Recursos Financeiros, intitulada como RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ).

Na Política Anual de Investimentos/2024 do IMPSAJ foi definido um valor de RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) de R\$ 3.526.287,29 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de RECURSOS DE CURTO PRAZO do IMPSAJ é de R\$ 1.085.011,47 e o Saldo financeiro em Fundos para RECURSOS DE CURTO PRAZO está em R\$ 6.620.438,73 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2024 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

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

O investimento com prazo de duração mais longo que o IMPSAJ possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2027, representando 1,91% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2024, o IMPSAJ 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/2024 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, 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