

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

RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

1º TRIMESTRE
2025

14 de abril de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações da carteira de Investimentos de 2025 do IMPSAJ.

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

Taxa de Juros (anual): 5,20% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,42%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,20% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 11,39%

Data Focal: 31/03/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,40%	0,53%	1,08%									
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%									
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%									
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%									
CDI	1,01%	0,99%	0,96%									

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR									
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,40%	1,93%	3,03%									
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,28%									
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%									
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,33%									
CDI	1,01%	2,01%	2,99%									

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	7
4 – MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA	11
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	15
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	18
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	19
7 – CONCLUSÃO	20
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	20
7.2 - Meta Atuarial	21
7.3 - Riscos	21
7.3.1 - Risco de Mercado	21
7.3.2 - Risco de Crédito	23
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	23
7.3.2.2 - Instituição Financeira	24
7.3.3 - Risco de Liquidez	24
7.4 - Aderência ao PAI	25
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	25
7.4.2 - Risco de Crédito	26
7.4.3 - Risco de Liquidez	26
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	26
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	27

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 **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 2025 - IMPSAJ

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.721.569,57	-	-	-	683.885,21	(72.835,20)	611.050,01	44.332.619,58
2	FEVEREIRO	44.332.619,58	560.000,00	-	-	293.017,91	(58.308,21)	234.709,70	45.127.329,28
3	MARÇO	45.127.329,28	-	-	-	636.542,78	(149.985,27)	486.557,51	45.613.886,79
4	ABRIL	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
5	MAIO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
6	JUNHO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
7	JULHO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
8	AGOSTO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
9	SETEMBRO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
10	OUTUBRO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
11	NOVEMBRO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
12	DEZEMBRO	45.613.886,79	-	-	-	-	-	-	45.613.886,79
13	ANO	43.721.569,57	560.000,00	-	-	1.613.445,90	(281.128,68)	1.332.317,22	45.613.886,79

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Disposito 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\$)	
RENDA FIXA								
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%	49,8%	100,0%	48,0%	22.347.745,35	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	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%	44,0%	60,0%	44,4%	20.682.367,16	-
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	TOTAL - RENDA FIXA					92,5%	43.030.112,51	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,3%	12,0%	2,2%	1.028.820,12	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				2,2%	1.028.820,12	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
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	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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%	4,0%	10,0%	3,3%	1.554.954,16	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				3,3%	1.554.954,16	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,0%	928.963,80	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	46.542.850,59	6

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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	07.442.078/0001-05
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	CDI	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	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
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	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
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.	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
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	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	20/06/2022	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	1000	1000	100000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	100000	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	100.000,00	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	100000	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - 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.

Continuação....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA
CNPJ	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00
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 5+	IRF - M 1+	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	42.040.639/0001-40	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	1000	1000000	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0	50	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,00	50,00	0,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0	1000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	3 - Médio	1 - Muito Baixo	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. 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....

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP
CNPJ	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	10.986.880/0001-70
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	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
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	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
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.	Banco Bradesco SA	Banco 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	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	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	50000	10000	50000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	1000	5000	0
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	5000	0	5000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
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.

Continuação....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP
CNPJ	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5+	IGC	BDR	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	20000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	100	1000	5000
RESGATE MÍNIMO	0,00	100,00	1.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5000	100	1000	50000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	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	4 - Alto	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	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
JANEIRO	1.852.093,48	-	-	62.214,83	1.914.308,31	3,359%
FEVEREIRO	1.914.308,31	-	-	7.013,66	1.921.321,97	0,366%
MARÇO	1.921.321,97	-	-	30.604,02	1.951.925,99	1,593%

BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.423.225,50	-	-	26.404,13	1.449.629,63	1,855%
FEVEREIRO	1.449.629,63	-	-	9.302,34	1.458.931,97	0,642%
MARÇO	1.458.931,97	-	-	7.637,06	1.466.569,03	0,523%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.224.451,38	-	-	53.720,87	5.278.172,25	1,028%
FEVEREIRO	5.278.172,25	-	-	26.126,63	5.304.298,88	0,495%
MARÇO	5.304.298,88	-	-	97.037,40	5.401.336,28	1,829%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.299.134,03	-	-	13.785,95	3.312.919,98	0,418%
FEVEREIRO	3.312.919,98	-	-	14.437,76	3.327.357,74	0,436%
MARÇO	3.327.357,74	-	-	93.048,92	3.420.406,66	2,796%

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
JANEIRO	4.921.286,93	-	-	53.981,28	4.975.268,21	1,097%
FEVEREIRO	4.975.268,21	560.000,00	-	52.799,62	5.588.067,83	1,061%
MARÇO	5.588.067,83	-	-	54.549,19	5.642.617,02	0,976%

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	812.655,43	-	-	18.087,24	830.742,67	2,226%
FEVEREIRO	830.742,67	-	-	5.063,17	835.805,84	0,609%
MARÇO	835.805,84	-	-	3.742,69	839.548,53	0,448%

SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.467.354,91	-	-	91.918,46	3.559.273,37	2,651%
FEVEREIRO	3.559.273,37	-	-	24.004,81	3.583.278,18	0,674%
MARÇO	3.583.278,18	-	-	46.080,40	3.629.358,58	1,286%

BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.059.294,13	-	-	21.768,84	2.081.062,97	1,057%
FEVEREIRO	2.081.062,97	-	-	20.815,78	2.101.878,75	1,000%
MARÇO	2.101.878,75	-	-	21.069,88	2.122.948,63	1,002%

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
JANEIRO	2.060.284,67	-	-	21.157,84	2.081.442,51	1,027%
FEVEREIRO	2.081.442,51	-	-	19.967,76	2.101.410,27	0,959%
MARÇO	2.101.410,27	-	-	19.541,68	2.120.951,95	0,930%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.382.554,72	-	-	55.589,91	5.438.144,63	1,033%
FEVEREIRO	5.438.144,63	-	-	25.641,95	5.463.786,58	0,472%
MARÇO	5.463.786,58	-	-	99.094,08	5.562.880,66	1,814%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.587.637,98	-	-	45.394,52	3.633.032,50	1,265%
FEVEREIRO	3.633.032,50	-	-	36.068,58	3.669.101,08	0,993%
MARÇO	3.669.101,08	-	-	35.977,12	3.705.078,20	0,981%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	670.397,67	-	-	2.751,79	673.149,46	0,410%
FEVEREIRO	673.149,46	-	-	2.533,58	675.683,04	0,376%
MARÇO	675.683,04	-	-	18.928,43	694.611,47	2,801%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.174.623,28	-	-	58.707,64	3.233.330,92	1,849%
FEVEREIRO	3.233.330,92	-	-	20.148,67	3.253.479,59	0,623%
MARÇO	3.253.479,59	-	-	16.919,56	3.270.399,15	0,520%

BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.039.078,64	-	-	93.074,50	3.132.153,14	3,063%
FEVEREIRO	3.132.153,14	-	-	29.093,60	3.161.246,74	0,929%
MARÇO	3.161.246,74	-	-	40.233,62	3.201.480,36	1,273%

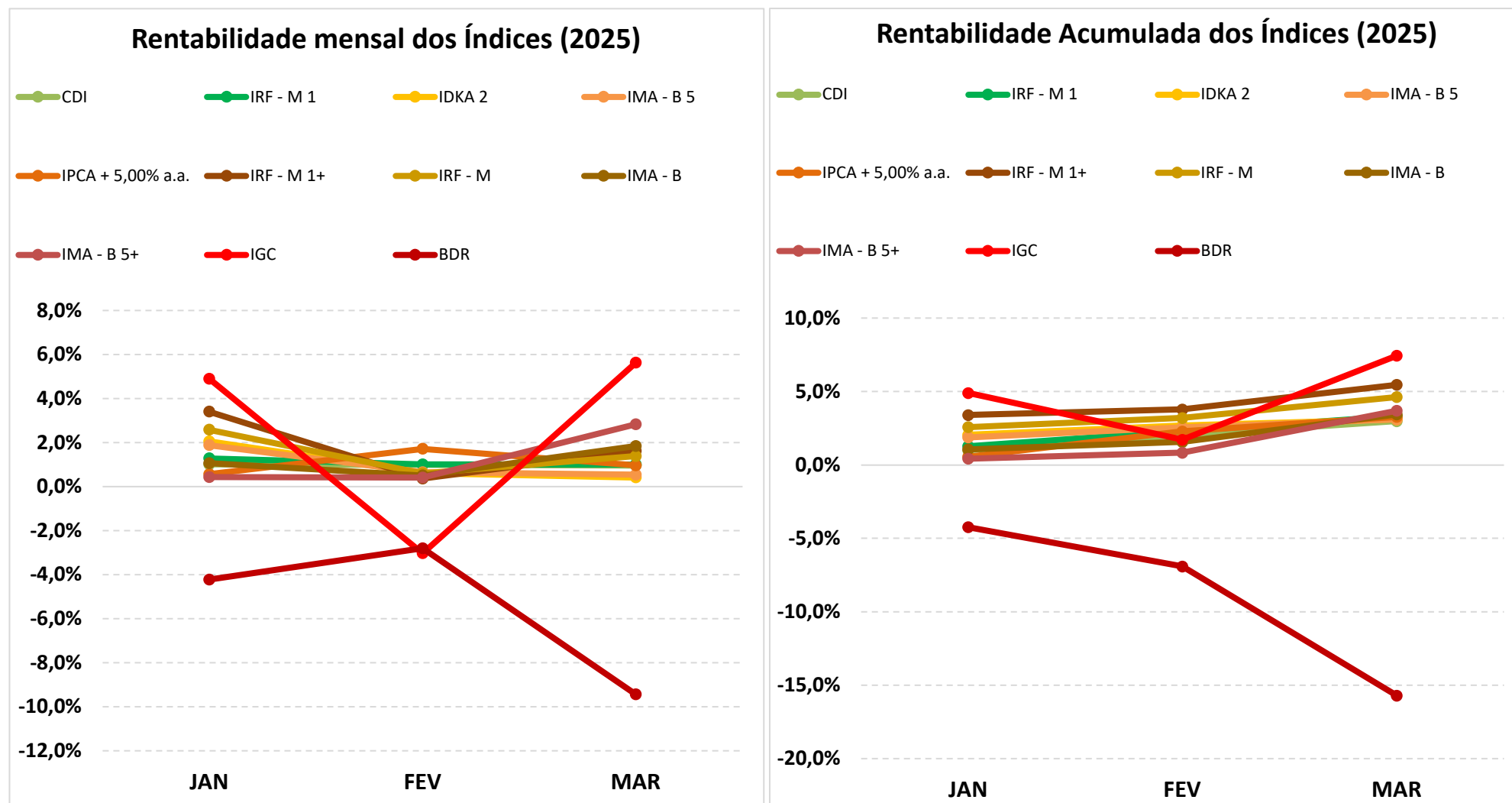
BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	944.377,55	-	-	65.327,41	1.009.704,96	6,918%
FEVEREIRO	1.009.704,96	-	-	32.963,57	976.741,39	-3,265%
MARÇO	976.741,39	-	-	52.078,73	1.028.820,12	5,332%

BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.803.119,27	-	-	72.835,20	1.730.284,07	-4,039%
FEVEREIRO	1.730.284,07	-	-	25.344,64	1.704.939,43	-1,465%
MARÇO	1.704.939,43	-	-	149.985,27	1.554.954,16	-8,797%

5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Renda Fixa	1,10%	1,00%	0,98%	3,11%
2	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	Renda Fixa	1,86%	0,64%	0,52%	3,05%
3	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	Renda Fixa	2,23%	0,61%	0,45%	3,31%
4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	Renda Fixa	1,03%	0,49%	1,83%	3,39%
5	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Renda Fixa	0,42%	0,44%	2,80%	3,68%
6	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	Renda Fixa	3,36%	0,37%	1,59%	5,39%
7	03.399.411/0001-90	BRABESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Renda Fixa	1,06%	1,00%	1,00%	3,09%
8	03.256.793/0001-00	BRABESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	Renda Fixa	1,03%	0,96%	0,93%	2,95%
9	11.484.558/0001-06	BRABESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Renda Fixa	1,27%	0,99%	0,98%	3,27%
10	24.022.566/0001-82	BRABESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Renda Fixa	3,06%	0,93%	1,27%	5,34%
11	20.216.216/0001-04	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Renda Fixa	1,85%	0,62%	0,52%	3,01%
12	10.986.880/0001-70	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	Renda Fixa	1,03%	0,47%	1,79%	3,32%
13	13.400.077/0001-09	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Renda Fixa	0,41%	0,38%	2,80%	3,61%
14	07.187.751/0001-08	BRABESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Renda Variável	6,92%	-3,26%	5,33%	8,95%
15	21.321.454/0001-34	BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Investimento no Exterior	-4,04%	-1,46%	-8,80%	-13,76%
16	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Renda Fixa	2,65%	0,67%	1,29%	4,67%
1		CDI	-	1,01%	0,99%	0,96%	2,99%
2		IRF - M 1	-	1,28%	1,01%	1,01%	3,33%
3		IDKA 2	-	2,06%	0,61%	0,41%	3,11%
4		IMA - B 5	-	1,88%	0,65%	0,55%	3,11%
5		IPCA + 5,00% a.a.	-	0,57%	1,72%	0,97%	3,28%
6		IRF - M 1+	-	3,41%	0,36%	1,62%	5,47%
7		IRF - M	-	2,58%	0,61%	1,39%	4,63%
8		IMA - B	-	1,07%	0,50%	1,84%	3,45%
9		IMA - B 5+	-	0,43%	0,41%	2,83%	3,70%
10		IGC	-	4,90%	-3,03%	5,63%	7,45%
11		BDR	-	-4,23%	-2,80%	-9,44%	-15,70%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

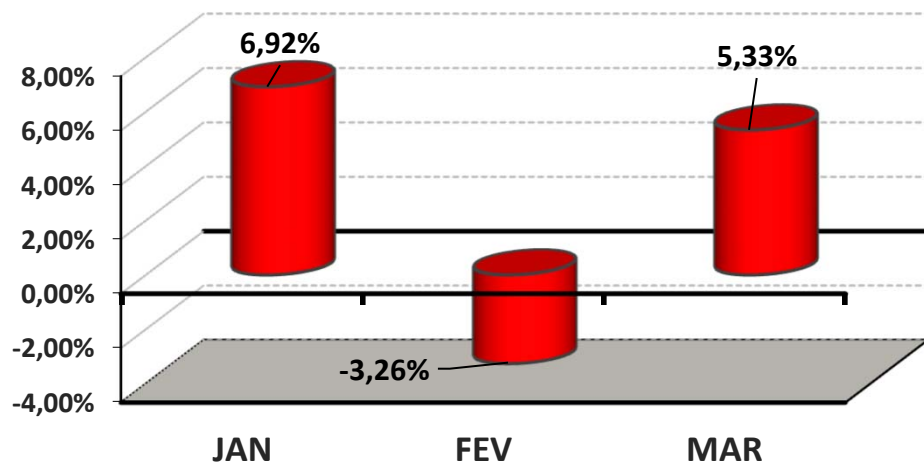
FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL
CNPJ	07.187.751/0001-08
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR
6,92%	-3,26%	5,33%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL

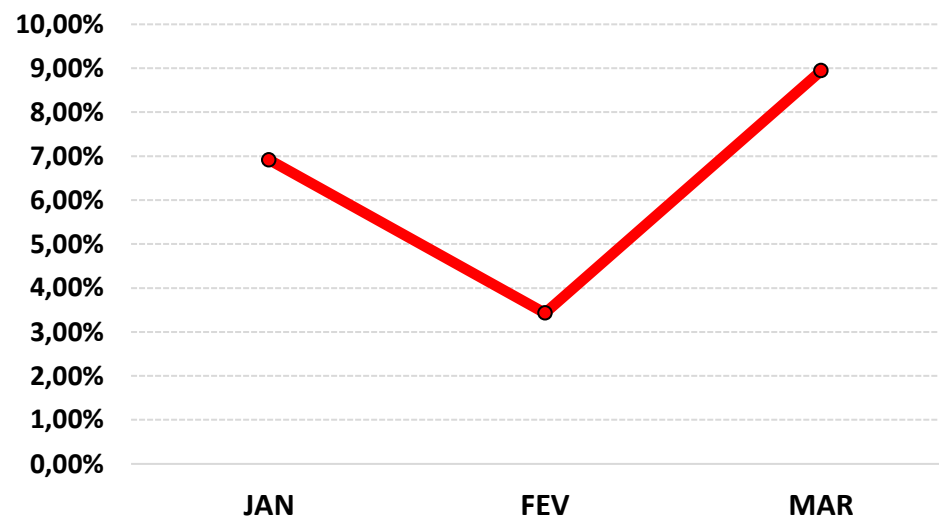


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR
6,92%	3,43%	8,95%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL



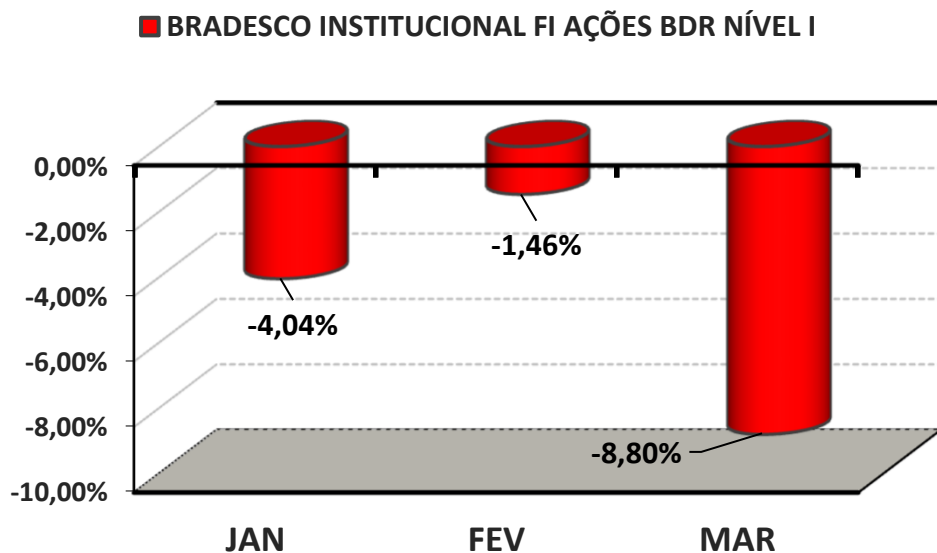
5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Investimento no Exterior

COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR
-4,04%	-1,46%	-8,80%

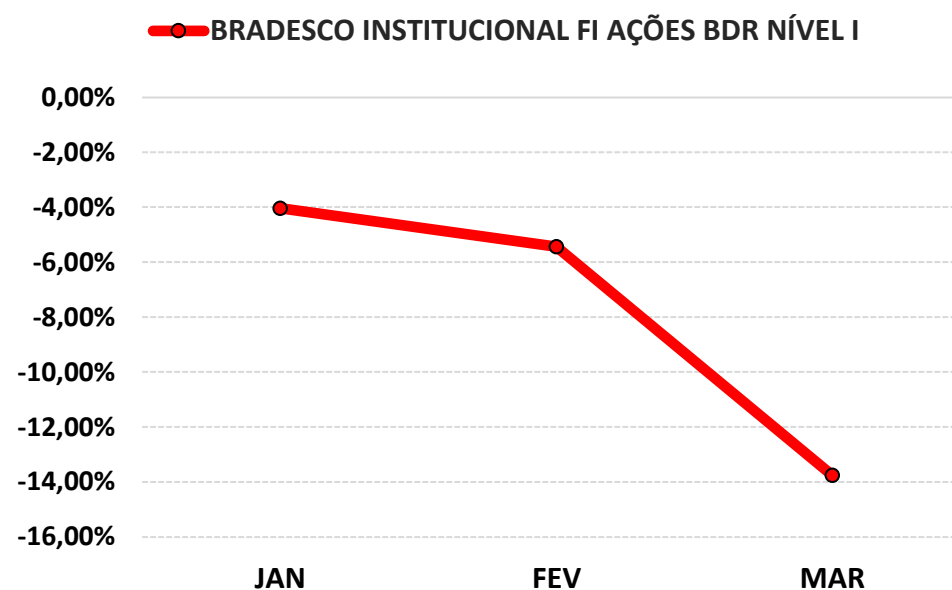
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

JAN	FEV	MAR
-4,04%	-5,44%	-13,76%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2025

	JAN	FEV	MAR
MENSAL	1,40%	0,53%	1,08%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%
IBOVESPA	1,60%	1,60%	1,60%
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%

	JAN	FEV	MAR
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,40%	1,93%	3,03%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%
IBOVESPA	1,60%	3,23%	4,88%
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,33%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IMPSAJ: R\$ **1.332.317,22**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.467.230,41**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(134.913,19)**

7-CONCLUSÃO

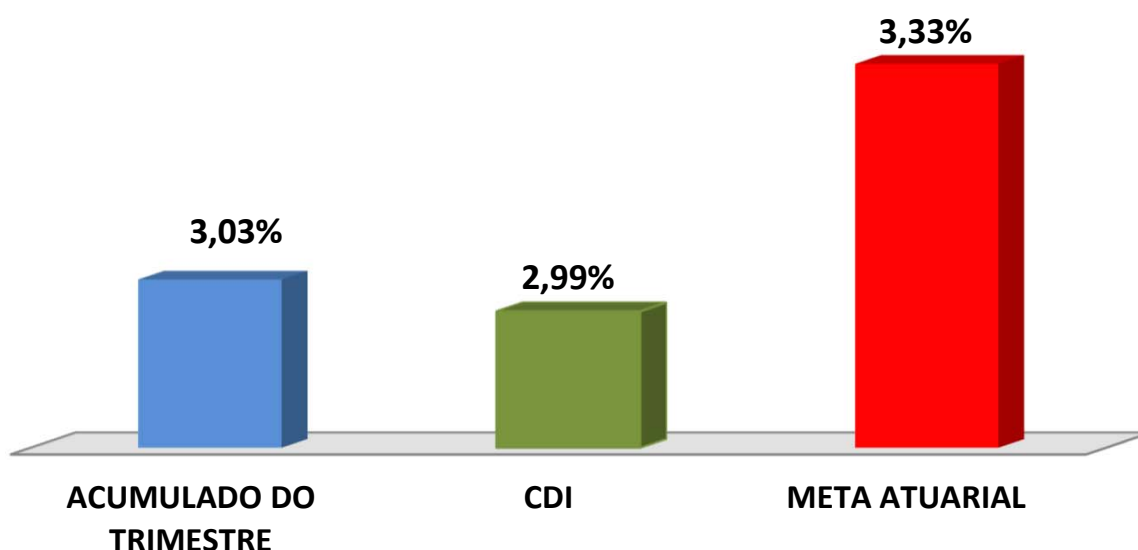
Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IMPSAJ, no 1º Trimestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

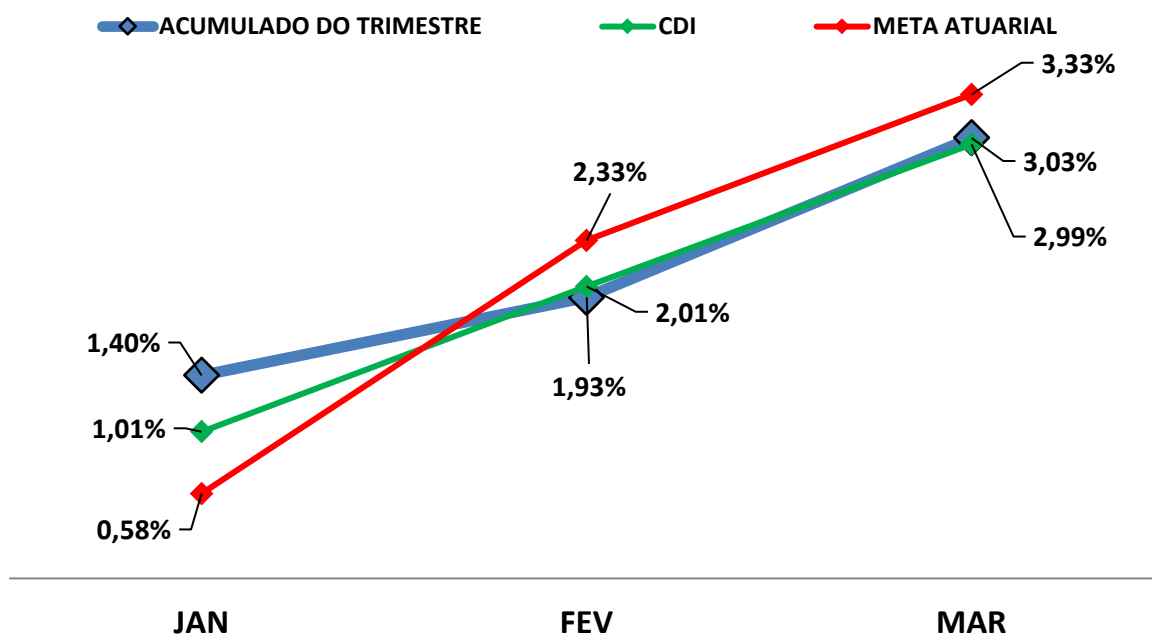
A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 3,03% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 2,99% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 101,48% sobre 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 3,03% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,33%, representando 91,01% 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.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
6	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	3 - Médio
7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1 - Muito Baixo
8	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1 - Muito Baixo
9	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
10	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3 - Médio
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	4 - Alto
14	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	4 - Alto
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
16	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/2025. 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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	Fitch Rating	Forte
7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	Não Disponibilizado pela Instituição	-
9	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Disponibilizado pela Instituição	-
10	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
14	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	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	Banco Bradesco S.A.	Fitch Ratings	AAA
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA

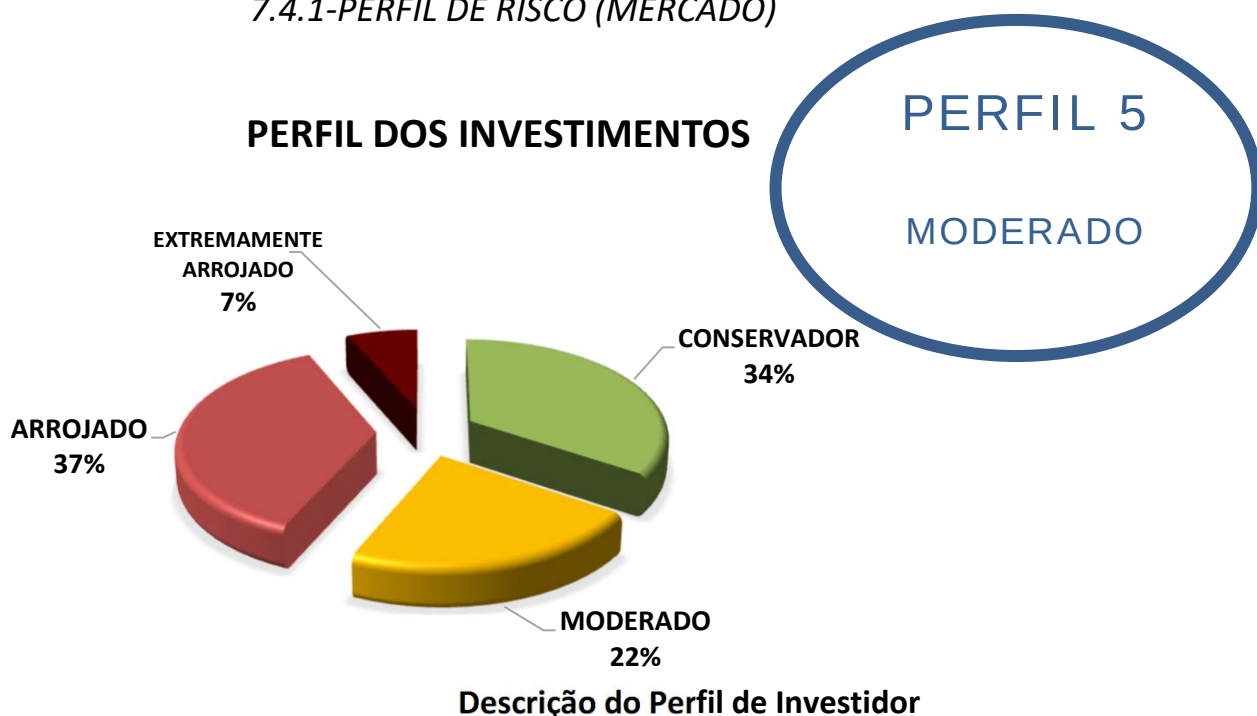
7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

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 Fundo(s) de Investimento Aberto Sem Carência, e 1 Fundo(s) de Investimento Aberto Com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o término 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)



Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

O atual perfil de risco do IMPSAJ (PERFIL 5 - MODERADO), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2025.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2025 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/2025 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/2025, uma Separação de Recursos Financeiros, intitulada como RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ).

Na Política Anual de Investimentos/2025 do IMPSAJ foi definido um valor de RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) de R\$ 4.053.500,00 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de RECURSOS DE CURTO PRAZO do IMPSAJ é de R\$ 3.118.076,92 e o Saldo financeiro em Fundos para RECURSOS DE CURTO PRAZO está em R\$ 9.886.517,60 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2025 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 1,84% de seus recursos financeiros.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2025 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