

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

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**2º SEMESTRE  
2025**

**10 de janeiro de 2026**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal 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):** 9,99%

**Data Focal:** 31/12/2025

<b>MENSAL</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,40%	0,53%	1,08%	2,05%	1,51%	1,19%	0,18%	1,24%	1,00%	1,32%	1,60%	0,68%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
<b>META ATUARIAL</b>	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

<b>ACUMULADO</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,40%	1,93%	3,03%	5,15%	6,74%	8,01%	8,20%	9,54%	10,63%	12,09%	13,87%	14,65%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,28%	1,70%	2,13%	2,57%	3,00%	3,44%	3,88%	4,31%	4,76%	5,20%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
<b>META ATUARIAL</b>	0,58%	2,33%	3,33%	4,21%	4,93%	5,62%	6,34%	6,68%	7,64%	8,19%	8,85%	9,67%
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS ....</b>	<b>5</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>7</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>11</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>17</b>
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos .....	19
5.2 - Pior Desempenho Semestral 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 Semestral .....	22
7.2 - Meta Atuarial .....	23
7.3 - Perfil de Risco do Investidor .....	24
7.4 - Avaliação de Desempenho no 2º Semestre .....	25
7.5 .....	25

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este relatório vem atender o **Art. 129 da Portaria MTP 1.467/2022**, que deverá emitir Relatórios, no mínimo, **Semestralmente**, que contemplem:

*Art. 129. Deverão ser emitidos relatórios, no mínimo, semestralmente, que contemplem:*

*I - as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos;*

*II - as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e*

*III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.*

**Parágrafo único.** As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.

## 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	380.000,00	-	-	940.712,50	(3.994,42)	936.718,08	46.930.604,87
5	MAIO	46.930.604,87	-	(24.597,87)	-	707.546,60	-	707.546,60	47.613.553,60
6	JUNHO	47.613.553,60	367.551,58	-	-	567.830,59	-	567.830,59	48.548.935,77
7	JULHO	48.548.935,77	-	-	-	322.538,76	(236.938,46)	85.600,30	48.634.536,07
8	AGOSTO	48.634.536,07	250.000,00	-	-	618.833,63	(18.121,78)	600.711,85	49.485.247,92
9	SETEMBRO	49.485.247,92	-	-	-	492.963,63	-	492.963,63	49.978.211,55
10	OUTUBRO	49.978.211,55	170.000,00	-	-	659.136,49	-	659.136,49	50.807.348,04
11	NOVEMBRO	50.807.348,04	230.000,00	(24.884,03)	-	834.991,55	(24.450,97)	810.540,58	51.823.004,59
12	DEZEMBRO	51.823.004,59	-	-	-	366.602,75	(14.729,63)	351.873,12	52.174.877,71
13	ANO	43.721.569,57	1.957.551,58	(49.481,90)	-	7.124.602,40	(579.363,94)	6.545.238,46	52.174.877,71

\*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\$)	
<b>RENDAS FIXAS</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%	49,8%	100,0%	46,4%	24.737.478,40	
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	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%	45,5%	24.219.375,79	
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>					91,9%	48.956.854,19	
<b>RENDAS VARIÁVEIS</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,3%	12,0%	2,5%	1.332.639,15	
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>			Art. 8º (30%)		2,5%	1.332.639,15	
<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>			Art. 10 (15%)		0,0%	-	
<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>			Art. 11 (5%)		0,0%	-	
<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%	4,0%	10,0%	3,5%	1.885.384,37	
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>			Art. 9º (10%)		3,5%	1.885.384,37	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>			Art. 12 (5%)		0,0%	-	
27	<b>DESENQUADRO</b>	-		100,0%		0,0%	-	
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,0%	1.089.255,32	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>				100,0%		53.264.133,03	6

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	07.442.078/0001-05
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IMA - B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em 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 ADM</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 GESTOR</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 CUSTODIANTE</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 DISTRIBUIDOR</b>	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
<b>AUDITORIA</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	12/04/2011	17/12/1999	07/06/2022	17/06/2005
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	01/04/2005	10/06/2022	23/06/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a 0,30% 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>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Não possui
<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+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
<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 PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda
<b>CNPJ</b>	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Baixa Soberano
<b>ÍNDICE</b>	IMA - B 5+	IRF - M 1+	CDI	CDI
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ ADM</b>	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>GESTOR</b>	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	CAIXA DTVM S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ GESTOR</b>	30.822.936/0001-69	42.040.639/0001-40	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO DO BRASIL S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ CUSTODIANTE</b>	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	BANCO BRADESCO S.A.	Banco Bradesco S.A.
<b>CNPJ DISTRIBUIDOR</b>	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>AUDITORIA</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	57.755.217/0001-29	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	19/04/2011	05/12/2008	06/08/1999	02/08/1999
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	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)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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.

8

## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM
<b>CNPJ</b>	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	10.986.880/0001-70
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
<b>ÍNDICE</b>	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ ADM</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>GESTOR</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ GESTOR</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
<b>CNPJ CUSTODIANTE</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco S.A.
<b>CNPJ DISTRIBUIDOR</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>AUDITORIA</b>	DELOTTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOTTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOTTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	24/06/2010	09/06/2016	04/08/2014	09/02/2010
<b>DATA DE INÍCIO</b>	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	17/02/2010
<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>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
<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.

9

## Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM
<b>CNPJ</b>	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Ações Livre	Ações Livre	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	IMA - B 5+	IGC	BDR	IRF - M
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
<b>CNPJ ADM</b>	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
<b>GESTOR</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
<b>CNPJ GESTOR</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	03.795.072/0001-60
<b>CUSTODIANTE</b>	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
<b>CNPJ CUSTODIANTE</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco Bradesco S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
<b>CNPJ DISTRIBUIDOR</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
<b>AUDITORIA</b>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOTTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
<b>CNPJ AUDITORIA</b>	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	49.928.567/0001-11	61.366.936/0001-25
<b>DATA DE CONSTITUIÇÃO</b>	24/06/2011	26/11/2007	20/08/2015	10/12/2010
<b>DATA DE INÍCIO</b>	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,18% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
<b>TAXA DE ENTRADA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>TAXA DE SAÍDA</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.</b>	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	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

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM						
	AGÊNCIA	0806		CONTA	006/0472-0	
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	<b>2.088.271,07</b>	-	2.082.856,13	5.414,94	-	-0,259%
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-	-

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM						
	AGÊNCIA	0806		CONTA	575270012-0	
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	-	2.082.856,13	-	-	<b>2.082.856,13</b>	-
AGOSTO	<b>2.082.856,13</b>	-	-	39.650,86	<b>2.122.506,99</b>	1,904%
SETEMBRO	<b>2.122.506,99</b>	-	-	26.686,51	<b>2.149.193,50</b>	1,257%
OUTUBRO	<b>2.149.193,50</b>	-	-	29.819,90	<b>2.179.013,40</b>	1,387%
NOVEMBRO	<b>2.179.013,40</b>	-	-	41.868,93	<b>2.220.882,33</b>	1,921%
DEZEMBRO	<b>2.220.882,33</b>	-	-	1.901,38	<b>2.218.980,95</b>	-0,086%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
	AGÊNCIA	8227-9		CONTA	33546-0	
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	<b>1.508.186,84</b>	-	-	4.225,50	<b>1.512.412,34</b>	0,280%
AGOSTO	<b>1.512.412,34</b>	-	-	17.685,85	<b>1.530.098,19</b>	1,169%
SETEMBRO	<b>1.530.098,19</b>	-	-	9.864,37	<b>1.539.962,56</b>	0,645%
OUTUBRO	<b>1.539.962,56</b>	-	-	15.502,77	<b>1.555.465,33</b>	1,007%
NOVEMBRO	<b>1.555.465,33</b>	230.000,00	-	18.779,48	<b>1.804.244,81</b>	1,207%
DEZEMBRO	<b>1.804.244,81</b>	-	-	16.849,05	<b>1.821.093,86</b>	0,934%

**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM</b>						
	<b>AGÊNCIA</b>	<b>8227-9</b>		<b>CONTA</b>	<b>33546-0</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>
JULHO	<b>5.677.321,53</b>	-	-	44.413,98	<b>5.632.907,55</b>	<b>-0,782%</b>
AGOSTO	<b>5.632.907,55</b>	-	-	46.937,78	<b>5.679.845,33</b>	<b>0,833%</b>
SETEMBRO	<b>5.679.845,33</b>	-	-	29.796,24	<b>5.709.641,57</b>	<b>0,525%</b>
OUTUBRO	<b>5.709.641,57</b>	-	-	58.265,36	<b>5.767.906,93</b>	<b>1,020%</b>
NOVEMBRO	<b>5.767.906,93</b>	-	-	115.558,49	<b>5.883.465,42</b>	<b>2,003%</b>
DEZEMBRO	<b>5.883.465,42</b>	-	-	17.398,91	<b>5.900.864,33</b>	<b>0,296%</b>

<b>BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM</b>						
	<b>AGÊNCIA</b>	<b>8227-9</b>		<b>CONTA</b>	<b>33546-0</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>
JULHO	<b>3.649.237,01</b>	-	-	54.347,13	<b>3.594.889,88</b>	<b>-1,489%</b>
AGOSTO	<b>3.594.889,88</b>	-	-	19.290,90	<b>3.614.180,78</b>	<b>0,537%</b>
SETEMBRO	<b>3.614.180,78</b>	-	-	15.933,86	<b>3.630.114,64</b>	<b>0,441%</b>
OUTUBRO	<b>3.630.114,64</b>	-	-	37.604,08	<b>3.667.718,72</b>	<b>1,036%</b>
NOVEMBRO	<b>3.667.718,72</b>	-	-	101.135,67	<b>3.768.854,39</b>	<b>2,757%</b>
DEZEMBRO	<b>3.768.854,39</b>	-	-	7.588,83	<b>3.761.265,56</b>	<b>-0,201%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM</b>						
	<b>AGÊNCIA</b>	<b>8227-9</b>		<b>CONTA</b>	<b>33546-0</b>	
<b>6</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>
JULHO	<b>6.465.983,72</b>	-	-	83.589,31	<b>6.549.573,03</b>	<b>1,293%</b>
AGOSTO	<b>6.549.573,03</b>	250.000,00	-	75.511,85	<b>6.875.084,88</b>	<b>1,153%</b>
SETEMBRO	<b>6.875.084,88</b>	-	-	85.192,09	<b>6.960.276,97</b>	<b>1,239%</b>
OUTUBRO	<b>6.960.276,97</b>	-	-	88.730,16	<b>7.049.007,13</b>	<b>1,275%</b>
NOVEMBRO	<b>7.049.007,13</b>	-	-	74.627,23	<b>7.123.634,36</b>	<b>1,059%</b>
DEZEMBRO	<b>7.123.634,36</b>	-	-	87.244,75	<b>7.210.879,11</b>	<b>1,225%</b>

**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

<b>BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM</b>						
<b>7</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>8227-9</b>		<b>CONTA</b>	<b>33546-0</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>834.115,88</b>	-	-	7.496,02	<b>841.611,90</b>	<b>0,899%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>841.611,90</b>	-	-	9.022,11	<b>850.634,01</b>	<b>1,072%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>850.634,01</b>	-	-	6.019,87	<b>856.653,88</b>	<b>0,708%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>856.653,88</b>	-	-	9.394,28	<b>866.048,16</b>	<b>1,097%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>866.048,16</b>	-	24.884,03	7.886,49	<b>849.050,62</b>	<b>0,938%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>849.050,62</b>	-	-	9.170,11	<b>858.220,73</b>	<b>1,080%</b>

<b>SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM</b>						
<b>8</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>0903</b>		<b>CONTA</b>	<b>12188-3</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>3.965.694,78</b>	-	-	11.935,37	<b>3.977.630,15</b>	<b>0,301%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>3.977.630,15</b>	-	-	69.290,49	<b>4.046.920,64</b>	<b>1,742%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>4.046.920,64</b>	-	-	46.249,11	<b>4.093.169,75</b>	<b>1,143%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>4.093.169,75</b>	170.000,00	-	61.003,53	<b>4.324.173,28</b>	<b>1,490%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>4.324.173,28</b>	-	-	72.334,08	<b>4.396.507,36</b>	<b>1,673%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>4.396.507,36</b>	-	-	10.381,42	<b>4.406.888,78</b>	<b>0,236%</b>

<b>BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM</b>						
<b>9</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>2.194.098,79</b>	-	-	28.070,45	<b>2.222.169,24</b>	<b>1,279%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>2.222.169,24</b>	-	-	25.981,48	<b>2.248.150,72</b>	<b>1,169%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>2.248.150,72</b>	-	-	27.516,87	<b>2.275.667,59</b>	<b>1,224%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.275.667,59</b>	-	-	28.839,51	<b>2.304.507,10</b>	<b>1,267%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.304.507,10</b>	-	-	24.240,52	<b>2.328.747,62</b>	<b>1,052%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.328.747,62</b>	-	-	28.380,32	<b>2.357.127,94</b>	<b>1,219%</b>

**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

<b>BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda</b>						
<b>10</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>2.189.697,77</b>	-	-	27.391,20	<b>2.217.088,97</b>	<b>1,251%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>2.217.088,97</b>	-	-	25.207,02	<b>2.242.295,99</b>	<b>1,137%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>2.242.295,99</b>	-	-	26.626,95	<b>2.268.922,94</b>	<b>1,187%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.268.922,94</b>	-	-	28.213,70	<b>2.297.136,64</b>	<b>1,243%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.297.136,64</b>	-	-	23.597,66	<b>2.320.734,30</b>	<b>1,027%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.320.734,30</b>	-	-	27.641,83	<b>2.348.376,13</b>	<b>1,191%</b>

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM</b>						
<b>11</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>5.845.724,59</b>	-	-	48.338,25	<b>5.797.386,34</b>	<b>-0,827%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>5.797.386,34</b>	-	-	46.830,85	<b>5.844.217,19</b>	<b>0,808%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>5.844.217,19</b>	-	-	29.410,02	<b>5.873.627,21</b>	<b>0,503%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>5.873.627,21</b>	-	-	59.507,21	<b>5.933.134,42</b>	<b>1,013%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>5.933.134,42</b>	-	-	119.482,95	<b>6.052.617,37</b>	<b>2,014%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>6.052.617,37</b>	-	-	16.660,87	<b>6.069.278,24</b>	<b>0,275%</b>

<b>BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM</b>						
<b>12</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>3.829.580,75</b>	-	-	45.867,77	<b>3.875.448,52</b>	<b>1,198%</b>
<b>AGOSTO</b>	<b>3.875.448,52</b>	-	-	47.314,02	<b>3.922.762,54</b>	<b>1,221%</b>
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.922.762,54</b>	-	-	46.133,28	<b>3.968.895,82</b>	<b>1,176%</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.968.895,82</b>	-	-	50.411,12	<b>4.019.306,94</b>	<b>1,270%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>4.019.306,94</b>	-	-	42.407,45	<b>4.061.714,39</b>	<b>1,055%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>4.061.714,39</b>	-	-	46.060,34	<b>4.107.774,73</b>	<b>1,134%</b>

**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +</b>						
<b>13</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>741.070,23</b>	-	-	11.473,95	<b>729.596,28</b>	-1,548%
<b>AGOSTO</b>	<b>729.596,28</b>	-	-	3.729,36	<b>733.325,64</b>	0,511%
<b>SETEMBRO</b>	<b>733.325,64</b>	-	-	2.969,52	<b>736.295,16</b>	0,405%
<b>OUTUBRO</b>	<b>736.295,16</b>	-	-	7.579,77	<b>743.874,93</b>	1,029%
<b>NOVEMBRO</b>	<b>743.874,93</b>	-	-	20.653,43	<b>764.528,36</b>	2,776%
<b>DEZEMBRO</b>	<b>764.528,36</b>	-	-	1.722,73	<b>762.805,63</b>	-0,225%

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>						
<b>14</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>3.360.707,92</b>	-	-	8.557,88	<b>3.369.265,80</b>	0,255%
<b>AGOSTO</b>	<b>3.369.265,80</b>	-	-	39.404,00	<b>3.408.669,80</b>	1,170%
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.408.669,80</b>	-	-	21.061,31	<b>3.429.731,11</b>	0,618%
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.429.731,11</b>	-	-	33.909,86	<b>3.463.640,97</b>	0,989%
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.463.640,97</b>	-	-	36.233,73	<b>3.499.874,70</b>	1,046%
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.499.874,70</b>	-	-	32.042,08	<b>3.531.916,78</b>	0,916%

<b>BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM</b>						
<b>15</b>	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
	<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>
<b>JULHO</b>	<b>3.370.742,44</b>	-	-	17.699,11	<b>3.388.441,55</b>	0,525%
<b>AGOSTO</b>	<b>3.388.441,55</b>	-	-	59.405,79	<b>3.447.847,34</b>	1,753%
<b>SETEMBRO</b>	<b>3.447.847,34</b>	-	-	32.265,66	<b>3.480.113,00</b>	0,936%
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.480.113,00</b>	-	-	52.970,67	<b>3.533.083,67</b>	1,522%
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.533.083,67</b>	-	-	53.416,39	<b>3.586.500,06</b>	1,512%
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.586.500,06</b>	-	-	14.881,36	<b>3.601.381,42</b>	0,415%

**Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)**

<b>BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM</b>						
	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
<b>16</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>
JULHO	<b>1.161.499,22</b>	-	-	72.950,21	<b>1.088.549,01</b>	-6,281%
AGOSTO	<b>1.088.549,01</b>	-	-	93.571,27	<b>1.182.120,28</b>	8,596%
SETEMBRO	<b>1.182.120,28</b>	-	-	51.236,03	<b>1.233.356,31</b>	4,334%
OUTUBRO	<b>1.233.356,31</b>	-	-	20.030,48	<b>1.253.386,79</b>	1,624%
NOVEMBRO	<b>1.253.386,79</b>	-	-	82.769,05	<b>1.336.155,84</b>	6,604%
DEZEMBRO	<b>1.336.155,84</b>	-	-	3.516,69	<b>1.332.639,15</b>	-0,263%

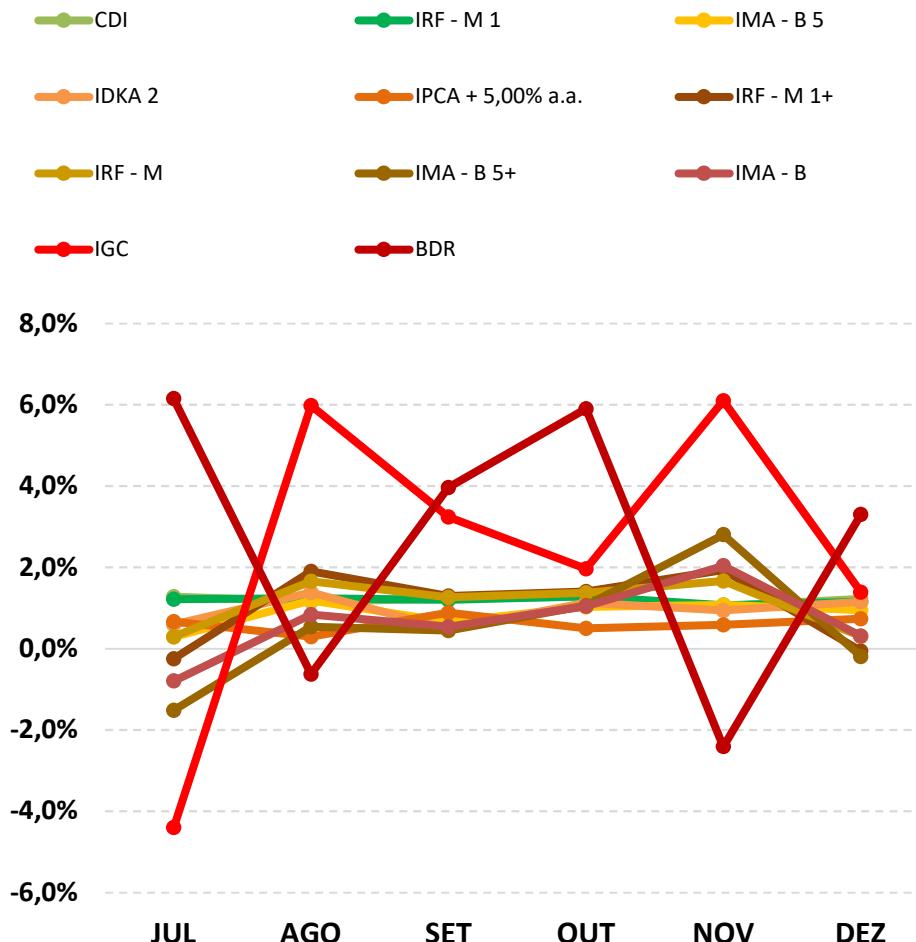
<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I</b>						
	<b>AGÊNCIA</b>	<b>580</b>		<b>CONTA</b>	<b>6366-5</b>	
<b>17</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
JULHO	<b>1.667.003,23</b>	-	-	87.706,15	<b>1.754.709,38</b>	5,261%
AGOSTO	<b>1.754.709,38</b>	-	-	18.121,78	<b>1.736.587,60</b>	-1,033%
SETEMBRO	<b>1.736.587,60</b>	-	-	36.001,94	<b>1.772.589,54</b>	2,073%
OUTUBRO	<b>1.772.589,54</b>	-	-	77.354,09	<b>1.849.943,63</b>	4,364%
NOVEMBRO	<b>1.849.943,63</b>	-	-	24.450,97	<b>1.825.492,66</b>	-1,322%
DEZEMBRO	<b>1.825.492,66</b>	-	-	59.891,71	<b>1.885.384,37</b>	3,281%

## 5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

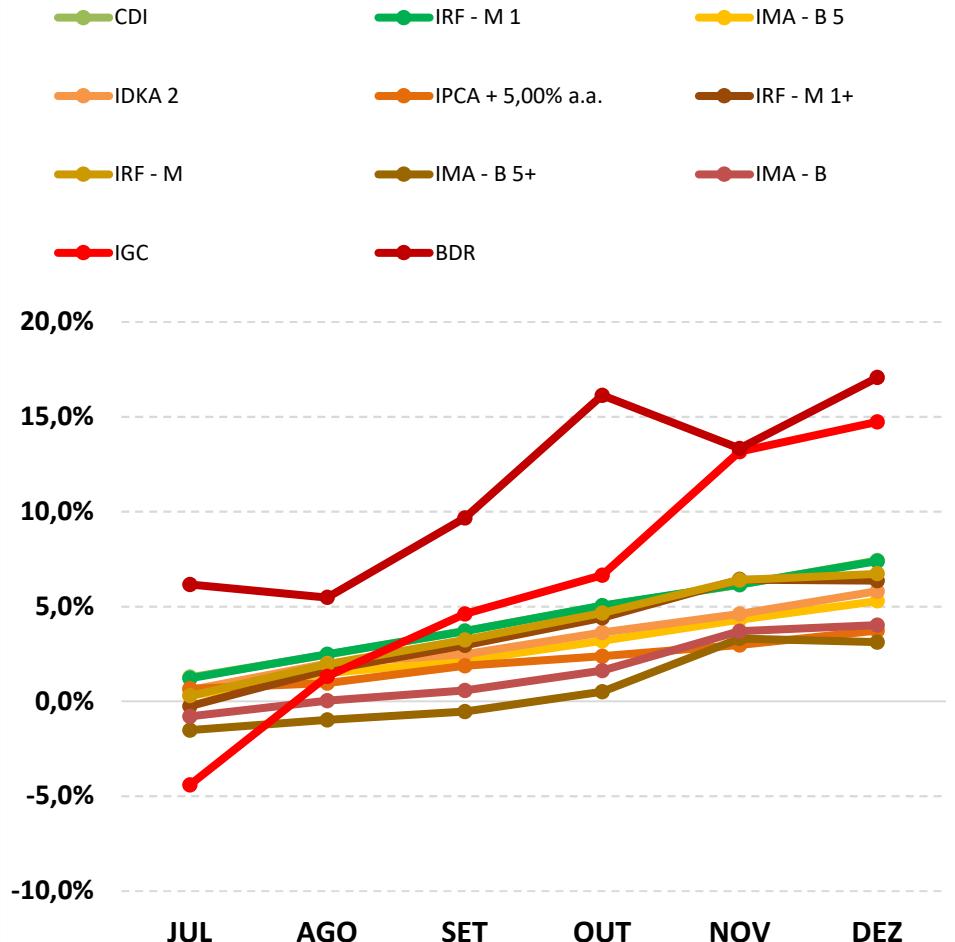
Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	RENTABILIDADE MENSAL						ACUMULADO
				JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	<b>7,46%</b>
2	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	<b>5,20%</b>
3	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%	0,92%	1,08%	<b>5,92%</b>
4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	<b>3,94%</b>
5	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%	<b>3,07%</b>
6	10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	Renda Fixa	-0,26%	1,90%	1,26%	1,39%	1,92%	-0,25%	<b>6,08%</b>
7	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	Renda Fixa	1,28%	1,17%	1,22%	1,27%	1,05%	1,22%	<b>7,43%</b>
8	03.256.793/0001-00	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	Renda Fixa	1,25%	1,14%	1,19%	1,24%	1,03%	1,19%	<b>7,25%</b>
9	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	Renda Fixa	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%	<b>7,16%</b>
10	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	Renda Fixa	0,53%	1,75%	0,94%	1,52%	1,51%	0,35%	<b>6,78%</b>
11	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Renda Fixa	0,25%	1,17%	0,62%	0,99%	1,05%	0,82%	<b>5,00%</b>
12	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	Renda Fixa	-0,83%	0,81%	0,50%	1,01%	2,01%	0,13%	<b>3,66%</b>
13	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Renda Fixa	-1,55%	0,51%	0,40%	1,03%	2,78%	-0,41%	<b>2,74%</b>
14	07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	Renda Variável	-6,28%	8,60%	4,33%	1,62%	6,60%	-0,71%	<b>14,21%</b>
15	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Investimento no Exterior	5,26%	-1,03%	2,07%	4,36%	-1,32%	5,28%	<b>15,29%</b>
16	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Renda Fixa	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%	<b>6,69%</b>
1		<b>CDI</b>		<b>1,28%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,22%</b>	<b>7,43%</b>
2		<b>IRF - M 1</b>		<b>1,21%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,16%</b>	<b>7,39%</b>
3		<b>IMA - B 5</b>		<b>0,29%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,95%</b>	<b>5,29%</b>
4		<b>IDKA 2</b>		<b>0,59%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,48%</b>	<b>1,13%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,15%</b>	<b>5,80%</b>
5		<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>		<b>0,67%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,74%</b>	<b>3,73%</b>
6		<b>IRF - M 1+</b>		<b>-0,25%</b>	<b>1,90%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,41%</b>	<b>1,93%</b>	<b>-0,06%</b>	<b>6,36%</b>
7		<b>IRF - M</b>		<b>0,29%</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,30%</b>	<b>6,72%</b>
8		<b>IMA - B 5+</b>		<b>-1,52%</b>	<b>0,54%</b>	<b>0,44%</b>	<b>1,06%</b>	<b>2,80%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>3,12%</b>
9		<b>IMA - B</b>		<b>-0,79%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,05%</b>	<b>2,04%</b>	<b>0,31%</b>	<b>4,02%</b>
10		<b>IGC</b>		<b>-4,40%</b>	<b>5,98%</b>	<b>3,24%</b>	<b>1,96%</b>	<b>6,10%</b>	<b>1,39%</b>	<b>14,73%</b>
11		<b>BDR</b>		<b>6,15%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>3,96%</b>	<b>5,90%</b>	<b>-2,41%</b>	<b>3,30%</b>	<b>17,07%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2025)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2025)



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

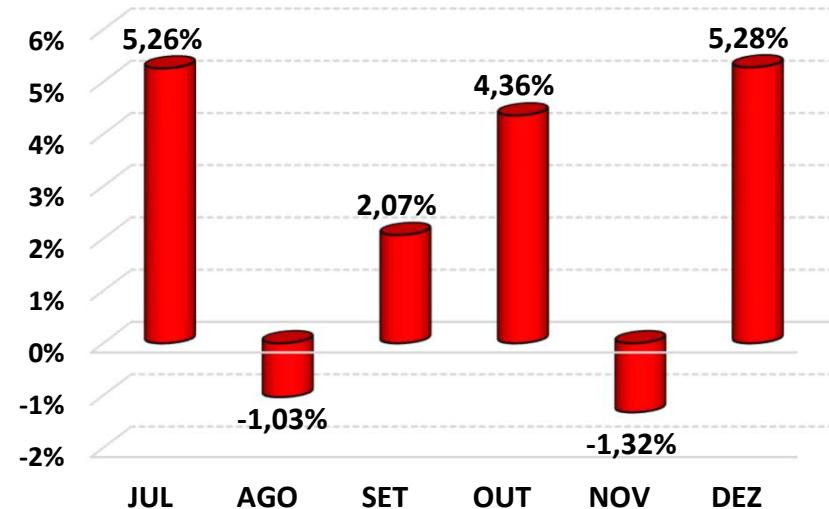
FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Investimento no Exterior

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
5,26%	-1,03%	2,07%	4,36%	-1,32%	5,28%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I

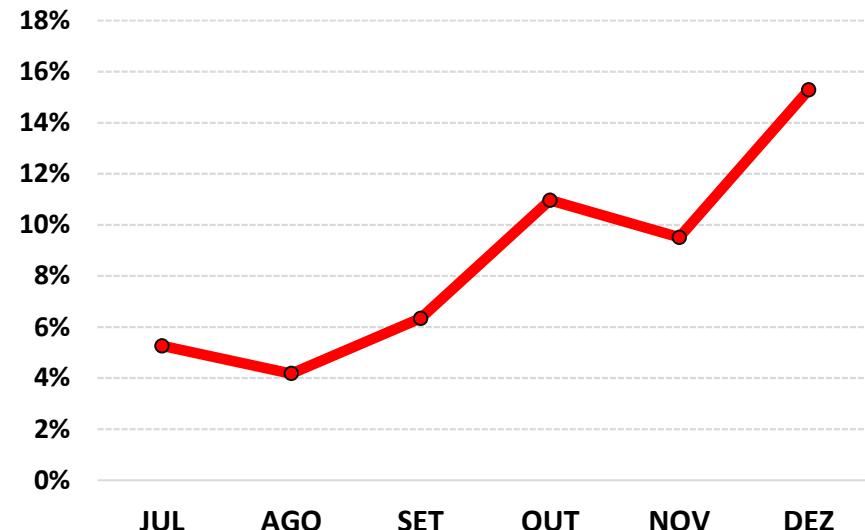


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
5,26%	4,18%	6,33%	10,97%	9,50%	15,29%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I





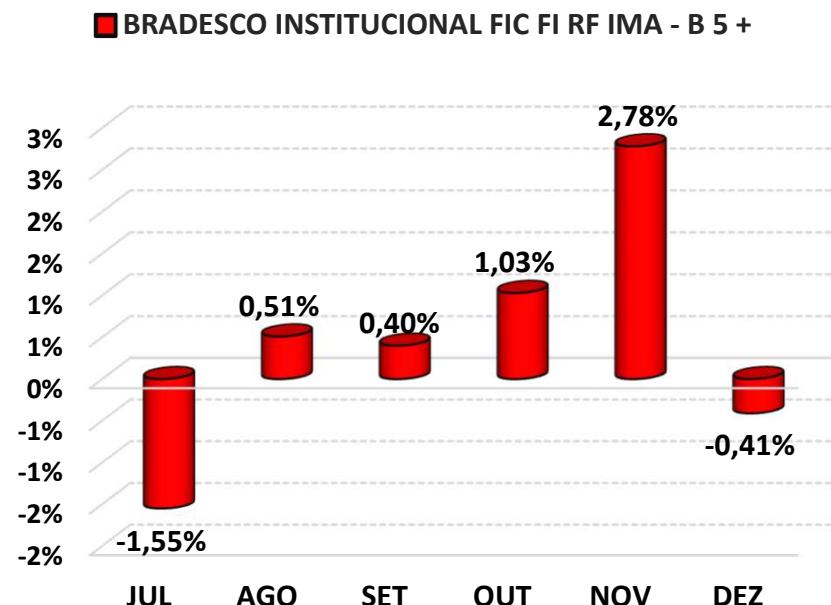
## 5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +
CNPJ	13.400.077/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
-1,55%	0,51%	0,40%	1,03%	2,78%	-0,41%

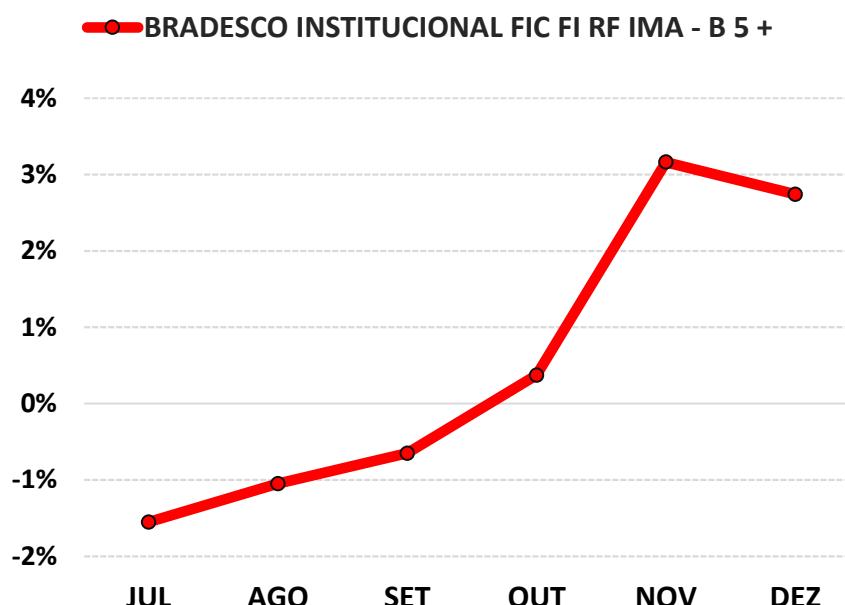
Comportamento MENSAL no Semestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
-1,55%	-1,05%	-0,65%	0,37%	3,16%	2,74%

Comportamento ACUMULADO no Semestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2025

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,18%	1,24%	1,00%	1,32%	1,60%	0,68%
CDI	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
IBOVESPA	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
META ATUARIAL	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	0,18%	1,41%	2,42%	3,77%	5,43%	6,15%
CDI	1,28%	2,45%	3,70%	5,03%	6,14%	7,43%
IBOVESPA	-4,17%	1,85%	5,31%	7,69%	14,55%	16,03%
META ATUARIAL	0,68%	1,00%	1,91%	2,43%	3,05%	3,83%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO IMPSAJ: R\$ 3.000.825,97

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: R\$ 1.884.656,94

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: R\$ 1.116.169,03

## 7-CONCLUSÃO

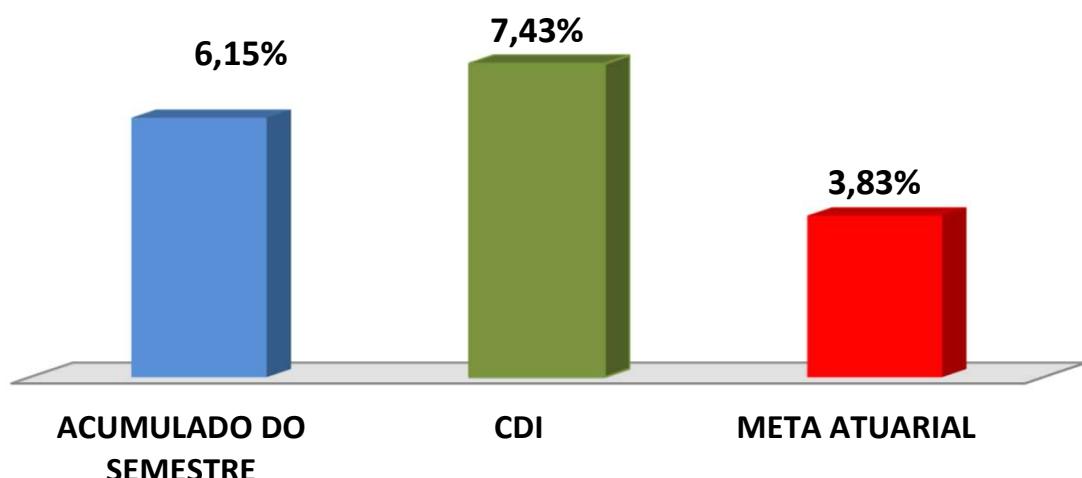
Atendendo o Art. 129, I, da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do IMPSAJ, no 2º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

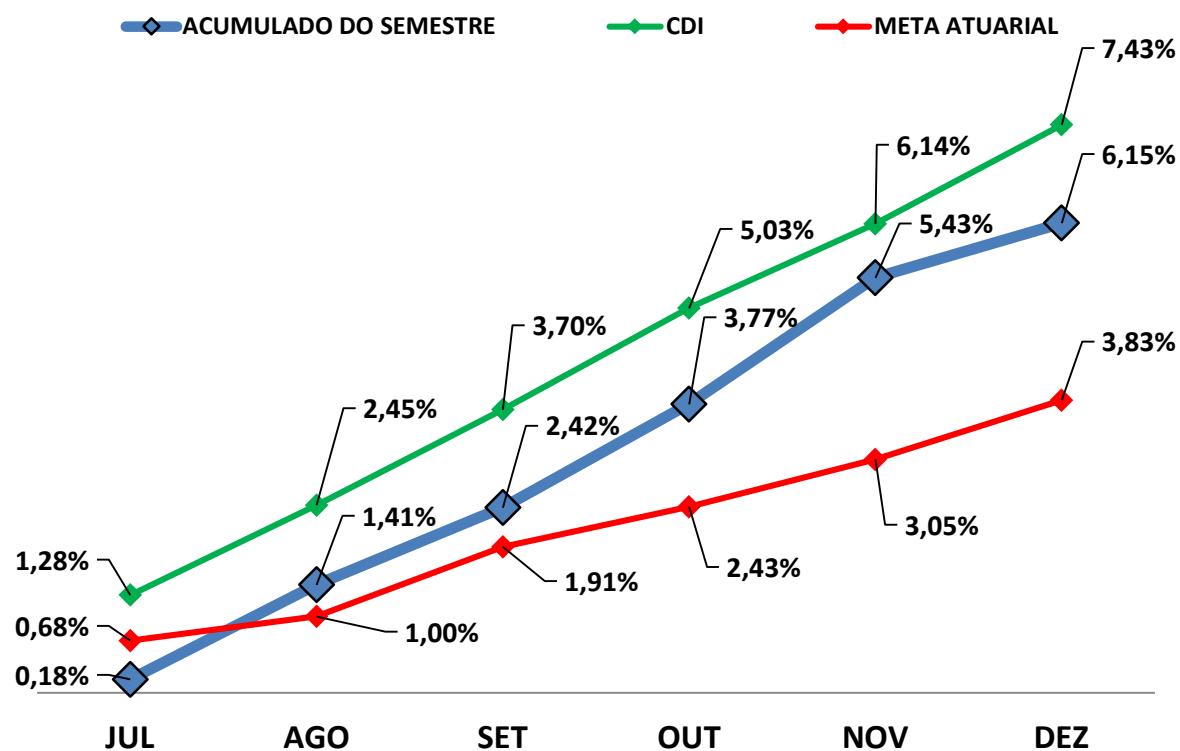
A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 6,15% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 7,43% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 82,72% sobre o índice de referência do mercado.

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

##### **Rentabilidade Acumulada no Semestre**



## Rentabilidade Acumulada no Semestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do IMPSAJ é de 6,15% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,83%, representando sobre a Meta Atuarial.

### 7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



**PERFIL 5  
MODERADO**

#### Descrição do Perfil de Investidor

##### 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

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

## 7.4 - AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE

No 3º e 4º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com Perfil 5 - Moderado.

O 2º semestre de 2025 foi marcado por elevada volatilidade no cenário global, impulsionada pelo agravamento das tensões comerciais iniciada pelos Estados Unidos (EUA), pela desaceleração gradual da economia americana e pelo início do ciclo de cortes de juros da Federal Reserve (Fed). As tarifas impostas pelos EUA e a persistência da disputa com a China ampliaram as incertezas, afetando crescimento e inflação. Diante da perda de fôlego do mercado de trabalho e de pressões inflacionárias, o Fed promoveu três reduções consecutivas da Taxa de Juros, o que acarretou na desvalorização do dólar. Na Europa, a inflação convergiu para a meta de 2%, permitindo ao Banco Central Europeu adotar postura mais cautelosa. Já na China, o país vem apresentando desaceleração da atividade, mas respondeu com medidas de estímulo fiscal e ao consumo. O país manteve desempenho externo robusto, com superávit comercial recorde e maior diversificação de destinos das exportações, o que ajudou a compensar a menor demanda dos EUA. De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por um ambiente global mais desafiador, com crescimento moderado, políticas monetárias mais flexíveis nos EUA.

Já no cenário brasileiro, o 2º semestre foi marcado por uma política monetária bastante restritiva, incertezas com o comércio exterior e resiliência dos mercados financeiros em meio à desaceleração gradual da atividade. Ao longo de todo o semestre, o Banco Central manteve a Taxa Selic em 15% a.a. (o maior patamar em quase 20 anos) interrompendo o ciclo de altas iniciado em 2024 e sinalizando a necessidade de manter os juros elevados por um período prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta. E, diante da imposição de tarifas de 50% pelos Estados Unidos sobre os produtos brasileiros, houve um choque relevante para o comércio bilateral, afetando as exportações e reduzindo a competitividade de diversos setores. Ainda que parte dos produtos tenham sido posteriormente isentas, os impactos se refletiram na queda das vendas aos EUA e na redução do superávit comercial ao longo do semestre. Já o principal índice da bolsa brasileira (Ibovespa) renovou máximas históricas, sustentado pelo aumento do apetite por risco em mercados emergentes, pela perspectiva de cortes de juros nos EUA e, ao final do período, pela expectativa de início do ciclo de flexibilização monetária no Brasil em 2026 (redução da Taxa Selic). De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por: inflação em trajetória de desaceleração, política monetária ainda restritiva, atividade econômica perdendo dinamismo, expectativas sobre o cenário das eleições e ao início de um ciclo de cortes da taxa Selic em 2026.

As orientações e análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação às obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Relatório.**




---

Igor França Garcia  
 Atuarial MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
 Consultor de Investimentos credenciado pela CVM