

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

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

**1º TRIMESTRE**  
**2026**

15 de abril de 2026

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações da carteira de Investimentos de 2026 do IMPSAJ.

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

**Taxa de Juros (anual):** 5,63% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,46%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,63% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 10,49%

Data Focal: 31/03/2026

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	<b>1,27%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,08%</b>									
TAXA DE JUROS	0,46%	0,46%	0,46%									
VARIAÇÃO IPCA	0,33%	0,70%	0,88%									
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,34%</b>									
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,21%</b>									

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR									
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	<b>1,27%</b>	<b>2,47%</b>	<b>2,55%</b>									
TAXA DE JUROS	0,46%	0,92%	1,38%									
VARIAÇÃO IPCA	0,33%	1,03%	1,92%									
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,79%</b>	<b>1,95%</b>	<b>3,32%</b>									
<b>CDI</b>	<b>1,16%</b>	<b>2,17%</b>	<b>3,41%</b>									

## 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>
3.1 - Resumo do Regulamento dos Títulos Públicos .....	25
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA .....</b>	<b>11</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>15</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	17
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	18
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>19</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>20</b>
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 .....	25
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 2026 - 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	52.174.877,71	380.000,00	-	-	735.413,99	(70.311,53)	665.102,46	53.219.980,17
2	FEVEREIRO	53.219.980,17	138.744,08	-	-	708.844,30	(81.594,91)	627.249,39	53.985.973,64
3	MARÇO	53.985.973,64	167.884,03	-	-	294.518,55	(253.377,68)	41.140,87	54.194.998,54
4	ABRIL	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
5	MAIO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
6	JUNHO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
7	JULHO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
8	AGOSTO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
9	SETEMBRO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
10	OUTUBRO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
11	NOVEMBRO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
12	DEZEMBRO	54.194.998,54	-	-	-	-	-	-	54.194.998,54
13	ANO	52.174.877,71	686.628,11	-	-	1.738.776,84	(405.284,12)	1.333.492,72	54.194.998,54

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 5.272/2025	LIMITES DA RESOLUÇÃO CMN				Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		ARTIGO	LIMITE	SEGMENTO	GLOBAL	Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
1	Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	7, I	100,0%	100,0%	100,0%	0,0%	47,4%	100,0%	51,8%	28.430.976,44	
2	Títulos Públicos Federal - Plataforma Eletrônica/Oferta Primária	7, II	100,0%			0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	
3	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	7, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
4	Operações Compromissadas em TPF	7, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
5	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	7, V	-			0,0%	46,4%	VEDADO	41,3%	22.652.032,87	
6	Ativo RF de Instituição Financeira Bancária	7, VI	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
7	Classe de Fundo RF de Crédito Privado	7, VII	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
8	Classe de Fundo Debêntures Infraestrutura	7, VIII	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
9	Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	7, IX	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
10	Classe de Fundo de Ações	8, I	-	-	-	0,0%	2,6%	VEDADO	2,6%	1.443.960,22	
11	Classes de ETF de Ações, negociáveis na bolsa de valores	8, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
12	Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	8,III	-			0,0%	3,6%	VEDADO	3,0%	1.668.029,01	
13	Classe de ETF Internacional, negociado na Bolsa de Valores no Brasil	8, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
14	Classes de Fundos Multimercado	10, I	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
15	Classes de FIAGRO - Agroindústria	10, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
16	Classes de FIP - Fundo em Participação	10, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
17	Classes de Fundo de Ações - Mercado Acesso	10, IV	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
18	Classes de Fundo Imobiliário	11	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
19	Classes de Fundo Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
20	Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	9º, II	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
21	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	9º, III	-			0,0%	0,0%	VEDADO	0,0%	-	
22	Empréstimo Consignado	12, II	5%			-	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-
23	DESENQUADRADO							0,0%	-		
24	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							1,26%	690.424,51		
11	TOTAL - RENDA FIXA	-				0,0%	93,8%	100,0%	93,1%	51.083.009,31	
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º				0,0%	6,2%	-	5,7%	3.111.989,23	
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12				0,0%	0,0%	-	0,0%	-	
27	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>								<b>100,0%</b>		<b>54.885.423,05</b>

\*OBS.: Os Segmentos "VEDADO" no Limite Máximo não são permitidos para aplicação do RPPS.

### 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</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>	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	01/04/2005	10/06/2022	23/06/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	<b>0,20% a 0,30% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000	1.000	100.000	10.000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	0,01	10.000,00	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0	0	100.000	0
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	100.000,00	0,01
<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>	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I

\* 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
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	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Baixa Soberano
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 DTVM 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	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
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,15% a.a.</b>
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000	0	1.000.000	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	50,00	0,00
RESGATE MÍNIMO	0	0	50	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	1.000,00	0,00
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	1 - Muito Baixo	1 - Muito Baixo	1 - Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I

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

## 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>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<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</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</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</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</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>AUDITORIA</b>	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA
<b>DATA DE INÍCIO</b>	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	17/02/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>	<b>0,20% a.a.</b>
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000	10.000	50.000	50.000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	5.000,00	1.000,00	5.000,00	0,00
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0	1.000	0	0
<b>SALDO MÍNIMO</b>	5.000,00	0,00	5.000,00	0,00
<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>	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I

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

## Continuação....

4

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRABESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	BRABESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM
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	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Ações Livre	Ações Livre	Renda Fixa Indexados
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 TITULOS E VALORES	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
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	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
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/C
DATA DE INÍCIO	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	<b>0,20% a.a.</b>	<b>1,00% a.a.</b>	<b>0,80% a.a.</b>	<b>0,18% a.a.</b>
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000	1.000	20.000	50.000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	100,00	1.000,00	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	0	100	1.000	1.000
SALDO MÍNIMO	5.000,00	100,00	1.000,00	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	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)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF, Art. 8º, III	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V

\* 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						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.218.980,95	380.000,00	-	56.195,16	2.655.176,11	2,532%
FEVEREIRO	2.655.176,11	-	-	25.154,95	2.680.331,06	0,947%
MARÇO	2.680.331,06	143.000,00	-	32.815,41	2.790.515,65	-1,162%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.821.093,86	-	-	21.517,43	1.842.611,29	1,182%
FEVEREIRO	1.842.611,29	-	-	22.116,28	1.864.727,57	1,200%
MARÇO	1.864.727,57	-	-	25.578,44	1.890.306,01	1,372%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.900.864,33	-	-	57.569,32	5.958.433,65	0,976%
FEVEREIRO	5.958.433,65	-	-	105.834,29	6.064.267,94	1,776%
MARÇO	6.064.267,94	24.884,03	-	8.942,90	6.098.094,87	0,147%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.761.265,56	-	-	30.721,67	3.791.987,23	0,817%
FEVEREIRO	3.791.987,23	-	-	84.154,02	3.876.141,25	2,219%
MARÇO	3.876.141,25	-	-	30.747,15	3.845.394,10	-0,793%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.210.879,11	-	-	86.351,58	7.297.230,69	1,198%
FEVEREIRO	7.297.230,69	-	-	73.512,16	7.370.742,85	1,007%
MARÇO	7.370.742,85	-	-	87.599,10	7.458.341,95	1,188%

BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	858.220,73	-	-	9.075,49	867.296,22	1,057%
FEVEREIRO	867.296,22	-	-	10.962,19	878.258,41	1,264%
MARÇO	878.258,41	-	-	15.152,68	893.411,09	1,725%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.406.888,78	-	-	86.763,38	4.493.652,16	1,969%
FEVEREIRO	4.493.652,16	138.744,08	-	45.458,15	4.677.854,39	1,012%
MARÇO	4.677.854,39	-	-	34.735,85	4.643.118,54	-0,743%

BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.348.376,13	-	-	26.805,11	2.375.181,24	1,141%
FEVEREIRO	2.375.181,24	-	-	23.219,36	2.398.400,60	0,978%
MARÇO	2.398.400,60	-	-	28.876,00	2.427.276,60	1,204%

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

<b>BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM</b>							
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	2.357.127,94	-	-	27.745,70	2.384.873,64	1,177%	
FEVEREIRO	2.384.873,64	-	-	23.845,46	2.408.719,10	1,000%	
MARÇO	2.408.719,10	-	-	28.201,57	2.436.920,67	1,171%	

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM</b>							
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	6.069.278,24	-	-	58.955,32	6.128.233,56	0,971%	
FEVEREIRO	6.128.233,56	-	-	108.342,62	6.236.576,18	1,768%	
MARÇO	6.236.576,18	-	-	8.373,59	6.244.949,77	0,134%	

<b>BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP - RESP LIM</b>							
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	4.107.774,73	-	-	48.826,55	4.156.601,28	1,189%	
FEVEREIRO	4.156.601,28	-	-	41.803,56	4.198.404,84	1,006%	
MARÇO	4.198.404,84	-	-	42.623,51	4.241.028,35	1,015%	

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +</b>							
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	762.805,63	-	-	6.119,24	768.924,87	0,802%	
FEVEREIRO	768.924,87	-	-	16.999,29	785.924,16	2,211%	
MARÇO	785.924,16	-	-	6.358,29	779.565,87	-0,809%	

## MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>							
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	3.531.916,78	-	-	41.274,64	3.573.191,42	1,169%	
FEVEREIRO	3.573.191,42	-	-	42.553,25	3.615.744,67	1,191%	
MARÇO	3.615.744,67	-	-	49.170,76	3.664.915,43	1,360%	

<b>BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM</b>							
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	3.601.381,42	-	-	66.768,54	3.668.149,96	1,854%	
FEVEREIRO	3.668.149,96	-	-	35.571,55	3.703.721,51	0,970%	
MARÇO	3.703.721,51	-	-	34.551,10	3.669.170,41	-0,933%	

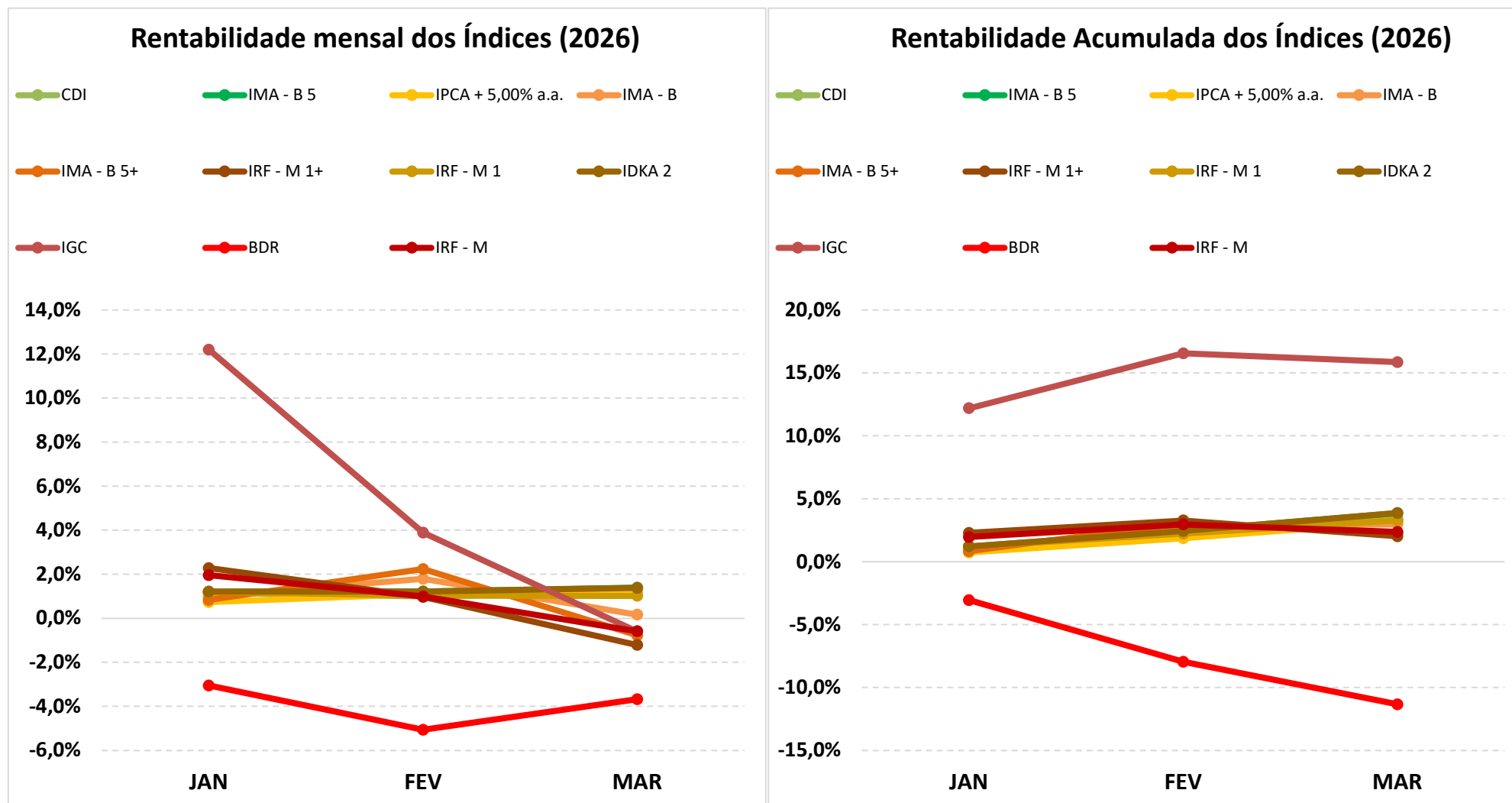
<b>BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM</b>							
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	1.332.639,15	-	-	110.724,86	1.443.364,01	8,309%	
FEVEREIRO	1.443.364,01	-	-	49.317,17	1.492.681,18	3,417%	
MARÇO	1.492.681,18	-	-	48.720,96	1.443.960,22	-3,264%	

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I</b>							
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
JANEIRO	1.885.384,37	-	-	70.311,53	1.815.072,84	-3,729%	
FEVEREIRO	1.815.072,84	-	-	81.594,91	1.733.477,93	-4,495%	
MARÇO	1.733.477,93	-	-	65.448,92	1.668.029,01	-3,776%	

## 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 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,20%	1,01%	1,19%	<b>3,44%</b>
2	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,18%	1,20%	1,37%	<b>3,80%</b>
3	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,06%	1,26%	1,73%	<b>4,10%</b>
4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,98%	1,78%	0,14%	<b>2,92%</b>
5	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,82%	2,22%	-0,79%	<b>2,24%</b>
6	10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	Renda Fixa	2,24%	0,95%	-1,24%	<b>1,93%</b>
7	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	Renda Fixa	1,18%	1,00%	1,17%	<b>3,39%</b>
8	03.256.793/0001-00	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	Renda Fixa	1,14%	0,98%	1,20%	<b>3,36%</b>
9	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	Renda Fixa	1,19%	1,01%	1,02%	<b>3,25%</b>
10	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	Renda Fixa	1,85%	0,97%	-0,93%	<b>1,88%</b>
11	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Renda Fixa	1,17%	1,19%	1,36%	<b>3,77%</b>
12	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	Renda Fixa	0,97%	1,77%	0,13%	<b>2,89%</b>
13	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Renda Fixa	0,80%	2,21%	-0,81%	<b>2,19%</b>
14	07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	Renda Variável	8,31%	3,42%	-3,26%	<b>8,36%</b>
15	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Renda Variável	-3,73%	-4,50%	-3,78%	<b>-11,54%</b>
16	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Renda Fixa	1,97%	0,98%	-0,74%	<b>2,21%</b>
1		<b>CDI</b>	-	<b>1,16%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,21%</b>	<b>3,41%</b>
2		<b>IMA - B 5</b>	-	<b>1,20%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,39%</b>	<b>3,87%</b>
3		<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	-	<b>0,74%</b>	<b>1,11%</b>	<b>1,29%</b>	<b>3,16%</b>
4		<b>IMA - B</b>	-	<b>1,00%</b>	<b>1,79%</b>	<b>0,17%</b>	<b>2,98%</b>
5		<b>IMA - B 5+</b>	-	<b>0,84%</b>	<b>2,24%</b>	<b>-0,78%</b>	<b>2,29%</b>
6		<b>IRF - M 1+</b>	-	<b>2,28%</b>	<b>0,97%</b>	<b>-1,21%</b>	<b>2,02%</b>
7		<b>IRF - M 1</b>	-	<b>1,20%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,02%</b>	<b>3,28%</b>
8		<b>IDKA 2</b>	-	<b>1,22%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,39%</b>	<b>3,86%</b>
9		<b>IGC</b>	-	<b>12,20%</b>	<b>3,89%</b>	<b>-0,60%</b>	<b>15,87%</b>
10		<b>BDR</b>	-	<b>-3,05%</b>	<b>-5,06%</b>	<b>-3,67%</b>	<b>-11,33%</b>
11		<b>IRF - M</b>	-	<b>1,96%</b>	<b>0,99%</b>	<b>-0,59%</b>	<b>2,36%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

<b>FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM
<b>CNPJ</b>	07.187.751/0001-08
<b>SEGMENTO</b>	Renda Variável

### COMPORTAMENTO MENSAL

JAN	FEV	MAR
8,31%	3,42%	-3,26%

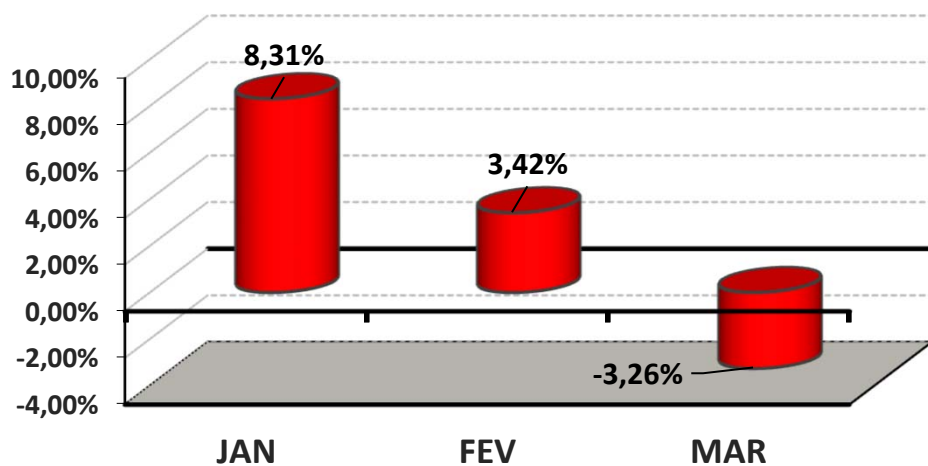
#### Comportamento MENSAL no Trimestre

### COMPORTAMENTO ACUMULADO

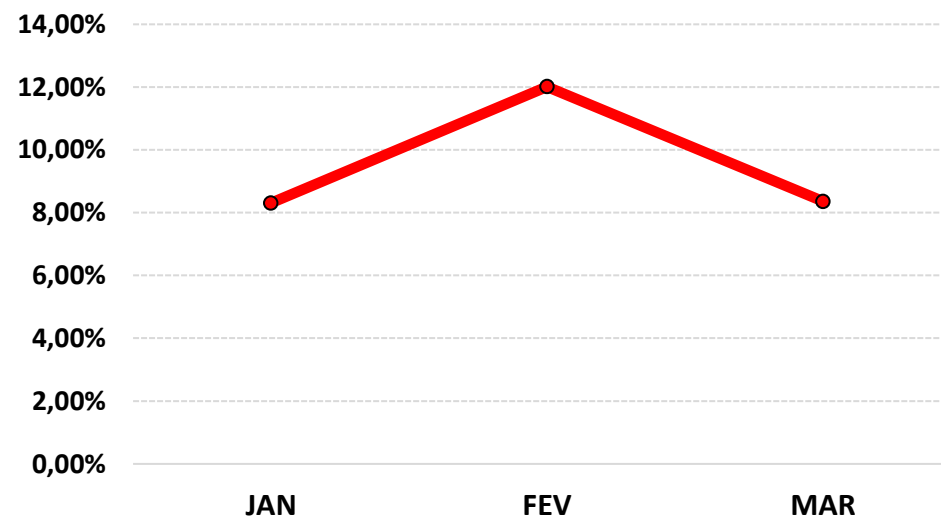
JAN	FEV	MAR
8,31%	12,01%	8,36%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

■ BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM



● BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM



## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

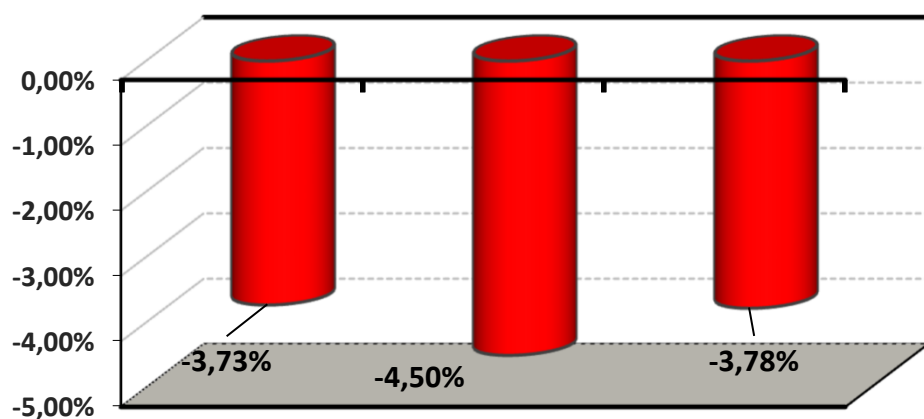
<b>FUNDO DE INVESTIMENTO</b>	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I
<b>CNPJ</b>	21.321.454/0001-34
<b>SEGMENTO</b>	Renda Variável

### COMPORTAMENTO MENSAL

-3,73%	-4,50%	-3,78%

#### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I

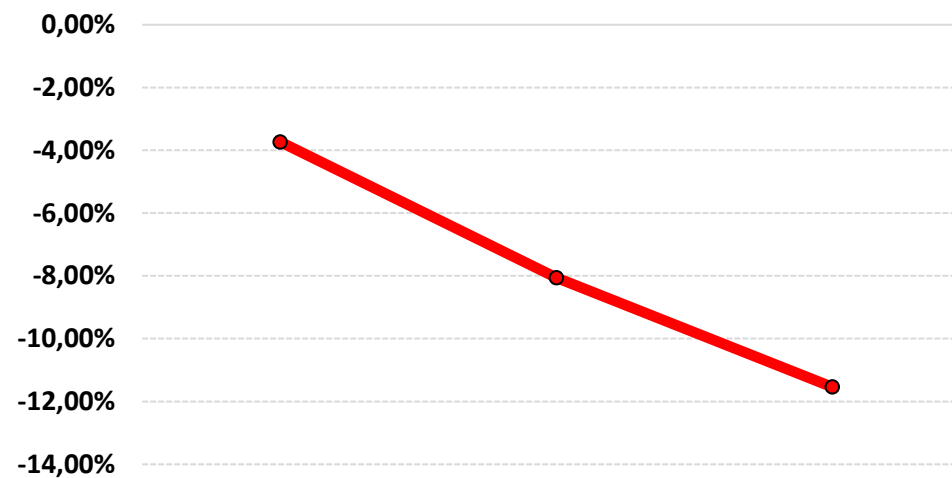


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

-3,73%	-8,06%	-11,54%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2026

	JAN	FEV	MAR
<b>MENSAL</b>	1,27%	1,18%	0,08%
<b>CDI</b>	1,16%	1,00%	1,21%
<b>IBOVESPA</b>	12,56%	4,09%	-0,70%
<b>META ATUARIAL</b>	0,79%	1,16%	1,34%

	JAN	FEV	MAR
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,27%	2,47%	2,55%
<b>CDI</b>	1,16%	2,17%	3,41%
<b>IBOVESPA</b>	12,56%	17,16%	16,34%
<b>META ATUARIAL</b>	0,79%	1,95%	3,32%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IMPSAJ: R\$ **1.333.492,72**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.748.926,64**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(415.433,92)**

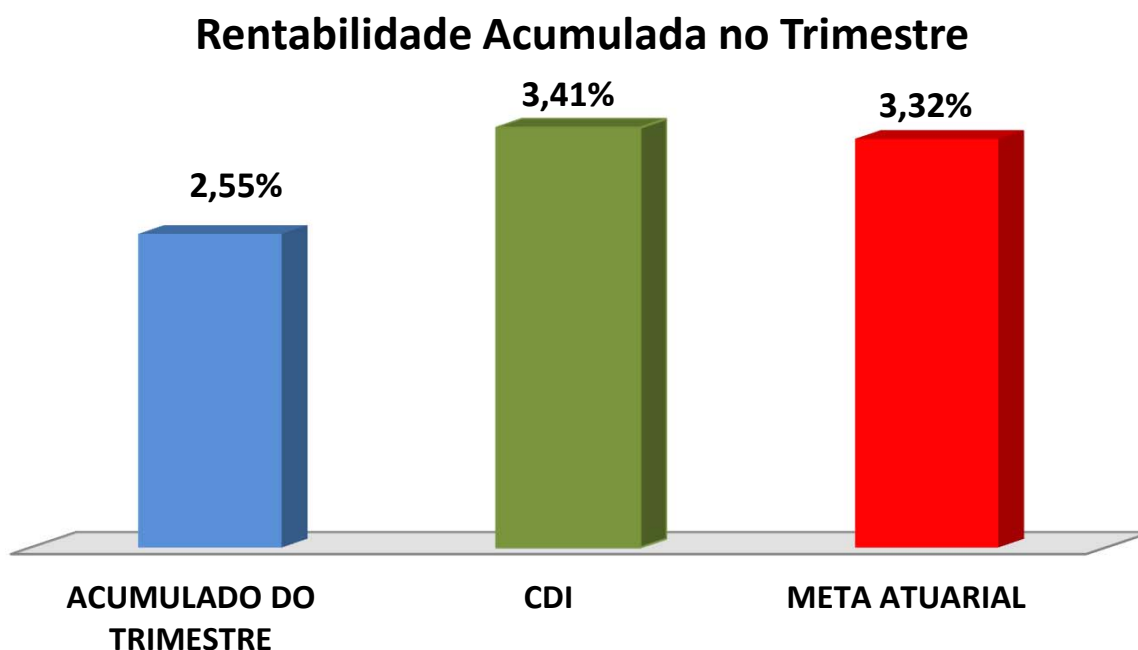
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IMPSAJ, no 1º Trimestre/2026, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2026.

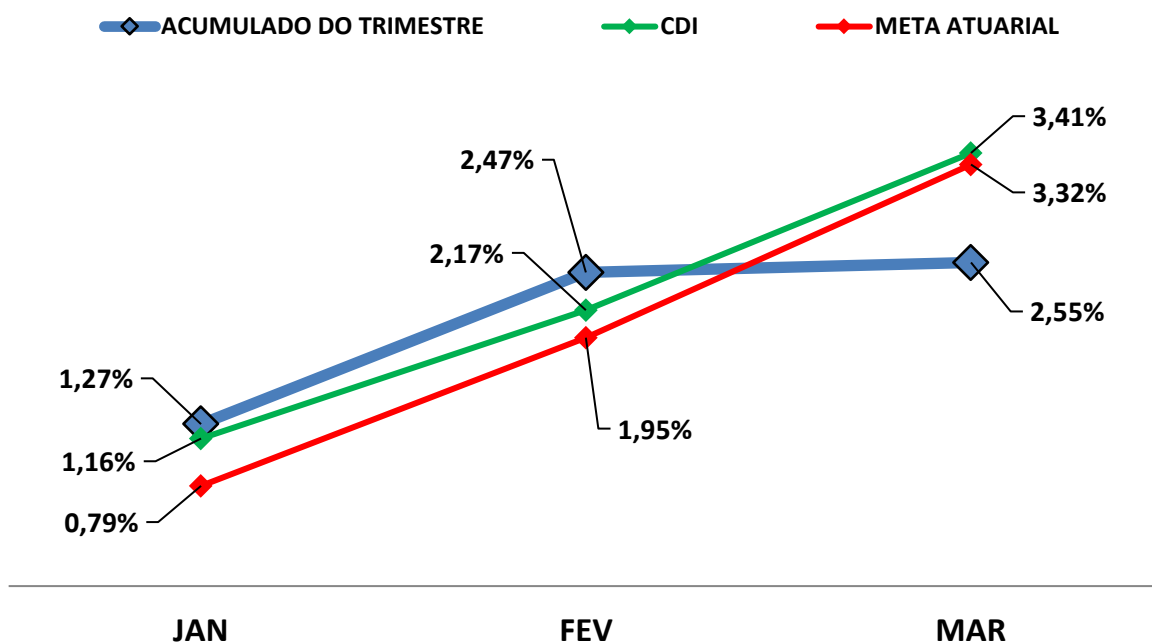
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 2,55% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 3,41% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 74,72% sobre o índice de referência do mercado.

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



## Rentabilidade Acumulada no Trimestre



### 7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IMPSAJ é de 2,55% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,32%, representando 76,75% 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 FIF – RESP LIM	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	3 - Médio
3	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3 - Médio
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	4 - Alto
6	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	1 - Muito Baixo
7	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1 - Muito Baixo
8	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	1 - Muito Baixo
9	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	2 - Baixo
10	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	2 - Baixo
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
12	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	2 - Baixo
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	2 - Baixo
14	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	4 - Alto
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
16	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	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

O IMPSAJ aplica em Fundos de Investimentos em Renda Fixa e Fundos de Renda Variável (FIAs e FIA-BDR Nível I) que não necessitam de Análise de Rating. Os Fundos de Investimentos em Ações e os Fundos Ações - BDR Nível I (cuja carteira é uma comunhão de ações de empresas estrangeiras negociadas no Brasil), são isentos de classificação de risco de crédito. Apesar de serem isentos de classificação de risco de crédito, são 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/2026. 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 FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	Fitch Rating	Forte
7	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	Não Disponibilizado pela Instituição	-
9	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
10	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	Não Disponibilizado pela Instituição	-
14	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	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

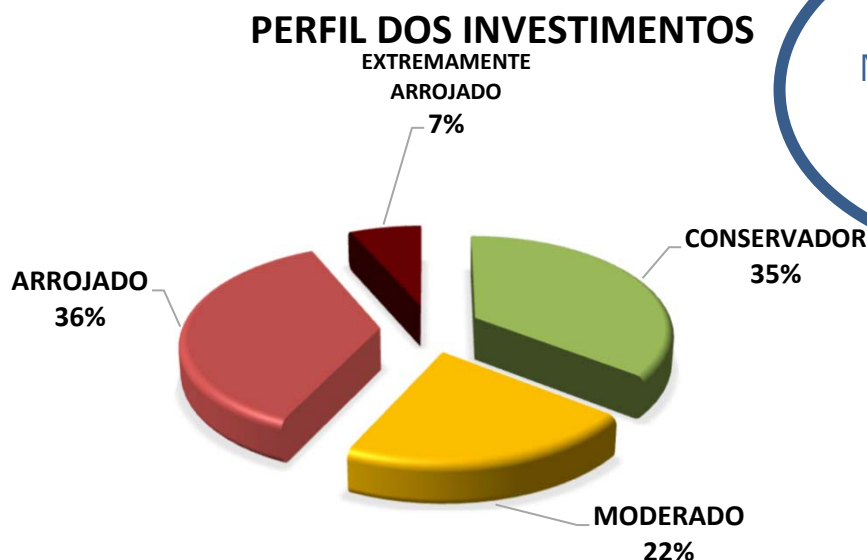
### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

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)



#### 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/2026.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

A Política Anual de Investimentos/2026 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/2026 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/2026, uma Separação de Recursos Financeiros, intitulada como RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ).

Na Política Anual de Investimentos/2026 do IMPSAJ foi definido um valor de RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) de R\$ 12.416.804,39 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de RECURSOS DE CURTO PRAZO do IMPSAJ é de R\$ 9.551.387,99 e o Saldo financeiro em Fundos para RECURSOS DE CURTO PRAZO está em R\$ 12.322.539,22 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2026 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 1,65% de seus recursos financeiros.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IMPSAJ estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2026 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 5.272/2025**, 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