

---

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**TERENOS / MS**

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

**4º TRIMESTRE**  
**2022**

**11 de janeiro de 2023**

## ÍNDICE

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
<b>3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>6</b>
<b>4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA .....</b>	<b>13</b>
<b>5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>25</b>
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	28
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos .....	29
<b>6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>30</b>
<b>7 – CONCLUSÃO .....</b>	<b>31</b>
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral .....	31
7.2 - Meta Atuarial .....	32
7.3 - Riscos .....	32
7.3.1 - Risco de Mercado .....	32
7.3.2 - Risco de Crédito .....	34
7.3.2.1 - Fundo de Investimento .....	34
7.3.2.2 - Instituição Financeira .....	34
7.3.3 - Risco de Liquidez .....	35
7.4 - Aderência ao PAI .....	36
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado) .....	36
7.4.2 - Risco de Crédito .....	37
7.4.3 - Risco de Liquidez .....	37
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo .....	37
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo .....	38

## 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 4º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IAPESEM.

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

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

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

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.965.693,43	-	(305.274,70)	-	319.732,74	(184.846,42)	134.886,32	43.795.305,05
2	FEVEREIRO	43.795.305,05	98.139,39	(37.043,11)	-	328.258,50	(99.607,23)	228.651,27	44.085.052,60
3	MARÇO	44.085.052,60	1.649.167,97	(1.500.044,00)	-	852.978,03	(39.975,83)	813.002,20	45.047.178,77
4	ABRIL	45.047.178,77	150.000,00	-	-	330.044,46	(340.393,56)	(10.349,10)	45.186.829,67
5	MAIO	45.186.829,67	-	-	-	452.314,33	(43.881,53)	408.432,80	45.595.262,46
6	JUNHO	45.595.262,46	100.000,00	-	-	194.396,80	(373.358,02)	(178.961,22)	45.516.301,24
7	JULHO	45.516.301,24	565.995,08	(1.263.980,33)	-	524.050,95	(57.763,23)	466.287,73	45.284.603,72
8	AGOSTO	45.284.603,72	2.172.700,93	(1.079.726,68)	-	707.043,57	(51.794,75)	655.248,82	47.032.826,79
9	SETEMBRO	47.032.826,79	233.253,21	(63.253,21)	-	494.658,48	(164.368,34)	330.290,14	47.533.116,93
10	OUTUBRO	47.533.116,93	160.000,00	-	-	761.370,21	-	761.370,21	48.454.487,14
11	NOVEMBRO	48.454.487,14	150.000,00	-	-	229.315,97	(460.800,51)	(231.484,54)	48.373.002,60
12	DEZEMBRO	48.373.002,60	3.582.147,13	(3.222.298,58)	-	462.711,01	(187.410,57)	275.300,44	49.008.151,59
13	ANO	43.965.693,43	8.861.403,71	(7.471.620,61)	-	5.656.875,06	(2.004.199,99)	3.652.675,06	49.008.151,59

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

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	57,6%	100,0%	50,0%	24.504.131,50	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	2,8%	60,0%	37,0%	18.167.001,12	-
6	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, III, b (0%)	0,0%	29,1%	60,0%	0,0%	-	-
7	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
8	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado"	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>87,0%</b>	<b>42.671.132,62</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	4,3%	30,0%	5,9%	2.906.302,83	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>5,9%</b>	<b>2.906.302,83</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	4,5%	10,0%	5,3%	2.609.336,65	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>5,3%</b>	<b>2.609.336,65</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,7%	10,0%	1,7%	821.379,49	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>1,7%</b>	<b>821.379,49</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	43.111,12	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>49.051.262,71</b>	<b>5</b>

### 3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	25.078.994/0001-90
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Previdência Renda Fixa	Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – GERAL ex – C
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores em geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<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 Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<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>	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	KPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	31/08/2016
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,2% a 0,3% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1.000,00	1.000,00	10.000,00	1.000.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>	<b>0,00</b>	<b>0,01</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,00	1.000.000,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,01	300.000,00
<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+3 (Três dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto
<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.

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI
<b>CNPJ</b>	19.303.795/0001-35	35.292.588/0001-89	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa índice	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
<b>ÍNDICE</b>	IPCA + 6,00%	IPCA	IRF – M	IMA – B 5 +
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<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 Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<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>	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	KPMG Auditores Independentes	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA
<b>DATA DE INÍCIO</b>	11/02/2014	16/03/2020	08/12/2004	28/04/2011
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,3% a 0,5% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	0,01	10.000,00	10.000,00	10.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,01</b>	<b>0,01</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	90.000.000,00	1.000,00	0,01	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,00	1.000,00	0,01	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Até dia 15/08/2024	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
<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. 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.

3

INFORMAÇÕES	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCÇÃO FI	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI
<b>CNPJ</b>	05.962.491/0001-75	35.292.597/0001-70	30.518.554/0001-46	05.100.221/0001-55
<b>SEGMENTO</b>	<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>Investimentos Estruturados</b>	<b>Renda Variável</b>	<b>Renda Variável</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Fundo Multimercado	Fundo Multimercado	Fundos de Mono Ação	Ações Small Caps
<b>ÍNDICE</b>	CDI	CDI	PETR3	SMLL
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em geral	Público em geral
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<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 Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
<b>CNPJ</b>	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	00.000.000/0001.91
<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>	PRICEWATERHOUSECOO PERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	08/12/2003	16/03/2020	21/08/2018	18/07/2002
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	1% a 1,5% a.a.	0,85% a 1,35% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	20%	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	0,01	10.000,00	0,01	200,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,01</b>	<b>200,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	1.000,00	0,01	200,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	1.000,00	0,01	200,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO*</b>	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

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



4

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
<b>CNPJ</b>	08.973.948/0001-35	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93
<b>SEGMENTO</b>	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Ações Setoriais	Renda Fixa	Referenciado – DI	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IFNC	CDI	CDI	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Público em geral	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ</b>	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
<b>GESTOR</b>	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	CAIXA ASSET DTVM	CAIXA ASSET DTVM	CAIXA ASSET DTVM
<b>CNPJ</b>	00.000.000/0001.91	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40
<b>CUSTODIANTE</b>	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ</b>	00.000.000/0001.91	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
<b>CNPJ</b>	00.000.000/0001.91	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
<b>AUDITORIA</b>	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	kPMG Auditores independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	02/10/2007	10/02/2006	05/07/2006	08/03/2010
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	2,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	0,01	1.000,00	1000	1.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>0,01</b>	<b>0</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,00	1.000,00	0,00
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0	1.000,00	0,00
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+3 (Três 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>	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo	3 - Médio
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 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.

5

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 RENDA FIXA IMA - B
<b>CNPJ</b>	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	08.702.798/0001-25
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices
<b>ÍNDICE</b>	IRF – M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA – B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social	Regime Próprio de Previdência Social
<b>ADMINISTRADOR</b>	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco s.a	Banco Bradesco S.A.	Banco Bradesco s.a
<b>CNPJ</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
<b>GESTOR</b>	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM
<b>CNPJ</b>	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
<b>CUSTODIANTE</b>	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.
<b>CNPJ</b>	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
<b>DISTRIBUIDOR</b>	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	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>	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
<b>DATA DE INÍCIO</b>	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	07/01/2008
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	50.000,00	10000	50.000,00	50.000,00
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	<b>Qualquer valor</b>	<b>1.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	Qualquer valor	1.000,00	Não possui	Qualquer valor
<b>SALDO MÍNIMO</b>	Qualquer valor	0	5.000,00	5.000,00
<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>	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.

6

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP
CNPJ	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Variável	Investimento no Exterior	RENDA FIXA	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Sustentab/Governança	Ações	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IGC	BDR	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BEM - Distribuidora de Títulos e Valores	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management DTVM	BRAM – Bradesco Asset Management	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CNPJ	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco SA	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	KPMG Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,20% a.a.	0,20%a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	20.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	<b>1.000,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>5.000,00</b>	<b>5.000,00</b>
RESGATE MÍNIMO	100,00	Não possui	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	100,00	1.000,00	50.000,00	50.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. de 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.

7

INFORMAÇÕES	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP		
CNPJ	06.051.151/0001-55	24.633.818/0001-00		
SEGMENTO	Renda Variável	Investimentos Estruturados		
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ibovespa Ativo	Fundo Multimercado		
ÍNDICE	IBOV	S&P500		
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas, jurídicas e Regimes Próprio de Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Regimes Próprio de Previdência Social Banco Cooperativo Sicredi S.A.		
ADMINISTRADOR				
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55		
GESTOR	Schroder Investment Management Brasil Ltda	Confederação das Cooperativas do Sicredi		
CNPJ	92.886.662/0001-29	03.795.072/0001-60		
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.		
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55		
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.		
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55		
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Não há		
DATA DE INÍCIO	30/09/2011	08/09/2020		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,30% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui		
APLICAÇÃO INICIAL	500,00	500,00		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	100,00		
RESGATE MÍNIMO	100,00	100,00		
SALDO MÍNIMO	300,00	300,00		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	4 - Alto		
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)		

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

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

FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.818.361,63	-	-	21.438,25	1.839.799,88	1,165%
NOVEMBRO	1.839.799,88	-	-	15.260,78	1.824.539,10	-0,836%
DEZEMBRO	1.824.539,10	-	-	4.321,47	1.820.217,63	-0,237%

FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.092.212,21	-	-	21.595,22	2.113.807,43	1,022%
NOVEMBRO	2.113.807,43	-	-	21.943,46	2.135.750,89	1,027%
DEZEMBRO	2.135.750,89	-	-	24.554,63	2.160.305,52	1,137%

FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.492.198,00	-	-	25.246,74	2.517.444,74	1,003%
NOVEMBRO	2.517.444,74	-	-	24.611,80	2.542.056,54	0,968%
DEZEMBRO	2.542.056,54	-	-	27.815,53	2.569.872,07	1,082%

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

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI</b>						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.663.886,93	32.000,00	-	15.047,64	1.710.934,57	0,879%
NOVEMBRO	1.710.934,57	30.000,00	-	11.454,41	1.729.480,16	-0,662%
DEZEMBRO	1.729.480,16	100.000,00	-	25.574,06	1.855.054,22	1,379%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III</b>						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	404.684,17	-	-	7.633,07	412.317,24	1,851%
NOVEMBRO	412.317,24	-	-	2.100,75	410.216,49	-0,512%
DEZEMBRO	410.216,49	-	-	5.386,69	415.603,18	1,296%

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.558.679,01	-	-	25.172,56	2.583.851,57	0,974%
NOVEMBRO	2.583.851,57	-	-	23.620,78	2.607.472,35	0,906%
DEZEMBRO	2.607.472,35	-	-	30.170,53	2.637.642,88	1,144%

<b>BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI</b>						
7	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>231.692,30</b>	-	-	1.497,20	<b>233.189,50</b>	<b>0,642%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>233.189,50</b>	-	-	2.908,76	<b>230.280,74</b>	<b>-1,263%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>230.280,74</b>	-	-	2.738,30	<b>227.542,44</b>	<b>-1,203%</b>

<b>BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI</b>						
8	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>2.159.843,10</b>	-	-	40.048,53	<b>2.199.891,63</b>	<b>1,820%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>2.199.891,63</b>	-	-	14.376,18	<b>2.185.515,45</b>	<b>-0,658%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>2.185.515,45</b>	-	-	26.633,07	<b>2.212.148,52</b>	<b>1,204%</b>

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>						
9	<b>SALDO INICIAL</b> (R\$)	<b>Aportes</b> (R\$)	<b>Resgates</b> (R\$)	<b>Rentabilidade</b> (R\$)	<b>SALDO FINAL</b> (R\$)	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.347.698,74</b>	96.000,00	-	34.933,76	<b>3.478.632,50</b>	<b>1,004%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.478.632,50</b>	90.000,00	-	35.740,12	<b>3.604.372,62</b>	<b>0,992%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.604.372,62</b>	235.000,00	-	41.060,34	<b>3.880.432,96</b>	<b>1,058%</b>

<b>BB PREVIDENCIARIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI</b>						
<b>10</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>3.083.526,93</b>	-	-	31.266,87	<b>3.114.793,80</b>	<b>1,004%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>3.114.793,80</b>	-	-	2.630,97	<b>3.112.162,83</b>	<b>-0,085%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>3.112.162,83</b>	-	3.100.149,66	12.013,17	-	-

<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI</b>						
<b>11</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>472.316,62</b>	-	-	4.646,70	<b>476.963,32</b>	<b>0,974%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>476.963,32</b>	-	-	4.360,26	<b>481.323,58</b>	<b>0,906%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>481.323,58</b>	-	122.148,92	5.285,46	<b>364.460,12</b>	<b>1,450%</b>

<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>						
<b>12</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	-	-	-	-	-	-
<b>NOVEMBRO</b>	-	-	-	-	-	-
<b>DEZEMBRO</b>	-	3.100.149,66	-	37.859,68	<b>3.138.009,34</b>	<b>1,206%</b>



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

SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	1.252.932,51	-	-	14.250,52	1.267.183,03	1,125%
NOVEMBRO	1.267.183,03	-	-	9.701,13	1.257.481,90	-0,771%
DEZEMBRO	1.257.481,90	-	-	3.798,88	1.253.683,02	-0,303%

SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	657.007,64	-	-	5.802,97	662.810,61	0,876%
NOVEMBRO	662.810,61	-	-	5.055,11	657.755,50	-0,769%
DEZEMBRO	657.755,50	-	-	9.280,26	667.035,76	1,391%

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

<b>BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2</b>						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	4.765.582,31	-	-	31.837,95	4.797.420,26	0,664%
NOVEMBRO	4.797.420,26	-	-	65.998,76	4.731.421,50	-1,395%
DEZEMBRO	4.731.421,50	-	-	83.612,18	4.815.033,68	1,736%

<b>BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	3.558.555,23	-	-	35.525,16	3.594.080,39	0,988%
NOVEMBRO	3.594.080,39	-	-	32.937,48	3.627.017,87	0,908%
DEZEMBRO	3.627.017,87	-	-	41.838,94	3.668.856,81	1,140%

<b>BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B</b>						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	2.298.973,57	-	-	27.437,19	2.326.410,76	1,179%
NOVEMBRO	2.326.410,76	-	-	20.563,30	2.305.847,46	-0,892%
DEZEMBRO	2.305.847,46	-	-	6.149,81	2.299.697,65	-0,267%

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>						
<b>18</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>7.477.603,82</b>	-	-	137.527,20	<b>7.615.131,02</b>	<b>1,806%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>7.615.131,02</b>	-	-	27.541,27	<b>7.587.589,75</b>	<b>-0,363%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>7.587.589,75</b>	-	-	70.362,50	<b>7.657.952,25</b>	<b>0,919%</b>

<b>BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2</b>						
<b>19</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>720.504,82</b>	-	-	4.813,55	<b>725.318,37</b>	<b>0,664%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>725.318,37</b>	-	-	9.978,30	<b>715.340,07</b>	<b>-1,395%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>715.340,07</b>	-	-	12.641,26	<b>727.981,33</b>	<b>1,736%</b>

<b>BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5</b>						
<b>20</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>242.055,94</b>	-	-	4.451,87	<b>246.507,81</b>	<b>1,806%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>246.507,81</b>	-	-	891,54	<b>245.616,27</b>	<b>-0,363%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>245.616,27</b>	-	-	2.277,69	<b>247.893,96</b>	<b>0,919%</b>

<b>BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS</b>						
<b>21</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>50.154,68</b>	-	-	500,70	<b>50.655,38</b>	<b>0,988%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>50.655,38</b>	-	-	464,22	<b>51.119,60</b>	<b>0,908%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>51.119,60</b>	-	-	589,68	<b>51.709,28</b>	<b>1,140%</b>

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

##### BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI

22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	639.350,16	-	-	43.129,95	682.480,11	6,320%
NOVEMBRO	682.480,11	-	-	82.355,63	600.124,48	-13,723%
DEZEMBRO	600.124,48	50.000,00	-	17.820,73	632.303,75	-2,818%

##### BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI

23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	456.904,23	-	-	30.143,91	487.048,14	6,189%
NOVEMBRO	487.048,14	-	-	61.387,92	425.660,22	-14,422%
DEZEMBRO	425.660,22	-	-	116,60	425.543,62	-0,027%

##### BB AÇÕES PETROBRAS I FI

24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
OUTUBRO	319.314,73	-	-	628,60	319.943,33	0,196%
NOVEMBRO	319.943,33	-	-	3.691,89	323.635,22	1,141%
DEZEMBRO	323.635,22	-	-	22.451,74	301.183,48	-7,455%

**BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI**

<b>25</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>1.777.337,36</b>	-	-	22.150,40	<b>1.799.487,76</b>	<b>1,231%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.799.487,76</b>	-	-	8.005,56	<b>1.807.493,32</b>	<b>0,443%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>1.807.493,32</b>	-	-	17.165,77	<b>1.824.659,09</b>	<b>0,941%</b>

**BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL**

<b>26</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>456.970,73</b>	-	-	32.851,97	<b>489.822,70</b>	<b>6,707%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>489.822,70</b>	-	-	50.737,23	<b>439.085,47</b>	<b>-11,555%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>439.085,47</b>	-	-	21.425,57	<b>417.659,90</b>	<b>-5,130%</b>

**BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I**

<b>27</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>773.217,38</b>	-	-	25.143,84	<b>798.361,22</b>	<b>3,149%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>798.361,22</b>	-	-	41.183,74	<b>839.544,96</b>	<b>4,905%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>839.544,96</b>	-	-	38.891,63	<b>800.653,33</b>	<b>-4,857%</b>

**SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP**

<b>28</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>476.844,08</b>	-	-	41.827,39	<b>518.671,47</b>	<b>8,064%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>518.671,47</b>	-	-	31.585,20	<b>550.256,67</b>	<b>5,740%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>550.256,67</b>	-	-	26.631,35	<b>523.625,32</b>	<b>-5,086%</b>

**SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES**

<b>29</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>969.806,16</b>	-	-	59.364,90	<b>1.029.171,06</b>	<b>5,768%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>1.029.171,06</b>	-	-	56.277,60	<b>972.893,46</b>	<b>-5,785%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>972.893,46</b>	-	-	20.931,28	<b>951.962,18</b>	<b>-2,199%</b>

**BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL**

<b>30</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>194.370,59</b>	-	-	13.973,45	<b>208.344,04</b>	<b>6,707%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>208.344,04</b>	-	-	21.580,87	<b>186.763,17</b>	<b>-11,555%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>186.763,17</b>	-	-	9.113,27	<b>177.649,90</b>	<b>-5,130%</b>

**BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI**

<b>31</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>100.515,42</b>	32.000,00	-	831,26	<b>133.346,68</b>	<b>0,623%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>133.346,68</b>	30.000,00	-	105,35	<b>163.452,03</b>	<b>0,064%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>163.452,03</b>	96.997,47	-	602,74	<b>261.052,24</b>	<b>0,231%</b>

**BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I**

<b>32</b>	<b>SALDO INICIAL (R\$)</b>	<b>Aportes (R\$)</b>	<b>Resgates (R\$)</b>	<b>Rentabilidade (R\$)</b>	<b>SALDO FINAL (R\$)</b>	<b>Taxa de Retorno</b>
<b>OUTUBRO</b>	<b>20.015,93</b>	-	-	650,89	<b>20.666,82</b>	<b>3,149%</b>
<b>NOVEMBRO</b>	<b>20.666,82</b>	-	-	1.066,11	<b>21.732,93</b>	<b>4,906%</b>
<b>DEZEMBRO</b>	<b>21.732,93</b>	-	-	1.006,77	<b>20.726,16</b>	<b>-4,857%</b>



## 5-TABELA DE RENTABILIDADE

### • Renda Fixa

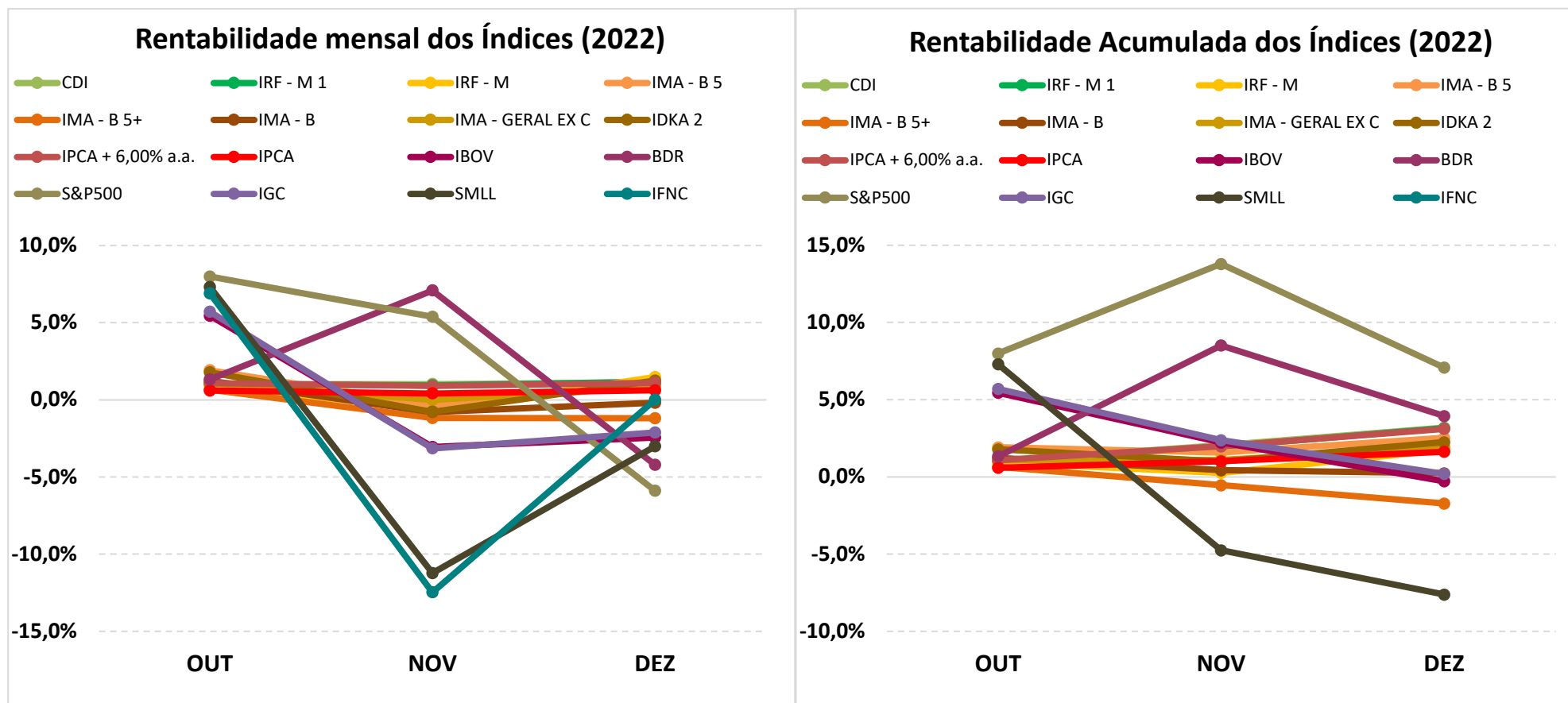
Nº	INVESTIMENTOS	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1,04%	1,02%	1,12%	<b>3,22%</b>
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,98%	0,91%	1,16%	<b>3,09%</b>
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	1,85%	-0,65%	1,22%	<b>2,42%</b>
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	1,01%	-0,08%	*	<b>0,93%</b>
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	1,89%	-0,51%	1,31%	<b>2,70%</b>
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,01%	-0,12%	0,77%	<b>1,67%</b>
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	0,89%	-0,69%	1,43%	<b>1,63%</b>
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	0,65%	-1,25%	-1,19%	<b>-1,79%</b>
9	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,01%	0,97%	1,09%	<b>3,11%</b>
10	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1,03%	1,03%	1,15%	<b>3,25%</b>
11	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1,18%	-0,82%	-0,24%	<b>0,11%</b>
12	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,00%	0,92%	1,15%	<b>3,10%</b>
13	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,67%	-1,38%	1,77%	<b>1,04%</b>
14	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,84%	-0,36%	0,93%	<b>2,42%</b>
15	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	1,19%	-0,88%	-0,27%	<b>0,03%</b>
16	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	0,88%	-0,76%	1,41%	<b>1,52%</b>
17	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1,14%	-0,77%	-0,30%	<b>0,06%</b>
	<b>CDI</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,12%</b>	<b>3,19%</b>
	<b>IRF - M 1</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,18%</b>	<b>3,16%</b>
	<b>IRF - M</b>	<b>0,93%</b>	<b>-0,66%</b>	<b>1,48%</b>	<b>1,74%</b>
	<b>IMA - B 5</b>	<b>1,92%</b>	<b>-0,33%</b>	<b>0,94%</b>	<b>2,53%</b>
	<b>IMA - B 5+</b>	<b>0,65%</b>	<b>-1,178%</b>	<b>-1,19%</b>	<b>-1,72%</b>
	<b>IMA - B</b>	<b>1,23%</b>	<b>-0,79%</b>	<b>-0,19%</b>	<b>0,23%</b>
	<b>IMA - GERAL EX C</b>	<b>1,09%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,83%</b>	<b>1,93%</b>
	<b>IDKA 2</b>	<b>1,78%</b>	<b>-0,77%</b>	<b>1,24%</b>	<b>2,25%</b>
	<b>IPCA + 6,00% a.a.</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,90%</b>	<b>1,11%</b>	<b>3,11%</b>
	<b>IPCA</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,41%</b>	<b>0,62%</b>	<b>1,63%</b>

\*O IAPESM NÃO APLICA MAIS NO FUNDO, POR CONTA DISSO NÃO HÁ RENTABILIDADE DO FUNDO NA CARTEIRA DO RPPS.

• **Renda Variável; Investimentos Estruturados; Imobiliário e Investimentos no Exterior**

<b>Nº</b>	<b>INVESTIMENTOS</b>	<b>OUT</b>	<b>NOV</b>	<b>DEZ</b>	<b>ACUMULADO</b>
18	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	0,84%	-0,04%	0,37%	<b>1,17%</b>
19	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	1,25%	0,63%	0,95%	<b>2,85%</b>
20	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	0,20%	1,15%	-6,94%	<b>-5,68%</b>
21	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	6,75%	-12,07%	-2,93%	<b>-8,88%</b>
22	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	6,60%	-12,60%	-0,03%	<b>-6,86%</b>
23	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	7,19%	-10,36%	-4,88%	<b>-8,60%</b>
24	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,25%	5,16%	-4,63%	<b>3,55%</b>
25	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	6,12%	-5,47%	-2,15%	<b>-1,84%</b>
26	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	8,77%	6,09%	1,10%	<b>16,66%</b>
	<b>CDI</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,02%</b>	<b>1,12%</b>	<b>3,19%</b>
	<b>IBOV</b>	<b>5,45%</b>	<b>-3,06%</b>	<b>-2,45%</b>	<b>-0,28%</b>
	<b>BDR</b>	<b>1,33%</b>	<b>7,09%</b>	<b>-4,22%</b>	<b>3,93%</b>
	<b>S&amp;P500</b>	<b>7,99%</b>	<b>5,38%</b>	<b>-5,90%</b>	<b>7,09%</b>
	<b>IGC</b>	<b>5,70%</b>	<b>-3,15%</b>	<b>-2,12%</b>	<b>0,20%</b>
	<b>SMLL</b>	<b>7,30%</b>	<b>-11,23%</b>	<b>-3,01%</b>	<b>-7,62%</b>
	<b>IFNC</b>	<b>6,89%</b>	<b>-12,48%</b>	<b>0,01%</b>	<b>0,00%</b>

## GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



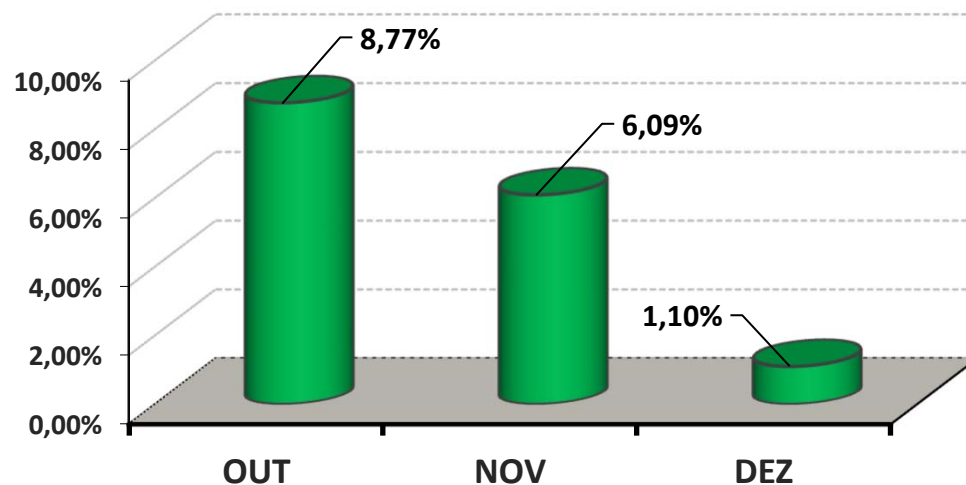
## 5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	8,77%	6,09%	1,10%

#### Comportamento MENSAL no Trimestre

■ SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP

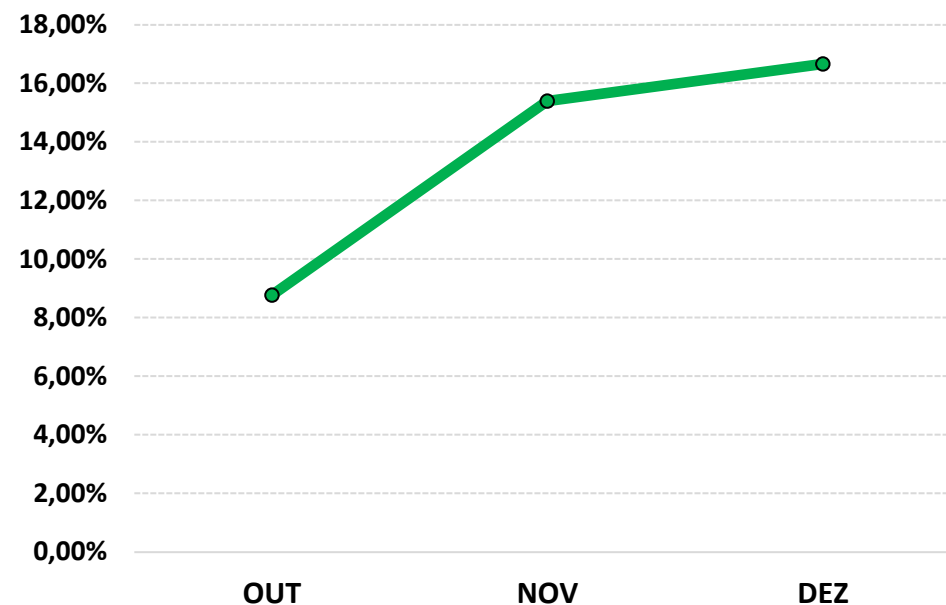


### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	8,77%	15,39%	16,66%

#### Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP

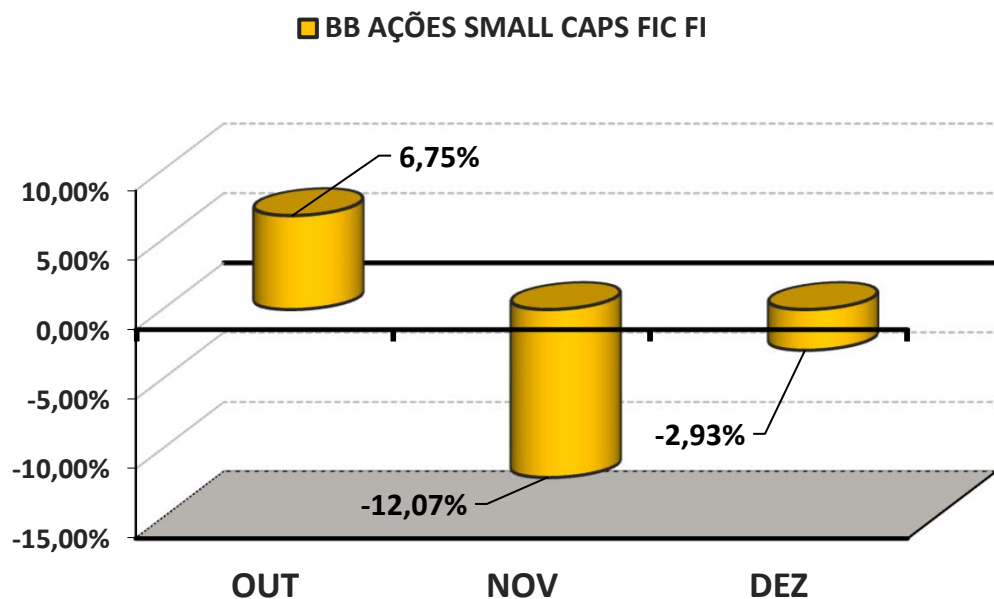


## 5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

### COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	6,75%	-12,07%	-2,93%

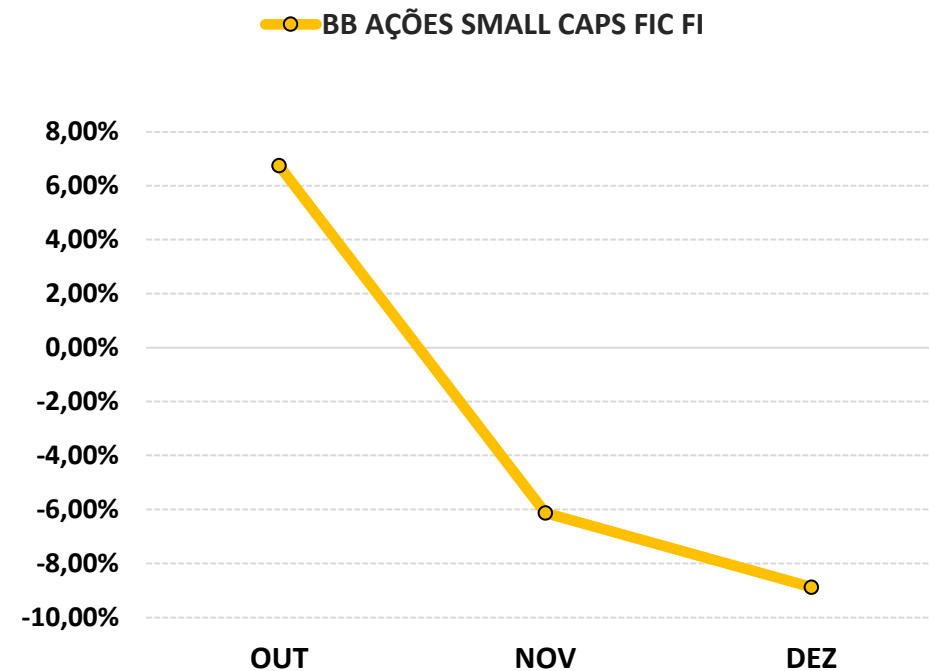
Comportamento MENSAL no Trimestre



### COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	OUT	NOV	DEZ
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	6,75%	-6,14%	-8,88%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



## 6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 4º TRIMESTRE - 2022

	OUT	NOV	DEZ
<b>MENSAL</b>	1,60%	-0,48%	0,57%
<b>CDI</b>	1,02%	1,02%	1,12%
<b>IBOVESPA</b>	5,45%	-3,06%	-2,45%
<b>META ATUARIAL</b>	0,99%	0,81%	1,02%

	OUT	NOV	DEZ
<b>ACUMULADO DO TRIMESTRE</b>	1,60%	1,12%	1,69%
<b>CDI</b>	1,02%	2,05%	3,19%
<b>IBOVESPA</b>	5,45%	2,22%	-0,28%
<b>META ATUARIAL</b>	0,99%	1,80%	2,84%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IAPESEM: R\$ **805.186,11**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.353.352,51**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(548.166,39)**

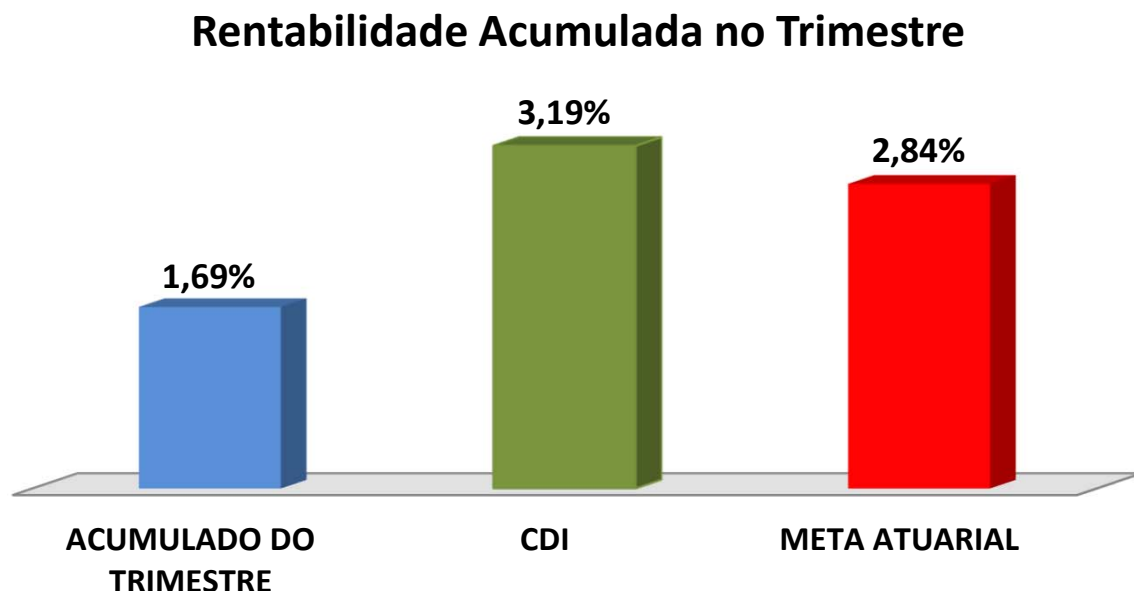
## 7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IAPESEM, no 4º Trimestre/2022, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2022.

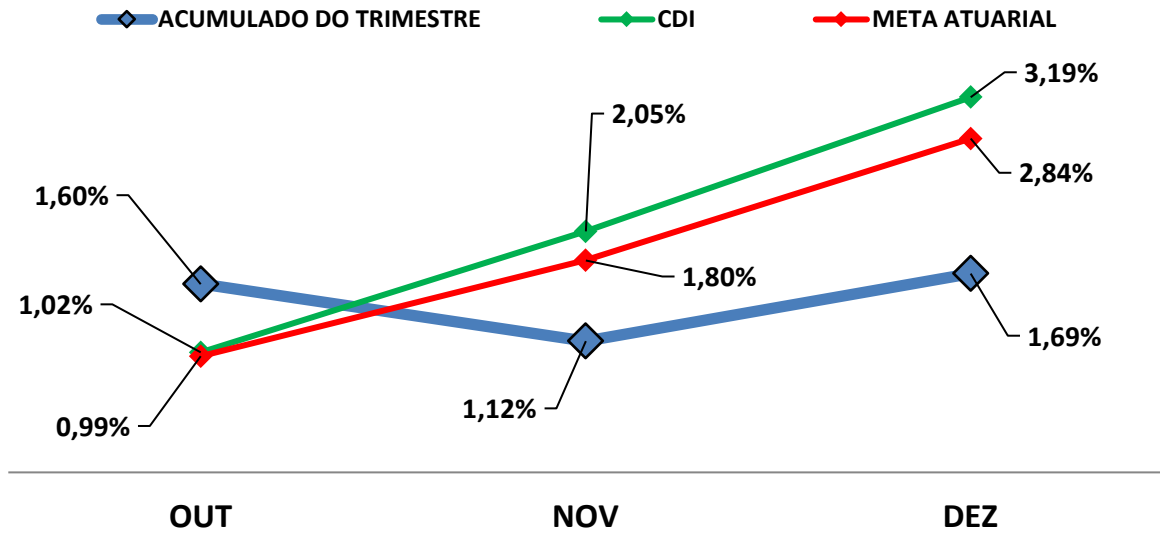
### 7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IAPESEM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de 1,69% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 3,19% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 52,98% 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 IAPESM é de 1,69% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,84%, representando 59,57% 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 IAPESEM aplica em alguns Fundos de Investimentos sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos.

<b>Nº</b>	<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO</b>	<b>RISCO DE MERCADO*</b>
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	3 - Médio
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	3 - Médio
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3 - Médio
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
9	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	4 - Alto
10	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	4 - Alto
11	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	5 - Muito Alto
12	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	5 - Muito Alto
13	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	5 - Muito Alto
14	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1 - Muito baixo
15	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	2 - Baixo
16	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3 - Médio
17	BRDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
18	BRDESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
19	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
20	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	2 - Baixo
21	BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	4 - Alto
22	BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
23	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
24	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	3 - Médio
25	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	5 - Muito Alto
26	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	4 - Alto

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

### 7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

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

#### 7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

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

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Moodys América Latina	MQ1
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF ALOCAÇÃO ATIVA FIC FI	Não Há	Não Há
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	Não Há	Não Há
6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Há	Não Há
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	Não Há	Não Há
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Precisa	Não Precisa
9	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	Não há	Não há
10	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	Não há	Não há
11	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	Não Precisa	Não Precisa
12	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
13	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
14	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Fitch Rating	Forte
15	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	Não Precisa	Não Precisa
16	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	Fitch Rating	Forte
17	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
18	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não há	Não há
19	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não há	Não há
20	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	Não Precisa	Não Precisa
21	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Não há	Não há
22	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Não há	Não há
23	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Precisa	Não Precisa

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
24	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	Não Precisa	Não Precisa
25	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	Não há	Não há
26	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	Não há	Não há

### 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	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA
5	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	Fitch Ratings	A+

### 7.3.3-*RISCO DE LIQUIDEZ*

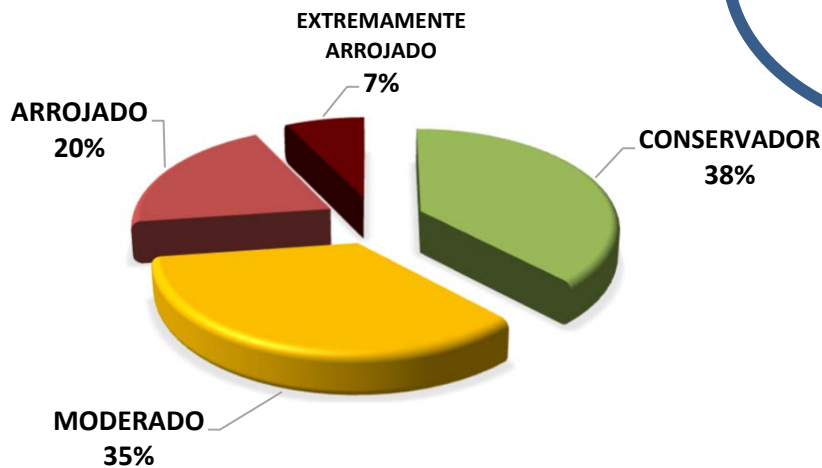
É o risco de o investidor não conseguir dar liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra).

O IAPESEM possui Fundos de Investimento Aberto com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o termino do prazo de carência. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

## 7.4-ADERÊNCIA AO PAI

### 7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

#### PERFIL DOS INVESTIMENTOS



PERFIL 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	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 IAPESEM (PERFIL 5 - MODERADO), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2022.

#### *7.4.2-RISCO DE CRÉDITO*

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

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

#### *7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ*

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

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

Na Política Anual de Investimentos/2022 do IAPESEM foi definido um valor de Provisão de Caixa de R\$ 4.432.837,46 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de Provisão de Caixa do IAPESEM é de R\$ 340.987,50 e o Saldo financeiro da Provisão de Caixa do IAPESEM está em R\$ 8.610.610,55 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IAPESEM estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2022 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 IAPESEM possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 0,85% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2022, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2030.

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

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 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

