

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
TERENOS - MS

RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

2º TRIMESTRE
2024

10 de julho de 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 4,87% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,40%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,87% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,33%

Data Focal: 28/06/2024

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,29%	0,75%	0,62%	-0,50%	0,64%	0,13%						
TAXA DE JUROS	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%						
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%						
META ATUARIAL	0,82%	1,23%	0,56%	0,78%	0,86%	0,61%						
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%						

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,29%	1,04%	1,66%	1,16%	1,81%	1,94%						
TAXA DE JUROS	0,40%	0,80%	1,20%	1,60%	2,00%	2,41%						
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	1,25%	1,42%	1,80%	2,27%	2,48%						
META ATUARIAL	0,82%	2,05%	2,62%	3,42%	4,31%	4,94%						
CDI	0,97%	1,78%	2,62%	3,54%	4,40%	5,22%						

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	7
4 – MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA	14
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	23
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	26
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	27
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	28
7 – CONCLUSÃO	29
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	29
7.2 - Meta Atuarial	30
7.3 - Riscos	30
7.3.1 - Risco de Mercado	30
7.3.2 - Risco de Crédito	32
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	32
7.3.2.2 - Instituição Financeira	33
7.3.3 - Risco de Liquidez	34
7.4 - Aderência ao PAI	35
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	35
7.4.2 - Risco de Crédito	36
7.4.3 - Risco de Liquidez	36
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	36
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	37

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 2º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IAPESEM.

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

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

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IAPESEM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	59.057.500,02	-	-	-	429.815,21	(260.481,71)	169.333,50	59.226.833,52
2	FEVEREIRO	59.226.833,52	244.019,33	(29.019,33)	-	452.243,09	(9.961,18)	442.281,91	59.884.115,43
3	MARÇO	59.884.115,43	-	-	-	416.021,63	(43.542,60)	372.479,03	60.256.594,46
4	ABRIL	60.256.594,46	300.000,00	-	-	219.168,92	(519.722,09)	(300.553,17)	60.256.041,29
5	MAIO	60.256.041,29	7.050.000,00	(6.857.983,55)	-	552.284,00	(166.371,78)	385.912,22	60.833.969,96
6	JUNHO	60.833.969,96	250.000,00	-	-	348.888,60	(268.303,91)	80.584,69	61.164.554,65
7	JULHO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
8	AGOSTO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
9	SETEMBRO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
10	OUTUBRO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
11	NOVEMBRO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
12	DEZEMBRO	61.164.554,65	-	-	-	-	-	-	61.164.554,65
13	ANO	59.057.500,02	7.844.019,33	(6.887.002,88)	-	2.418.421,45	(1.268.383,27)	1.150.038,18	61.164.554,65

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE SEGMENTO - IAPESEM

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\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	42,0%	63,0%	47,5%	29.104.717,06	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	63,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	42,9%	60,0%	38,3%	23.473.485,64	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					85,8%	52.578.202,70	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	6,5%	16,0%	6,2%	3.821.567,30	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL		Art. 8º (30%)			6,2%	3.821.567,30	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,1%	10,0%	5,7%	3.507.162,05	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		Art. 10 (15%)			5,7%	3.507.162,05	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS		Art. 11 (5%)			0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,6%	10,0%	2,1%	1.257.622,60	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		Art. 9º (10%)			2,1%	1.257.622,60	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO		Art. 12 (5%)			0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,2%	126.995,52	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	61.291.550,17	6

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 PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	35.292.588/0001-89
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IPCA
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	16/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	10000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	1000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

Continuação....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III
CNPJ	46.134.096/0001-81	44.345.590/0001-60	49.963.803/0001-30	19.303.795/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 6,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Investidor Qualificado	Público Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	20/06/2022	24/01/2022	16/05/2023	11/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	100000	100000	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100000	100000	100000	0,01
RESGATE MÍNIMO	100.000,00	100.000,00	100.000,00	-
SALDO MÍNIMO	100000	100000	100000	0
CARÊNCIA	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 15/08/2024	Até o dia 16/08/2032	Até o dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da 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*	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

Continuação....

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	BB AÇÕES PETROBRAS I FI
CNPJ	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IRF - M	IMA - B 5+	IFNC	PETR3
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A.
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	28/04/2011	02/10/2007	21/08/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	10000	0,01	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 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.

Continuação....

4

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP
CNPJ	05.100.221/0001-55	35.292.597/0001-70	05.962.491/0001-75	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Variável	Investimentos Estruturados	Investimentos Estruturados	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações	Fundo Multimercado	Fundo Multimercado	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	SMLL	CDI	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	00.360.305/0001-04
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	42.040.639/0001-40
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Banco do Brasil S.A.	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Caixa Econômica Federal
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.360.305/0001-04
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	18/07/2002	16/03/2020	08/12/2003	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	0,85% a.a.	1,00% a 1,50% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	20% CDI	Não possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	10000	0,01	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	1000	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	1.000,00	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	1000	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo
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%)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	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.

10

Continuação....

5

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2
CNPJ	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IMA - B	IRF - M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
GESTOR	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.
CNPJ	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	05/07/2006	08/03/2010	02/07/2010	17/06/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	50000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0	5000	1000
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0	0	5000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	1 - Muito Baixo	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

Continuação....

6

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	20.216.216/0001-04	08.702.798/0001-25	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IMA - B 5	IMA - B	IGC	BDR
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	00.066.670/0001-00	60.746.948/0001-12
GESTOR	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.	BRAM - BRADESCO ASSET MANAGEMENT S.A.
CNPJ	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44	62.375.134/0001-44
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
AUDITORIA	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/01/2008	30/11/2007	27/08/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	50000	1000	20000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	5000	100	1000
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	100,00	1.000,00
SALDO MÍNIMO	5000	5000	100	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)

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

Continuação....

7

INFORMAÇÕES	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES
CNPJ	24.634.187/0001-43	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15	06.051.151/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações
ÍNDICE	CDI	IRF - M	IMA - B	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.
CNPJ	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60	92.886.662/0001-29
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	04/10/2019	24/01/2011	18/12/2009	30/09/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,18% a.a.	0,18% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	50000	50000	500
APLICAÇÕES ADICIONAIS	50	5000	5000	100
RESGATE MÍNIMO	50,00	5.000,00	5.000,00	100,00
SALDO MÍNIMO	100000	50000	50000	300
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	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.

Continuação....

8

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP			
CNPJ	24.633.818/0001-00			
SEGMENTO	Investimentos Estruturados			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Multimercado			
ÍNDICE	S&P 500			
PÚBLICO ALVO	Público Geral			
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS			
CNPJ	03.795.072/0001-60			
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.			
CNPJ	01.181.521/0001-55			
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.			
DATA DE INÍCIO	08/09/2020			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	500			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100			
RESGATE MÍNIMO	100,00			
SALDO MÍNIMO	300			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO*	4 - Alto			
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 DOS ATIVOS DA CARTEIRA

FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.111.538,16	-	-	34.540,64	2.076.997,52	-1,636%
MAIO	2.076.997,52	-	-	27.001,29	2.103.998,81	1,300%
JUNHO	2.103.998,81	-	-	20.936,82	2.083.061,99	-0,995%

FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.514.651,17	-	-	22.417,76	2.537.068,93	0,891%
MAIO	2.537.068,93	-	-	21.339,27	2.558.408,20	0,841%
JUNHO	2.558.408,20	250.000,00	-	21.434,43	2.829.842,63	0,838%

FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.977.544,97	-	-	23.776,34	3.001.321,31	0,799%
MAIO	3.001.321,31	-	-	23.810,43	3.025.131,74	0,793%
JUNHO	3.025.131,74	-	-	23.452,32	3.048.584,06	0,775%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	3.825.914,36	-	-	21.253,22	3.804.661,14	-0,556%
MAIO	3.804.661,14	-	1.000.000,00	22.478,80	2.827.139,94	0,801%
JUNHO	2.827.139,94	-	-	8.927,83	2.818.212,11	-0,316%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	435.070,22	-	-	3.426,15	438.496,37	0,787%
MAIO	438.496,37	-	-	3.875,23	442.371,60	0,884%
JUNHO	442.371,60	-	-	5.113,38	447.484,98	1,156%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.991.795,49	-	-	16.854,61	3.008.650,10	0,563%
MAIO	3.008.650,10	-	3.000.000,00	12.902,32	21.552,42	149,158%
JUNHO	21.552,42	-	-	130,49	21.682,91	0,605%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.153.976,53	-	-	33.796,12	1.120.180,41	-2,929%
MAIO	1.120.180,41	-	-	17.579,19	1.137.759,60	1,569%
JUNHO	1.137.759,60	-	-	25.962,82	1.111.796,78	-2,282%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	679.728,10	150.000,00	-	2.036,57	827.691,53	-0,245%
MAIO	827.691,53	-	500.000,00	7.909,51	335.601,04	2,414%
JUNHO	335.601,04	-	-	858,68	336.459,72	0,256%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.739.585,78	-	-	15.377,35	1.754.963,13	0,884%
MAIO	1.754.963,13	-	- 500.000,00	12.851,17	1.267.814,30	1,024%
JUNHO	1.267.814,30	-	-	10.004,56	1.277.818,86	0,789%

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.567.711,73	-	-	7.316,18	2.575.027,91	0,285%
MAIO	2.575.027,91	-	- 1.500.000,00	15.246,93	1.090.274,84	1,418%
JUNHO	1.090.274,84	-	-	4.175,11	1.094.449,95	0,383%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	578.506,16	-	-	4.569,65	583.075,81	0,790%
MAIO	583.075,81	-	-	5.165,11	588.240,92	0,886%
JUNHO	588.240,92	-	-	6.823,73	595.064,65	1,160%

BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.308.159,38	-	-	18.227,16	2.289.932,22	-0,790%
MAIO	2.289.932,22	-	- 66.296,55	23.639,59	2.247.275,26	1,063%
JUNHO	2.247.275,26	-	-	462,83	2.246.812,43	-0,021%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	284.099,96	-	-	1.600,51	285.700,47	0,563%
MAIO	285.700,47	-	-	2.127,05	287.827,52	0,745%
JUNHO	287.827,52	-	-	1.742,64	289.570,16	0,605%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	7.050.000,00	-	3.456,84	7.053.456,84	0,049%
JUNHO	7.053.456,84	-	-	88.477,12	6.964.979,72	-1,254%

SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	334.511,45	-	-	2.984,30	337.495,75	0,892%
MAIO	337.495,75	-	-	2.776,09	340.271,84	0,823%
JUNHO	340.271,84	-	-	2.698,83	342.970,67	0,793%

SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.515.362,28	-	-	25.827,09	1.489.535,19	-1,704%
MAIO	1.489.535,19	-	-	19.743,12	1.509.278,31	1,325%
JUNHO	1.509.278,31	-	-	15.318,65	1.493.959,66	-1,015%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	852.973,79	-	-	4.917,96	848.055,83	-0,577%
MAIO	848.055,83	-	-	5.023,06	853.078,89	0,592%
JUNHO	853.078,89	-	-	2.894,69	850.184,20	-0,339%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.247.510,33	-	-	23.810,53	4.271.320,86	0,561%
MAIO	4.271.320,86	-	-	32.245,48	4.303.566,34	0,755%
JUNHO	4.303.566,34	-	-	26.388,25	4.329.954,59	0,613%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	8.733.362,15	-	-	19.761,63	8.713.600,52	-0,226%
MAIO	8.713.600,52	-	-	89.382,17	8.802.982,69	1,026%
JUNHO	8.802.982,69	-	-	31.479,39	8.834.462,08	0,358%

BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	4.513.908,18	-	-	26.481,18	4.487.427,00	-0,587%
MAIO	4.487.427,00	-	-	23.982,15	4.511.409,15	0,534%
JUNHO	4.511.409,15	-	-	25.910,75	4.485.498,40	-0,574%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.666.124,48	-	-	45.283,25	2.620.841,23	-1,698%
MAIO	2.620.841,23	-	-	33.320,61	2.654.161,84	1,271%
JUNHO	2.654.161,84	-	-	27.383,36	2.626.778,48	-1,032%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	640.613,36	-	-	10.880,61	629.732,75	-1,698%
MAIO	629.732,75	-	-	8.006,24	637.738,99	1,271%
JUNHO	637.738,99	-	-	6.579,65	631.159,34	-1,032%

BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.843.882,87	-	-	10.336,37	1.854.219,24	0,561%
MAIO	1.854.219,24	-	-	13.998,04	1.868.217,28	0,755%
JUNHO	1.868.217,28	-	-	11.455,40	1.879.672,68	0,613%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	869.673,46	-	-	1.967,87	867.705,59	-0,226%
MAIO	867.705,59	-	-	8.900,73	876.606,32	1,026%
JUNHO	876.606,32	-	-	3.134,73	879.741,05	0,358%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2						
25	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	914.236,93	150.000,00	-	5.781,43	1.058.455,50	-0,543%
MAIO	1.058.455,50	-	-	5.656,72	1.064.112,22	0,534%
JUNHO	1.064.112,22	-	-	6.111,62	1.058.000,60	-0,574%

BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL						
26	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	471.135,95	-	-	33.949,16	437.186,79	-7,206%
MAIO	437.186,79	-	-	17.188,85	419.997,94	-3,932%
JUNHO	419.997,94	-	-	11.515,92	431.513,86	2,742%

BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL						
27	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	200.395,72	-	-	14.440,13	185.955,59	-7,206%
MAIO	185.955,59	-	-	7.311,21	178.644,38	-3,932%
JUNHO	178.644,38	-	-	4.898,24	183.542,62	2,742%

BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I						
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	26.959,94	-	-	35,14	26.924,80	-0,130%
MAIO	26.924,80	-	-	1.598,07	28.522,87	5,935%
JUNHO	28.522,87	-	-	3.211,16	31.734,03	11,258%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI						
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.326.354,61	-	-	113.897,17	1.212.457,44	-8,587%
MAIO	1.212.457,44	-	-	60.084,19	1.152.373,25	-4,956%
JUNHO	1.152.373,25	-	-	39.337,77	1.113.035,48	-3,414%

BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI						
30	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	292.352,40	-	-	1.955,84	290.396,56	-0,669%
MAIO	290.396,56	-	291.687,00	1.290,44	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI						
31	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	534.241,78	-	-	29.580,64	504.661,14	-5,537%
MAIO	504.661,14	-	-	17.331,23	487.329,91	-3,434%
JUNHO	487.329,91	-	-	2.675,44	490.005,35	0,549%

BB AÇÕES PETROBRAS I FI						
32	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	510.727,04	-	-	86.699,17	597.426,21	16,976%
MAIO	597.426,21	-	-	22.610,04	574.816,17	-3,785%
JUNHO	574.816,17	-	-	7.686,60	582.502,77	1,337%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI						
33	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.680.326,24	-	-	5.446,67	2.674.879,57	-0,203%
MAIO	2.674.879,57	-	-	6.897,79	2.681.777,36	0,258%
JUNHO	2.681.777,36	-	-	5.576,86	2.687.354,22	0,208%

BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I						
34	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.041.464,86	-	-	1.357,27	1.040.107,59	-0,130%
MAIO	1.040.107,59	-	-	61.733,57	1.101.841,16	5,935%
JUNHO	1.101.841,16	-	-	124.047,41	1.225.888,57	11,258%

SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP						
35	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	779.223,18	-	-	29.446,47	749.776,71	-3,779%
MAIO	749.776,71	-	-	38.346,99	788.123,70	5,114%
JUNHO	788.123,70	-	-	31.684,13	819.807,83	4,020%

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES						
36	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.092.971,45	-	-	38.858,87	1.054.112,58	-3,555%
MAIO	1.054.112,58	-	-	41.846,26	1.012.266,32	-3,970%
JUNHO	1.012.266,32	-	-	8.700,90	1.020.967,22	0,860%

5-TABELA DE RENTABILIDADE

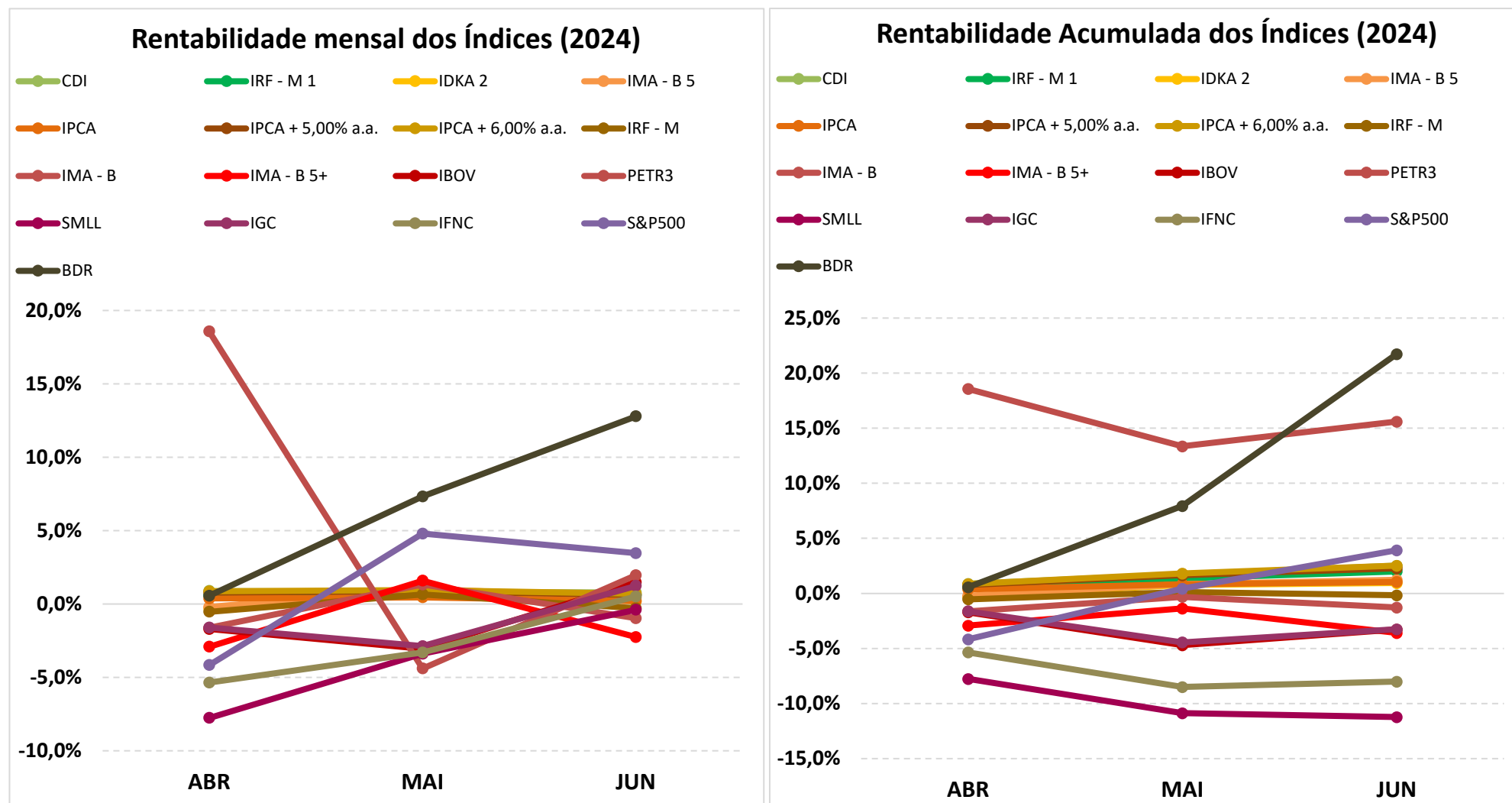
• Renda Fixa

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,88%	0,83%	0,79%	2,53%
2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,56%	0,74%	0,61%	1,93%
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	-0,26%	1,05%	0,26%	1,05%
4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,28%	0,72%	3,84%	4,88%
5	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	-0,79%	1,04%	-0,02%	0,22%
6	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	0,79%	0,89%	1,16%	2,86%
7	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	0,00%	1,66%	-1,25%	0,38%
8	19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	0,79%	0,88%	1,16%	2,85%
9	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	-0,56%	0,64%	-0,32%	-0,24%
10	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	-2,93%	1,57%	-2,28%	-3,66%
11	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,80%	0,79%	0,78%	2,39%
12	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	0,89%	0,84%	0,82%	2,57%
13	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-1,64%	1,30%	-1,00%	-1,35%
14	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,56%	0,75%	0,61%	1,93%
15	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	-0,59%	0,53%	-0,57%	-0,63%
16	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	-0,23%	1,03%	0,36%	1,16%
17	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	-1,70%	1,27%	-1,03%	-1,48%
18	24.634.187/0001-43	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	0,89%	0,82%	0,79%	2,52%
19	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	-0,58%	0,59%	-0,34%	-0,33%
20	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	-1,70%	1,33%	-1,01%	-1,40%
1		CDI	0,89%	0,83%	0,79%	2,53%
2		IRF - M 1	0,58%	0,78%	0,63%	2,00%
3		IDKA 2	-0,29%	1,07%	0,18%	0,95%
4		IMA - B 5	-0,20%	1,05%	0,39%	1,24%
5		IPCA	0,38%	0,46%	0,21%	1,05%
6		IPCA + 5,00% a.a.	0,79%	0,87%	0,62%	2,29%
7		IPCA + 6,00% a.a.	0,87%	0,95%	0,70%	2,53%
8		IRF - M	-0,52%	0,66%	-0,29%	-0,17%
9		IMA - B	-1,61%	1,33%	-0,97%	-1,27%
10		IMA - B 5+	-2,91%	1,59%	-2,25%	-3,58%

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

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
21	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-5,54%	-3,43%	0,55%	-8,28%
22	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	16,98%	-3,78%	1,34%	14,05%
23	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	-8,59%	-4,96%	-3,41%	-16,08%
24	35.292.597/0001-70	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	-0,20%	0,26%	0,38%	0,44%
25	05.962.491/0001-75	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	-0,67%	-0,10%	0,00%	-0,76%
26	07.187.751/0001-08	BRADERCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	-7,21%	-3,93%	2,74%	-8,41%
27	21.321.454/0001-34	BRADERCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-0,13%	5,94%	11,26%	17,72%
28	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-3,56%	-3,97%	0,86%	-6,59%
29	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	-3,78%	5,11%	4,02%	5,20%
11		CDI	0,89%	0,83%	0,79%	2,53%
12		IBOV	-1,70%	-3,04%	1,48%	-3,28%
13		PETR3	18,57%	-4,39%	1,97%	15,60%
14		SMLL	-7,76%	-3,38%	-0,39%	-11,23%
15		IGC	-1,61%	-2,87%	1,24%	-3,25%
16		IFNC	-5,35%	-3,31%	0,52%	-8,01%
17		S&P500	-4,16%	4,80%	3,47%	3,93%
18		BDR	0,57%	7,32%	12,79%	21,74%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

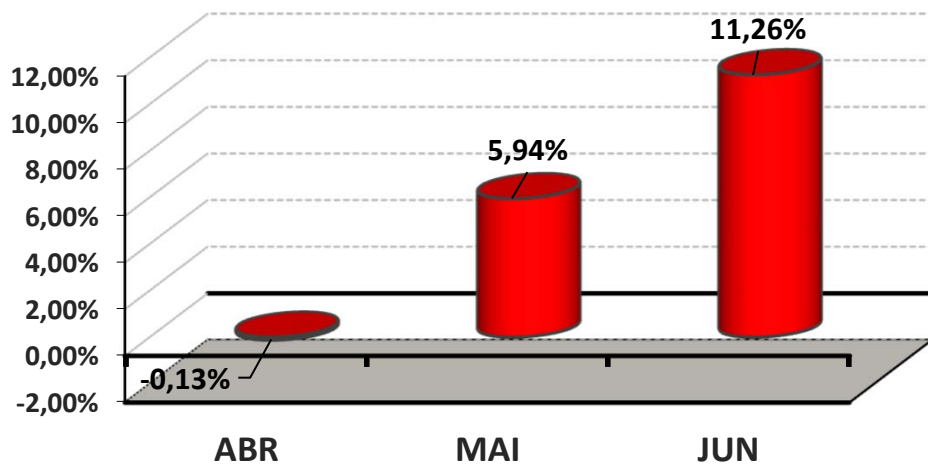
FUNDO DE INVESTIMENTO	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Investimento no Exterior

COMPORTAMENTO MENSAL

ABR	MAI	JUN
-0,13%	5,94%	11,26%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I

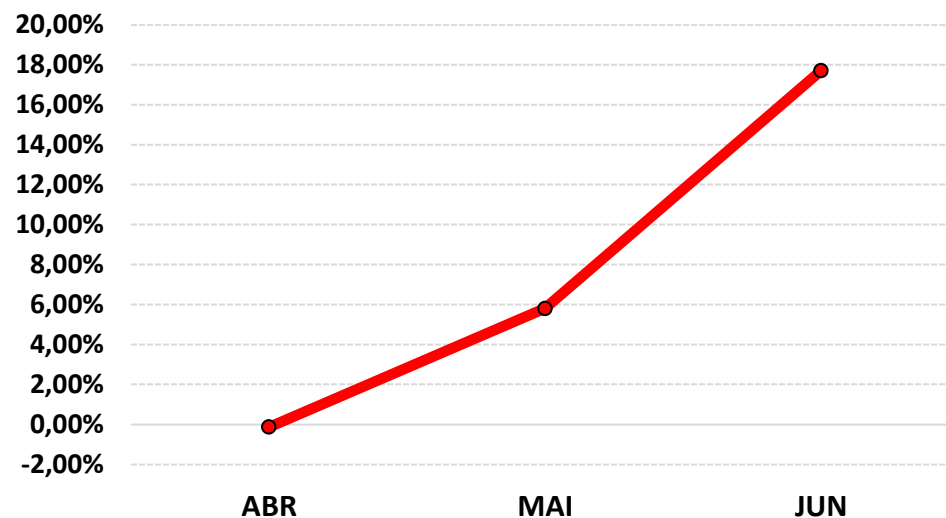


COMPORTAMENTO ACUMULADO

ABR	MAI	JUN
-0,13%	5,80%	17,72%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I



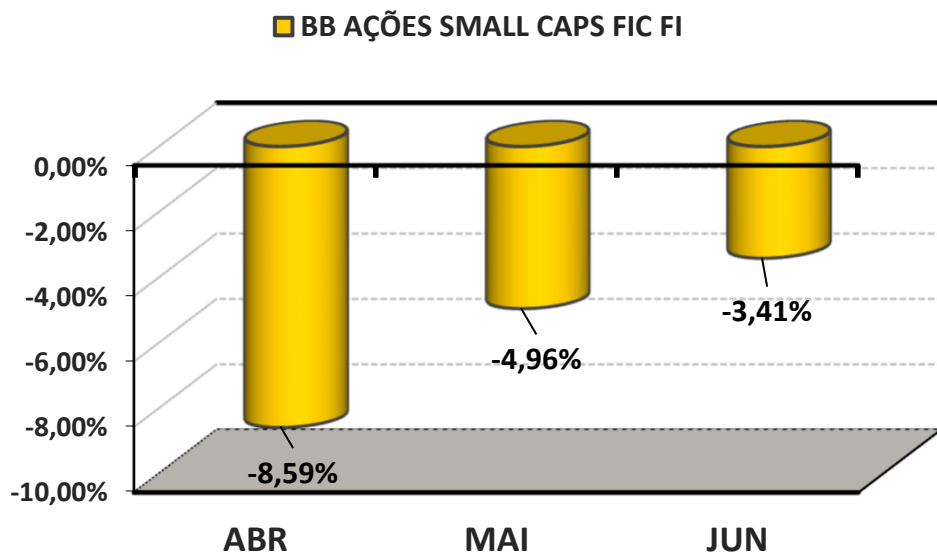
5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI
CNPJ	05.100.221/0001-55
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

ABR	MAI	JUN
-8,59%	-4,96%	-3,41%

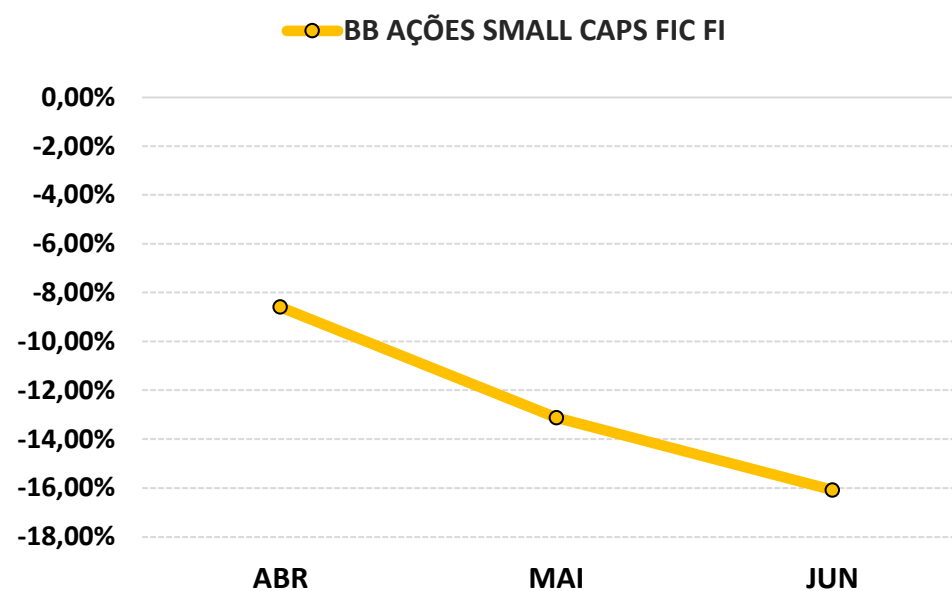
Comportamento MENSAL no Trimestre



COMPORTAMENTO ACUMULADO

ABR	MAI	JUN
-8,59%	-13,12%	-16,08%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2024

	ABR	MAI	JUN
MENSAL	-0,50%	0,64%	0,13%
CDI	0,89%	0,83%	0,79%
IBOVESPA	-1,70%	-3,04%	1,48%
META ATUARIAL	0,78%	0,86%	0,61%

	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO TRIMESTRE	-0,50%	0,14%	0,27%
CDI	0,89%	1,73%	2,53%
IBOVESPA	-1,70%	-4,69%	-3,28%
META ATUARIAL	0,78%	1,64%	2,26%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IAPESEM: R\$ **165.943,74**

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ **1.353.935,44**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(1.187.991,70)**

7-CONCLUSÃO

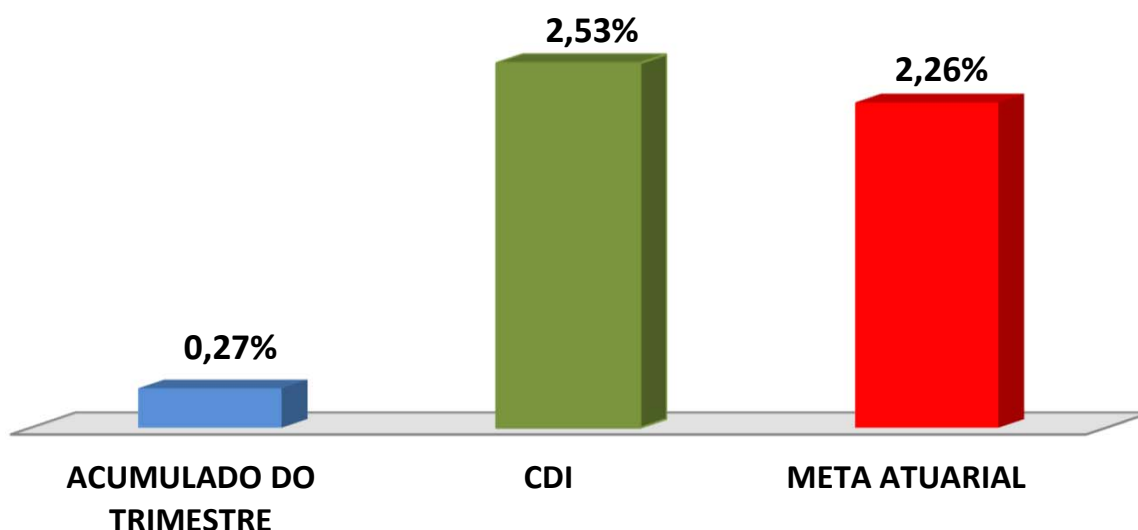
Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IAPESEM, no 2º Trimestre/2024, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2024.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

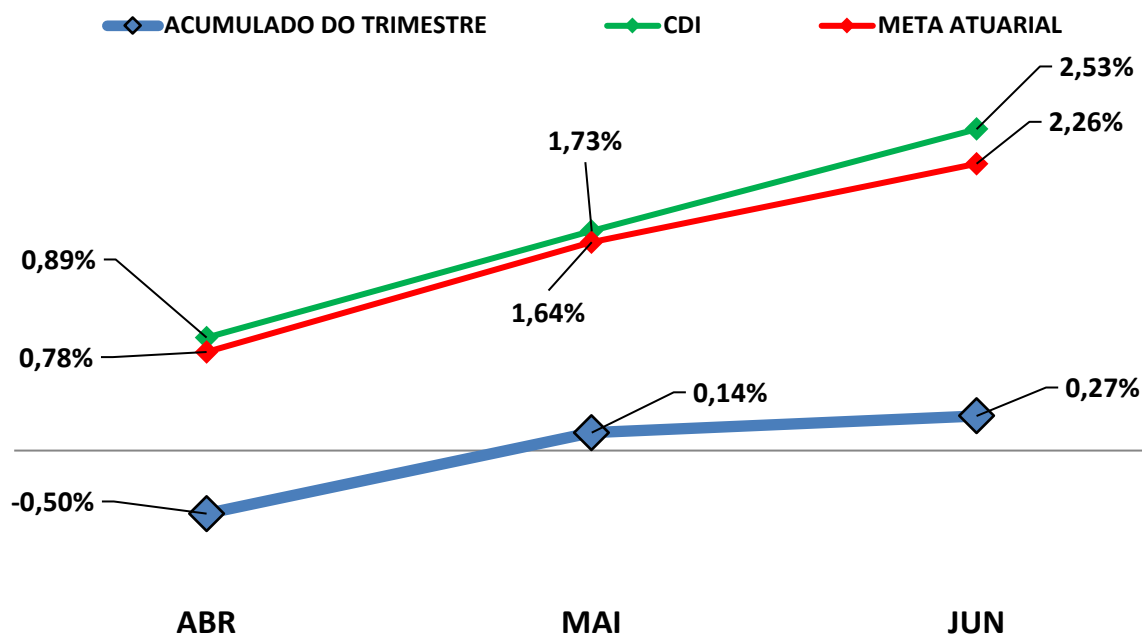
A Carteira de Investimentos do IAPESEM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 0,27% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 2,53% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 10,81% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Trimestre



Rentabilidade Acumulada no Trimestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no trimestre do IAPESM é de 0,27% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,26%, representando 12,12% 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.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
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 PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	3 - Médio
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	3 - Médio
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
7	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	3 - Médio
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	3 - Médio
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3 - Médio
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
11	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	5 - Muito Alto
12	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	5 - Muito Alto
13	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	5 - Muito Alto
14	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	4 - Alto
15	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	4 - Alto
16	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2 - Baixo
17	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1 - Muito Baixo
18	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	3 - Médio
19	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	2 - Baixo
20	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	2 - Baixo
21	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
22	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	3 - Médio
23	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	4 - Alto
24	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
25	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	1 - Muito Baixo
26	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
27	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
28	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	4 - Alto
29	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	4 - Alto

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

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

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

Os Fundos de Investimentos em Renda Fixa, Renda Variável, Fundos Multimercados e Fundos Ações - BDR Nível I que o IAPESM aplica, não necessitam de Análise de Rating. Os fundos de investimentos em ações são isentos de classificação de risco de crédito, mas, considerados de Alto Risco de mercado e os Fundos Multimercados podem possuir 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. Investimentos com potencial risco de mercado, necessitam de estratégias de longo prazo, já definidas e aprovadas no PAI - Política Anual de Investimentos/2024. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	Moodys América Latina	MQ1
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
7	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	Não Disponibilizado pela Instituição	-
9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
10	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
12	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
14	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	Não Disponibilizado pela Instituição	-
16	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	Não Disponibilizado pela Instituição	-
18	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	Fitch Rating	Forte
19	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	Não Disponibilizado pela Instituição	-
20	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	Não Disponibilizado pela Instituição	-
21	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	Não Disponibilizado pela Instituição	-
24	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
25	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	Não Disponibilizado pela Instituição	-
26	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
27	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-
28	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
29	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	Não Disponibilizado pela Instituição	-

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Todos os envolvidos na gestão do Fundo de Investimento, incluindo as Instituições Financeiras, o Administrador, o Gestor e o Distribuidor necessitam de Análise de Rating. Abaixo segue a Classificação de Rating dos envolvidos na gestão e distribuição dos Fundos de Investimentos.

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA
2	CAIXA ASSET DTVM	Fitch Ratings	Excelente
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA
5	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 IAPESM possui 25 Fundos de Investimento Aberto sem Carência, 3 Fundos de Investimento Aberto com Carência e 1 Fundos Fechado. Nesse caso, o RPPS só poderá resgatar as cotas após o fim do prazo de duração do fundo ou o fim do prazo de carência, sendo opcional o resgate total ou parcial das cotas. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)



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

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

O atual perfil de risco do IAPESEM (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2024.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

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

Na Política Anual de Investimentos/2024 do IAPESEM foi definido um valor de RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) de R\$ 7.260.000,00 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de RECURSOS DE CURTO PRAZO do IAPESEM é de R\$ 3.909.230,77 e o Saldo financeiro em Fundos para RECURSOS DE CURTO PRAZO está em R\$ 7.177.928,46 Milhões de reais.

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

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IAPESEM possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2032, representando 11,39% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2024, o IAPESEM irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2028.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IAPESEM estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2024 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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