

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
TERENOS - MS

RELATÓRIO TRIMESTRAL
DE
INVESTIMENTOS

2º TRIMESTRE
2025

15 de julho de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,08% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,41%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,08% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,76%

Data Focal: 30/06/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,65%	0,48%	1,33%	1,72%	1,22%	0,99%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%						
META ATUARIAL	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%						
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%						

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN						
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,65%	2,14%	3,50%	5,29%	6,57%	7,63%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,83%	1,25%	1,67%	2,09%	2,51%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%						
META ATUARIAL	0,57%	2,31%	3,30%	4,18%	4,88%	5,56%						
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%						

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	25
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	26
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	27
7 – CONCLUSÃO	28
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	28
7.2 - Meta Atuarial	29
7.3 - Riscos	29
7.3.1 - Risco de Mercado	29
7.3.2 - Risco de Crédito	31
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	31
7.3.2.2 - Instituição Financeira	32
7.3.3 - Risco de Liquidez	32
7.4 - Aderência ao PAI	33
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	33
7.4.2 - Risco de Crédito	34
7.4.3 - Risco de Liquidez	34
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	34
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	35

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 2025 - 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	63.815.676,39	100.000,00	-	-	1.082.030,00	(27.532,44)	1.054.497,56	64.970.173,95
2	FEVEREIRO	64.970.173,95	9.750.702,50	(9.650.645,50)	-	487.962,72	(173.261,66)	314.701,06	65.384.932,01
3	MARÇO	65.384.932,01	250.000,00	-	-	884.016,64	(13.916,72)	870.099,92	66.505.031,93
4	ABRIL	66.505.031,93	1.349.364,30	(1.065.011,44)	-	1.201.789,27	(56.561,18)	1.145.228,09	67.934.612,88
5	MAIO	67.934.612,88	227.246,49	(73.575,24)	-	828.358,87	-	828.358,87	68.916.643,00
6	JUNHO	68.916.643,00	1.363.355,47	(1.128.183,55)	-	682.387,21	-	682.387,21	69.834.202,13
7	JULHO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
8	AGOSTO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
9	SETEMBRO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
10	OUTUBRO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
11	NOVEMBRO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
12	DEZEMBRO	69.834.202,13	-	-	-	-	-	-	69.834.202,13
13	ANO	63.815.676,39	13.040.668,76	(11.917.415,73)	-	5.166.544,71	(271.272,00)	4.895.272,71	69.834.202,13

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - 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%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	57,3%	100,0%	54,3%	38.025.626,83	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	29,6%	50,0%	42,1%	29.447.893,76	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	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					96,4%	67.473.520,59	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	6,2%	16,0%	3,1%	2.154.884,11	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL		Art. 8º (30%)			3,1%	2.154.884,11	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	5,7%	10,0%	0,2%	109.420,81	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS		Art. 10 (15%)			0,2%	109.420,81	
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%	1,2%	10,0%	0,1%	96.376,62	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		Art. 9º (10%)			0,1%	96.376,62	
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%	148.877,89	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	69.983.080,02	6

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM
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	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011	03/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% 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	0,01	1000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	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 PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM
CNPJ	46.134.096/0001-81	49.963.803/0001-30	07.111.384/0001-69	13.327.340/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B 5+
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	10/06/2022	16/03/2023	08/12/2004	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	100000	10000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10000	10000	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	100.000,00	100.000,00	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	100000	100000	0,01	0,01
CARÊNCIA	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 16/08/2032	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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	4 - 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. 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 AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCÇÃO FI
CNPJ	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46	05.100.221/0001-55	35.292.597/0001-70
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação	Ações Small Caps	Multimercados Livre
ÍNDICE	IFNC	PETR3	SMLL	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPER S AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/10/2007	06/08/2018	23/03/2005	03/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	0,85% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	20% CDI
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	0,01	0,01	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	1000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	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.

Continuação....

4

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM
CNPJ	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93	03.399.411/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Média Soberano	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.
ÍNDICE	CDI	CDI	IMA - B	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	60.746.948/0001-12
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	AZIMUT BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS
CNPJ	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	18.684.408/0001-95
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	04/07/2006	08/03/2010	05/10/1999
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	0,01	0,01	0,01	1000000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	50
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	50,00
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	1 - Muito Baixo
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. 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....

5

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - RF IRF M 1 TP – RESP LIM	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM
CNPJ	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	55.969.096/0001-92
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IPCA
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.	BANCO BRADESCO S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.	Banco Bradesco SA	Banco Bradesco S.A.	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	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	12/08/2024
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,05% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	10000	50000	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	1000	5000	0
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	5000	0	5000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até 15/08/2026
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

Continuação....

6

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM	BRABESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	BRABESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda
CNPJ	08.702.798/0001-25	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	24.634.187/0001-43
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Ações Livre	Ações Livre	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IGC	BDR	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
GESTOR	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO BRABESCO S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.	MODAL D.T.V.M. LTDA	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ	60.746.948/0001-12	05.389.174/0001-01	60.746.948/0001-12	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	07/01/2008	30/11/2007	27/08/2015	04/10/2019
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	20000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	100	1000	50
RESGATE MÍNIMO	0,00	100,00	1.000,00	50,00
SALDO MÍNIMO	5000	100	1000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	1 - Muito Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. 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....

7

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF M LP – RESP LIM	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FI AÇÕES	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM
CNPJ	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15	06.051.151/0001-55	24.633.818/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Ações Índice Ativo	Multimercados Estrat. Específica
ÍNDICE	IRF - M	IMA - B	IBOV	S&P 500
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em 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	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS
CNPJ	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60	92.886.662/0001-29	03.795.072/0001-60
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	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	24/01/2011	18/12/2009	30/09/2011	24/08/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.	0,18% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	50000	500	100
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1000	1000	100	100
RESGATE MÍNIMO	5.000,00	5.000,00	100,00	100,00
SALDO MÍNIMO	50000	50000	300	100
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 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 DOS ATIVOS DA CARTEIRA

CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	3.823.493,03	-	-	40.264,43	3.863.757,46	1,053%
MAIO	3.863.757,46	-	-	44.404,11	3.908.161,57	1,149%
JUNHO	3.908.161,57	-	-	43.085,08	3.951.246,65	1,102%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	3.520.118,29	-	-	36.126,97	3.556.245,26	1,026%
MAIO	3.556.245,26	-	-	40.091,77	3.596.337,03	1,127%
JUNHO	3.596.337,03	-	-	39.821,20	3.636.158,23	1,107%

CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.611.486,14	-	-	33.462,61	1.644.948,75	2,077%
MAIO	1.644.948,75	-	-	27.510,70	1.672.459,45	1,672%
JUNHO	1.672.459,45	-	-	21.408,81	1.693.868,26	1,280%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.448.148,92	-	-	72.701,80	2.520.850,72	2,970%
MAIO	2.520.850,72	-	-	24.533,82	2.545.384,54	0,973%
JUNHO	2.545.384,54	-	-	44.937,23	2.590.321,77	1,765%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	42.920,30	85.000,00	-	525,00	128.445,30	1,223%
MAIO	128.445,30	-	-	1.352,89	129.798,19	1,053%
JUNHO	129.798,19	-	-	1.340,46	131.138,65	1,033%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.109.003,13	-	-	25.153,39	1.134.156,52	2,268%
MAIO	1.134.156,52	-	-	27.870,78	1.162.027,30	2,457%
JUNHO	1.162.027,30	-	-	21.169,81	1.183.197,11	1,822%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	356.163,40	-	-	6.174,18	362.337,58	1,734%
MAIO	362.337,58	-	-	1.928,63	364.266,21	0,532%
JUNHO	364.266,21	-	-	1.085,31	365.351,52	0,298%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	7.706.803,32	1.064.364,30	-	81.939,69	8.853.107,31	1,063%
MAIO	8.853.107,31	77.246,49	-	102.117,24	9.032.471,04	1,153%
JUNHO	9.032.471,04	1.331.355,47	-	101.836,42	10.465.662,93	1,127%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	365.555,92	-	-	3.965,84	369.521,76	1,085%
MAIO	369.521,76	-	-	4.248,35	373.770,11	1,150%
JUNHO	373.770,11	-	-	3.482,65	377.252,76	0,932%

BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.511.192,65	-	-	42.985,60	2.554.178,25	1,712%
MAIO	2.554.178,25	-	73.575,24	10.886,59	2.491.489,60	0,439%
JUNHO	2.491.489,60	-	-	3.453,34	2.494.942,94	0,139%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	6.682.595,20	-	-	194.868,05	6.877.463,25	2,916%
MAIO	6.877.463,25	-	-	80.890,95	6.958.354,20	1,176%
JUNHO	6.958.354,20	-	-	69.657,34	7.028.011,54	1,001%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	277.806,12	-	-	3.398,13	281.204,25	1,223%
MAIO	281.204,25	-	-	2.961,88	284.166,13	1,053%
JUNHO	284.166,13	32.000,00	-	3.083,78	319.249,91	1,085%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.036.637,57	200.000,00	-	21.557,08	2.258.194,65	1,058%
MAIO	2.258.194,65	150.000,00	-	26.328,43	2.434.523,08	1,166%
JUNHO	2.434.523,08	-	-	26.673,60	2.461.196,68	1,096%

SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM						
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.011.219,09	-	-	21.097,72	1.032.316,81	2,086%
MAIO	1.032.316,81	-	-	17.575,31	1.049.892,12	1,703%
JUNHO	1.049.892,12	-	-	13.667,15	1.063.559,27	1,302%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	584.043,74	-	-	17.798,95	601.842,69	3,048%
MAIO	601.842,69	-	-	5.651,56	607.494,25	0,939%
JUNHO	607.494,25	-	-	10.507,34	618.001,59	1,730%

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	2.168.740,03	-	-	44.853,26	2.213.593,29	2,068%
MAIO	2.213.593,29	-	-	36.736,53	2.250.329,82	1,660%
JUNHO	2.250.329,82	-	-	29.000,23	2.279.330,05	1,289%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	5.966.937,26	-	-	62.907,38	6.029.844,64	1,054%
MAIO	6.029.844,64	-	-	69.362,74	6.099.207,38	1,150%
JUNHO	6.099.207,38	-	-	67.710,44	6.166.917,82	1,110%

BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	5.782.876,40	-	-	70.206,48	5.853.082,88	1,214%
MAIO	5.853.082,88	-	-	62.489,83	5.915.572,71	1,068%
JUNHO	5.915.572,71	-	-	61.626,91	5.977.199,62	1,042%

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	4.084.397,98	-	-	70.889,81	4.155.287,79	1,736%
MAIO	4.155.287,79	-	-	24.655,89	4.179.943,68	0,593%
JUNHO	4.179.943,68	-	-	17.240,79	4.197.184,47	0,412%

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.680.692,14	-	-	52.217,42	1.732.909,56	3,107%
MAIO	1.732.909,56	-	-	11.387,66	1.744.297,22	0,657%
JUNHO	1.744.297,22	-	-	25.253,03	1.769.550,25	1,448%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	8.485.449,06	-	-	114.624,75	8.600.073,81	1,351%
MAIO	8.600.073,81	-	-	68.266,24	8.668.340,05	0,794%
JUNHO	8.668.340,05	-	-	35.838,52	8.704.178,57	0,413%

BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.039.087,11	-	-	86.012,07	1.125.099,18	8,278%
MAIO	1.125.099,18	-	-	82.778,14	1.207.877,32	7,357%
JUNHO	1.207.877,32	-	-	7.829,15	1.215.706,47	0,648%

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	549.297,35	-	- 553.299,11	4.001,76	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	

BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	297.002,64	-	-	55.536,80	241.465,84	-18,699%
MAIO	241.465,84	-	-	5.991,56	247.457,40	2,481%
JUNHO	247.457,40	-	-	13.795,89	261.253,29	5,575%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI						
25	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	511.933,19	-	511.712,33	220,86	-	
MAIO	-	-	-	-	-	
JUNHO	-	-	-	-	-	

BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM						
26	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	600.484,44	-	-	52.234,09	652.718,53	8,699%
MAIO	652.718,53	-	-	22.794,39	675.512,92	3,492%
JUNHO	675.512,92	-	-	2.411,43	677.924,35	0,357%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I						
27	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	89.898,58	-	-	230,93	89.667,65	-0,257%
MAIO	89.667,65	-	-	6.312,64	95.980,29	7,040%
JUNHO	95.980,29	-	-	396,33	96.376,62	0,413%

SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM						
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	97.288,50	-	-	572,59	96.715,91	-0,589%
MAIO	96.715,91	-	-	6.718,51	103.434,42	6,947%
JUNHO	103.434,42	-	-	5.986,39	109.420,81	5,788%

MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES						
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
ABRIL	1.063.760,43	-	-	41.822,81	1.105.583,24	3,932%
MAIO	1.105.583,24	-	-	12.511,73	1.118.094,97	1,132%
JUNHO	1.118.094,97	-	- 1.128.183,55	10.088,58	-	

5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

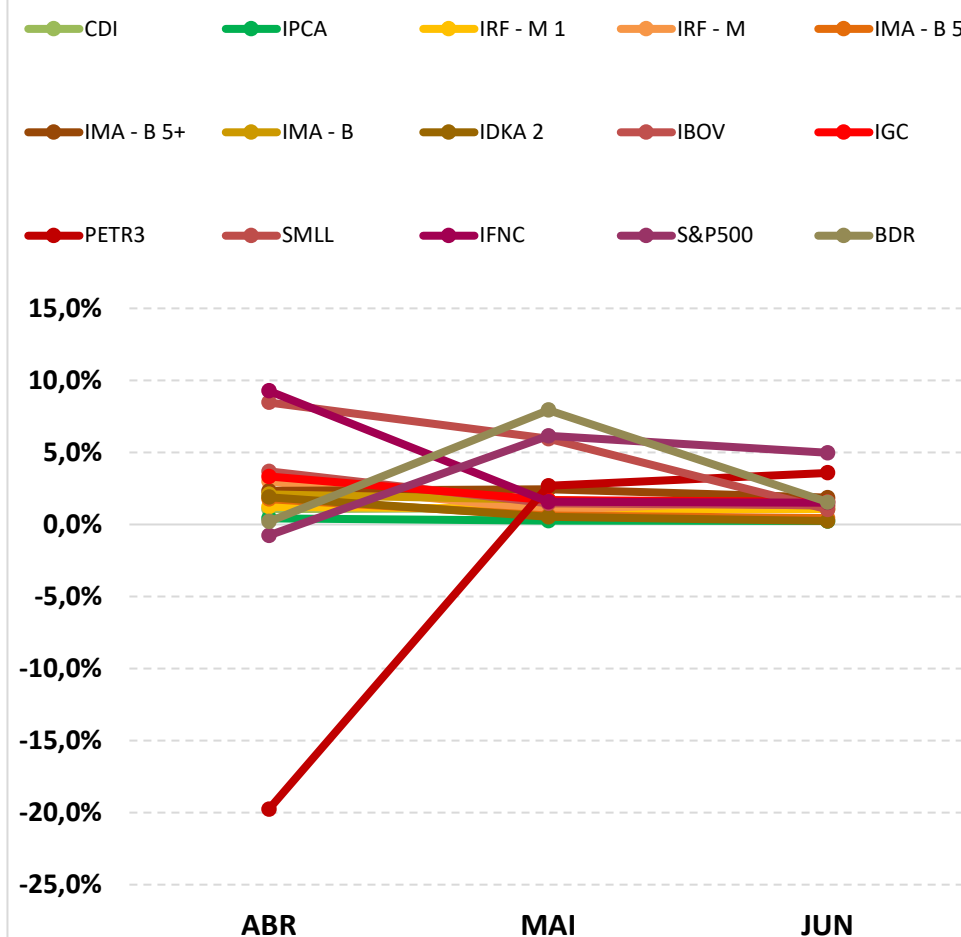
Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO
1	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,04%	1,15%	1,10%	3,32%
2	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,22%	1,05%	1,03%	3,35%
3	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,73%	0,53%	0,30%	2,58%
4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	1,08%	1,15%	0,93%	3,20%
5	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,71%	0,43%	0,14%	2,29%
6	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	Renda Fixa	2,92%	1,18%	1,00%	5,17%
7	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	2,97%	0,97%	1,77%	5,81%
8	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	2,27%	2,46%	1,82%	6,69%
9	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	Renda Variável	9,04%	2,00%	1,44%	12,82%
10	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	Renda Variável	-18,70%	2,48%	5,58%	-12,04%
11	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	Renda Variável	8,28%	7,36%	0,65%	17,00%
12	35.292.597/0001-70	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	Investimentos Estruturados	0,24%	1,56%	1,26%	3,09%
13	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	Renda Fixa	1,03%	1,13%	1,11%	3,30%
14	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	Renda Fixa	1,05%	1,15%	1,10%	3,34%
15	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa	2,08%	1,67%	1,28%	5,11%
16	03.399.411/0001-90	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	Renda Fixa	1,05%	1,15%	1,11%	3,35%
17	11.484.558/0001-06	BRASESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	Renda Fixa	1,21%	1,07%	1,04%	3,36%
18	24.022.566/0001-82	BRASESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	Renda Fixa	3,11%	0,66%	1,45%	5,30%
19	20.216.216/0001-04	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Renda Fixa	1,74%	0,59%	0,41%	2,76%
20	55.969.096/0001-92	BRASESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	Renda Fixa	1,35%	0,79%	0,41%	2,57%
21	08.702.798/0001-25	BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM	Renda Fixa	2,07%	1,66%	1,29%	5,10%

Continuação...

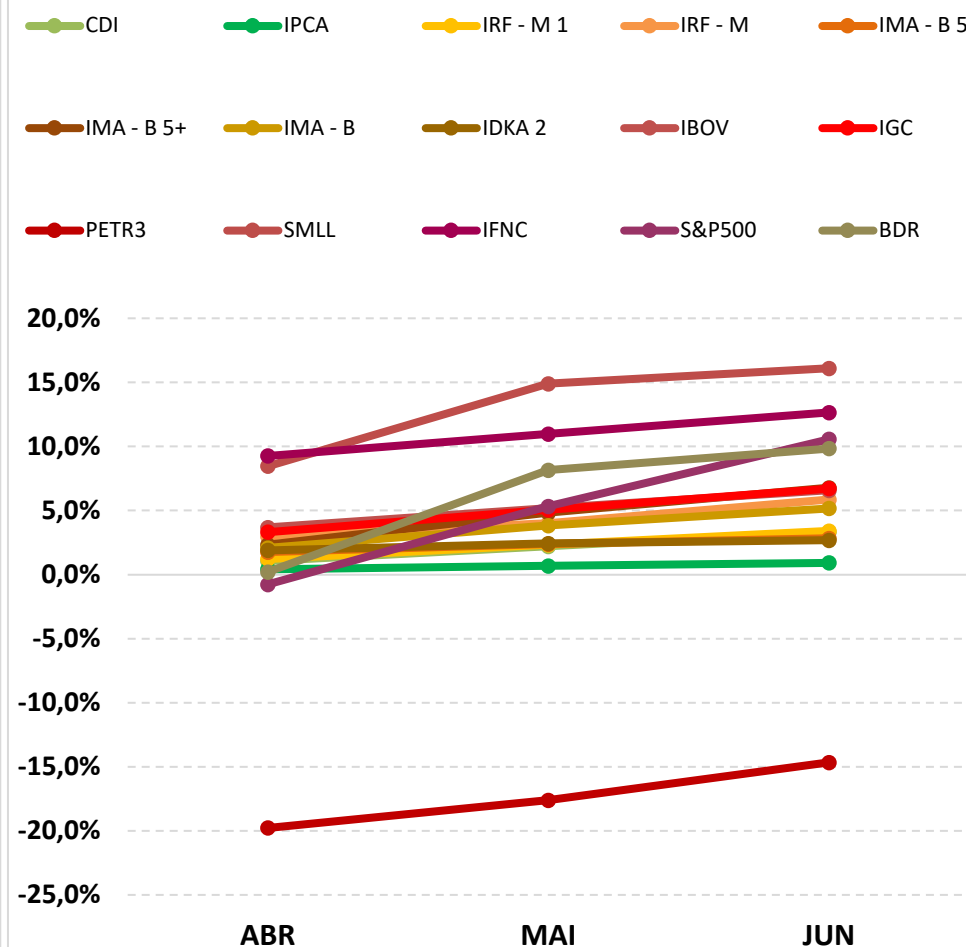
22	07.187.751/0001-08	BRABESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	Renda Variável	8,70%	3,49%	0,36%	12,90%
23	21.321.454/0001-34	BRABESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Investimento no Exterior	-0,26%	7,04%	0,41%	7,20%
24	24.634.187/0001-43	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	Renda Fixa	1,03%	1,14%	1,10%	3,31%
25	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Renda Fixa	3,05%	0,94%	1,73%	5,82%
26	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Renda Fixa	2,09%	1,70%	1,30%	5,18%
27	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	Renda Variável	3,93%	1,13%	0,87%	6,02%
28	24.633.818/0001-00	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	Investimentos Estruturados	-0,59%	6,95%	5,79%	12,47%
1		CDI	-	1,06%	1,14%	1,10%	3,34%
2		IPCA	-	0,43%	0,26%	0,24%	0,93%
3		IRF - M 1	-	1,23%	1,09%	1,06%	3,42%
4		IRF - M	-	2,99%	1,00%	1,78%	5,87%
5		IMA - B 5	-	1,76%	0,62%	0,45%	2,85%
6		IMA - B 5+	-	2,33%	2,45%	1,86%	6,79%
7		IMA - B	-	2,09%	1,70%	1,30%	5,17%
8		IDKA 2	-	1,90%	0,53%	0,25%	2,69%
9		IBOV	-	3,69%	1,45%	1,33%	6,59%
10		IGC	-	3,33%	1,68%	1,58%	6,73%
11		PETR3	-	-19,76%	2,68%	3,59%	-14,65%
12		SMLL	-	8,47%	5,94%	1,04%	16,11%
13		IFNC	-	9,27%	1,56%	1,52%	12,66%
14		S&P500	-	-0,76%	6,15%	4,96%	10,57%
15		BDR	-	0,21%	7,94%	1,55%	9,84%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2025)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2025)



5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

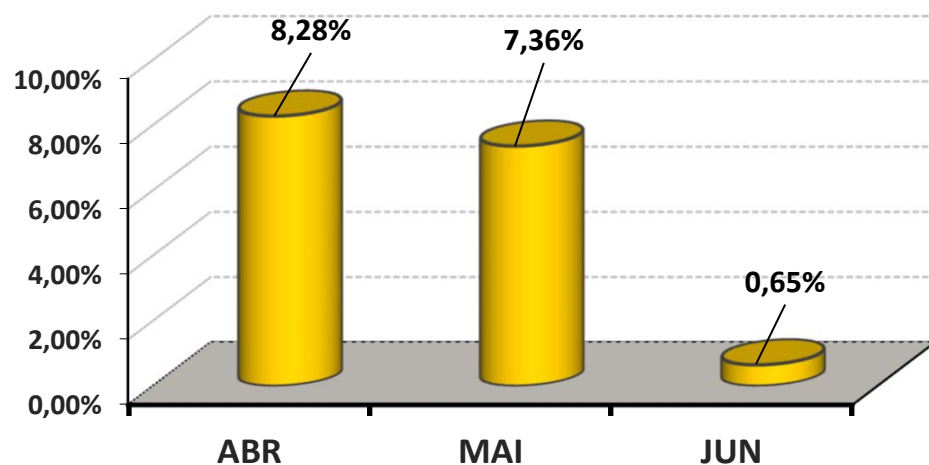
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	05.100.221/0001-55
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

ABR	MAI	JUN
8,28%	7,36%	0,65%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM

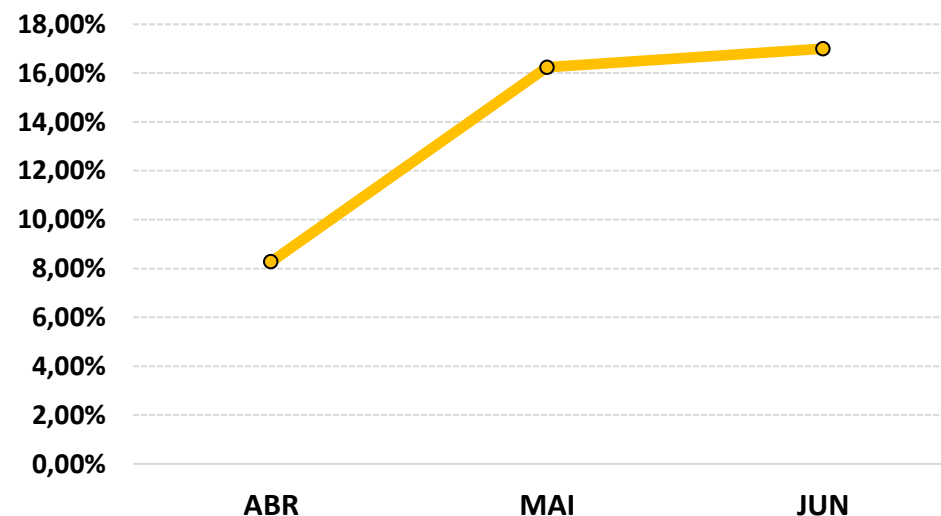


COMPORTAMENTO ACUMULADO

ABR	MAI	JUN
8,28%	16,24%	17,00%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

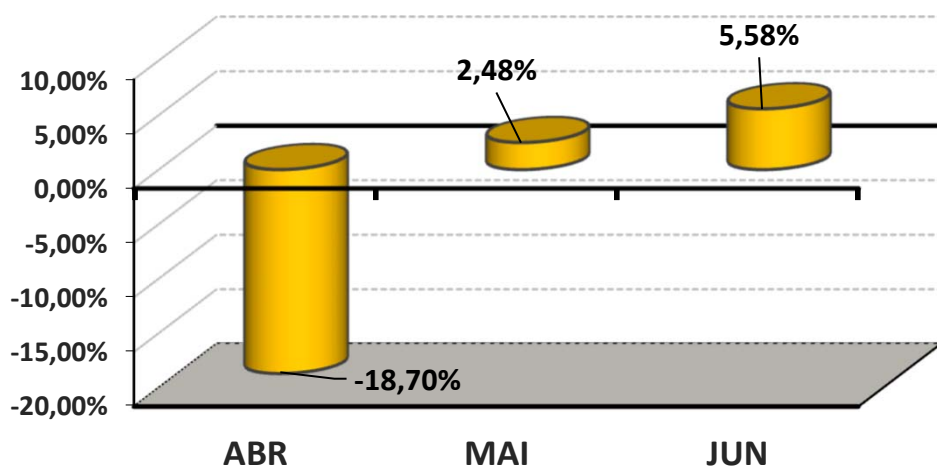
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM
CNPJ	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

ABR	MAI	JUN
-18,70%	2,48%	5,58%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM

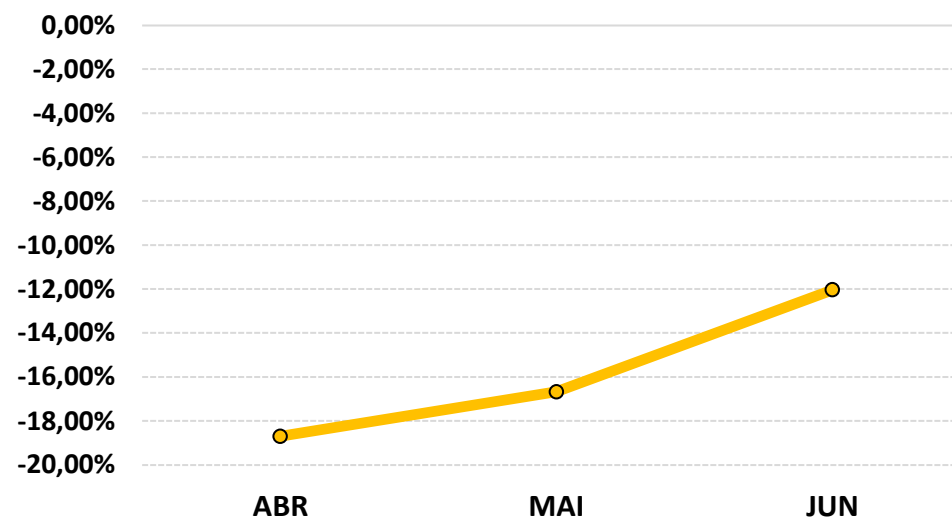


COMPORTAMENTO ACUMULADO

ABR	MAI	JUN
-18,70%	-16,68%	-12,04%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º TRIMESTRE - 2025

	ABR	MAI	JUN
MENSAL	1,72%	1,22%	0,99%
CDI	1,06%	1,14%	1,10%
IBOVESPA	3,69%	1,45%	1,33%
META ATUARIAL	0,84%	0,67%	0,65%

	ABR	MAI	JUN
ACUMULADO DO TRIMESTRE	1,72%	2,96%	3,98%
CDI	1,06%	2,21%	3,34%
IBOVESPA	3,69%	5,19%	6,59%
META ATUARIAL	0,84%	1,52%	2,19%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE do IAPESEM: R\$ 2.655.974,17

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 1.469.459,85

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 1.186.514,32

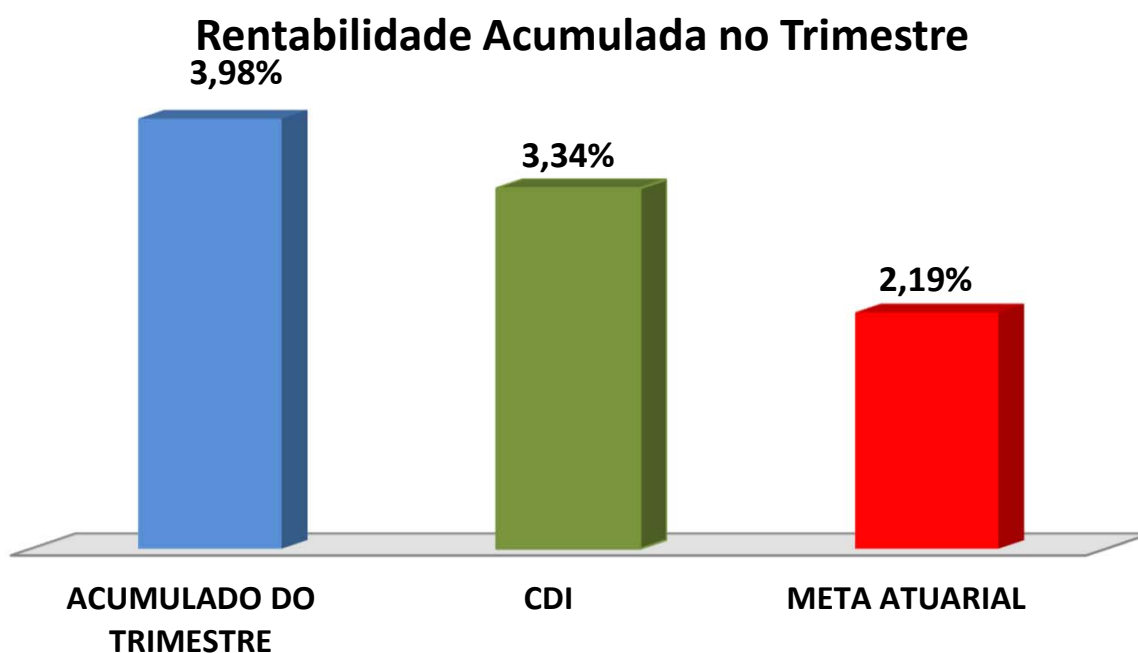
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 136º da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento IAPESM, no 2º Trimestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

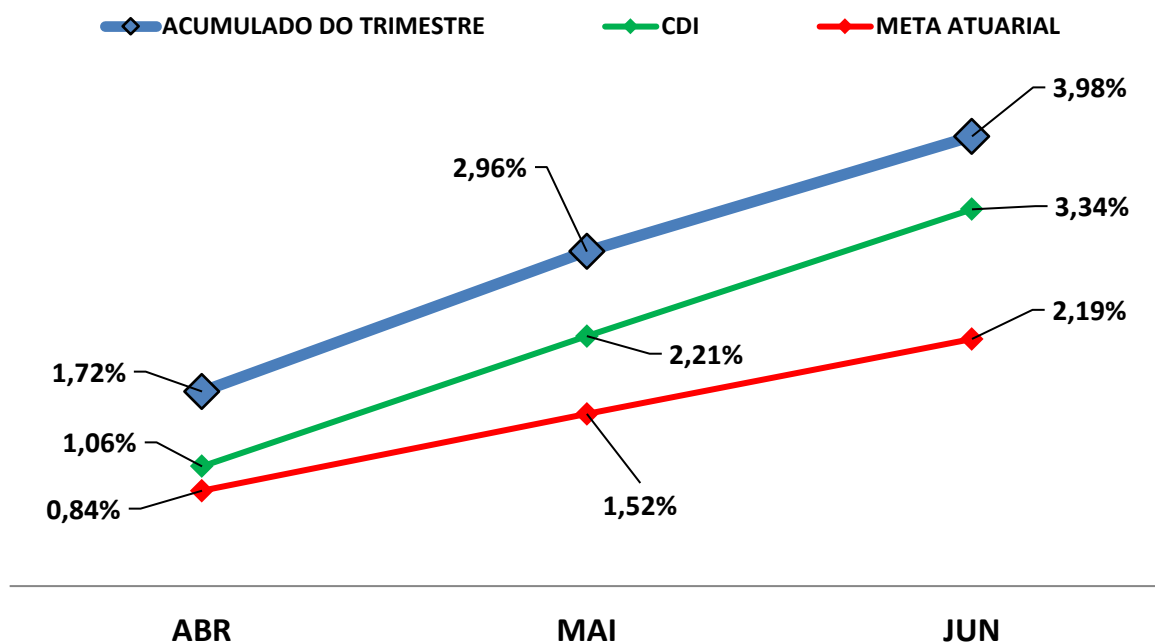
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IAPESM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no Trimestre de 3,98% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no Trimestre de 3,34% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 119,35% 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 3,98% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 2,19%, representando 182,07% 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 FIF – RESP LIM	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2 - Baixo
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	3 - Médio
4	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	3 - Médio
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3 - Médio
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	3 - Médio
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	3 - Médio
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	4 - Alto
9	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	5 - Muito Alto
10	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	5 - Muito Alto
11	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	5 - Muito Alto
12	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	4 - Alto
13	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	2 - Baixo
14	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	3 - Médio
15	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	3 - Médio
16	BRADERCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1 - Muito Baixo
17	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	2 - Baixo
18	BRADERCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	2 - Baixo
19	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
20	BRADERCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	1 - Muito Baixo
21	BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM	2 - Baixo
22	BRADERCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	4 - Alto
23	BRADERCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	4 - Alto
24	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	1 - Muito Baixo
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	2 - Baixo
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	2 - Baixo
27	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	4 - Alto
28	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	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

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/2025. Abaixo segue a Classificação de Rating destes Fundos de Investimentos.

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

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
14	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	Fitch Rating	Forte
16	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
17	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
18	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
19	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não Disponibilizado pela Instituição	-
20	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
21	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	Não Disponibilizado pela Instituição	-
24	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	Não Disponibilizado pela Instituição	-
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-
27	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	Não Disponibilizado pela Instituição	-
28	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	Não Disponibilizado pela Instituição	-

7.3.2.2-INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

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

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA
2	CAIXA ASSET DTVM	Fitch Ratings	Excelente
3	Banco Bradesco S.A.	Fitch Ratings	AAA
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA
5	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	Fitch Ratings	A+

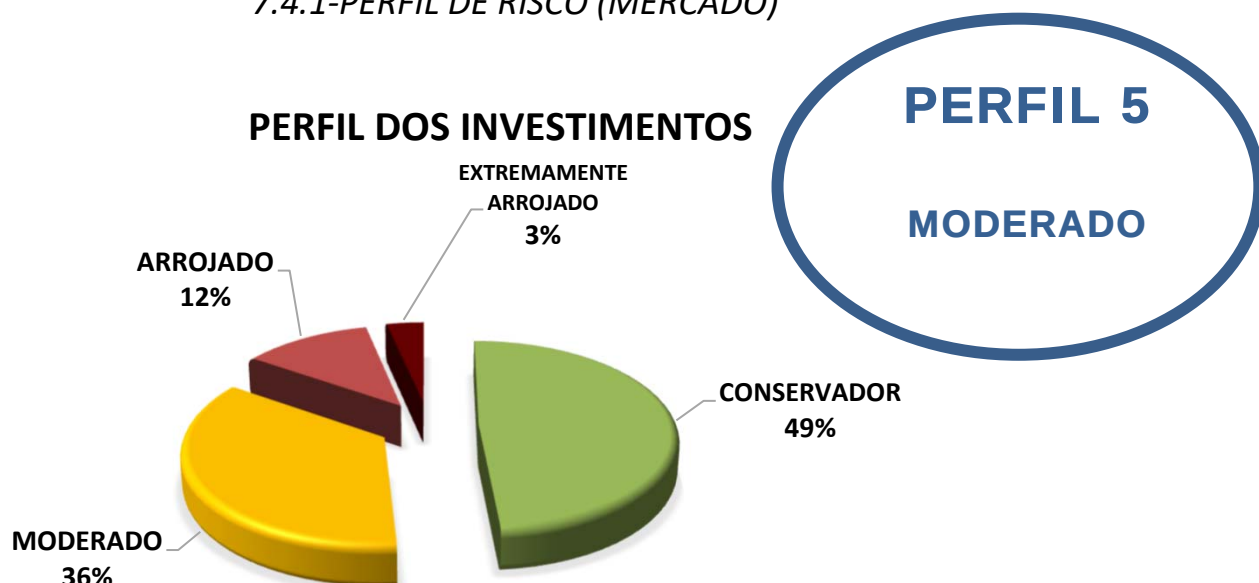
7.3.3-RISCO DE LIQUIDEZ

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 25 Fundo(s) de Investimento Aberto Sem Carência, e 3 Fundo(s) de Investimento Aberto Com Carência. Nesse caso, só poderá resgatar as cotas, após o término do prazo de carência, sendo opcional o resgate total ou parcial das cotas. Investimentos que possuem prazo para resgate, necessitam estar aderentes as obrigações financeiras do investidor.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

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

Comportamento da carteira

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

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

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

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

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

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

Na Política Anual de Investimentos/2025 do IAPESEM foi definido um valor de RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) de R\$ 9.020.000,00 Milhões de reais. Atualmente, a necessidade de RECURSOS DE CURTO PRAZO do IAPESEM é de R\$ 4.856.923,08 e o Saldo financeiro em Fundos para RECURSOS DE CURTO PRAZO está em R\$ 18.184.206,46 Milhões de reais.

As Obrigações Previdenciárias no Curto Prazo, ou seja, a necessidade financeira do IAPESEM estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2025 e a sua capacidade financeira no Curto Prazo.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IAPESEM possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2032, representando 10,06% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2025, o IAPESEM irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2029.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IAPESEM estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2025 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

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

É o Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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