

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

ALTA FLORESTA / MT

RELATÓRIO TRIMESTRAL DE INVESTIMENTOS

1º TRIMESTRE

2020

22 de abril de 2020

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS e MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA	4
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	5
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	13
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	##
5.1 - Melhor Desempenho Trimestral dos Investimentos	31
5.2 - Pior Desempenho Trimestral dos Investimentos	32
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	33
7 – CONCLUSÃO	34
7.1 - Rentabilidade da Carteira Trimestral	34
7.2 - Meta Atuarial	35
7.3 - Riscos	35
7.3.1 - Risco de Mercado	35
7.3.2 - Risco de Crédito	37
7.3.2.1 - Fundo de Investimento	37
7.3.2.2 - Instituição Financeira	37
7.3.3 - Risco de Liquidez	38
7.4 - Aderência ao PAI	39
7.4.1 - Perfil de Risco (Mercado)	39
7.4.2 - Risco de Crédito	40
7.4.3 - Risco de Liquidez	40
7.4.3.1 - Obrigações Previdenciárias - Curto Prazo	40
7.4.3.2 - Obrigações Previdenciárias - Médio e Longo Prazo	41

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Trimestral dos investimentos, referente ao 1º TRIMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do IPREAF.

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

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

2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2020 - LIMITE DE SEGMENTO - IPREAF

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.695/2018	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.695/2018	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	Art. 7º, I, a (100%)	0%	0,0%	10,0%	-	-	-
2	F.I. Refer. 100% em Títulos Públicos	Art. 7º, I, b (100%)	0%	81,3%	100,0%	82,7%	122.521.375,36	-
3	F.I. índice Mercado 100% em Títulos Público	Art. 7º, I, c (100%)	0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7º, II (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. refer. em Indicadores RF	Art. 7º, III, a (60%)	0%	6,1%	40,0%	6,7%	9.926.353,03	-
6	F.I. em índices de RF	Art. 7º, III, b (60%)	0%	0,0%	40,0%	0,0%	-	-
7	F.I. referenciado em Indicadores RF	Art. 7º, IV, a (40%)	0%	5,3%	40%	5,6%	8.272.911,10	-
8	F.I. em índices de RF	Art. 7º, IV, b (40%)	0%	0,0%	40%	0,0%	-	-
9	LIG - Letras Imobiliárias Garantidas	Art. 7º, V, b (20%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	CDB	Art. 7º, VI, a (15%)	0%	0,0%	13,0%	0,0%	-	-
11	Poupança	Art. 7º, VI, b (15%)	0%	0,0%	2,0%	0,0%	-	-
12	FIDC - Cota Sênior	Art. 7º, VII, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
13	F.I. em Crédito Privado	Art. 7º, VII, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
14	F.I. em Debêntures	Art. 7º, VII, c (5%)	0%	0,0%	0,00%	0,0%	-	-
15	TOTAL - RENDA FIXA					95,0%	140.720.639,49	
RENDA VARIÁVEL								
16	F.I. em índices de RV (mín. 50 ações)	Art. 8º, I, a (30%)	0%	0,7%	5,7%	0,6%	949.080,33	-
17	F.I. em índices de Mercado RV (m. 50 ações)	Art. 8º, I, b (30%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
18	F.I. em ações	Art. 8º, II, a (20%)	0%	6,1%	11,1%	3,9%	5.774.627,59	-
19	F.I. em índices de Mercado RV	Art. 8º, II, b (20%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
20	F.I. Multimercados	Art. 8º, III (10%)	0%	0,0%	10,00%	0,0%	-	-
21	F.I. em Participações	Art. 8º, IV, a (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
22	F.I.C Ações - Mercado de Acesso	Art. 8º, IV, c (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
23	F.I. Imobiliário negociado em bolsa	Art. 8º, IV, b (5%)	0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º, § 1 (30%)				4,5%	6.723.707,92	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
25	F.I.C em Dívida Externa	Art. 9º A, I (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	F.I.C em Investimento no Exterior	Art. 9º A, II (10%)	0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
27	F.I. Ações - BDR Nível I	Art. 9º A, III (10%)	0%	0,4%	5,4%	0,0%	622.985,85	-
28	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º A (10%)				0,0%	622.985,85	-
29	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
30	CONTA CORRENTE	-				0,0%	-	
31	PATRIMÔNIO TOTAL					99,6%	148.067.333,26	4

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RENDIA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP
CNPJ	11.328.882/0001-35	03.543.447/0001-03	19.515.015/0001-10	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índice	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IRF – M 1	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil s.a.	Banco do Brasil S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	08/12/2009	17/12/1999	11/02/2014	24/07/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% 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	1.000,00	1.000,00	300.000,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	Qualquer valor	0,01	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	30 dias	Até dia 15/08/2024	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES PETROBRAS I	BB AÇÕES VALE	BB AÇÕES ENERGIA FI	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI
CNPJ	30.518.554/0001-46	04.881.682/0001-40	02.020.528/0001-58	01.578.474/0001-88
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Mono Ação	Ações Setoriais	Ações Setoriais	Ações Setoriais
ÍNDICE	IBOV	IBOV	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Público em geral	Público em geral	Investidores clientes do Banco	Investidores clientes do Banco
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a
CUSTODIANTE	Banco do Brasil S.A.	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores independentes	Deloitte Touche Tomatsu Auditores Independentes	KPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	21/08/2018	26/02/2002	15/10/1997	25/02/1997
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	200,00	200,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	200,00	200,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	200,00	200,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	05.100.213/0001-09	08.973.948/0001-35	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Setoriais	Renda Fixa	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IRF – M 1
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	BB Gestão de Recursos DTVM s.a	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	KPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes
DATA DE INÍCIO	22/07/2002	02/10/2007	10/02/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	200,00	200,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	200,00	200,00	0	0,00
RESGATE MÍNIMO	200,00	200,00	0,00	0,00
SALDO MÍNIMO	200,00	200,00	0	0,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	1 - Muito baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO
CNPJ	14.386.926/0001-71	11.060.913/0001-10	18.598.088/0001-50	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa índices	Renda Fixa índices	Renda Fixa índice	Renda Fixa índices
ÍNDICE	IDKA 2	IMA – B 5	IPCA + 6,00%	IRF – M 1 +
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Regimes Próprios de Previdência Social	Investidores Institucionais	Regimes Próprios de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	kPMG Auditores independentes	kPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes	Ernst & Young Terço Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	16/08/2012	09/07/2010	25/02/2014	11/05/2012
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	1.000,00	1.000,00	1.000.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
RESGATE MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
SALDO MÍNIMO	0,00	0,00	0,00	Qualquer valor
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até dia 15/08/2024	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*	3 - Médio	2 - Baixo	1 - Muito baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL
CNPJ	10.740.658/0001-93	15.154.236/0001-50	10.551.382/0001-03	10.551.375/0001-01
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Ações	AÇÕES SETORIAIS	AÇÕES SETORIAIS
ÍNDICE	IMA – B	IBOV	IBOV	IMOB11
PÚBLICO ALVO	Regimes Próprios de Previdência Social	Público em Geral	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	KPMG Auditores independentes	Ernst & Young Terco Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	27/11/2012	19/04/2010	22/06/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,50% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	10.000,00	1.000,00	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00	1.000,00	100,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	0,00	1.000,00	100,00	100,00
SALDO MÍNIMO	0,00	5.000,00	500,00	500,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro 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	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI Refer. 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b (100%) (exc. Tx. de 1 dia)	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

INFORMAÇÕES	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
CNPJ	05.900.798/0001-41	15.154.220/0001-47	10.577.512/0001-79	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Dividendos	AÇÕES SMALL CAPS	Ações Ativos Setoriais	Ações Livre
ÍNDICE	IDIV	SMLL	ICON11	BDRX
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Pessoas físicas e jurídicas	Investidores institucionais
ADMINISTRADOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
GESTOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CUSTODIANTE	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
AUDITORIA	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes	KPMG Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	03/10/2003	01/11/2012	26/04/2012	24/06/2013
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	1,50% a.a.	1,60% a.a.	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00	100,00	10,00	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	50,00	10,00	500,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	50,00	5,00	500,00
SALDO MÍNIMO	500,00	50,00	5,00	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	4 - Alto	4 - Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º A, III

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

INFORMAÇÕES	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP
CNPJ	20.216.216/0001-04	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	RENTA FIJA	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices	Renda Fixa Índices
ÍNDICE	IMA – B 5	IRF – M 1	IRF – M	IMA – B
PÚBLICO ALVO	Regime Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social	Regimes Próprio de Previdência Social
ADMINISTRADOR	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
GESTOR	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi	Confederação das Cooperativas do Sicredi
CUSTODIANTE	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITORIA	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	08/08/2014	07/02/2014	24/01/2011	18/12/2009
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	50.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00	5.000,00	5.000,00	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	Não possui	5.000,00	5.000,00	5.000,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00	50.000,00	50.000,00	50.000,00
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)	FI Refer. Indicadores de RF - Art. 7º, III, a (60% e 20% por fundo)

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

INFORMAÇÕES	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI
CNPJ	06.051.151/0001-55	21.838.150/0001-49	23.731.629/0001-07	24.571.992/0001-75
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Ibovespa Ativo	Renda Fixa Índices	Ações	Ações
ÍNDICE	IBOV	IPCA + 6,00%	IBOV	IBOV
PÚBLICO ALVO	Pessoas físicas e jurídicas	Público em geral	Regimes Próprios de Previdência Social.	Público em geral.
ADMINISTRADOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco s.a.
GESTOR	Schroder Investment Management Brasil Ltda	Itaú Unibanco s.a.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
CUSTODIANTE	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.	Itaú Unibanco S.A.
AUDITORIA	Deloitte Touche Tohmatsu Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes	PricewaterhouseCoopers Auditores Independentes
DATA DE INÍCIO	30/09/2011	01/06/2015	04/08/2016	12/09/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	2,00% a.a.	0,40% a.a.	2,50% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	20% IBOVESPA	20% IBOVESPA
APLICAÇÃO INICIAL	500,00	5.000,00	50.000,00	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00	1,00	1,00	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00	1,00	1,00	100,00
SALDO MÍNIMO	300,00	1,00	250,00	100,00
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)	D+23 (Vinte e três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO*	5 - Muito Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
ENQUADRAMENTO LEGAL	FI em índices de RV - Art. 8º, I, a (30%, 20% por fundo)	FI de Renda Fixa - Art. 7º, IV, a (40% e 20% por fundo)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)	FI em Ações - Art. 8º, II, a (20%)

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	31.854,67	-	-	342,71	32.197,38	1,064%
FEVEREIRO	32.197,38	-	-	250,47	32.447,85	0,772%
MARÇO	32.447,85	-	-	144,70	32.303,15	-0,448%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	-	838.000,00	- 42.000,00	1.142,10	797.142,10	0,143%
FEVEREIRO	797.142,10	-	- 52.600,00	2.857,77	747.399,87	0,382%
MARÇO	747.399,87	-	- 50.000,00	4.341,35	701.741,22	0,619%

CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO						
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	5.928.394,25	-	-	63.780,95	5.992.175,20	1,064%
FEVEREIRO	5.992.175,20	-	-	46.614,81	6.038.790,01	0,772%
MARÇO	6.038.790,01	-	-	26.931,18	6.011.858,83	-0,448%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.194.745,75	-	- 342.000,00	26.040,29	5.878.786,04	0,443%
FEVEREIRO	5.878.786,04	-	- 660.000,00	20.933,65	5.239.719,69	0,400%
MARÇO	5.239.719,69	80.000,00	- 8.000,00	30.835,74	5.342.555,43	0,577%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	743.578,26	-	-	3.142,16	746.720,42	0,421%
FEVEREIRO	746.720,42	-	-	2.712,48	749.432,90	0,362%
MARÇO	749.432,90	-	-	4.405,21	753.838,11	0,584%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS						
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	8.433.129,81	-	-	32.579,23	8.465.709,04	0,385%
FEVEREIRO	8.465.709,04	-	-	24.741,10	8.490.450,14	0,291%
MARÇO	8.490.450,14	-	-	30.095,94	8.520.546,08	0,353%

CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS						
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	9.936.563,00	-	-	130.655,00	10.067.218,00	1,298%
FEVEREIRO	10.067.218,00	-	- 279.527,14	52.468,14	9.840.159,00	0,533%
MARÇO	9.840.159,00	-	-	75.796,00	9.915.955,00	0,764%

CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A						
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	7.983.687,38	-	-	36.497,75	8.020.185,13	0,455%
FEVEREIRO	8.020.185,13	469.100,87	-	48.231,78	8.537.517,78	0,565%
MARÇO	8.537.517,78	-	-	- 124.109,15	8.413.408,63	-1,475%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO						
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	13.931.820,64	-	-	75.803,34	14.007.623,98	0,541%
FEVEREIRO	14.007.623,98	469.000,00	-	88.048,05	14.564.672,03	0,605%
MARÇO	14.564.672,03	-	-	- 261.745,37	14.302.926,66	-1,830%

CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS						
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	22.918.023,93	-	-	56.529,77	22.974.553,70	0,246%
FEVEREIRO	22.974.553,70	-	-	100.840,38	23.075.394,08	0,437%
MARÇO	23.075.394,08	-	-	1.638.845,07	21.436.549,01	-7,645%

CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF						
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	105.255,57	-	-	444,78	105.700,35	0,421%
FEVEREIRO	105.700,35	-	-	383,96	106.084,31	0,362%
MARÇO	106.084,31	-	-	623,57	106.707,88	0,584%

4.2 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BANCO DO BRASIL

12	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	JANEIRO	18.808.477,58	- -	276.000,00	104.573,58	18.637.051,16	0,561%
	FEVEREIRO	18.637.051,16	- -	121.263,13	18.758.314,29	0,646%	
MARÇO	18.758.314,29	- -	336.004,97	18.422.309,32	-1,824%		

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP						
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	18.543.672,14	-	-	48.211,25	18.591.883,39	0,259%
FEVEREIRO	18.591.883,39	-	-	81.220,65	18.673.104,04	0,435%
MARÇO	18.673.104,04	-	-	1.303.939,68	17.369.164,36	-7,507%

14	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno	
	JANEIRO	10.960.386,12	-	-	59.923,56	11.020.309,68	0,544%
	FEVEREIRO	11.020.309,68	-	-	277.860,77	72.360,39	10.814.809,30
MARÇO	10.814.809,30	-	-	-	178.885,11	10.635.924,19	-1,682%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	22.289,89	-	-	93,47	22.383,36	0,418%
FEVEREIRO	22.383,36	-	20.000,00	66,27	2.449,63	2,705%
MARÇO	2.449,63	184.000,00	95.000,00	609,27	92.058,90	0,662%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	182.615,68	-	-	765,79	183.381,47	0,418%
FEVEREIRO	183.381,47	-	-	647,23	184.028,70	0,352%
MARÇO	184.028,70	-	-	1.099,77	185.128,47	0,594%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP						
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	61.272,01	220.000,00	23.000,00	537,59	258.809,60	0,208%
FEVEREIRO	258.809,60	-	-	913,45	259.723,05	0,352%
MARÇO	259.723,05	30.000,00	13.000,00	1.677,07	278.400,12	0,602%

4.3 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - SICREDI

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP						
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	2.665.119,32	-	-	26.667,07	2.691.786,39	0,991%
FEVEREIRO	2.691.786,39	314.000,00	-	21.820,26	3.027.606,65	0,721%
MARÇO	3.027.606,65	-	-	14.691,43	3.012.915,22	-0,488%

SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP						
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	4.689.449,34	-	-	22.031,53	4.711.480,87	0,468%
FEVEREIRO	4.711.480,87	-	-	21.588,13	4.733.069,00	0,456%
MARÇO	4.733.069,00	-	-	31.047,72	4.764.116,72	0,652%

SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP						
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.998.905,92	-	-	7.913,36	2.006.819,28	0,394%
FEVEREIRO	2.006.819,28	314.000,00	-	6.249,48	2.327.068,76	0,269%
MARÇO	2.327.068,76	-	-	177.747,67	2.149.321,09	-8,270%

4.4 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - BRADESCO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	1.206.687,24	-	-	6.734,65	1.213.421,89	0,555%
FEVEREIRO	1.213.421,89	-	-	7.941,43	1.221.363,32	0,650%
MARÇO	1.221.363,32	-	-	21.777,29	1.199.586,03	-1,815%

4.5 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - OUTROS

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC						
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	6.994.210,17	-	-	23.833,57	7.018.043,74	0,340%
FEVEREIRO	7.018.043,74	-	-	18.080,42	7.036.124,16	0,257%
MARÇO	7.036.124,16	-	-	37.200,91	7.073.325,07	0,526%

4.7 - MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RF - RENDA VARIÁVEL

CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS						
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	504.049,82	-	-	7.580,74	511.630,56	1,504%
FEVEREIRO	511.630,56	-	-	42.800,24	468.830,32	-8,365%
MARÇO	468.830,32	-	-	129.330,46	339.499,86	-27,586%

CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA						
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	726.521,71	250.000,00	-	18.298,26	958.223,45	-2,519%
FEVEREIRO	958.223,45	-	-	80.826,38	877.397,07	-8,435%
MARÇO	877.397,07	-	-	257.670,78	619.726,29	-29,368%

FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL						
25	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	623.431,24	-	150.000,00	28.795,39	502.226,63	-43,502%
FEVEREIRO	502.226,63	-	-	53.520,28	448.706,35	-10,657%
MARÇO	448.706,35	-	-	184.583,52	264.122,83	-41,137%

FI AÇÕES CAIXA CONSUMO						
26	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	889.862,55	-	-	30.104,41	919.966,96	3,383%
FEVEREIRO	919.966,96	-	-	92.440,93	827.526,03	-10,048%
MARÇO	827.526,03	-	-	258.408,25	569.117,78	-31,227%

FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA						
27	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	568.909,10	-	100.000,00	8.884,73	477.793,83	-33,593%
FEVEREIRO	477.793,83	-	-	43.755,45	434.038,38	-9,158%
MARÇO	434.038,38	-	-	133.604,56	300.433,82	-30,782%

FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO						
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	603.044,22	-	-	3.027,32	606.071,54	0,502%
FEVEREIRO	606.071,54	-	-	52.118,86	553.952,68	-8,599%
MARÇO	553.952,68	-	-	194.204,85	359.747,83	-35,058%

CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I						
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	583.341,30	-	-	38.026,59	621.367,89	6,519%
FEVEREIRO	621.367,89	-	-	35.325,40	586.042,49	-5,685%
MARÇO	586.042,49	-	-	36.943,36	622.985,85	6,304%

BB AÇÕES TECNOLOGIA FI						
30	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	563.752,00	-	-	27.402,04	591.154,04	4,861%
FEVEREIRO	591.154,04	-	-	40.433,08	550.720,96	-6,840%
MARÇO	550.720,96	-	-	134.691,61	416.029,35	-24,457%

BB AÇÕES ENERGIA FI						
31	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	483.520,42	-	-	10.660,03	494.180,45	2,205%
FEVEREIRO	494.180,45	-	-	20.214,65	473.965,80	-4,091%
MARÇO	473.965,80	-	-	120.300,02	353.665,78	-25,382%

BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI						
32	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	490.606,53	-	-	3.218,51	493.825,04	0,656%
FEVEREIRO	493.825,04	-	-	48.035,32	445.789,72	-9,727%
MARÇO	445.789,72	-	-	129.099,38	316.690,34	-28,960%

BB AÇÕES VALE						
33	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	96.203,11	-	-	5.520,69	90.682,42	-5,739%
FEVEREIRO	90.682,42	-	-	10.781,71	79.900,71	-11,890%
MARÇO	79.900,71	-	-	3.213,44	76.687,27	-4,022%

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI						
34	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	775.467,08	-	-	30.516,09	744.950,99	-3,935%
FEVEREIRO	744.950,99	-	-	39.719,50	705.231,49	-5,332%
MARÇO	705.231,49	-	-	229.642,64	475.588,85	-32,563%

BB AÇÕES PETROBRAS I						
35	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	116.887,73	-	-	6.475,65	110.412,08	-5,540%
FEVEREIRO	110.412,08	-	-	11.841,84	98.570,24	-10,725%
MARÇO	98.570,24	-	-	46.344,82	52.225,42	-47,017%

ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI						
36	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	167.009,80	-	-	2.450,17	169.459,97	1,467%
FEVEREIRO	169.459,97	-	-	15.702,33	153.757,64	-9,266%
MARÇO	153.757,64	-	-	64.399,00	89.358,64	-41,883%

ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI						
37	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	3.553.578,97	-	-	6.712,93	3.546.866,04	-0,189%
FEVEREIRO	3.546.866,04	-	-	347.327,31	3.199.538,73	-9,793%
MARÇO	3.199.538,73	-	-	1.038.078,91	2.161.459,82	-32,445%

38 SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA						
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JANEIRO	357.846,41	-	-	- 3.586,04	354.260,37	-1,002%
FEVEREIRO	354.260,37	150.000,00	-	- 25.642,69	478.617,68	-7,238%
MARÇO	478.617,68	-	-	- 149.263,64	329.354,04	-31,186%

5 - TABELA DE RENTABILIDADE - RENDA FIXA

INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	0,42%	0,35%	0,60%	1,38%
BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	0,56%	0,65%	-1,79%	-0,60%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	0,55%	0,66%	-1,65%	-0,46%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	0,26%	0,44%	-6,98%	-6,33%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	0,39%	0,29%	0,35%	1,04%
CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	0,42%	0,36%	0,59%	1,38%
CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	0,46%	0,60%	-1,45%	-0,40%
CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	0,54%	0,63%	-1,80%	-0,64%
CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1,31%	0,52%	0,77%	2,62%
CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	1,08%	0,78%	-0,45%	1,40%
CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	0,25%	0,44%	-7,10%	-6,46%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,56%	0,65%	-1,78%	-0,59%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	0,47%	0,46%	0,66%	1,60%
SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	1,00%	0,81%	-0,49%	1,32%
SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	0,40%	0,44%	-7,64%	-6,86%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	0,34%	0,26%	0,53%	1,13%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%	1,01%
IRF - M 1	0,44%	0,38%	0,60%	1,43%
IDKA 2	0,54%	0,69%	-1,21%	0,00%
IRF - M	0,88%	0,65%	-0,11%	1,42%
IRF - M 1+	1,11%	0,80%	-0,47%	1,44%
IMA - B 5	0,56%	0,64%	-1,75%	-0,57%
IPCA + 6,00% a.a.	0,70%	0,74%	0,56%	2,00%
IMA - B	0,26%	0,45%	-6,97%	-6,31%

5 - TABELA DE RENTABILIDADE - RENDA VARIÁVEL

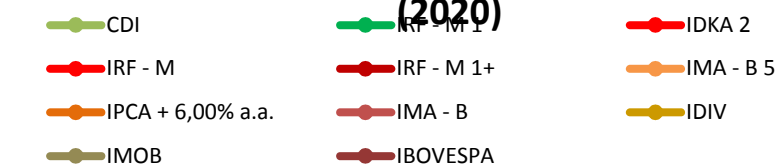
INVESTIMENTOS	JAN	FEV	MAR	ACUMULADO
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%	-10,73%	-47,02%	-55,32%
BB AÇÕES VALE	-5,74%	-11,89%	-4,02%	-20,29%
BB AÇÕES ENERGIA FI	2,20%	-4,09%	-25,38%	-26,86%
BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	4,86%	-6,84%	-24,46%	-26,21%
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	0,66%	-9,73%	-28,96%	-35,45%
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-3,94%	-5,33%	-32,56%	-38,67%
CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	-1,71%	-8,44%	-29,37%	-36,43%
FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	1,12%	-9,16%	-30,78%	-36,42%
FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	3,64%	-10,66%	-41,14%	-45,50%
CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	1,50%	-8,37%	-27,59%	-32,65%
FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,50%	-8,60%	-35,06%	-40,35%
FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	3,38%	-10,05%	-31,23%	-36,05%
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	-5,69%	6,30%	6,79%
SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	-1,00%	-6,68%	-31,19%	-36,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1,47%	-9,27%	-41,88%	-46,49%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-0,19%	-9,79%	-32,44%	-39,17%
IDIV	-1,58%	-6,18%	-25,53%	-31,24%
IMOB	3,86%	-10,58%	-41,27%	-45,46%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%	-36,86%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES

Rentabilidade mensal dos Índices (2020)



Rentabilidade Acumulada dos Índices (2020)



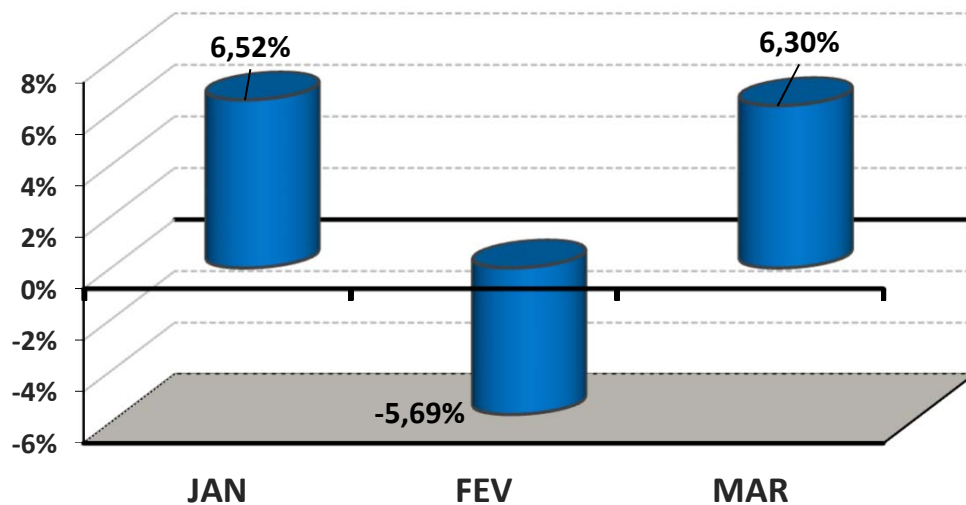
5.1-MELHOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	-5,69%	6,30%

Comportamento MENSAL no Trimestre

■ CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I

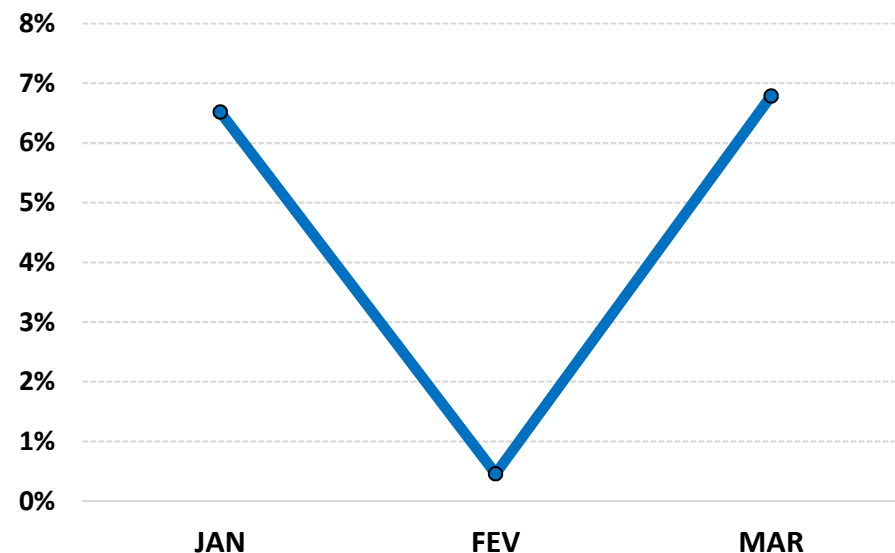


COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	6,52%	0,46%	6,79%

Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I



5.2-PIOR DESEMPENHO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

COMPORTAMENTO MENSAL

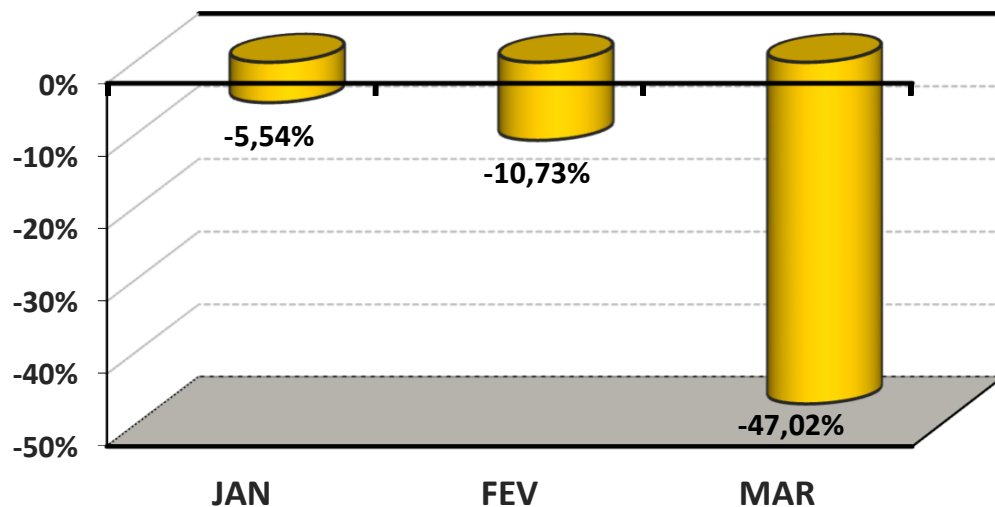
FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%	-10,73%	-47,02%

COMPORTAMENTO ACUMULADO

FUNDO DE INVESTIMENTO	JAN	FEV	MAR
BB AÇÕES PETROBRAS I	-5,54%	-15,67%	-55,32%

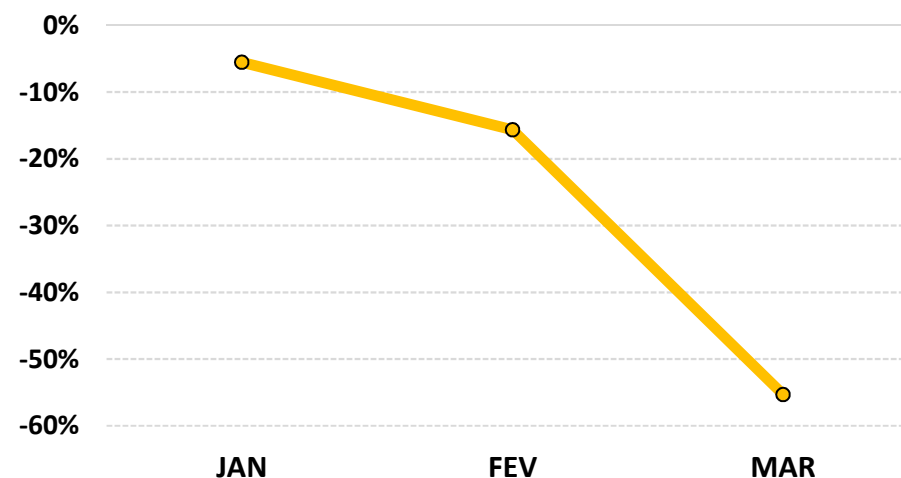
Comportamento MENSAL no Trimestre

■ BB AÇÕES PETROBRAS I



Comportamento ACUMULADO no Trimestre

● BB AÇÕES PETROBRAS I



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 1º TRIMESTRE - 2020

	JAN	FEV	MAR
MENSAL	0,53%	-0,14%	-4,46%
CDI	0,38%	0,29%	0,34%
IBOVESPA	-1,63%	-8,43%	-29,90%
META ATUARIAL	0,69%	0,73%	0,55%

	JAN	FEV	MAR
ACUMULADO DO TRIMESTRE	0,53%	0,39%	-4,09%
CDI	0,38%	0,67%	1,01%
IBOVESPA	-1,63%	-9,92%	-36,86%
META ATUARIAL	0,69%	1,42%	1,97%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO TRIMESTRE DO IPREAF: R\$ (6.305.950,36)

META ATUARIAL ACUMULADA DO TRIMESTRE: R\$ 3.022.945,99

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (9.328.896,35)

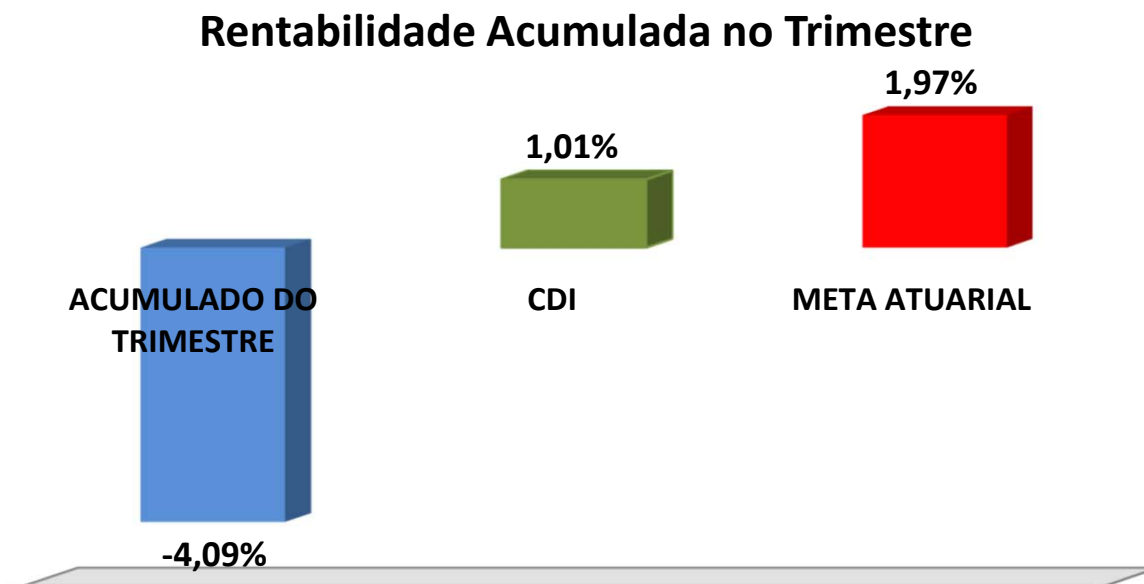
7-CONCLUSÃO

Atendendo o Art. 3, V, da Portaria MPS 519, detalhado na página 3 deste relatório, segue abaixo uma análise da Carteira de Investimento do IPREAF, no 1º Trimestre/2020, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2020.

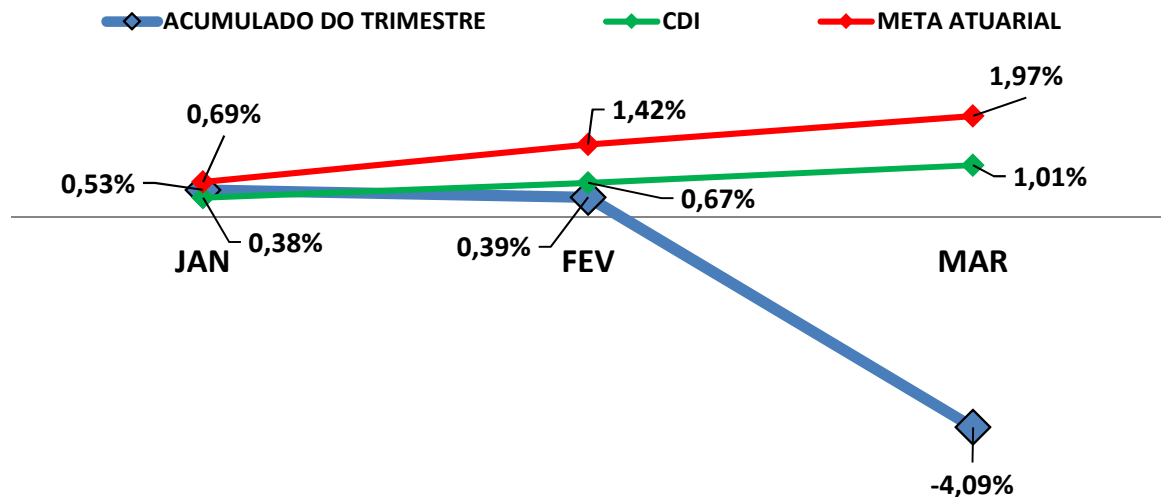
7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA TRIMESTRAL

A Carteira de Investimentos do IPREAF, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no trimestre de -4,09% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no trimestre de 1,01% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de -403,20% 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 IPREAF é de -4,09% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 1,97%, representando -207,18% 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 IPREAF 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 IRF - M 1 TP	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	4 - Alto
3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	4 - Alto
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	5 - Muito Alto
5	BB AÇÕES PETROBRAS I	5 - Muito Alto
6	BB AÇÕES VALE	5 - Muito Alto
7	BB AÇÕES ENERGIA FI	5 - Muito Alto
8	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	5 - Muito Alto
9	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	5 - Muito Alto
10	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	5 - Muito Alto
11	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
12	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
13	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	3 - Médio
14	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	2 - Baixo
15	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	1 - Muito baixo
16	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	3 - Médio
17	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	3 - Médio
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	5 - Muito Alto
19	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	4 - Alto
20	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	4 - Alto
21	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	5 - Muito Alto
22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5 - Muito Alto
23	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	4 - Alto
24	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	4 - Alto
25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	2 - Baixo
26	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	2 - Baixo
27	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	2 - Baixo
28	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	3 - Médio
29	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	5 - Muito Alto
30	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	4 - Alto
31	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	5 - Muito Alto
32	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto

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

7.3.2-RISCO DE CRÉDITO

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

7.3.2.1-FUNDO DE INVESTIMENTO

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

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP	Não Precisa	Não Precisa
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA B 5 FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
3	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS IPCA IV	Não Precisa	Não Precisa
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP	Não Precisa	Não Precisa
5	BB AÇÕES PETROBRAS I	Não Precisa	Não Precisa
6	BB AÇÕES VALE	Não Precisa	Não Precisa
7	BB AÇÕES ENERGIA FI	Não Precisa	Não Precisa
8	BB AÇÕES TECNOLOGIA FI	Não Precisa	Não Precisa
9	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
10	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
11	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
12	CAIXA FI BRASIL IRF - M 1 TP RF	Fitch Rating	Forte
13	CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2 A	Fitch Rating	Forte
14	CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
15	CAIXA FI BRASIL 2024 II TÍTULOS PÚBLICOS	Não Precisa	Não Precisa
16	CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TÍTULO PÚBLICO	Fitch Rating	Forte
17	CAIXA BRASIL IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS	Fitch Rating	Forte
18	CAIXA FI AÇÕES BRASIL ETF IBOVESPA	Não há	Não há
19	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	Fitch Rating	"Forte"
20	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	Não há	Não há
21	CAIXA FI AÇÕES DIVIDENDOS	Não há	Não há
22	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Fitch Rating	"Forte"
23	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	Fitch Rating	"Forte"
24	CAIXA FI AÇÕES INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	Fitch Rating	"Forte"
25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	Não há	Não há
26	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 LP	Não Precisa	Não Precisa
27	SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF - M LP	Não Precisa	Não Precisa
28	SICREDI FIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP	Não Precisa	Não Precisa
29	SICREDI FIC AÇÕES IBOVESPA	Não há	Não há
30	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FI FIC	Não Precisa	Não Precisa
31	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	Não Precisa	Não Precisa
32	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	Não há	Não há

7.3.2.2-*INSTITUIÇÃO FINANCEIRA*

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

Nº	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA / ADMINISTRADOR / GESTOR / DISTRIBUIDOR	CLASSIFICAÇÃO DE RATING	
		AGÊNCIA	RATING
1	Caixa Econômica Federal	Fitch Ratings	AA(bra)
2	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	Fitch Ratings	AA(bra)
3	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	Fitch Ratings	AA(bra)
4	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	Fitch Ratings	AAA(bra)
5	Itaú Unibanco S.A.	Fitch Ratings	AAA(bra)

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

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)



PERFIL 7
ARROJADO COM
TENDÊNCIA
CONSERVADORA

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação, mas protegendo uma pequena parte da carteira, das oscilações de mercado. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados e arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é um perfil indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para proteção de parte dos recursos, investe também em ativos conservadores. Apesar de possuir ativos que podem rentabilizar negativo em um mês, esses mesmos ativos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil busca o cumprimento da Meta Atuarial, mas protegendo parte dos recursos 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 IPREAF (PERFIL 7 - ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA), se encontra aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2020.

7.4.2-RISCO DE CRÉDITO

A Política Anual de Investimentos/2020 do IPREAF, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do IPREAF, 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/2020 do IPREAF.

7.4.3-RISCO DE LIQUIDEZ

7.4.3.1-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - CURTO PRAZO

Atualmente o IPREAF possui aplicado o valor de R\$ 8.520.546,08 Milhões de reais em índices conservadores, representando 6% do Patrimônio Líquido do IPREAF.

7.4.3.2-OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS - MÉDIO e LONGO PRAZO

O investimento com prazo de duração mais longo que o IPREAF possui na sua carteira de investimento, tem liquidez à partir de 2024, representando 13,88% de seus recursos financeiros.

De acordo com o Estudo de Duration do Fluxo de Caixa do Plano Previdenciário, informado na Política Anual de Investimentos/2020, o RPPS irá começar a consumir os seus recursos, à partir do ano de 2029.

As Obrigações Previdenciárias a Médio e Longo Prazo do IPREAF estão aderentes a Política Anual de Investimentos/2020 e a sua capacidade e necessidade financeira a Médio e Longo prazo.

As análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 3.922/10**, alterada pela **Resolução CMN 4.695/2018**, 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