



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,61%	12,49%	0,82%	2,83%	0,21%	1,27%	-0,77	-0,07	1,84%	2,02%	-6,04	-0,30	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,66	11,11	0,01%	0,03%	0,54%	1,87%	-4,47	-31,49	0,00	0,32	-0,92	-0,87	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,66	7,17	0,01%	0,04%	0,70%	2,43%	-2,59	44,02	0,00	0,00	-0,65	1,33	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,86	11,77	0,00%	0,01%	0,10%	0,33%	-22,31	-24,35	0,00	0,00	-1,40	-0,49	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,85	14,51	0,01%	0,02%	0,38%	1,30%	-16,61	84,47	0,00	0,00	-2,92	1,87	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,66	13,16	0,01%	0,02%	0,38%	1,31%	-5,50	9,83	0,00	0,00	-1,13	0,26	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,97	12,68	0,00%	0,00%	0,02%	0,09%	0,65	-110,20	0,00	0,00	0,01	-0,73	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,98	12,75	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	241,73	2.068,38	0,00	0,00	1,13	-1,77	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-6,46	6,50	0,08%	0,26%	4,64%	16,07%	-5,52	-5,00	6,46	6,64	-2,08	-0,31	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-4,52	11,26	0,08%	0,26%	4,59%	15,91%	-4,05	-1,26	4,52	11,82	-1,38	-0,05	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	3,72	17,75	0,06%	0,22%	3,79%	13,13%	-10,00	-53,18	0,00	4,77	0,84	0,30	
BB MACRO FIC...	CDI	0,02	9,38	0,01%	0,04%	0,69%	2,40%	-8,33	-33,21	0,00	0,98	-2,32	-1,44	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,89	12,71	0,00%	0,01%	0,16%	0,54%	-29,97	-9,23	0,00	0,00	-2,57	-0,27	

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,18%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,27% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,07 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ABRAÃO GOMES DE ARAÚJO  
Acesse em: <https://sice.fcp.br/validar/codigodoDocumento>  
Data: 2024.01.06 16:06:49 -02:00  
Assinado em: 2024.01.06 16:06:49 -02:00  
Código do documento: 4063

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,30 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.317.813,52	9,54%	0,06%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.536.755,90	10,17%	0,09%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 7.772.045,26	22,35%	0,10%	BB ASSET	0,00047%	BB ASSET	0,00047%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.052.060,98	20,28%	0,11%	BB ASSET	0,00043%	BB ASSET	0,00043%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.055.565,31	3,04%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.174.463,70	14,88%	0,03%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.938.268,38	5,57%	0,41%	BANCO DO NORDESTE	0,01466%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00126%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 581.084,03	1,67%	0,04%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 846.790,59	2,44%	0,37%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRABESCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 895.240,02	2,57%	0,74%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00014%	BANCO BRADESCO	0,00015%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.270.988,51	3,66%	0,07%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.327.256,12	3,82%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 7.772.045,26	IRF-M 1	0,86%	2,68%	5,61%	11,77%	103,63%	99,34%	95,43%	91,03%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.174.463,70	CDI	0,97%	2,79%	6,02%	12,68%	100,00%	101,17%	100,68%	99,06%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.055.565,31	IMA Geral ex-C	0,66%	3,33%	4,67%	13,16%	141,98%	88,76%	92,10%	89,54%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.317.813,52	IMA-B 5	0,66%	3,94%	4,32%	11,11%	97,30%	105,01%	96,28%	97,54%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.536.755,90	IRF-M	0,66%	4,64%	5,92%	-	98,77%	107,17%	98,17%	98,77%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 1.938.268,38	CDI	0,98%	2,80%	6,01%	12,75%	101,48%	101,53%	100,52%	99,54%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.052.060,98	IMA Geral ex-C	0,85%	2,92%	5,79%	14,51%	184,05%	77,74%	114,23%	98,77%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 581.084,03	IBOVESPA	-6,46%	9,72%	2,43%	6,50%	134,78%	88,03%	45,34%	46,44%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.327.256,12	CDI	0,89%	3,25%	5,86%	12,71%	91,82%	118,04%	98,08%	99,24%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.270.988,51	CDI	0,02%	5,02%	4,00%	9,38%	2,08%	182,43%	66,87%	73,24%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 895.240,02	GLOBAL BDRX	3,72%	12,95%	11,12%	17,75%	77,91%	89,07%	97,66%	70,77%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 846.790,59	IEE	-4,52%	12,02%	-0,44%	11,26%	104,32%	112,42%	-39,23%	68,06%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://repositorio.unicoapp.com.br/verificar\\_documento?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a](https://repositorio.unicoapp.com.br/verificar_documento?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.734.240,97	65,39%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.112.732,08	20,46%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.427.874,62	4,11%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 895.240,02	2,57%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.598.244,63	7,47%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://seccap.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo\\_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a](https://seccap.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,80%	12,69%	0,77%	2,68%	0,20%	1,16%	-0,03	-0,01	1,32%	1,47%	-0,12	-0,04	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,58	10,20	0,01%	0,03%	0,51%	1,76%	-7,37	-51,96	0,00	0,32	-0,95	-1,41	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,44	7,64	0,01%	0,04%	0,66%	2,30%	-3,42	41,11	0,00	0,00	-0,84	1,24	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,74	11,52	0,00%	0,00%	0,08%	0,28%	-5,89	-54,37	0,00	0,00	-1,17	-1,19	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,77	14,28	0,01%	0,02%	0,32%	1,12%	-7,09	112,40	0,00	0,00	-1,02	2,09	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,55	12,70	0,01%	0,02%	0,38%	1,32%	-5,67	-1,04	0,00	0,00	-1,02	-0,03	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,80	12,66	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	7,39	18,50	0,00	0,00	0,64	0,10	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,80	12,62	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	5,24	-1.554,86	0,00	0,00	-0,16	-1,80	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,53	17,03	0,07%	0,26%	4,51%	15,63%	0,27	4,70	0,00	6,64	-0,07	0,29	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	0,28	19,83	0,07%	0,25%	4,43%	15,34%	0,79	11,74	0,00	11,82	-0,15	0,51	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	5,06	23,72	0,06%	0,22%	3,78%	13,11%	-6,41	-126,82	0,00	4,77	0,94	0,92	
BB MACRO FIC...	CDI	0,50	9,58	0,01%	0,04%	0,70%	2,43%	-3,54	-29,55	0,00	0,98	-0,65	-1,31	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,79	12,63	0,00%	0,01%	0,15%	0,53%	4,26	-7,10	0,00	0,00	-0,31	-0,20	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,17%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,16% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,01 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ABRAÃO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://sice.fcp.br/validar/codigodoDocumento>  
4063

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,04 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.336.912,67	9,35%	0,06%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.552.242,52	9,95%	0,08%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.468.524,00	23,73%	0,10%	BB ASSET	0,00051%	BB ASSET	0,0005%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.106.606,66	19,92%	0,11%	BB ASSET	0,00042%	BB ASSET	0,00042%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.061.421,11	2,97%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.216.020,81	14,62%	0,03%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.953.751,88	5,48%	0,41%	BANCO DO NORDESTE	0,01467%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00127%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 584.183,64	1,64%	0,04%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 849.171,32	2,38%	0,37%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRABESCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 940.508,08	2,64%	0,74%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00014%	BANCO BRADESCO	0,00016%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.277.289,98	3,58%	0,08%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.337.763,60	3,75%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.





ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.468.524,00	IRF-M 1	0,74%	2,47%	5,28%	11,52%	96,17%	97,48%	95,00%	91,25%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.216.020,81	CDI	0,80%	2,67%	5,65%	12,66%	100,36%	99,56%	98,63%	99,88%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.061.421,11	IMA Geral ex-C	0,55%	2,44%	4,59%	12,70%	85,34%	88,50%	93,33%	88,96%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.336.912,67	IMA-B 5	0,58%	2,70%	4,31%	10,20%	97,03%	98,02%	103,38%	98,02%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.552.242,52	IRF-M	0,44%	2,57%	5,62%	-	95,12%	97,95%	102,31%	99,99%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 1.953.751,88	CDI	0,80%	2,70%	5,65%	12,62%	99,83%	100,62%	98,60%	99,58%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.106.606,66	IMA Geral ex-C	0,77%	2,59%	5,52%	14,28%	118,99%	94,22%	112,09%	100,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 584.183,64	IBOVESPA	0,53%	-1,05%	7,60%	17,03%	53,74%	-79,45%	77,82%	72,13%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.337.763,60	CDI	0,79%	2,64%	5,69%	12,63%	98,93%	98,47%	99,24%	99,66%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.277.289,98	CDI	0,50%	2,38%	4,66%	9,58%	61,96%	88,72%	81,40%	75,58%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 940.508,08	GLOBAL BDRX	5,06%	12,09%	13,00%	23,72%	80,25%	83,11%	72,36%	67,88%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 849.171,32	IEE	0,28%	1,76%	5,95%	19,83%	70,75%	70,19%	117,12%	79,59%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://epp.adm.br/verificacao>  
Assinado em: 2024-02-26 14:02:12  
Id do documento: d40d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 23.525.706,96	65,93%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.169.772,69	20,09%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.433.354,96	4,02%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 940.508,08	2,64%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.615.053,58	7,33%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://secc.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo\\_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a](https://secc.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE MERCADO

Documento Assinado Digitalmente por: ADEIRANO GOMES-DE-ARAÚJO  
Acesse em: <https://eic.icepe.ic.gov.br/app/validaDoc.seam?CodigoDoDocumento=466>

ad 2016-07-08 14:26:02

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		VAR (%) (252 D.U)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN		SHARPE		RANK
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,70%	12,08%	0,74%	2,56%	0,19%	1,11%	-0,35	-0,05	1,25%	1,47%	-2,75	-0,26	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,69	9,37	0,01%	0,03%	0,49%	1,69%	-1,68	-57,15	0,00	0,32	-0,31	-1,75	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,50	8,19	0,01%	0,04%	0,64%	2,21%	-7,46	20,95	0,00	0,00	-0,77	0,70	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,80	11,20	0,00%	0,00%	0,07%	0,25%	-5,55	-57,88	0,00	0,00	-0,55	-1,46	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,77	13,03	0,00%	0,02%	0,28%	0,99%	-9,13	70,39	0,00	0,00	-1,43	1,54	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,58	11,99	0,01%	0,02%	0,39%	1,36%	-7,36	-8,62	0,00	0,00	-0,79	-0,25	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,85	12,31	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	328,36	114,36	0,00	0,00	2,55	0,94	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,83	12,27	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	10,15	-336,81	0,00	0,00	-0,88	-1,25	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-1,58	19,61	0,07%	0,25%	4,40%	15,25%	-2,42	7,17	1,58	7,45	-0,79	0,47	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-2,85	15,05	0,07%	0,24%	4,25%	14,73%	-9,05	5,99	2,85	11,82	-1,31	0,27	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	3,31	26,27	0,06%	0,21%	3,66%	12,69%	14,08	-175,15	0,00	4,77	0,93	1,16	
BB MACRO FIC...	CDI	0,80	9,20	0,01%	0,04%	0,71%	2,44%	-0,50	-28,02	0,00	0,98	-0,07	-1,27	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,84	12,20	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-71,77	-9,01	0,00	0,00	0,25	-0,27	

<sup>1</sup>Var (252 d.u.): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,16%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que aconteceram as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estimou-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,11% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,05 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,26 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.716.494,58	10,23%	0,07%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.570.126,50	9,83%	0,08%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.566.988,95	23,59%	0,10%	BB ASSET	0,00051%	BB ASSET	0,00051%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.161.087,83	19,72%	0,11%	BB ASSET	0,00043%	BB ASSET	0,00043%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.067.554,24	2,94%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.260.503,28	14,48%	0,03%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.969.909,85	5,42%	0,41%	BANCO DO NORDESTE	0,01455%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00128%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 574.930,74	1,58%	0,04%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 824.990,02	2,27%	0,38%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRABESCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 971.601,11	2,68%	0,71%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00014%	BANCO BRADESCO	0,00016%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.287.549,73	3,54%	0,08%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.348.991,52	3,71%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.566.988,95	IRF-M 1	0,80%	2,42%	5,19%	11,20%	95,33%	98,42%	95,68%	90,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.260.503,28	CDI	0,85%	2,65%	5,53%	12,31%	102,54%	100,94%	99,98%	98,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.067.554,24	IMA Geral ex-C	0,58%	1,80%	4,77%	11,99%	106,58%	108,16%	86,07%	92,00%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.716.494,58	IMA-B 5	0,69%	1,94%	4,91%	9,37%	89,23%	94,14%	96,60%	96,00%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.570.126,50	IRF-M	0,50%	1,61%	6,00%	-	93,09%	95,90%	97,98%	97,00%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 1.969.909,85	CDI	0,83%	2,63%	5,48%	12,27%	99,44%	100,32%	99,11%	98,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.161.087,83	IMA Geral ex-C	0,77%	2,41%	5,40%	13,03%	141,40%	144,85%	97,34%	100,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 574.930,74	IBOVESPA	-1,58%	-7,45%	5,40%	19,61%	223,58%	164,49%	54,59%	75,00%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.348.991,52	CDI	0,84%	2,54%	5,74%	12,20%	100,92%	96,90%	103,87%	97,00%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.287.549,73	CDI	0,80%	1,32%	5,56%	9,20%	96,58%	50,49%	100,56%	73,00%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 971.601,11	GLOBAL BDRX	3,31%	12,57%	20,86%	26,27%	81,84%	79,16%	83,82%	73,00%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 824.990,02	IEE	-2,85%	-6,98%	2,78%	15,05%	101,97%	105,17%	74,06%	72,00%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://epp.cnpj.gov.br/validar>  
Assinado no documento: 4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 24.082.252,10	66,30%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.230.413,13	19,91%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.399.920,76	3,85%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 971.601,11	2,68%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.636.541,25	7,26%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seceicepe.tc.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,12%	11,16%	0,73%	2,53%	0,34%	1,13%	-1,21	-0,20	1,86%	1,49%	-8,01	-1,03	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	-0,22	8,16	0,01%	0,03%	0,51%	1,75%	-12,59	-70,63	0,22	0,32	-2,01	-2,32	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-0,56	7,58	0,01%	0,04%	0,66%	2,28%	-7,72	-7,28	0,56	0,56	-1,69	-0,27	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,56	11,01	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-8,19	-77,24	0,00	0,00	-1,67	-2,03	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,28	11,93	0,00%	0,01%	0,26%	0,90%	-11,35	15,32	0,00	0,00	-2,17	0,36	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	-0,32	10,67	0,01%	0,02%	0,43%	1,48%	-12,57	-34,22	0,32	0,32	-2,27	-1,13	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,88	12,34	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,17	116,40	0,00	0,00	-0,43	1,25	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,90	12,31	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-13,33	-9,77	0,00	0,00	0,59	-0,05	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,92	14,12	0,07%	0,24%	4,21%	14,57%	-3,01	4,69	2,92	10,15	-1,05	0,32	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-3,84	4,21	0,07%	0,24%	4,22%	14,63%	-4,66	-11,40	3,84	11,82	-1,36	-0,56	
BRDESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	-0,13	26,17	0,06%	0,21%	3,63%	12,59%	3,95	-186,38	0,13	4,77	-0,25	1,11	
BB MACRO FIC...	CDI	-0,67	7,62	0,01%	0,04%	0,75%	2,58%	-6,23	-35,18	0,67	0,98	-1,87	-1,76	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	-0,04	11,19	0,00%	0,01%	0,20%	0,70%	-12,92	-52,41	0,04	0,04	-2,19	-1,60	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,16%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,13% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,20 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,03 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.708.170,84	10,20%	0,07%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.550.294,20	9,76%	0,09%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.615.252,01	23,69%	0,10%	BB ASSET	0,00051%	BB ASSET	0,00051%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.181.491,92	19,75%	0,11%	BB ASSET	0,00042%	BB ASSET	0,00042%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.064.131,51	2,93%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.307.004,36	14,59%	0,03%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.987.564,39	5,47%	0,39%	BANCO DO NORDESTE	0,01422%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00133%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 558.140,44	1,53%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 793.351,22	2,18%	0,39%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRABESCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 970.334,89	2,67%	0,63%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00014%	BANCO BRADESCO	0,00016%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.278.936,01	3,52%	0,09%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.348.427,08	3,71%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.615.252,01	IRF-M 1	0,56%	2,11%	4,86%	11,01%	97,37%	96,14%	96,55%	92,58%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.307.004,36	CDI	0,88%	2,56%	5,42%	12,34%	99,61%	100,82%	100,09%	100,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.064.131,51	IMA Geral ex-C	-0,32%	0,81%	4,17%	10,67%	158,62%	81,88%	83,23%	96,27%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.708.170,84	IMA-B 5	-0,22%	1,04%	5,02%	8,16%	110,40%	89,47%	96,51%	97,17%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.550.294,20	IRF-M	-0,56%	0,38%	5,04%	-	106,11%	80,60%	97,40%	97,40%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 1.987.564,39	CDI	0,90%	2,54%	5,41%	12,31%	100,99%	100,11%	99,93%	100,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.181.491,92	IMA Geral ex-C	0,28%	1,84%	4,81%	11,93%	-140,97%	185,17%	95,94%	107,88%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 558.140,44	IBOVESPA	-2,92%	-3,95%	5,39%	14,12%	171,46%	275,94%	47,67%	59,88%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.348.427,08	CDI	-0,04%	1,60%	4,90%	11,19%	-4,71%	62,79%	90,46%	91,48%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.278.936,01	CDI	-0,67%	0,63%	5,68%	7,62%	-75,39%	24,61%	104,93%	62,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 970.334,89	GLOBAL BDRX	-0,13%	8,39%	22,42%	26,17%	-22,70%	74,69%	81,24%	71,88%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 793.351,22	IEE	-3,84%	-6,31%	4,95%	4,21%	101,19%	103,37%	83,64%	67,88%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://epp.cnpj.gov.br/validar>  
Assinatura do documento: d40d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 24.119.340,48	66,33%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.294.568,75	20,06%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.351.491,66	3,72%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 970.334,89	2,67%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.627.363,09	7,23%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seccncepce.tc.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,85%	10,69%	0,71%	2,47%	0,29%	1,11%	0,03	-0,21	1,41%	1,49%	0,20	-1,18	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,02	8,60	0,01%	0,03%	0,50%	1,74%	2,41	-53,69	0,00	0,32	0,51	-1,96	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,64	8,27	0,01%	0,04%	0,68%	2,36%	-3,38	-20,00	0,00	0,56	-0,23	-0,83	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,74	10,59	0,00%	0,01%	0,10%	0,33%	-6,34	-71,96	0,00	0,00	-0,66	-2,20	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,72	10,65	0,00%	0,01%	0,23%	0,80%	-4,21	-30,46	0,00	0,00	-0,42	-0,86	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,70	9,47	0,01%	0,02%	0,42%	1,45%	-4,35	-47,66	0,00	0,32	-0,46	-1,78	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,83	12,02	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-2,14	61,74	0,00	0,00	0,12	0,76	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,81	11,94	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-24,15	-116,85	0,00	0,00	-3,48	-0,71	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,90	7,50	0,07%	0,23%	4,03%	13,96%	-5,30	-6,61	2,90	12,76	-1,41	-0,47	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	1,99	3,10	0,07%	0,25%	4,30%	14,91%	-0,62	-11,36	0,00	11,82	0,25	-0,61	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	5,94	29,56	0,06%	0,20%	3,48%	12,07%	-20,68	-141,09	0,00	4,77	2,04	1,53	
BB MACRO FIC...	CDI	-0,10	6,46	0,01%	0,04%	0,77%	2,68%	-5,88	-40,23	0,10	0,98	-1,21	-2,14	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,59	10,58	0,00%	0,01%	0,22%	0,75%	-5,87	-55,54	0,00	0,04	-0,76	-1,92	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,16%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,11% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,21 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,18 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 3.924.896,90	10,61%	0,08%	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00023%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.572.917,75	9,66%	0,09%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.816.148,08	23,84%	0,10%	BB ASSET	0,00052%	BB ASSET	0,00052%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.233.301,97	19,56%	0,11%	BB ASSET	0,00043%	BB ASSET	0,00043%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.071.610,46	2,90%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.351.255,65	14,47%	0,03%	BB ASSET	0,00032%	BB ASSET	0,00032%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.003.664,93	5,42%	0,36%	BANCO DO NORDESTE	0,01411%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00138%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 541.955,10	1,47%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 809.111,50	2,19%	0,39%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRADERCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.027.927,25	2,78%	0,61%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00015%	BANCO BRADESCO	0,00017%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.277.712,50	3,45%	0,09%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.356.324,37	3,67%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.816.148,08	IRF-M 1	0,74%	2,12%	4,64%	10,59%	95,84%	98,10%	97,79%	92,18%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.351.255,65	CDI	0,83%	2,59%	5,34%	12,02%	100,17%	102,47%	101,06%	100,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.071.610,46	IMA Geral ex-C	0,70%	0,96%	3,42%	9,47%	75,09%	77,02%	86,66%	94,69%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 3.924.896,90	IMA-B 5	1,02%	1,49%	4,23%	8,60%	97,19%	92,98%	97,21%	97,50%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.572.917,75	IRF-M	0,64%	0,58%	3,17%	8,27%	97,00%	104,37%	98,59%	79,50%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.003.664,93	CDI	0,81%	2,55%	5,33%	11,94%	97,31%	100,97%	100,87%	100,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.233.301,97	IMA Geral ex-C	0,72%	1,78%	4,42%	10,65%	77,08%	143,03%	112,08%	106,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 541.955,10	IBOVESPA	-2,90%	-7,23%	-8,21%	7,50%	95,44%	131,85%	172,84%	71,99%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.356.324,37	CDI	0,59%	1,39%	4,07%	10,58%	70,36%	54,83%	77,06%	88,68%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.277.712,50	CDI	-0,10%	0,03%	2,42%	6,46%	-11,49%	1,31%	45,76%	54,11%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.027.927,25	GLOBAL BDRX	5,94%	9,29%	22,50%	29,56%	81,13%	83,05%	77,21%	76,99%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 809.111,50	IEE	1,99%	-4,72%	-3,04%	3,10%	84,01%	135,39%	104,77%	62,46%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://repositorio.cachoeirinhaprev.com.br/verdocumento?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a>

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.





ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 24.618.875,16	66,56%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.354.920,58	19,89%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.351.066,60	3,65%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 1.027.927,25	2,78%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.634.036,87	7,12%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por ABRILIANO GOMES DE ARAÚJO  
Acesse em: [https://seccre.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo\\_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a](https://seccre.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,77%	10,00%	0,70%	2,43%	0,32%	1,08%	-0,03	-0,26	2,66%	1,70%	-0,22	-1,58	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,36	7,88	0,01%	0,03%	0,50%	1,73%	-3,86	-50,67	0,00	0,32	-0,89	-2,05	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-0,32	7,50	0,01%	0,04%	0,72%	2,50%	-4,77	-36,00	0,32	0,56	-1,12	-1,58	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,60	10,46	0,00%	0,01%	0,10%	0,35%	-6,44	-87,38	0,00	0,00	-1,31	-2,80	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,38	9,79	0,00%	0,01%	0,20%	0,70%	-6,76	-71,08	0,00	0,00	-1,48	-2,23	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,17	7,39	0,01%	0,02%	0,42%	1,45%	-5,57	-68,40	0,00	0,32	-1,22	-2,74	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,79	11,68	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	0,96	49,42	0,00	0,00	0,07	0,48	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,79	11,61	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	1,47	-229,34	0,00	0,00	0,23	-0,93	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,90	0,53	0,06%	0,22%	3,90%	13,51%	0,88	-12,01	0,00	12,76	0,39	-0,87	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	0,90	-4,77	0,07%	0,24%	4,19%	14,52%	-0,83	-18,11	0,00	11,82	0,03	-1,01	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	11,26	43,87	0,06%	0,20%	3,58%	12,41%	-13,57	-216,39	0,00	4,77	2,58	2,63	
BB MACRO FIC...	CDI	0,02	5,60	0,01%	0,05%	0,83%	2,87%	-2,99	-37,60	0,00	0,98	-0,71	-2,10	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,51	9,84	0,00%	0,01%	0,22%	0,76%	-6,94	-63,73	0,00	0,04	-1,47	-2,34	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,15%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,08% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,26 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,58 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 4.116.679,37	11,01%	0,08%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.561.634,84	9,53%	0,09%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.795.669,24	23,53%	0,11%	BB ASSET	0,00052%	BB ASSET	0,00052%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.261.001,30	19,43%	0,11%	BB ASSET	0,00043%	BB ASSET	0,00043%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.073.437,06	2,87%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.393.483,43	14,43%	0,03%	BB ASSET	0,00032%	BB ASSET	0,00032%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.019.526,68	5,40%	0,35%	BANCO DO NORDESTE	0,01351%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00141%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 552.229,61	1,48%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 816.426,63	2,18%	0,41%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRADERCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.143.653,28	3,06%	0,61%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00016%	BANCO BRADESCO	0,00018%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.277.990,36	3,42%	0,10%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.363.285,52	3,65%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.795.669,24	IRF-M 1	0,60%	1,92%	4,39%	10,46%	94,90%	97,30%	97,29%	94,88%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.393.483,43	CDI	0,79%	2,53%	5,24%	11,68%	100,10%	101,60%	100,46%	99,99%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.073.437,06	IMA Geral ex-C	0,17%	0,55%	2,36%	7,39%	459,81%	67,17%	96,51%	86,69%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 4.116.679,37	IMA-B 5	0,36%	1,15%	3,11%	7,88%	91,13%	91,99%	93,69%	92,88%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.561.634,84	IRF-M	-0,32%	-0,24%	1,37%	7,50%	107,10%	277,06%	90,56%	91,09%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.019.526,68	CDI	0,79%	2,52%	5,21%	11,61%	100,42%	101,23%	99,96%	98,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.261.001,30	IMA Geral ex-C	0,38%	1,40%	3,84%	9,79%	1.033,01%	170,07%	156,96%	114,88%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 552.229,61	IBOVESPA	1,90%	-3,95%	-11,11%	0,53%	128,03%	162,59%	144,98%	11,87%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.363.285,52	CDI	0,51%	1,06%	3,63%	9,84%	65,10%	42,59%	69,52%	83,88%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.277.990,36	CDI	0,02%	-0,74%	0,57%	5,60%	2,76%	-29,84%	10,95%	47,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.143.653,28	GLOBAL BDRX	11,26%	17,71%	32,50%	43,87%	88,04%	86,04%	79,15%	79,90%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 816.426,63	IEE	0,90%	-1,04%	-7,95%	-4,77%	80,71%	-221,94%	113,17%	476,88%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://br.cdf.viafirma.com.br/validar?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a>

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 24.808.421,81	66,38%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.413.010,11	19,83%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.368.656,24	3,66%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 1.143.653,28	3,06%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.641.275,88	7,07%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://secc.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo\\_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a](https://secc.icep.br/epp/validaDoc.seam?codigo_documento=440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,05%	10,11%	0,70%	2,42%	0,36%	1,10%	0,18	-0,21	1,63%	1,70%	1,33	-1,28	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,89	7,82	0,01%	0,03%	0,50%	1,74%	3,00	-48,60	0,00	0,32	-0,02	-2,01	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	1,32	8,07	0,01%	0,04%	0,74%	2,56%	3,77	-28,76	0,00	0,56	0,45	-1,33	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,91	10,29	0,00%	0,01%	0,11%	0,38%	2,58	-84,62	0,00	0,00	-0,01	-2,60	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,04	10,06	0,00%	0,01%	0,17%	0,60%	4,76	-65,91	0,00	0,00	0,44	-2,42	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,96	7,47	0,01%	0,02%	0,38%	1,33%	3,26	-70,76	0,00	0,32	0,13	-3,02	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,97	11,58	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-51,09	266,07	0,00	0,00	2,76	1,72	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,89	11,44	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-35,45	-359,17	0,00	0,00	-3,99	-0,79	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,47	-0,25	0,06%	0,21%	3,73%	12,93%	1,23	-11,52	0,00	12,76	0,50	-0,87	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	0,88	-3,17	0,07%	0,24%	4,21%	14,58%	-0,26	-16,62	0,00	10,55	-0,01	-0,97	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	1,93	44,68	0,06%	0,21%	3,75%	13,00%	-2,01	-257,96	0,00	4,77	0,21	2,45	
BB MACRO FIC...	CDI	1,31	5,94	0,01%	0,05%	0,88%	3,04%	2,75	-31,20	0,00	0,84	0,35	-1,78	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,86	9,67	0,00%	0,01%	0,22%	0,77%	1,15	-61,14	0,00	0,04	-0,23	-2,36	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,15%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,10% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,21 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,28 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.





# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: ARLINDO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://cfe.cnpj.gov.br/epi/validaDoc.aspx?CodigoDoDocumento=04401276-F768-4e9b-a02c-3b5aa68e7000>

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 4.153.463,21	11,00%	0,08%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.608.640,85	9,56%	0,10%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.875.351,10	23,50%	0,11%	BB ASSET	0,0005%	BB ASSET	0,0005%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.336.208,36	19,43%	0,11%	BB ASSET	0,00042%	BB ASSET	0,00042%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.083.785,74	2,87%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.445.919,74	14,42%	0,03%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.037.570,41	5,40%	0,34%	BANCO DO NORDESTE	0,01335%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00143%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 565.856,85	1,50%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 823.614,42	2,18%	0,41%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRADERCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.165.683,69	3,09%	0,61%	BANCO BRADESCO	0,00016%	BANCO BRADESCO	0,00018%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.294.771,08	3,43%	0,11%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.375.020,59	3,64%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.875.351,10	IRF-M 1	0,91%	2,27%	4,43%	10,29%	96,40%	100,28%	96,94%	95,59%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.445.919,74	CDI	0,97%	2,62%	5,25%	11,58%	107,18%	104,37%	102,65%	101,22%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.083.785,74	IMA Geral ex-C	0,96%	1,85%	2,67%	7,47%	71,15%	86,69%	81,82%	86,69%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 4.153.463,21	IMA-B 5	0,89%	2,29%	3,35%	7,82%	97,76%	103,18%	93,48%	95,22%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.608.640,85	IRF-M	1,32%	1,64%	2,03%	8,07%	98,46%	129,68%	97,29%	96,69%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.037.570,41	CDI	0,89%	2,52%	5,12%	11,44%	98,49%	100,31%	100,25%	100,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.336.208,36	IMA Geral ex-C	1,04%	2,15%	4,03%	10,06%	76,44%	101,12%	123,32%	116,69%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 565.856,85	IBOVESPA	2,47%	1,38%	-2,62%	-0,25%	81,64%	332,23%	405,64%	-4,79%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.375.020,59	CDI	0,86%	1,97%	3,60%	9,67%	94,89%	78,63%	70,42%	84,55%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.294.771,08	CDI	1,31%	1,24%	1,87%	5,94%	144,75%	49,37%	36,62%	51,95%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.165.683,69	GLOBAL BDRX	1,93%	20,13%	30,21%	44,68%	666,47%	89,35%	89,43%	88,69%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 823.614,42	IEE	0,88%	3,81%	-2,74%	-3,17%	86,85%	154,12%	115,07%	438,77%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://repositorio.cachoeirinhaprev.com.br/verificar\\_documento?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a](https://repositorio.cachoeirinhaprev.com.br/verificar_documento?documento=4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 25.057.449,26	66,35%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.483.490,15	19,82%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.389.471,27	3,68%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 1.165.683,69	3,09%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.669.791,67	7,07%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://secc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,93%	10,34%	0,70%	2,43%	0,28%	1,10%	0,24	-0,13	1,52%	1,70%	0,82	-0,79	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,49	7,72	0,01%	0,03%	0,52%	1,79%	14,38	-50,12	0,00	0,32	-0,53	-1,89	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,65	8,00	0,01%	0,04%	0,77%	2,68%	-3,72	-28,14	0,00	0,56	-0,22	-1,20	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,73	9,94	0,00%	0,01%	0,12%	0,40%	15,45	-105,58	0,00	0,00	-0,69	-2,76	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,95	9,96	0,00%	0,01%	0,19%	0,64%	-8,95	-58,96	0,00	0,00	0,32	-1,94	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,68	7,52	0,01%	0,02%	0,39%	1,36%	-30,72	-66,21	0,00	0,32	-0,50	-2,72	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,86	11,25	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-310,55	226,09	0,00	0,00	3,68	2,09	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,88	11,15	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-6,15	-579,93	0,00	0,00	0,96	-0,77	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,68	9,11	0,06%	0,21%	3,73%	12,90%	3,59	-2,16	0,00	12,76	1,01	-0,16	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	4,10	6,97	0,07%	0,24%	4,25%	14,71%	4,99	-4,92	0,00	10,55	0,82	-0,29	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	1,27	41,84	0,06%	0,22%	3,83%	13,28%	0,94	-310,03	0,00	4,77	0,07	2,32	
BB MACRO FIC...	CDI	0,88	7,03	0,01%	0,05%	0,88%	3,05%	-0,37	-25,89	0,00	0,84	0,02	-1,37	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,80	9,50	0,00%	0,01%	0,22%	0,77%	8,27	-61,19	0,00	0,04	-0,40	-2,21	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,15%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,10% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,13 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ABRAÃO GOMES DE ARAÚJO  
Acesse em: <https://sice.fcp.br/validar/csc/codigo-do-documento/44236768496-a02c3b8a408e2a>



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,79 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 4.351.701,67	11,20%	0,09%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.632.161,50	9,35%	0,10%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.236.969,20	23,77%	0,11%	BB ASSET	0,00054%	BB ASSET	0,00054%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 7.405.668,97	19,06%	0,11%	BB ASSET	0,00044%	BB ASSET	0,00044%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.091.120,24	2,81%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.756.623,95	14,82%	0,03%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.055.458,28	5,29%	0,29%	BANCO DO NORDESTE	0,01315%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00145%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 592.332,09	1,52%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 857.346,62	2,21%	0,43%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRADERCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 1.180.486,02	3,04%	0,59%	BANCO BRADESCO	0,00016%	BANCO BRADESCO	0,00018%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.306.173,28	3,36%	0,11%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.386.040,87	3,57%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.236.969,20	IRF-M 1	0,73%	2,26%	4,43%	9,94%	95,47%	95,66%	96,79%	95,60%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.756.623,95	CDI	0,86%	2,64%	5,30%	11,25%	98,95%	102,23%	102,38%	100,00%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.091.120,24	IMA Geral ex-C	0,68%	1,82%	2,80%	7,52%	86,22%	83,19%	80,82%	85,58%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 4.351.701,67	IMA-B 5	0,49%	1,75%	3,26%	7,72%	82,70%	91,65%	92,20%	94,78%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.632.161,50	IRF-M	0,65%	1,66%	2,25%	8,00%	99,29%	97,25%	99,02%	96,68%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.055.458,28	CDI	0,88%	2,58%	5,21%	11,15%	101,20%	100,00%	100,48%	99,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 7.405.668,97	IMA Geral ex-C	0,95%	2,38%	4,21%	9,96%	120,63%	108,89%	121,55%	112,58%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 592.332,09	IBOVESPA	4,68%	9,30%	1,39%	9,11%	71,50%	81,62%	26,40%	52,03%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.386.040,87	CDI	0,80%	2,19%	3,61%	9,50%	92,39%	84,76%	69,66%	84,88%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.306.173,28	CDI	0,88%	2,23%	2,26%	7,03%	101,51%	86,17%	43,65%	62,78%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.180.486,02	GLOBAL BDRX	1,27%	14,84%	25,52%	41,84%	230,41%	108,04%	96,40%	87,18%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 857.346,62	IEE	4,10%	5,96%	0,96%	6,97%	98,51%	93,26%	35,86%	76,88%

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://br.cnpj.gov.br/validar>  
Identificador do documento: d40d2f26-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 25.717.621,58	66,19%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 7.812.082,23	20,11%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.449.678,71	3,73%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 1.180.486,02	3,04%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.692.214,15	6,93%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seccre.icep.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.





RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,38%	10,13%	0,70%	2,42%	0,28%	1,10%	-0,94	-0,14	1,67%	1,70%	-6,00	-0,84	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,27	7,89	0,01%	0,03%	0,51%	1,76%	-5,30	-39,96	0,00	0,22	-0,82	-1,51	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,32	8,19	0,01%	0,04%	0,78%	2,71%	-3,15	-20,90	0,00	0,56	-0,63	-0,92	
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,00	0,00	0,02%	0,06%	1,13%	3,92%	-7,67	-32,18	0,69	1,63	-1,38	-1,31	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,80	9,84	0,00%	0,01%	0,12%	0,41%	-2,89	-88,43	0,00	0,00	-0,44	-2,57	
BNB RPPS IMA-B FI RF	IMA-B	-0,22	-0,22	0,02%	0,06%	1,09%	3,76%	-7,65	-29,45	0,55	1,49	-1,37	-1,21	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,71	9,77	0,00%	0,01%	0,19%	0,65%	-6,90	-55,16	0,00	0,00	-1,23	-1,90	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,52	7,65	0,01%	0,02%	0,39%	1,34%	-5,36	-57,55	0,00	0,32	-0,96	-2,42	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,84	11,11	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	16,35	190,17	0,00	0,00	1,02	2,50	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,83	10,98	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	-459,79	-305,06	0,00	0,00	-0,20	-1,38	
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	0,22	0,22	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	28,66	84,95	0,00	0,00	1,04	2,26	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-3,14	5,18	0,06%	0,21%	3,62%	12,55%	-3,12	-4,49	3,14	12,76	-1,20	-0,35	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-3,35	3,24	0,07%	0,24%	4,14%	14,33%	-5,18	-7,81	3,35	10,55	-1,30	-0,47	
BRADESCO INSTITUCIONAL FI...	GLOBAL BDRX	-1,11	45,21	0,07%	0,23%	3,97%	13,76%	8,74	-264,82	1,11	1,11	-0,41	2,38	
BB MACRO FIC...	CDI	0,10	7,19	0,01%	0,05%	0,85%	2,95%	-41,79	-22,64	0,00	0,76	-1,53	-1,15	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,74	9,45	0,00%	0,01%	0,22%	0,76%	-10,86	-54,77	0,00	0,04	-1,51	-1,99	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,15%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,10% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,14 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://icefcp.br/apply/validarDoc?can=3&id=402126177649660203055aa686c0a0>



sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,84 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 5.867.495,58	15,05%	0,12%	BB ASSET	0,00035%	BB ASSET	0,00035%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.643.742,00	9,34%	0,11%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 638.794,02	1,64%	0,01%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.310.785,20	23,87%	0,11%	BB ASSET	0,00055%	BB ASSET	0,00055%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 997.813,22	2,56%	0,46%	BANCO DO NORDESTE	0,00616%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00072%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.456.697,04	11,43%	0,07%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.096.843,72	2,81%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.805.080,72	14,89%	0,03%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.072.569,61	5,31%	0,31%	BANCO DO NORDESTE	0,01279%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00149%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.002.164,88	2,57%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00015%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 573.706,97	1,47%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 828.665,55	2,12%	0,45%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BRABESCO INSTITUCIONAL FI...	R\$ 0,00	0,00%	-	BANCO BRADESCO	-	BANCO BRADESCO	-
BB MACRO FIC...	R\$ 1.307.463,28	3,35%	0,12%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.396.281,68	3,58%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.310.785,20	IRF-M 1	0,80%	2,46%	4,43%	9,84%	97,14%	95,81%	96,72%	96,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.805.080,72	CDI	0,84%	2,70%	5,29%	11,11%	100,79%	104,01%	102,05%	101,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.096.843,72	IMA Geral ex-C	0,52%	2,18%	2,74%	7,65%	154,23%	83,03%	82,17%	82,62%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 5.867.495,58	IMA-B 5	0,27%	1,66%	2,83%	7,89%	67,02%	77,87%	88,61%	91,33%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.643.742,00	IRF-M	0,32%	2,31%	2,06%	8,19%	92,73%	91,96%	90,89%	93,31%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 997.813,22	IMA-B	-0,22%	-	-	-	32,82%	-	-	-
BB IMA-B TP FI RF	R\$ NaN	IMA-B	-	-	-	-	-	-	-	-
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.072.569,61	CDI	0,83%	2,63%	5,21%	10,98%	99,68%	101,32%	100,49%	99,89%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.456.697,04	IMA Geral ex-C	0,71%	2,71%	4,15%	9,77%	207,82%	103,31%	124,19%	105,32%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 573.706,97	IBOVESPA	-3,14%	3,89%	-0,21%	5,18%	102,11%	68,34%	-5,60%	35,58%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.396.281,68	CDI	0,74%	2,42%	3,51%	9,45%	88,47%	93,37%	67,60%	85,98%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.307.463,28	CDI	0,10%	2,31%	1,55%	7,19%	11,83%	88,96%	29,82%	65,43%
BRDESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 0,00	GLOBAL BDRX	-1,11%	2,07%	20,15%	45,21%	539,70%	-207,69%	94,39%	88,11%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 828.665,55	IEE	-3,35%	1,50%	0,45%	3,24%	101,06%	133,14%	20,19%	52,62%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.002.164,88	CDI	0,22%	-	-	-	25,92%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: [https://br.cachoeirinhaprev.com.br/validar\\_documento?sig=440d2f26-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a](https://br.cachoeirinhaprev.com.br/validar_documento?sig=440d2f26-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a)

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 26.012.170,78	66,70%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 8.879.815,21	22,77%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.402.372,52	3,60%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.703.744,96	6,93%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seccre.icep.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,56%	10,34%	0,67%	2,31%	0,29%	1,04%	-0,66	-0,10	1,63%	1,70%	-4,37	-0,60	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,67	8,96	0,01%	0,03%	0,47%	1,62%	-2,48	-33,01	0,00	0,22	-0,38	-1,18	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,19	8,01	0,01%	0,04%	0,75%	2,61%	-5,51	-28,53	0,00	0,56	-0,96	-1,25	
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,67	-0,67	0,02%	0,06%	1,06%	3,67%	-13,16	-42,50	0,67	1,63	-1,37	-1,62	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,82	9,77	0,00%	0,01%	0,12%	0,41%	-6,92	-89,24	0,00	0,00	-1,29	-2,75	
BNB RPPS IMA-B FI RF	IMA-B	-0,56	-0,78	0,02%	0,06%	1,01%	3,50%	-13,20	-39,50	0,56	1,49	-1,35	-1,52	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,75	9,66	0,00%	0,01%	0,19%	0,64%	-9,64	-62,17	0,00	0,00	-1,15	-2,10	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,86	8,29	0,01%	0,02%	0,36%	1,24%	-1,89	-55,60	0,00	0,32	-0,28	-2,26	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,92	11,04	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-4,26	177,36	0,00	0,00	0,35	2,91	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,94	10,95	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-6,21	-88,47	0,00	0,00	0,26	-0,37	
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	0,92	1,14	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-309,39	68,20	0,00	0,00	-0,42	1,92	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-1,02	7,22	0,06%	0,20%	3,49%	12,09%	-2,46	-5,50	1,02	12,76	-0,69	-0,44	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-3,81	5,45	0,06%	0,22%	3,89%	13,48%	-7,97	-8,94	3,81	10,55	-1,70	-0,55	
BB MACRO FIC...	CDI	0,32	8,39	0,01%	0,04%	0,77%	2,68%	-12,09	-21,47	0,00	0,76	-1,43	-1,03	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,77	9,45	0,00%	0,01%	0,20%	0,70%	-12,86	-69,85	0,00	0,04	-1,99	-2,37	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,15%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,04% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,10 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://receita.faz.br/portal/validarDoc.aspx?CodigoDoc=4400011675406402c3ba5468349a>

Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,60 menor que aquela realizada pelo CDI.



Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icep.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 6.263.283,55	15,80%	0,14%	BB ASSET	0,00035%	BB ASSET	0,00035%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.650.581,05	9,21%	0,12%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 634.507,74	1,60%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.386.832,42	23,68%	0,11%	BB ASSET	0,00052%	BB ASSET	0,00052%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 992.235,15	2,50%	0,47%	BANCO DO NORDESTE	0,00622%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00072%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.490.044,86	11,33%	0,07%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.106.254,57	2,79%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.934.822,15	14,97%	0,03%	BB ASSET	0,00033%	BB ASSET	0,00033%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.091.993,25	5,28%	0,34%	BANCO DO NORDESTE	0,01312%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00151%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.011.369,91	2,55%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00015%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 567.882,07	1,43%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 797.131,42	2,01%	0,49%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.311.706,87	3,31%	0,13%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.406.979,44	3,55%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.





ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.386.832,42	IRF-M 1	0,82%	2,37%	4,69%	9,77%	96,81%	99,10%	98,28%	96,92%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.934.822,15	CDI	0,92%	2,65%	5,33%	11,04%	99,48%	101,26%	102,00%	101,26%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.106.254,57	IMA Geral ex-C	0,86%	2,07%	3,96%	8,29%	229,65%	148,54%	107,91%	93,77%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 6.263.283,55	IMA-B 5	0,67%	1,43%	3,75%	8,96%	90,37%	94,57%	93,88%	96,11%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.650.581,05	IRF-M	0,19%	1,16%	2,82%	8,01%	89,36%	96,57%	113,11%	101,26%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 992.235,15	IMA-B	-0,56%	-	-	-	85,96%	-	-	-
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 634.507,74	IMA-B	-0,67%	-	-	-	103,17%	-	-	-
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.091.993,25	CDI	0,94%	2,67%	5,25%	10,95%	100,99%	102,20%	100,49%	100,49%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.490.044,86	IMA Geral ex-C	0,75%	2,42%	4,63%	9,66%	200,28%	173,46%	126,16%	109,92%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 567.882,07	IBOVESPA	-1,02%	0,36%	1,75%	7,22%	63,64%	19,67%	85,63%	56,61%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.406.979,44	CDI	0,77%	2,32%	4,34%	9,45%	82,56%	88,93%	83,05%	86,55%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.311.706,87	CDI	0,32%	1,31%	2,56%	8,39%	34,98%	50,05%	49,01%	76,61%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 797.131,42	IEE	-3,81%	-3,22%	0,48%	5,45%	102,15%	79,50%	-74,18%	101,26%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.011.369,91	CDI	0,92%	-	-	-	98,98%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://www.cnpj.com.br/validar-sistema-criar-documento>: 4d0d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 26.523.739,34	66,90%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 9.038.185,31	22,80%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.365.013,49	3,44%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.718.686,31	6,86%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seceicepe.tc.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,26%	8,66%	0,65%	2,25%	0,46%	1,05%	-1,12	-0,36	1,84%	1,84%	-4,70	-2,07	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,34	7,41	0,01%	0,03%	0,48%	1,66%	-13,09	-60,94	0,00	0,22	-0,77	-1,89	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-0,54	4,84	0,01%	0,04%	0,77%	2,68%	-9,90	-50,93	0,54	0,56	-1,42	-2,23	
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,01	-0,66	0,02%	0,06%	1,11%	3,85%	-5,55	-61,59	0,00	1,63	-0,48	-2,12	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,54	9,33	0,00%	0,01%	0,12%	0,43%	-13,77	-102,33	0,00	0,00	-2,04	-3,37	
BNB RPPS IMA-B FI RF	IMA-B	0,03	-0,75	0,02%	0,06%	1,06%	3,67%	-5,61	-59,09	0,00	1,49	-0,48	-2,05	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,45	8,96	0,00%	0,01%	0,20%	0,68%	-10,78	-80,29	0,00	0,00	-1,43	-2,76	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,53	7,33	0,01%	0,02%	0,36%	1,24%	-15,83	-77,57	0,00	0,32	-0,91	-2,83	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,81	10,92	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	22,98	329,25	0,00	0,00	1,92	3,47	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,77	10,81	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	42,36	136,84	0,00	0,00	-0,87	-0,34	
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	0,81	1,96	0,00%	0,00%	0,02%	0,09%	36,14	77,56	0,00	0,00	2,26	1,73	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,46	-6,18	0,06%	0,19%	3,41%	11,82%	-5,57	-18,22	2,46	12,76	-0,96	-1,44	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-2,82	-7,16	0,06%	0,22%	3,94%	13,65%	-4,25	-22,16	2,82	12,65	-0,63	-1,32	
BB MACRO FIC...	CDI	-1,28	3,79	0,01%	0,04%	0,73%	2,53%	-17,83	-61,88	1,28	1,28	-2,69	-2,79	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,45	8,44	0,00%	0,01%	0,19%	0,66%	-12,76	-116,98	0,00	0,04	-1,93	-3,60	

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,14%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,05% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,36 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://receiteira.gov.br/assinado/validarDocAssinatura>  
Código do documento: 4400116767546-02c-3ba5-468384a



Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,07 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icep.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 6.284.432,55	15,81%	0,14%	BB ASSET	0,00035%	BB ASSET	0,00035%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.630.856,51	9,13%	0,13%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 634.576,32	1,60%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.437.966,96	23,74%	0,11%	BB ASSET	0,00053%	BB ASSET	0,00052%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 992.516,60	2,50%	0,47%	BANCO DO NORDESTE	0,00611%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00069%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.510.470,70	11,35%	0,08%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.112.150,62	2,80%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.982.665,60	15,05%	0,03%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00033%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.108.059,16	5,30%	0,32%	BANCO DO NORDESTE	0,01298%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00147%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.019.584,22	2,56%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 553.929,20	1,39%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 774.663,90	1,95%	0,50%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.294.858,07	3,26%	0,14%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.413.331,67	3,56%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.437.966,96	IRF-M 1	0,54%	2,18%	4,48%	9,33%	95,70%	96,63%	96,09%	96,33%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.982.665,60	CDI	0,81%	2,59%	5,30%	10,92%	101,66%	100,59%	101,43%	100,69%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.112.150,62	IMA Geral ex-C	0,53%	1,93%	3,78%	7,33%	174,81%	188,58%	117,02%	98,68%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 6.284.432,55	IMA-B 5	0,34%	1,28%	3,05%	7,41%	94,85%	85,09%	88,67%	92,41%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.630.856,51	IRF-M	-0,54%	-0,04%	1,62%	4,84%	103,35%	-124,31%	93,50%	94,01%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 992.516,60	IMA-B	0,03%	-0,75%	-	-	126,42%	58,00%	-	-
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 634.576,32	IMA-B	0,01%	-	-	-	48,17%	-	-	-
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.108.059,16	CDI	0,77%	2,56%	5,21%	10,81%	96,84%	99,27%	99,63%	99,79%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.510.470,70	IMA Geral ex-C	0,45%	1,92%	4,35%	8,96%	149,21%	188,05%	134,58%	120,01%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 553.929,20	IBOVESPA	-2,46%	-6,48%	2,21%	-6,18%	78,77%	85,30%	75,59%	472,03%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.413.331,67	CDI	0,45%	1,97%	4,20%	8,44%	56,93%	76,38%	80,37%	77,83%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.294.858,07	CDI	-1,28%	-0,87%	1,34%	3,79%	-161,98%	-33,60%	25,66%	34,98%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 774.663,90	IEE	-2,82%	-9,64%	-4,26%	-7,16%	55,43%	82,81%	70,98%	92,21%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.019.584,22	CDI	0,81%	1,96%	-	-	102,42%	75,97%	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://app.legal.br/validar>  
Certificado: 3b55aa68e70a4d02126f7684e96a02c3b55aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 26.602.970,26	66,93%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 9.110.308,98	22,92%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.328.593,10	3,34%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.708.189,74	6,81%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seceicepe.ite.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE		RENT. 12M
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	-0,04%	7,20%	0,72%	2,48%	0,69%	1,24%	-1,24	-0,53	1,92%	1,92%	-5,05	-2,94	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	-0,28	5,58	0,01%	0,03%	0,60%	2,10%	-8,35	-70,03	0,28	0,28	-0,94	-2,38	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-1,65	1,63	0,02%	0,05%	0,93%	3,24%	-12,96	-66,08	1,65	2,18	-1,44	-2,84	
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	-2,62	-3,26	0,02%	0,08%	1,33%	4,61%	-12,95	-85,75	2,62	3,93	-1,34	-2,94	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,67	9,14	0,00%	0,01%	0,13%	0,44%	-17,88	-114,21	0,00	0,00	-1,93	-3,87	
BNB RPPS IMA-B FI RF	IMA-B	-2,76	-3,49	0,02%	0,07%	1,29%	4,47%	-13,53	-86,48	2,76	3,81	-1,39	-2,95	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,17	8,12	0,00%	0,01%	0,24%	0,82%	-14,37	-89,75	0,00	0,00	-1,71	-3,35	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,20	6,26	0,01%	0,02%	0,41%	1,40%	-9,23	-85,84	0,00	0,32	-1,08	-3,28	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,75	10,78	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	-78,51	3,87	0,00	0,00	-4,15	0,05	
BNB INSTITUCIONAL FIC...	CDI	0,89	10,80	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-34,08	1.235,54	0,00	0,00	-1,22	-1,04	
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	0,83	2,80	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	973,80	-6,12	0,00	0,00	-2,91	-0,10	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-3,85	-14,27	0,06%	0,20%	3,44%	11,91%	-5,37	-26,53	3,85	10,09	-1,14	-1,99	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-4,54	-16,62	0,07%	0,24%	4,19%	14,50%	-4,46	-30,74	4,54	13,75	-0,92	-1,78	
BB MACRO FIC...	CDI	0,38	2,28	0,01%	0,04%	0,72%	2,48%	-11,81	-83,61	0,00	1,28	-1,61	-3,33	
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,70	8,19	0,00%	0,01%	0,19%	0,66%	181,35	-155,70	0,00	0,04	-2,24	-4,02	

1°VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,16%.

2°Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,24% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3°Treyrnor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,53 menor que a do mercado.

4°DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

5°Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://receite.fisco.br/app/validarDoc.aspx?CodigoDoc=4400011678406402c3ba5468384a>





Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,94 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 6.266.799,53	15,78%	0,15%	BB ASSET	0,00036%	BB ASSET	0,00036%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.570.909,31	8,99%	0,13%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 617.956,49	1,56%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.939.245,37	22,51%	0,11%	BB ASSET	0,00052%	BB ASSET	0,00051%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 965.126,70	2,43%	0,54%	BANCO DO NORDESTE	0,00573%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00068%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.518.114,82	11,38%	0,09%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.114.341,65	2,81%	0,03%	CAIXA ASSET	0,00021%	CAIXA DTVM	0,00017%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 6.562.706,33	16,53%	0,03%	BB ASSET	0,00038%	BB ASSET	0,00038%
BNB INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 2.126.758,21	5,36%	0,28%	BANCO DO NORDESTE	0,01263%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,0015%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.027.999,64	2,59%	0,02%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 532.587,24	1,34%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 739.486,92	1,86%	0,53%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
BB MACRO FIC...	R\$ 1.299.739,93	3,27%	0,15%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00007%
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 1.423.292,04	3,58%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.939.245,37	IRF-M 1	0,67%	2,04%	4,55%	9,14%	95,45%	98,21%	95,86%	97,28%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 6.562.706,33	CDI	0,75%	2,50%	5,26%	10,78%	80,29%	94,80%	98,57%	99,99%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.114.341,65	IMA Geral ex-C	0,20%	1,60%	3,81%	6,26%	-32,68%	-18.930,60%	141,09%	124,00%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 6.266.799,53	IMA-B 5	-0,28%	0,72%	2,40%	5,58%	100,34%	92,16%	80,85%	91,10%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 3.570.909,31	IRF-M	-1,65%	-2,00%	0,26%	1,63%	99,61%	95,79%	53,01%	87,00%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 965.126,70	IMA-B	-2,76%	-3,28%	-	-	105,34%	98,03%	-	-
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 617.956,49	IMA-B	-2,62%	-3,26%	-	-	99,97%	97,61%	-	-
BNB INSTITUCIONAL FIC RF ...	R\$ 2.126.758,21	CDI	0,89%	2,61%	5,31%	10,80%	95,23%	99,24%	99,48%	99,99%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.518.114,82	IMA Geral ex-C	0,17%	1,38%	4,13%	8,12%	-28,11%	-16.353,22%	152,87%	160,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 532.587,24	IBOVESPA	-3,85%	-7,17%	-3,56%	-14,27%	89,93%	77,76%	100,03%	152,00%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 1.423.292,04	CDI	0,70%	1,93%	4,40%	8,19%	75,66%	73,42%	82,47%	75,00%
BB MACRO FIC MULTIMERC...	R\$ 1.299.739,93	CDI	0,38%	-0,59%	1,70%	2,28%	40,48%	-22,42%	31,89%	21,00%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 739.486,92	IEE	-4,54%	-10,76%	-9,42%	-16,62%	80,69%	78,30%	73,67%	98,00%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 1.027.999,64	CDI	0,83%	2,58%	-	-	88,61%	97,85%	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ADRIANO GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://br.cnpj.com.br/validar>  
Certificado: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5aa68e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 25.992.493,87	65,46%	100,00%	20,00%	50,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 9.717.464,18	24,47%	65,00%	10,00%	20,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	65,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 1.272.074,16	3,20%	35,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	35,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.723.031,97	6,86%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ARIANA GOMES DE ARAUJO  
Acesse em: <https://seceicepe.tc.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 440d2126-f768-4e96-a02c-3ba5a06e70a

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.