



## RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                   | BENCHMARK      | RENT. (%) |        | VAR (%) |        | VOL (%) |        | TREYNOR |          | DRAWDOWN |       | SHARPE |       | RES  |
|-----------------------------------------|----------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|----------|----------|-------|--------|-------|------|
|                                         |                | MÊS       | 12M    | MÊS     | 12M    | MÊS     | 12M    | MÊS     | 12M      | MÊS      | 12M   | MÊS    | 12M   |      |
| CARTEIRA                                | =meta          | 1,38%     | 8,27%  | 0,21%   | 0,31%  | 0,41%   | 2,65%  | 0,61    | -0,50    | 1,64%    | 1,82% | 2,39   | -1,70 |      |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF   | IMA Geral ex-C | 1,04      | 10,94  | 0,00%   | 1,84%  | 0,18%   | 1,30%  | 0,61    | -54,47   | 0,00     | 0,00  | -0,38  | -1,01 | 7,1  |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                 | IRF-M 1        | 1,02      | 11,31  | 0,00%   | 0,46%  | 0,17%   | 0,51%  | -2,06   | -91,58   | 0,00     | 0,00  | -0,43  | -1,49 | 7,1  |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...             | IMA-B 5        | 1,37      | 10,43  | 0,00%   | 2,73%  | 0,80%   | 2,87%  | 6,97    | -35,51   | 0,00     | 0,37  | 0,37   | -0,77 | 7,1  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...              | CDI            | 1,12      | 12,64  | 0,00%   | 0,07%  | 0,00%   | 0,41%  | 1,54    | 278,05   | 0,00     | 0,00  | 0,06   | 1,91  | 7,1  |
| BNB PLUS FIC RF LP                      | CDI            | 1,11      | 9,43   | 0,00%   | 0,08%  | 0,06%   | 0,39%  | -12,57  | -589,12  | 0,00     | 0,00  | -1,11  | -2,68 | 7,1  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES         | SMLL           | 3,30      | -15,88 | 0,01%   | 26,44% | 10,91%  | 27,61% | 5,38    | -76,15   | 0,00     | 24,74 | 0,29   | -1,04 | 8,1  |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID           | IBOVESPA       | 3,62      | -0,53  | 0,01%   | 22,24% | 10,81%  | 20,38% | 5,90    | -14,28   | 0,00     | 18,32 | 0,41   | -0,67 | 8,1  |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES               | IEE            | -0,02     | -0,00  | 0,00%   | 19,77% | 4,81%   | 14,13% | 2,46    | -20,38   | 0,02     | 8,68  | -0,22  | -0,72 | 8,1  |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...       | GLOBAL BDRX    | 1,88      | -13,99 | 0,01%   | 26,02% | 11,70%  | 17,05% | 1,70    | 338,33   | 0,00     | 16,57 | 0,16   | -1,15 | 9,1  |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...    | GLOBAL BDRX    | 8,65      | 5,66   | 0,02%   | 25,10% | 16,74%  | 24,05% | 137,81  | -31,40   | 0,00     | 20,62 | 2,26   | -0,56 | 9,1  |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP          | 125% do CDI    | 1,72      | 10,73  | 0,00%   | 6,63%  | 2,74%   | 6,13%  | 5,14    | -7,35    | 0,00     | 2,87  | 0,32   | -0,34 | 10,1 |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO... | 125% do CDI    | 1,10      | 12,02  | 0,00%   | 0,56%  | 0,12%   | 0,59%  | -9,97   | 6.079,96 | 0,00     | 0,00  | -0,11  | 1,25  | 10,1 |

<sup>1</sup>**Var:** 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 **0,31%**.

**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 **2,65%** 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 **-0,50** menor que a do mercado.

**4DrawDown:** 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.

**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 **-1,70** menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://etce.itec.p.gov.br/epv/validaDoc.seam> Código do documento: 36230dbe-e6cc-4387-870b-cd6a1f6d9914

**unoapp.com.br**



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                 | SALDO            | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR            | ART. 20  | ADMIN            | ART. 21  |
|---------------------------------------|------------------|---------|---------|-------------------|----------|------------------|----------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 2.929.020,87 | 14,76%  | 0,06%   | CAIXA ASSET       | 0,00058% | CAIXA DTVM       | 0,00048% |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.001.061,73 | 25,20%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00033% | BB ASSET         | 0,00033% |
| BB IMA B 5 FIC RF...                  | R\$ 3.525.838,83 | 17,77%  | 0,06%   | BB ASSET          | 0,00024% | BB ASSET         | 0,00023% |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.029.513,73 | 15,27%  | 0,02%   | BB ASSET          | 0,0002%  | BB ASSET         | 0,0002%  |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.583.137,17 | 7,98%   | 0,14%   | BANCO DO NORDESTE | 0,01718% | SANTANDER CAGEIS | -        |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...          | R\$ 299.923,80   | 1,51%   | 0,05%   | CAIXA ASSET       | 0,00006% | CAIXA DTVM       | 0,00005% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 324.933,27   | 1,64%   | 0,04%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET         | 0,00002% |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 208.048,03   | 1,05%   | 0,07%   | BB ASSET          | 0,00001% | BB ASSET         | 0,00001% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 972.947,50   | 4,90%   | 0,15%   | BB ASSET          | 0,00006% | BB ASSET         | 0,00006% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 328.088,76   | 1,65%   | 0,24%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET         | 0,00002% |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO...        | R\$ 1.134.488,68 | 5,72%   | 0,16%   | CAIXA ASSET       | 0,00022% | CAIXA DTVM       | 0,00019% |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI...            | R\$ 508.825,56   | 2,56%   | 0,03%   | CAIXA ASSET       | 0,0001%  | CAIXA DTVM       | 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     | MES                     | 3M      | 6M       | 12M     |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.001.081,73 | IRF-M 1        | 1,02%             | 2,83%   | 5,76%  | 11,31%  | 92,38%                  | 88,32%  | 86,15%   | 90,00%  |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.029.513,73 | CDI            | 1,12%             | 3,24%   | 6,59%  | 12,64%  | 99,59%                  | 99,53%  | 99,04%   | 98,00%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 2.929.020,87 | IMA Geral ex C | 1,04%             | 2,28%   | 6,11%  | 10,94%  | 145,36%                 | 150,78% | 113,37%  | 107,00% |
| BB IMA-B 5 FIC RF ...                 | R\$ 3.525.838,83 | IMA-B 5        | 1,37%             | 1,92%   | 4,27%  | 10,43%  | 98,45%                  | 95,01%  | 98,82%   | 94,00%  |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.583.137,17 | CDI            | 1,11%             | 3,21%   | 6,44%  | -       | 99,13%                  | 98,68%  | 96,71%   | -       |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 324.933,27   | IBOVESPA       | 3,62%             | -3,00%  | 9,05%  | -0,53%  | 107,49%                 | 100,34% | 82,62%   | -29,00% |
| CAIXA SMALL CAP'S ATIVO FI...         | R\$ 299.923,80   | SMLL           | 3,30%             | -11,00% | 3,46%  | -15,88% | 114,44%                 | 88,61%  | 103,26%  | 104,00% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 972.947,50   | GLOBAL BDRX    | 1,88%             | 3,05%   | -3,25% | -13,99% | 43,03%                  | 37,28%  | 96,94%   | 82,00%  |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 328.088,76   | GLOBAL BDRX    | 8,65%             | 20,91%  | 14,18% | -       | 197,70%                 | 255,76% | -422,52% | -       |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 208.048,03   | IEE            | -0,02%            | -6,66%  | -3,90% | -       | 7,28%                   | 98,89%  | 105,31%  | -       |

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Asses e em: <https://eccc-pg.gov.br/epv/validaDoc.seam> Código do documento: 36230dbe-e6cc-4387-870b-c6fa1f6d9914



Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://eic.ce.gov.br/epv/validaDoc.shtm?CodigoDoDocumento=36230d6-e6c4387-870b-c6a1f660914>

## ADERÊNCIA Á POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO                               | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | LIM. 4 963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |          |              | COMPLAC |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|---------|
|                                             |                   |        |            | INFERIOR (%)           | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |         |
| Renda Fixa                                  |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 4,00%    | 20,00%       | SIM     |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 11.455.941,43 | 57,72% | 100,00%    | 23,00%                 | 40,00%   | 90,00%       | SIM     |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Operações Compromissadas                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| FI Renda Fixa                               | R\$ 4.612.650,90  | 23,24% | 60,00%     | 15,00%                 | 20,00%   | 40,00%       | SIM     |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 60,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | 0,00%                  | 2,00%    | 20,00%       | SIM     |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        | SIM     |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        | SIM     |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Renda Variável                              |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Ações                                    | R\$ 832.905,10    | 4,20%  | 30,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 18,00%       | SIM     |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 30,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Exterior                                    |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM     |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM     |
| FI Ações – BDR Nível I                      | R\$ 1.301.036,26  | 5,56%  | 10,00%     | 1,00%                  | 8,00%    | 16,00%       | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Estruturados                                |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 1.643.314,24  | 8,28%  | 10,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 16,00%       | SIM     |
| FI em Participações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM     |
| FI "Ações - Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Fundo Imobiliário                           |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 2,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Emprést. Consignado                         |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Imóveis                                     |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -                      | -        | -            | SIM     |

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                   | BENCHMARK      | RENT. (%) |        | %VAR (%) |        | %VOL (%) |        | %TREYNOR |           | %DRAWDOWN |       | %SHARPE |       | RES |
|-----------------------------------------|----------------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|-----------|-----------|-------|---------|-------|-----|
|                                         |                | MÊS       | 12M    | MÊS      | 12M    | MÊS      | 12M    | MÊS      | 12M       | MÊS       | 12M   | MÊS     | 12M   |     |
| CARTEIRA                                | =meta          | 0,42%     | 8,44%  | 0,20%    | 0,30%  | 0,50%    | 2,62%  | -0,99    | -0,52     | 2,00%     | 1,82% | -4,40   | -1,74 |     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF   | IMA Goral ex-C | 0,97      | 11,28  | 0,00%    | 1,84%  | 0,12%    | 1,30%  | 3,23     | -50,69    | 0,00      | 0,00  | 0,31    | -0,94 | 7,1 |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                 | IRF-M 1        | 0,96      | 11,56  | 0,00%    | 0,46%  | 0,17%    | 0,45%  | 3,52     | -60,90    | 0,00      | 0,00  | 0,26    | -1,09 | 7,1 |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...             | IMA-B 5        | 1,33      | 11,20  | 0,00%    | 2,75%  | 0,04%    | 2,91%  | 5,44     | -29,57    | 0,00      | 0,37  | 0,76    | -0,66 | 7,1 |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...              | CDI            | 0,85      | 12,71  | 0,00%    | 0,10%  | 0,47%    | 0,38%  | 20,26    | 23,07     | 0,00      | 0,00  | -0,96   | 0,16  | 7,1 |
| BNB PLUS FIC RF LP                      | CDI            | 0,92      | 10,44  | 0,00%    | 0,07%  | 0,33%    | 0,34%  | 2,71     | -618,98   | 0,00      | 0,00  | 0,28    | -3,36 | 7,1 |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES         | SMLL           | -10,52    | -20,59 | 0,02%    | 28,50% | 23,94%   | 28,84% | -11,44   | -31,49    | 10,52     | 26,86 | -2,27   | -1,24 | 8   |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID           | IBOVESPA       | -7,74     | -8,95  | 0,02%    | 22,59% | 19,67%   | 21,70% | -8,10    | -23,64    | 7,74      | 18,32 | -1,86   | -1,10 | 8   |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES               | IEE            | -6,89     | -6,89  | 0,01%    | 20,27% | 11,89%   | 15,59% | -9,52    | -30,11    | 6,89      | 14,97 | -1,61   | -1,07 | 8   |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...       | GLOBAL BDRX    | 0,31      | -9,79  | 0,00%    | 25,21% | 2,73%    | 16,42% | 2,74     | 219,67    | 0,00      | 12,80 | -0,15   | -0,92 | 9   |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...    | GLOBAL BDRX    | -0,98     | 4,63   | 0,02%    | 24,61% | 16,67%   | 23,71% | -5,05    | -16,93    | 0,98      | 20,39 | -0,49   | -0,29 | 9   |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP          | 125% do CDI    | -1,89     | 7,85   | 0,01%    | 6,77%  | 6,25%    | 6,68%  | -8,82    | -19,18    | 1,89      | 2,87  | -1,83   | -0,86 | 10  |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO... | 125% do CDI    | 0,82      | 12,94  | 0,00%    | 0,55%  | 0,47%    | 0,63%  | 102,48   | -2.137,82 | 0,00      | 0,00  | -2,17   | 0,52  | 10  |

**1ºVar:** 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 **0.30%**.

**2Volatilidade:** 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 **2,62%** 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 **-0,52** 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.

**5Sharpe:** 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





## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                 | SALDO            | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR            | ART. 20  | ADMIN.           | ART. 21  |
|---------------------------------------|------------------|---------|---------|-------------------|----------|------------------|----------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 2.429.354,46 | 12,42%  | 0,05%   | CAIXA ASSET       | 0,00048% | CAIXA DTVM       | 0,00039% |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.015.460,14 | 25,64%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00033% | BB ASSET         | 0,00033% |
| BB IMA B 5 FIC RF...                  | R\$ 4.303.997,30 | 22,01%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00028% | BB ASSET         | 0,00028% |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 2.522.368,18 | 12,90%  | 0,02%   | BB ASSET          | 0,00017% | BB ASSET         | 0,00017% |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.597.756,16 | 8,17%   | 0,14%   | BANCO DO NORDESTE | 0,01704% | SANTANDER CACEIS | -        |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...          | R\$ 268.383,95   | 1,37%   | 0,05%   | CAIXA ASSET       | 0,00005% | CAIXA DTVM       | 0,00004% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 299.792,93   | 1,53%   | 0,04%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET         | 0,00002% |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 193.716,69   | 0,99%   | 0,07%   | BB ASSET          | 0,00001% | BB ASSET         | 0,00001% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 975.926,93   | 4,99%   | 0,15%   | BB ASSET          | 0,00006% | BB ASSET         | 0,00006% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 324.875,38   | 1,66%   | 0,25%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET         | 0,00002% |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO...        | R\$ 1.113.021,51 | 5,69%   | 0,17%   | CAIXA ASSET       | 0,00022% | CAIXA DTVM       | 0,00018% |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI...            | R\$ 513.019,96   | 2,62%   | 0,03%   | CAIXA ASSET       | 0,0001%  | CAIXA DTVM       | 0,00002% |

**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 (%) |          |         |         |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|---------|---------|---------|-------------------------|----------|---------|---------|
|                                       |                  |                | MES               | 3M      | 6M      | 12M     | MES                     | 3M       | 6M      | 12M     |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.015.460,14 | IRF-M 1        | 0,96%             | 3,02%   | 5,92%   | 11,56%  | 97,79%                  | 89,81%   | 89,44%  | 90,15%  |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 2.522.368,18 | CDI            | 0,85%             | 3,06%   | 6,26%   | 12,71%  | 93,00%                  | 94,24%   | 95,59%  | 98,04%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 2.429.354,46 | IMA Geral ex C | 0,97%             | 3,17%   | 5,58%   | 11,28%  | 93,08%                  | 108,07%  | 106,44% | 104,58% |
| BB IMA-B 5 FIC RF...                  | R\$ 4.303.997,30 | IMA-B 5        | 1,33%             | 3,66%   | 5,65%   | 11,20%  | 94,30%                  | 88,87%   | 96,26%  | 97,63%  |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.597.756,16 | CDI            | 0,92%             | 3,15%   | 6,20%   | -       | 100,57%                 | 96,81%   | 94,65%  | -       |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 299.792,93   | IBOVESPA       | -7,74%            | -6,90%  | -5,59%  | -8,95%  | 103,26%                 | 128,09%  | 84,95%  | 100,68% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...          | R\$ 268.383,95   | SMLL           | -10,52%           | -10,33% | -16,35% | -20,59% | 100,17%                 | 102,18%  | 89,94%  | 99,31%  |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 975.926,93   | GLOBAL BDRX    | 0,31%             | -2,78%  | 0,93%   | -9,79%  | 26,79%                  | -112,14% | 44,47%  | 109,59% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 324.875,38   | GLOBAL BDRX    | -0,98%            | 6,49%   | 18,66%  | 4,63%   | -85,70%                 | 261,37%  | 889,58% | -51,81% |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 193.716,69   | IEE            | -6,89%            | -9,57%  | -11,39% | -       | 108,94%                 | 109,76%  | 107,56% | -       |



## ADERÊNCIA Á POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO                               | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | LIM. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |          |              | COMPLAC |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|---------|
|                                             |                   |        |            | INFERIOR (%)           | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |         |
| Renda Fixa                                  |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 4,00%    | 20,00%       |         |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 11.748.811,90 | 60,07% | 100,00%    | 23,00%                 | 40,00%   | 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\$ 4.120.124,34  | 21,07% | 60,00%     | 15,00%                 | 20,00%   | 40,00%       |         |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 60,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        |         |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | 0,00%                  | 2,00%    | 20,00%       |         |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        |         |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        |         |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        |         |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            |         |
| Renda Variável                              |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Ações                                    | R\$ 761.893,57    | 3,90%  | 30,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 18,00%       |         |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 30,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        |         |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            |         |
| Exterior                                    |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        |         |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        |         |
| FI Ações – BDR Nível I                      | R\$ 1.300.802,31  | 6,65%  | 10,00%     | 1,00%                  | 8,00%    | 16,00%       |         |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            |         |
| Estruturados                                |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 1.626.041,47  | 8,31%  | 10,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 16,00%       |         |
| FI em Participações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        |         |
| FI "Ações - Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        |         |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            |         |
| Fundos Imobiliários                         |                   |        |            |                        |          |              |         |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 2,00%        |         |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            |         |
| Emprést. Consignado                         |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM     |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM     |
| Imóveis                                     |                   |        |            |                        |          |              |         |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -                      | -        | -            | SIM     |

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                   | BENCHMARK      | RENT. (%) |        | %VAR (%) |        | %VOL (%) |        | %TREYNOR |           | %DRAWDOWN |       | %SHARPE |       | RES  |
|-----------------------------------------|----------------|-----------|--------|----------|--------|----------|--------|----------|-----------|-----------|-------|---------|-------|------|
|                                         |                | MÊS       | 12M    | MÊS      | 12M    | MÊS      | 12M    | MÊS      | 12M       | MÊS       | 12M   | MÊS     | 12M   |      |
| CARTEIRA                                | meta           | 1,12%     | 8,04%  | 0,18%    | 0,28%  | 0,37%    | 2,41%  | -0,13    | -0,63     | 1,41%     | 1,95% | -0,56   | -2,16 |      |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF   | IMA Geral ex-C | 1,21      | 11,71  | 0,00%    | 1,82%  | 0,43%    | 1,33%  | 4,65     | 49,70     | 0,00      | 0,00  | 0,33    | -0,93 | 7,1  |
| BB IIRF-M 1 TP FIC RF...                | IIRF-M 1       | 1,20      | 11,92  | 0,00%    | 0,44%  | 0,41%    | 0,48%  | -0,04    | -66,46    | 0,00      | 0,00  | 0,15    | -1,18 | 7,1  |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...             | IMA-B 5        | 1,49      | 10,15  | 0,00%    | 2,65%  | 0,15%    | 2,43%  | 11,66    | -61,52    | 0,00      | 0,37  | 0,58    | -1,37 | 7,1  |
| BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC      | CDI            | 0,69      | 0,69   | 0,00%    | 0,06%  | 0,40%    | 0,38%  | 199,56   | -1.395,37 | 0,00      | 0,00  | 4,06    | -5,81 | 7,1  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...              | CDI            | 1,03      | 12,79  | 0,00%    | 0,09%  | 0,53%    | 0,39%  | -204,56  | -57,12    | 0,00      | 0,00  | -0,82   | -0,41 | 7,1  |
| BNB PLUS FIC RF LP                      | CDI            | 1,12      | 11,67  | 0,00%    | 0,07%  | 0,34%    | 0,35%  | 209,13   | -855,51   | 0,00      | 0,00  | -2,93   | -4,90 | 7,1  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES         | SMLL           | -1,83     | -28,20 | 0,02%    | 27,74% | 15,05%   | 26,85% | -1,77    | -40,34    | 1,83      | 21,82 | -0,43   | -1,61 | 8,1  |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID           | IBOVESPA       | -3,50     | -17,19 | 0,01%    | 22,33% | 7,34%    | 20,67% | -4,39    | -31,40    | 3,50      | 13,64 | -0,87   | -1,47 | 8,1  |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES               | IEE            | 1,19      | -5,78  | 0,01%    | 20,01% | 13,99%   | 12,65% | 1,10     | -42,73    | 0,00      | 13,09 | 0,00    | -1,49 | 8,1  |
| DB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...       | GLOBAL BDRX    | 1,00      | -4,77  | 0,00%    | 24,65% | 1,20%    | 16,05% | -7,35    | 116,88    | 0,00      | 10,25 | -0,04   | -0,68 | 9,1  |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...    | GLOBAL BDRX    | 2,58      | 7,63   | 0,01%    | 23,14% | 6,16%    | 23,78% | 2,85     | -24,27    | 0,00      | 18,78 | 0,23    | -0,41 | 9,1  |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP          | 125% do CDI    | 0,49      | 5,56   | 0,00%    | 6,64%  | 4,12%    | 6,34%  | -2,63    | -28,40    | 0,00      | 2,31  | -0,51   | -1,28 | 10,1 |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO... | 125% do CDI    | 1,14      | 13,04  | 0,00%    | 0,52%  | 0,54%    | 0,64%  | 17,00    | -84,05    | 0,00      | 0,00  | -0,58   | -0,03 | 10,1 |

**1ºVaR:** 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 **0,28%**.

**2Volatilidade:** 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 **2,41%** do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

**3Treynor:** 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 **-0,63** menor que a do mercado.

**4DrawDown:** 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

**unoapp.com.br**



ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a qual a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade **-2,16** menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesso em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 36230db-e6cc-4387-870b-cd6a1f6d9914



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                 | SALDO            | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR            | ART. 20  | ADMIN.                | ART. 21  |
|---------------------------------------|------------------|---------|---------|-------------------|----------|-----------------------|----------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 1.927.040,43 | 0,92%   | 0,04%   | CAIXA ASSET       | 0,00038% | CAIXA DTVM            | 0,00031% |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.131.904,86 | 23,75%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00033% | BB ASSET              | 0,00032% |
| BB IMA B 5 FIC RF...                  | R\$ 4.368.030,81 | 20,22%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00028% | BB ASSET              | 0,00028% |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA ...         | R\$ 1.006.859,05 | 4,66%   | 0,02%   | BB ASSET          | 0,00007% | BB ASSET              | 0,00007% |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.851.149,80 | 17,82%  | 0,03%   | BB ASSET          | 0,00025% | BB ASSET              | 0,00025% |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.615.609,47 | 7,48%   | 0,14%   | BANCO DO NORDESTE | 0,01623% | S3 CACEIS (SANTANDER) | 0,00106% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FL...          | R\$ 263.473,64   | 1,22%   | 0,05%   | CAIXA ASSET       | 0,00005% | CAIXA DTVM            | 0,00004% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 289.309,90   | 1,34%   | 0,04%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET              | 0,00002% |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 196.018,02   | 0,91%   | 0,08%   | BB ASSET          | 0,00001% | BB ASSET              | 0,00001% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES ...        | R\$ 985.650,75   | 4,56%   | 0,15%   | BB ASSET          | 0,00006% | BB ASSET              | 0,00006% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 333.251,63   | 1,54%   | 0,25%   | BB ASSET          | 0,00002% | BB ASSET              | 0,00002% |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO...        | R\$ 1.118.462,45 | 5,18%   | 0,18%   | CAIXA ASSET       | 0,00022% | CAIXA DTVM            | 0,00018% |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FL...            | R\$ 518.849,94   | 2,40%   | 0,03%   | CAIXA ASSET       | 0,0001%  | CAIXA DTVM            | 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 (%) |         |         |            |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|--------|---------|---------|-------------------------|---------|---------|------------|
|                                       |                  |                | MES               | 3M     | 6M      | 12M     | MES                     | 3M      | 6M      | 12M        |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.131.904,86 | IRF-M 1        | 1,20%             | 3,21%  | 6,06%   | 11,92%  | 97,53%                  | 97,44%  | 92,57%  | 91,02%     |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.851.149,80 | CDI            | 1,03%             | 3,04%  | 6,29%   | 12,79%  | 88,01%                  | 94,95%  | 96,73%  | 96,65%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FL... | R\$ 1.927.040,43 | IMA Geral ex C | 1,21%             | 3,25%  | 5,55%   | 11,71%  | 64,35%                  | 82,40%  | 100,76% | 109,11%    |
| BB IMA-B 5 FIC RF...                  | R\$ 4.368.030,81 | IMA-B 5        | 1,49%             | 4,25%  | 6,79%   | 10,15%  | 98,04%                  | 90,56%  | 98,31%  | 101,55%    |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 1.615.609,47 | CDI            | 1,12%             | 3,19%  | 6,26%   | -       | 95,12%                  | 99,67%  | 96,37%  | -          |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 289.309,90   | IBOVESPA       | -3,50%            | -7,74% | -8,77%  | -17,19% | 120,34%                 | 183,21% | 71,48%  | 106,12%    |
| CAIXA SMALL CAP'S ATIVO FI...         | R\$ 263.473,64   | SMLL           | -1,83%            | -9,25% | -16,26% | -28,20% | 105,77%                 | 148,24% | 79,41%  | 95,38%     |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 985.650,75   | GLOBAL BDRX    | 1,00%             | 3,21%  | 8,91%   | -4,77%  | 33,26%                  | 45,83%  | 59,78%  | 635,57%    |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 333.251,63   | GLOBAL BDRX    | 2,58%             | 10,36% | 32,67%  | 7,63%   | 86,06%                  | 147,78% | 219,13% | -1.016,56% |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 196.018,02   | IEE            | 1,19%             | -5,81% | -6,76%  | -       | 63,51%                  | 299,93% | 65,96%  | -          |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA...          | R\$ 1.006.859,05 | CDI            | 0,69%             | -      | -       | -       | 58,39%                  | -       | -       | -          |

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: [https://etce.ice.pe.gov.br/epv/validaDoc\\_scam](https://etce.ice.pe.gov.br/epv/validaDoc_scam) Código do documento: 36230dbe-e6cc-4387-870b-cd6a1f6d9914



## ADERÊNCIA Á POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO                               | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | LIM. 4 963 | INFERIOR (%) | ALVO (%) | SUPERIOR (%) | CONFORME |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|--------------|----------|--------------|----------|
| <b>Renda Fixa</b>                           |                   |        |            |              |          |              |          |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%        | 4,00%    | 20,00%       | SIM      |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 12.433.835,15 | 57,55% | 100,00%    | 23,00%       | 40,00%   | 90,00%       | SIM      |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Operações Compromissadas                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| FI Renda Fixa                               | R\$ 5.466.759,27  | 25,30% | 60,00%     | 15,00%       | 20,00%   | 40,00%       | SIM      |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 60,00%     | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | 0,00%        | 2,00%    | 20,00%       | SIM      |
| FI Diretos Creditórios (FIDC) - sênior      | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 2,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 2,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Renda Variável</b>                       |                   |        |            |              |          |              |          |
| FI Ações                                    | R\$ 748.801,56    | 3,47%  | 30,00%     | 1,00%        | 9,00%    | 18,00%       | SIM      |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 30,00%     | 0,00%        | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Exterior</b>                             |                   |        |            |              |          |              |          |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%        | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%        | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Ações - BDR Nível I                      | R\$ 1.318.907,38  | 6,10%  | 10,00%     | 1,00%        | 8,00%    | 16,00%       | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Estruturados</b>                         |                   |        |            |              |          |              |          |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 1.637.312,39  | 7,58%  | 10,00%     | 1,00%        | 9,00%    | 16,00%       | SIM      |
| FI em Participações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI "Ações - Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Fundos Imobiliários</b>                  |                   |        |            |              |          |              |          |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 0,00%    | 2,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Emprest. Consignado</b>                  |                   |        |            |              |          |              |          |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%        | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -            | -        | -            | SIM      |
| <b>Imóveis</b>                              |                   |        |            |              |          |              |          |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -            | -        | -            | SIM      |

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                   | BENCHMARK      | RENT. (%) |        | VAR (%) (252 D.U) |        | VOL (%) |        | TREYNOR |            | DRAWDOWN |       | SHARPE |       | RES.   |
|-----------------------------------------|----------------|-----------|--------|-------------------|--------|---------|--------|---------|------------|----------|-------|--------|-------|--------|
|                                         |                | MÊS       | 12M    | MÊS               | 12M    | MÊS     | 12M    | MÊS     | 12M        | MÊS      | 12M   | MÊS    | 12M   |        |
| CARTEIRA                                | =meta          | 0,96%     | 9,29%  | 0,16%             | 0,27%  | 0,30%   | 2,30%  | 0,18    | -0,53      | 1,18%    | 1,95% | 0,71   | -1,77 |        |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF   | IMA Geral ex-C | 0,87      | 11,67  | 0,19%             | 2,88%  | 0,59%   | 1,28%  | -2,74   | -54,35     | 0,00     | 0,00  | -0,42  | -0,98 | 7, I   |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                 | IRF-M 1        | 0,83      | 12,06  | 0,13%             | 0,66%  | 0,64%   | 0,49%  | -10,84  | -55,79     | 0,00     | 0,00  | -1,20  | -0,99 | 7, I   |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...             | IMA-B 5        | 0,89      | 9,46   | 0,62%             | 4,12%  | 1,03%   | 2,34%  | -1,57   | -72,10     | 0,00     | 0,37  | -0,07  | -1,57 | 7, I   |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC         | CDI            | 0,88      | 1,57   | 0,00%             | 0,04%  | 0,46%   | 0,39%  | 507,99  | -11.280,75 | 0,00     | 0,00  | -23,07 | -9,76 | 7, I   |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...              | CDI            | 0,87      | 12,98  | 0,01%             | 0,13%  | 0,48%   | 0,40%  | -183,96 | -27,89     | 0,00     | 0,00  | -4,17  | -0,14 | 7, III |
| BNB PLUS FIC RF LP                      | CDI            | 0,74      | 12,50  | 0,01%             | 0,08%  | 0,46%   | 0,37%  | 319,66  | -1.923,41  | 0,00     | 0,00  | -12,39 | -6,10 | 7, III |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES         | SMLL           | 1,87      | -20,19 | 12,07%            | 44,57% | 6,42%   | 26,10% | 1,26    | -31,06     | 0,00     | 21,82 | 0,14   | -1,24 | 8, I   |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID           | IBOVESPA       | 1,88      | -6,21  | 10,13%            | 35,69% | 9,31%   | 20,08% | 0,98    | -19,50     | 0,00     | 13,64 | 0,17   | -0,90 | 8, I   |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES               | IEE            | 6,17      | 0,03   | 6,08%             | 31,73% | 8,63%   | 13,92% | 15,34   | -29,60     | 0,00     | 13,09 | 1,54   | -1,03 | 8, I   |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...       | GLOBAL BDRX    | -0,62     | 1,01   | 7,20%             | 38,57% | 2,80%   | 15,42% | 4,00    | 75,68      | 0,62     | 10,25 | -0,38  | -0,54 | 9, I   |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...    | GLOBAL BDRX    | 3,96      | 17,10  | 4,60%             | 35,77% | 2,39%   | 23,05% | 29,71   | 4,60       | 0,00     | 18,78 | 1,17   | 0,07  | 9, I   |
| CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP          | 125% do CDI    | 1,01      | 8,99   | 2,72%             | 10,57% | 0,90%   | 6,11%  | -0,00   | -15,36     | 0,00     | 2,31  | 0,06   | -0,68 | 10, I  |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO... | 125% do CDI    | 0,34      | 12,35  | 0,14%             | 0,83%  | 0,66%   | 0,67%  | -37,03  | -584,63    | 0,00     | 0,00  | -2,04  | -0,62 | 10, I  |

<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 e 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 0,27%.

<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 2,30% 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 -0,53 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, consequentemente, 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 -1,77 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://etccrce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 36230db-e6cc-4387-870b-c6a1f6d9914

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 IEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponibilizadas 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 ou de qualquer instituição financeira ou banco. O fundo Corredor de Crédito - FICF. Rentabilidade obtida no período não representa o retorno de rentabilidade futura. As informações aqui disponibilizadas utilizadas dentro da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em ganhos ou perdas para os investidores, uma vez que a capital aplicada e a rentabilidade obtida podem ser afetadas por fatores adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao adquirir seus cotas. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável o período de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (R\$). Para as análises foram utilizadas observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://e-receita.prf.gov.br/epv/validarDoc.aspx> Código do documento: 3823c3d0-e6cc-4582-9270b-cd0a11649914

Atualmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES

de-e6cc-4387870b-cd6a1f6d9914

4387870b-cd6a1f6d9914

por  
lio  
a1f6d9914

870b-cda1f6d9914

70b-cda1f6d9914

01f6d9914

016d6a1f6d9914

1f6d9914

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesso em: <https://e-receita.fazenda.gov.br/validar/cda/cdaam/36230bde-e6ec-4387-870b-cf6a1f669914>

de Digitalmente.gov | RÔBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Código do documento: 36230d9e-66cc-4387-870b-cd6a1f6d9914



## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

| TIPO DE ATIVO                               | CARTEIRA (R\$)    | (%)    | LIM. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |          |              | CONFORME |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|----------|
|                                             |                   |        |            | INFERIOR (%)           | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |          |
| Renda Fixa                                  |                   |        |            |                        |          |              |          |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 4,00%    | 20,00%       | SIM      |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 12.541.061,93 | 56,20% | 100,00%    | 23,00%                 | 40,00%   | 90,00%       | SIM      |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Operações Compromissadas                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| FI Renda Fixa                               | R\$ 6.016.246,14  | 26,96% | 60,00%     | 15,00%                 | 20,00%   | 40,00%       | SIM      |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 60,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | 0,00%                  | 2,00%    | 20,00%       | SIM      |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 2,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Renda Variável                              |                   |        |            |                        |          |              |          |
| FI Ações                                    | R\$ 771.279,34    | 3,46%  | 30,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 18,00%       | SIM      |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 30,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Exterior                                    |                   |        |            |                        |          |              |          |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI Ações - BDR Nível I                      | R\$ 1.325.995,65  | 5,94%  | 10,00%     | 1,00%                  | 8,00%    | 16,00%       | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Estruturados                                |                   |        |            |                        |          |              |          |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 1.658.650,50  | 7,43%  | 10,00%     | 1,00%                  | 9,00%    | 16,00%       | SIM      |
| FI em Participações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 1,00%    | 2,00%        | SIM      |
| FI "Ações - Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Fundos Imobiliários                         |                   |        |            |                        |          |              |          |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 2,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Emprést. Consignado                         |                   |        |            |                        |          |              |          |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM      |
| Desenquadrado                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 0,00%      | -                      | -        | -            | SIM      |
| Imóveis                                     |                   |        |            |                        |          |              |          |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | -                      | -        | -            | SIM      |

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                   | BENCHMARK      | RENT. (%) |        | VAR (%) |        | VOL (%) |        | TREYNOR |           | DRAWDOWN |       | SHARPE |        | RES  |
|-----------------------------------------|----------------|-----------|--------|---------|--------|---------|--------|---------|-----------|----------|-------|--------|--------|------|
|                                         |                | MES       | 12M    | MES     | 12M    | MES     | 12M    | MES     | 12M       | MES      | 12M   | MES    | 12M    |      |
| CARTEIRA                                | =meta          | 1,35%     | 10,01% | 0,17%   | 0,26%  | 0,30%   | 2,12%  | 0,59    | -0,49     | 1,26%    | 1,90% | 2,85   | -1,63  |      |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF   | IMA Geral ex-C | 1,57      | 12,22  | 0,00%   | 1,68%  | 1,61%   | 1,58%  | 185,98  | -29,04    | 0,00     | 0,00  | 2,01   | -0,51  | 7,1  |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                 | IRF-M 1        | 1,00      | 12,15  | 0,00%   | 0,40%  | 0,51%   | 0,40%  | 47,09   | -39,17    | 0,00     | 0,00  | -0,03  | -0,68  | 7,1  |
| BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...             | IMA-B 5        | 0,61      | 9,29   | 0,00%   | 2,56%  | 0,49%   | 2,32%  | -383,56 | -83,00    | 0,00     | 0,37  | -1,21  | -1,76  | 7,1  |
| BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC      | CDI            | 1,12      | 2,71   | 0,00%   | 0,02%  | 0,42%   | 0,29%  | 8,06    | -9.092,47 | 0,00     | 0,00  | -0,80  | -11,93 | 7,1  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...              | CDI            | 1,14      | 13,07  | 0,00%   | 0,08%  | 0,46%   | 0,34%  | 60,73   | -39,68    | 0,00     | 0,00  | 2,01   | -0,20  | 7,1  |
| BB PLUS FIC RF LP                       | CDI            | 1,15      | 12,87  | 0,00%   | 0,05%  | 0,51%   | 0,30%  | 33,96   | -1.593,74 | 0,00     | 0,00  | 1,45   | -5,52  | 7,1  |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES         | SMLL           | 13,18     | -7,90  | 0,02%   | 27,79% | 19,59%  | 29,89% | 12,84   | -19,60    | 0,00     | 21,82 | 1,83   | -0,79  | 8,3  |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID           | IBOVESPA       | 4,08      | -5,16  | 0,00%   | 22,23% | 3,80%   | 18,96% | 5,51    | -18,58    | 0,00     | 13,64 | 0,57   | -0,87  | 8,3  |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES               | IEE            | 3,99      | 3,12   | 0,01%   | 19,62% | 5,34%   | 14,76% | 6,02    | -24,92    | 0,00     | 13,09 | 0,51   | -0,87  | 8,3  |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...       | GLOBAL BDRX    | 3,04      | 8,15   | 0,01%   | 23,62% | 6,33%   | 14,43% | 8,44    | 32,23     | 0,00     | 10,25 | 0,50   | -0,28  | 9,3  |
| BB AÇÕES BOLSA EUROPEIAS ETF FIC...     | GLOBAL BDRX    | -4,16     | 9,41   | 0,01%   | 21,47% | 14,05%  | 23,87% | -9,34   | -16,05    | 4,16     | 14,22 | -1,69  | -0,22  | 9,3  |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO... | 125% do CDI    | 1,36      | 12,72  | 0,00%   | 0,52%  | 1,04%   | 0,76%  | 61,55   | -83,07    | 0,00     | 0,00  | 1,87   | -0,16  | 10,3 |

<sup>1</sup>**Var:** 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 **0,26%**.

**2Volatilidade:** 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 **2,12%** 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 **-0,49** menor que a do mercado.

**4DrawDown:** 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, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

**5Sharpe:** 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

**unoapp.com.br**





## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                 | SALDO            | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR            | ART. 20   | ADMIN.                | ART. 21   |
|---------------------------------------|------------------|---------|---------|-------------------|-----------|-----------------------|-----------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 4.095.281,09 | 16,50%  | 0,08%   | CAIXA ASSET       | 0,000811% | CAIXA DTVM            | 0,000568% |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.284.986,25 | 21,81%  | 0,08%   | BB ASSET          | 0,000355% | BB ASSET              | 0,000355% |
| BB IMA B 5 FIC RF...                  | R\$ 3.887.080,62 | 16,04%  | 0,07%   | BB ASSET          | 0,000255% | BB ASSET              | 0,000255% |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA...          | R\$ 1.027.051,13 | 4,24%   | 0,01%   | BB ASSET          | 0,000077% | BB ASSET              | 0,000077% |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.430.534,81 | 14,18%  | 0,02%   | BB ASSET          | 0,000022% | BB ASSET              | 0,000222% |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 2.656.068,02 | 10,96%  | 0,23%   | BANCO DO NORDESTE | 0,024711% | S3 CACEIS (SANTANDER) | 0,601721% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...          | R\$ 303.799,94   | 1,25%   | 0,05%   | CAIXA ASSET       | 0,000006% | CAIXA DTVM            | 0,000005% |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 306.766,73   | 1,27%   | 0,04%   | BB ASSET          | 0,000020% | BB ASSET              | 0,00002%  |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 214.538,68   | 0,89%   | 0,09%   | BB ASSET          | 0,000011% | BB ASSET              | 0,000011% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 1.009.307,69 | 4,17%   | 0,15%   | BB ASSET          | 0,000077% | BB ASSET              | 0,000077% |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 332.050,87   | 1,37%   | 0,26%   | BB ASSET          | 0,000022% | BB ASSET              | 0,00002%  |
| CAIXA JUROS E MOEDAS FI...            | R\$ 1.681.143,73 | 6,94%   | 0,10%   | CAIXA ASSET       | 0,000333% | CAIXA DTVM            | 0,000273% |

**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 (%) |         |         |         |
|---------------------------------------|------------------|----------------|-------------------|--------|--------|--------|-------------------------|---------|---------|---------|
|                                       |                  |                | MES               | 3M     | 6M     | 12M    | MES                     | 3M      | 6M      | 12M     |
| BB IRF-M 1 TP FIC...                  | R\$ 5.284.986,25 | IRF-M 1        | 1,00%             | 3,05%  | 6,16%  | 12,15% | 87,15%                  | 95,85%  | 93,09%  | 90,00%  |
| BB PERFIL FIC RF REF...               | R\$ 3.430.534,81 | CDI            | 1,14%             | 3,08%  | 6,24%  | 13,07% | 101,84%                 | 96,34%  | 96,00%  | 97,00%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI... | R\$ 4.095.281,09 | IMA Geral ex C | 1,57%             | 3,70%  | 6,99%  | 12,22% | 83,27%                  | 72,07%  | 87,75%  | 93,00%  |
| BB IMA-B 5 FIC RF...                  | R\$ 3.887.080,62 | IMA-B 5        | 0,61%             | 3,02%  | 6,79%  | 9,29%  | 106,77%                 | 100,90% | 97,52%  | 100,00% |
| BNB PLUS FIC RF LP                    | R\$ 2.656.068,02 | CDI            | 1,15%             | 3,04%  | 6,28%  | 12,87% | 102,31%                 | 94,99%  | 96,64%  | 95,00%  |
| BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID         | R\$ 306.766,73   | IBOVESPA       | 4,08%             | 2,88%  | -4,74% | -5,16% | 109,06%                 | 61,46%  | 202,94% | 190,00% |
| CAIXA SMALL CAP'S ATIVO FI...         | R\$ 303.799,94   | SMLL           | 13,18%            | 13,20% | 1,51%  | -7,90% | 97,27%                  | 88,83%  | 47,23%  | 100,00% |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...         | R\$ 1.009.307,69 | GLOBAL BDRX    | 3,04%             | 3,42%  | 0,54%  | 8,15%  | 51,45%                  | 34,52%  | 5,81%   | 55,00%  |
| BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...      | R\$ 332.050,87   | GLOBAL BDRX    | -4,16%            | 2,21%  | 8,84%  | 9,41%  | -70,37%                 | 22,29%  | 94,86%  | 54,00%  |
| BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES             | R\$ 214.538,68   | IEE            | 3,09%             | 10,75% | 0,20%  | -      | 76,19%                  | 77,63%  | 5,42%   | -       |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA...          | R\$ 1.027.051,13 | CDI            | 1,12%             | 2,71%  | -      | -      | 99,53%                  | 84,58%  | -       | -       |

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://etce-ice.pe.gov.br/epv/validaDoc-seam> Código do documento: 36230dbe-e6cc-4387-870b-cd6a1f6d9914