ADERÊNCIA Á POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	CO
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%	S
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 14.294.399,09	59,00%	100,00%	23,00%	40,00%	90,00%	S
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Operações Compromissadas	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
FI Renda Fixa	R$ 6.086.602,83	25,12%	60,00%	15,00%	20,00%	40,00%	S
FI de Índices Renda Fixa	R$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Ativos Bancários	R$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	S
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Renda Variavel							
FI Ações	R$ 825.105,35	3,41%	30,00%	1,00%	9,00%	18,00%	S
FI de Índices Ações	R$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Investimento no Exterior	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Ações – BDR Nível I	R$ 1.341.358,56	5,54%	10,00%	1,00%	8,00%	16,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 1.681.143,73	6,94%	10,00%	1,00%	9,00%	16,00%	S
FI em Participações	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	2,00%	S
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.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f80f-4ca1-b712-13a01e093854

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, sem 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, fiador da carteira, ou qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa qualquer garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimentos do Fundo, do nível Superior, podem resultar em perdas para os cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendado 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

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		[1]VAR (%)		[2]VOL (%)		[3]TREYNOR		[4]DRAWDOWN		[5]SHARPE		RES
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,57%	12,28%	0,19%	0,25%	0,31%	1,98%	2,31	-0,19	1,28%	1,72%	6,40	-0,63	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	IMA Geral ex-C	2,10	14,32	0,00%	1,48%	0,52%	1,69%	41,61	34,23	0,00	0,00	1,97	0,75	7,
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,10	12,41	0,00%	0,39%	0,06%	0,39%	18,62	-15,33	0,00	0,00	1,40	-0,29	7,
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,03	10,08	0,00%	2,50%	0,73%	2,29%	-1,96	-59,28	0,00	0,37	-0,08	-1,35	7,
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,06	3,80	0,00%	0,02%	0,09%	0,29%	328,37	6.478,03	0,00	0,00	-2,27	-13,11	7,
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,09	13,18	0,00%	0,08%	0,10%	0,34%	92,84	-15,66	0,00	0,00	4,27	-0,08	7,
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,09	13,01	0,00%	0,05%	0,11%	0,30%	82,70	-1.299,81	0,00	0,00	1,53	-5,27	7,
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	8,03	18,85	0,01%	27,40%	8,92%	25,66%	6,78	4,13	0,00	21,82	1,20	0,17	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	IBOVESPA	8,88	17,05	0,01%	21,92%	8,31%	16,61%	7,80	3,20	0,00	13,64	1,74	0,15	
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	9,24	12,65	0,01%	19,85%	10,66%	16,27%	12,78	-3,11	0,00	13,09	1,56	-0,11	
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	1,38	9,62	0,00%	22,89%	2,87%	14,42%	-0,96	26,70	0,00	10,25	0,08	-0,31	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	GLOBAL BDRX	3,45	25,98	0,01%	20,35%	13,17%	20,98%	12,53	43,65	0,00	14,22	0,58	0,52	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	125% do CDI	1,22	12,81	0,00%	0,51%	0,23%	0,77%	27,08	27,15	0,00	0,00	1,24	0,11	1

[1]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 **0,25%.**

[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 **1,98%** do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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 **-0,19** 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, 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.

[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 risco a que a

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://tce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e595-f301-ca1-b712-91ad-e03804

Carteira se expôs, houve uma rentabilidade **-0,63** menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja respectiva confiabilidade pela corretora e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular deste relatório 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 da Administradora do Fundo, Gestor da Carteira ou qualquer mecanismo de seguro ou garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos utilizadas com base na política de investimento dos fundos de investimento podem resultar em perdas para os cotistas, superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de aporte de recursos adicionais para cobrir o passivo do fundo. As rentabilidades e metas de gestão da proposta de investimento do fundo de investimento são apresentadas líquidas de taxas de administração e de performance. Para a obtenção da posição bruta de um fundo de investimento, acrescentar a taxa de administração, conforme 12 (doze) meses anteriores.

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$ 4.181.477,79	16,78%	0,08%	CAIXA ASSET	0,00082%	CAIXA DTVM	0,00057%	7,
BB IRF-M 1 TP FIC...	R$ 6.203.365,71	24,89%	0,09%	BB ASSET	0,00041%	BB ASSET	0,00041%	7,
BB IMA-B 5 FIC RF...	R$ 3.927.153,07	15,76%	0,07%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%	7,
BB TESOURO FIC RENDA FIXA...	R$ 1.037.977,47	4,17%	0,01%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	7,
BB PERFIL FIC RF REF...	R$ 2.921.222,85	11,72%	0,02%	BB ASSET	0,00019%	BB ASSET	0,00019%	7, II
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.684.902,70	10,77%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,02341%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00173%	7, II
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R$ 328.200,47	1,32%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%	8,
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 333.999,68	1,34%	0,04%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 234.359,17	0,94%	0,09%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R$ 1.023.274,95	4,11%	0,16%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...	R$ 343.493,86	1,38%	0,26%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI...	R$ 1.701.692,58	6,83%	0,10%	CAIXA ASSET	0,00033%	CAIXA DTVM	0,00027%	10

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.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.go.gov.br/app/validaDoc.seam Código do documento: 692e5790-f30f-4cdb-b712-13ade0e3854

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R$ 6.203.365,71	IRF-M 1	1,10%	2,96%	6,26%	12,41%	97,84%	91,80%	94,57%	90,32%
BB PERFIL FIC RF REF...	R$ 2.921.222,85	CDI	1,09%	3,14%	6,27%	13,18%	101,59%	99,73%	97,28%	97,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R$ 4.181.477,79	IMA Geral ex-C	2,10%	4,61%	8,01%	14,32%	118,49%	91,83%	87,43%	98,24%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R$ 3.927.153,07	IMA-B 5	1,03%	2,56%	6,91%	10,08%	98,07%	100,41%	93,98%	96,65%
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.684.902,70	CDI	1,09%	3,01%	6,29%	13,01%	101,27%	95,54%	97,58%	96,47%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 333.999,68	IBOVESPA	8,88%	15,45%	6,51%	17,05%	98,62%	97,12%	59,15%	88,18%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R$ 328.200,47	SMLL	8,03%	24,57%	13,04%	18,85%	98,20%	97,73%	75,27%	99,63%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R$ 1.023.274,95	GLOBAL BDRX	1,38%	3,82%	7,15%	9,62%	287,66%	64,78%	53,72%	83,34%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...	R$ 343.493,86	GLOBAL BDRX	3,45%	3,07%	13,75%	25,98%	716,35%	52,16%	103,26%	225,01%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 234.359,17	IEE	9,24%	19,56%	12,62%	12,65%	96,34%	90,00%	65,12%	82,00%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA...	R$ 1.037.977,47	CDI	1,06%	3,09%	-	-	99,24%	98,25%	-	-

As informações desse 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 econômico. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do Fundo, Gestor da Carteira ou 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 dos fundos de investimento podem resultar em perdas patrimoniais para seus cotistas, não sendo o caso de aplicação adicional a cotista, inclusive obrigação de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa de documentos de regulamento do fundo de investimento ou aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável o prazo de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

ADERÊNCIA Á POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	CO
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%	S
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 15.349.974,04	61,59%	100,00%	23,00%	40,00%	90,00%	S
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Operações Compromissadas	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
FI Renda Fixa	R$ 5.606.125,55	22,50%	60,00%	15,00%	20,00%	40,00%	S
FI de Índices Renda Fixa	R$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Ativos Bancários	R$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	S
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Renda Variavel							
FI Ações	R$ 896.559,32	3,60%	30,00%	1,00%	9,00%	18,00%	S
FI de Índices Ações	R$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Investimento no Exterior	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Ações – BDR Nível I	R$ 1.366.768,81	5,48%	10,00%	1,00%	8,00%	16,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 1.701.692,58	6,83%	10,00%	1,00%	9,00%	16,00%	S
FI em Participações	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	2,00%	SI
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.

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou provenientes consideradas confiáveis e cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou, por qualquer uma das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento ou quotas sobre valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do Fundo, Gestor da carteira ou qualquer mecanismo de seguro ou garantia 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 dos Fundos de Investimento, podem resultar em perdas para seus cotistas, superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de vaporar recursos adicionais para cobrir a margem do fundo. Ao investidor é recomendado 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

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e579-5-205-4ca1-b712-13a01e093854

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN MÊS	[4]DRAWDOWN 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. [6]
CARTEIRA	=meta	1,12%	12,27%	0,17%	0,24%	0,33%	1,86%	0,11	-0,20	1,52%	1,72%	0,52	-0,70	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	IMA Geral ex-C	0,89	14,44	1,10%	2,37%	2,10%	1,67%	-5,33	32,81	0,00	0,00	-0,27	0,73	7, I
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,06	12,42	0,16%	0,59%	0,17%	0,39%	-3,09	-14,71	0,00	0,00	-0,14	-0,28	7, I
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,95	11,02	0,76%	3,84%	0,14%	2,13%	-4,29	-45,51	0,00	0,37	-0,26	-1,08	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,04	4,88	0,01%	0,03%	0,04%	0,29%	1.699,91	10.345,12	0,00	0,00	-6,94	-14,62	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,60	0,60	1,10%	5,48%	2,11%	2,67%	-4,80	29,13	0,00	0,62	-0,28	0,77	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,05	13,19	0,01%	0,13%	0,05%	0,34%	-27,29	-36,74	0,00	0,00	-1,36	-0,19	7, III
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,04	13,05	0,02%	0,07%	0,08%	0,30%	-113,31	-1.383,53	0,00	0,00	-3,19	-5,86	7, III
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	2,97	16,58	8,16%	42,99%	8,77%	25,47%	1,44	2,68	0,00	21,82	0,38	0,11	8,
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	IBOVESPA	3,45	15,96	7,63%	34,75%	9,41%	16,46%	1,08	3,36	0,00	13,64	0,51	0,16	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-0,79	7,40	5,79%	31,36%	17,37%	16,23%	-3,29	-9,20	0,79	13,09	-0,53	-0,32	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	2,12	3,91	4,92%	35,33%	1,27%	12,63%	-3,71	35,42	0,00	6,40	0,35	-0,45	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	GLOBAL BDRX	3,02	23,15	6,25%	31,17%	0,75%	20,72%	8,14	39,81	0,00	8,25	0,51	0,41	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	125% do CDI	0,99	13,07	0,13%	0,76%	0,40%	0,75%	-32,81	72,85	0,00	0,00	-1,04	0,26	10

[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 0,24%.

[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 1,86% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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 -0,20 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, 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.

[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

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 7292e579-f301-4ca1-b712-93adf4938f54

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,70 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

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 deste marco ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como oferta, venda, 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 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 recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento, bem como seus riscos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores em R$ foram obtidos em Real (BRL). Para os fundos 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	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R$ 4.218.820,24	16,72%	0,08%	CAIXA ASSET	0,00082%	CAIXA DTVM	0,00067%	7, I
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R$ 6.269.030,15	24,85%	0,09%	BB ASSET	0,0004%	BB ASSET	0,0004%	7, I
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R$ 3.964.466,63	15,72%	0,07%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 494.051,23	1,96%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R$ 537.081,83	2,13%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0001%	CAIXA DTVM	0,00009%	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R$ 2.996.565,34	11,88%	0,02%	BB ASSET	0,00019%	BB ASSET	0,00019%	7, III
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.712.808,03	10,75%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,02405%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00173%	7, III
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 337.946,86	1,34%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005%	8,
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 345.508,93	1,37%	0,04%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 232.507,51	0,92%	0,09%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R$ 1.044.928,54	4,14%	0,16%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	R$ 353.852,66	1,40%	0,32%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	R$ 1.718.579,66	6,81%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00033%	CAIXA DTVM	0,00027%	10,

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 e privadas consideradas confiáveis, cuja exata validade pela correção e veracidade não é assumida pela UNOA, pelo título e/ou menção ou por qualquer de suas empresas de seu grupo empresarial. As informações fornecidas 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 do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos adotadas com a parte da política de investimento dos fundos de investimento, podem resultar em perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e/ou consequente obrigação da cotista de aportar recursos adicionais para cobrir a posição do fundo. As rentabilidades e demonstrações de desempenho constantes do presente relatório são meramente ilustrativas e não representam garantia de rentabilidade futura. 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 (R$). Para os cálculos considerar a data de aplicações e resgates.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código de documento: 6f2e2795-f30f-4ea1-8712-13301e093854

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R$ 6.269.030,15	IRF-M 1	1,06%	3,19%	6,30%	12,42%	99,08%	94,69%	95,22%	100,[illegible]%
BB PERFIL FIC RF REF...	R$ 2.996.565,34	CDI	1,05%	3,31%	6,19%	13,19%	97,51%	101,96%	96,89%	97,[illegible]%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R$ 4.218.820,24	IMA Geral ex-C	0,89%	4,63%	7,86%	14,44%	94,27%	99,89%	86,20%	6[illegible]%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R$ 3.964.466,63	IMA-B 5	0,95%	2,61%	6,47%	11,02%	97,51%	100,61%	97,28%	98,[illegible]%
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.712.808,03	CDI	1,04%	3,31%	6,21%	13,05%	96,96%	101,83%	97,19%	96,[illegible]%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R$ 537.081,83	IRF-M	0,60%	-	-	-	68,04%	-	-	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 345.508,93	IBOVESPA	3,45%	17,22%	6,33%	15,96%	105,55%	87,69%	71,91%	[illegible]%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R$ 337.946,86	SMLL	2,97%	25,91%	12,68%	16,58%	95,15%	89,20%	91,68%	95,[illegible]%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R$ 1.044.928,54	GLOBAL BDRX	2,12%	6,67%	7,40%	3,91%	99,49%	73,67%	66,60%	33,[illegible]%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...	R$ 353.852,66	GLOBAL BDRX	3,02%	2,14%	7,85%	23,15%	141,78%	23,59%	70,69%	160,[illegible]%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 232.507,51	IEE	-0,79%	11,72%	11,76%	7,40%	85,68%	94,16%	74,44%	[illegible]%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA...	R$ 494.051,23	CDI	1,04%	3,25%	-	-	96,86%	100,13%	-	

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 UNA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser entendidas como oferta, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia da Administradora do Fundo, Gestor de Carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidades obtidas no passado não representam 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. Para a adequada análise e consequente tomada de decisão do cotista de aplicar recursos em fundos de investimento, é recomendável a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento de seu interesse. Para avaliação do desempenho de um fundo de investimento, é recomendável a análise de no mínimo 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (R$).) Para as cotações acima, pedimos consultar observações Diárias.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	CON
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 15.483.450,08	61,38%	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$ 5.709.373,37	22,63%	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$ 915.963,30	3,63%	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$ 1.398.781,20	5,54%	10,00%	1,00%	8,00%	16,00%	SIM
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 1.718.579,66	6,81%	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.

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis. Sua responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo e representação. 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 Banco, Gestor de carteira ou 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 de cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. As rentabilidade e recomendação a liquidez, condições de resgate e regulamento do fundo de investimento antes de 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 títulos atrelados observações Dólares.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://esce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-e30f-4ca1-b712-13a01e093854

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN MÊS	[4]DRAWDOWN 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. [46]
CARTEIRA	=meta	0,67%	12,13%	0,14%	0,22%	0,31%	1,69%	-0,96	-0,23	1,55%	1,83%	-5,29	-0,84	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	IMA Geral ex-C	0,63	13,49	0,58%	2,38%	0,45%	1,71%	-11,50	2,24	0,00	0,00	-1,38	0,05	7, I
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,12	12,77	0,17%	0,61%	0,10%	0,37%	-0,08	-24,21	0,00	0,00	-0,20	-0,46	7, I
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,58	11,65	0,92%	3,71%	0,64%	1,96%	-7,64	-34,91	0,00	0,37	-0,95	-0,86	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,12	6,05	0,01%	0,03%	0,15%	0,28%	19,79	-62.232,11	0,00	0,00	-1,91	-14,18	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,35	0,95	1,01%	5,37%	0,26%	2,58%	-3,19	11,24	0,00	0,62	-0,63	0,31	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,09	13,11	0,02%	0,13%	0,16%	0,33%	34,92	-26,06	0,00	0,00	1,59	-0,16	7, III
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,15	13,05	0,05%	0,09%	0,19%	0,30%	-13,85	-1.215,63	0,00	0,00	0,43	-4,16	7, III
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-7,25	-2,31	8,13%	41,46%	17,70%	24,83%	-8,06	-15,80	7,25	21,82	-1,62	-0,68	8,
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	IBOVESPA	-5,20	3,15	6,78%	34,08%	14,97%	16,58%	-5,63	-11,16	5,20	13,64	-1,47	-0,54	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	-5,77	0,22	6,19%	31,16%	8,62%	17,36%	-9,40	-21,13	5,77	13,09	-1,75	-0,77	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	2,73	11,02	7,00%	34,09%	1,07%	11,88%	-4,94	10,27	0,00	4,87	0,36	-0,15	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	GLOBAL BDRX	-2,99	25,37	5,49%	30,11%	10,41%	19,56%	-7,92	73,46	2,99	4,16	-1,18	0,76	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	125% do CDI	0,90	12,46	0,23%	0,74%	0,16%	0,65%	-14,33	-158,83	0,00	0,00	-1,64	-1,12	10

[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 0,22%.

[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 1,69% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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 -0,23 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, 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.

[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 LCMA, 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 da Administradora do Fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou ainda do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir a perda do Fundo. As avaliações e recomendações feitas levam em consideração os objetivos e regulamento do fundo de investimento ao qual se refere este relatório. 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 esclarecimentos, entre em contato com nossos Distribuidores Oficiais.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 792e5795-130f-4ca1-b712-913a01e93854

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,84 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

As informações deste relatorio foram obtidas a partir de fontes publicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo 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 mobiliario. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, de Fundo Garantidor de Creditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da politica 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 minimo, 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	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R$ 4.245.428,18	16,55%	0,08%	CAIXA ASSET	0,00062%	CAIXA DTVM	0,00067%	7,
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R$ 6.338.979,01	24,70%	0,09%	BB ASSET	0,0004%	BB ASSET	0,0004%	7,
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R$ 3.987.495,45	15,54%	0,07%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%	7,
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 499.606,86	1,95%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	7,
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R$ 1.700.703,18	6,63%	0,09%	CAIXA ASSET	0,00033%	CAIXA DTVM	0,00027%	7,
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R$ 2.131.806,65	8,31%	0,01%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00014%	7,
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.744.018,93	10,69%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,02447%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00176%	7,
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 313.438,45	1,22%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%	8,
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 327.545,08	1,28%	0,04%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 219.102,20	0,85%	0,09%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R$ 1.073.474,90	4,18%	0,16%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	R$ 343.259,82	1,34%	0,37%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	R$ 1.734.084,11	6,76%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00033%	CAIXA DTVM	0,00027%	10

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 UFMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser entendidas como coleção, 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, inclusive a perda maior e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendado 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 36 meses, 12 meses e 6 meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para as rentabilidades em Dólar, observações finais.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código de documento: ec02e795-f30f-4a19-712-13d1e093853

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)		
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R$ 6.338.979,01	IRF-M 1	1,12%	3,31%	6,47%	12,77%	97,41%	97,95%	96,02%
BB PERFIL FIC RF REF...	R$ 2.131.806,65	CDI	1,09%	3,26%	6,44%	13,11%	95,78%	99,80%	97,26%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R$ 4.245.428,18	IMA Geral ex-C	0,63%	3,67%	7,50%	13,49%	103,52%	111,63%	86,50%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R$ 3.987.495,45	IMA-B 5	0,58%	2,58%	5,68%	11,65%	94,98%	101,42%	99,11%
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.744.018,93	CDI	1,15%	3,31%	6,45%	13,05%	101,14%	101,42%	97,40%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R$ 1.700.703,18	IRF-M	0,35%	-	-	-	45,38%	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 327.545,08	IBOVESPA	-5,20%	6,77%	9,26%	3,15%	102,24%	144,66%	85,08%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R$ 313.438,45	SMLL	-7,25%	3,17%	16,79%	-2,31%	97,78%	379,66%	90,14%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R$ 1.073.474,90	GLOBAL BDRX	2,73%	6,36%	10,00%	11,02%	83,64%	99,63%	60,69%
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...	R$ 343.259,82	GLOBAL BDRX	-2,99%	3,38%	5,66%	25,37%	-91,65%	52,90%	34,36%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 219.102,20	IEE	-5,77%	2,13%	13,10%	0,22%	101,27%	91,77%	79,06%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA...	R$ 499.606,86	CDI	1,12%	3,26%	6,05%	-	98,86%	99,89%	91,44%

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 título, essa marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser entendidas como solicitação, 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 de Carteira, ou qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos utilizadas como parte da política de investimento dos fundos de investimento podem resultar em perdas para seus cotistas e exigir aporte de capital adicional e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos não pagos para cobrir a posição do fundo. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento ou ainda de seus anexos. Para os fins da Instrução da performance do(s) fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores expostos estão em Real (R$). Para os cálculos foram adotadas as convenções Dias Úteis.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://efce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://ece.tce.se.gov.br/ep/validarDocumento Código do documento: 692e579f-430f-4ca1-b712-12a01e093854

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	CO
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%	SI
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 16.772.212,68	65,37%	100,00%	23,00%	40,00%	90,00%	SI
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SI
Operações Compromissadas	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SI
FI Renda Fixa	R$ 4.875.825,58	19,00%	60,00%	15,00%	20,00%	40,00%	SI
FI de Índices Renda Fixa	R$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SI
Ativos Bancários	R$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	SI
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	SI
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	SI
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SI
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SI
Renda Variável							
FI Ações	R$ 860.085,73	3,35%	30,00%	1,00%	9,00%	18,00%	SI
FI de Índices Ações	R$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	2,00%	SI
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SI
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	SI
FI Investimento no Exterior	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	SI
FI Ações – BDR Nível I	R$ 1.416.734,72	5,52%	10,00%	1,00%	8,00%	16,00%	SI
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SI
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 1.734.084,11	6,76%	10,00%	1,00%	9,00%	16,00%	SI
FI em Participações	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	2,00%	SI
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SI
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SI
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	2,00%	SI
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Emprest. 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.

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 de carteira ou qualquer outra pessoa, 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 dos fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de cotista de aportar recursos adicionais para cobrir a posição do fundo. As informações e recomendações contidas no prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da conformidade do seu fundo de investimento, recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para cálculos foram utilizadas aproximações (Cents).

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f80f-4c0b-b712-13a01e093854

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN MÊS	[4]DRAWDOWN 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. [6]
CARTEIRA	=meta	0,33%	12,23%	0,16%	0,21%	0,41%	1,58%	-1,19	-0,20	2,54%	1,64%	-6,14	-0,76	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	IMA Geral ex-C	0,40	12,55	0,66%	2,34%	0,39%	1,75%	-15,84	-19,26	0,00	0,00	-1,45	-0,44	7,
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,90	12,59	0,06%	0,60%	0,37%	0,38%	-91,02	-36,13	0,00	0,00	-1,84	-0,68	7,
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,13	0,13	1,14%	5,33%	1,01%	2,70%	-14,13	-4,12	0,00	0,69	-1,24	-0,11	7,
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,11	11,33	1,02%	3,63%	0,81%	2,03%	-14,56	-36,58	0,00	0,37	-1,42	-0,92	7,
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,96	7,07	0,01%	0,03%	0,29%	0,28%	42,04	-69.900,60	0,00	0,00	-2,89	-13,29	7,
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,05	1,00	1,13%	5,27%	1,01%	2,65%	-14,11	0,19	0,00	0,62	-1,23	0,01	7,
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,94	13,02	0,01%	0,13%	0,32%	0,33%	-96,11	-77,69	0,00	0,00	-0,41	-0,47	7,
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,98	12,96	0,03%	0,09%	0,29%	0,30%	127,69	-887,58	0,00	0,00	0,46	-3,58	7,
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-0,38	-0,38	2,61%	8,14%	0,90%	4,31%	-12,93	-19,25	0,97	1,42	-1,26	-0,54	7,
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-2,87	-3,23	9,71%	40,91%	7,59%	24,01%	-5,40	-15,41	2,87	21,82	-0,67	-0,67	8
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	IBOVESPA	0,90	4,22	7,85%	33,36%	10,57%	15,94%	-1,68	-9,17	0,00	13,64	-0,02	-0,46	8,
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	IEE	0,14	4,93	7,59%	30,87%	10,24%	16,68%	-3,86	-12,16	0,00	13,09	-0,18	-0,46	8,
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,00	0,00	7,58%	33,11%	8,26%	15,77%	-1,96	-11,56	0,00	13,92	-0,11	-0,57	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	-3,36	14,63	5,85%	33,25%	10,56%	12,08%	-92,04	-4,10	3,36	4,87	-1,25	0,06	9,
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	GLOBAL BDRX	-3,69	31,61	4,85%	27,85%	1,21%	19,52%	-13,30	118,25	3,69	6,58	-1,62	1,08	9,
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	125% do CDI	0,86	12,08	0,15%	0,74%	0,08%	0,65%	-17,15	-183,97	0,00	0,00	-1,35	-1,66	10

[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 0,21%.

[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 1,58% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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 -0,20 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, 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.

[5]Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis. Sua 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, ilustrativas, não devem ser interpretadas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com garantia da Administradora do Fundo, Gestor da carteira ou qualquer mecanismo de seguro, ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidades obtidas no passado não constituem garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento dos fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas, superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação de cobertura de margens adicionais para cobrir a ocorrência de losses. Antes de investir, é recomendável a leitura, atenta e de maneira ao regulamento do fundo de investimento ou apólice de seguro correspondente. 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 efeitos legais, consultar o departamento Jurídico.

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 -0,76 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

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	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	R$ 4.262.572,50	15,98%	0,08%	CAIXA ASSET	0,00082%	CAIXA DTVM	0,00067%	7,
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R$ 4.794.230,59	17,98%	0,07%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,0003%	7,
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R$ 1.845.202,62	6,92%	0,05%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012%	7,
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R$ 2.589.672,34	9,71%	0,05%	BB ASSET	0,00016%	BB ASSET	0,00016%	7,
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7,
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R$ 3.170.325,22	11,89%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00061%	CAIXA DTVM	0,0005%	7,
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R$ 2.212.802,95	8,30%	0,01%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00014%	7,
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.770.916,20	10,39%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,02479%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00177%	7,
BB IMA-B FI RF PREVID	R$ 1.394.738,15	5,23%	0,15%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%	7,
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R$ 304.451,60	1,14%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%	8
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	8
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	8
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R$ 537.972,86	2,02%	0,04%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	8
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R$ 1.037.375,65	3,89%	0,16%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%	9
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC...	R$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	9
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	R$ 1.748.924,19	6,56%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%	10

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 confiabilidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações divulgadas 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 de carteira ou qualquer mecanismo de seguro ou garantia do Fundo Garantidor de Créditos – FGC. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. As estimativas com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em ganhos ou perdas em montantes substanciais em relação ao capital aplicado e a consequente obrigação de cobrir tais perdas. Fundos para cobrir a margem do fundo. Ao investidor é recomendado a leitura do anexo do regulamento e regulamento do fundo de investimento antes de aplicar seus recursos. Para análise de performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores cotidianos estão em Real (BRL). Para os fundos cujos ativos estão denominados em outras moedas, consultar o fundo.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código de documento: 692e5795-f80f-ea1-b712-f3a0e093856

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R$ 4.794.230,59	IRF-M 1	0,90%	3,11%	6,16%	12,59%	97,18%	97,89%	94,20%	93,[illegible]%
BB PERFIL FIC RF REF...	R$ 2.212.802,95	CDI	0,94%	3,10%	6,34%	13,02%	96,34%	96,50%	97,25%	96,[illegible]%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R$ 4.262.572,50	IMA Geral ex-C	0,40%	1,94%	6,64%	12,55%	235,93%	111,70%	96,97%	[illegible]%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R$ 2.589.672,34	IMA-B 5	0,11%	1,65%	4,25%	11,33%	83,50%	95,50%	100,67%	97,[illegible]%
BB IMA-B FI RF PREVID	R$ 1.394.738,15	IMA-B	-0,38%	-	-	-	39,74%	-	-	
BNB PLUS FIC RF LP	R$ 2.770.916,20	CDI	0,98%	3,20%	6,31%	12,96%	100,75%	99,61%	96,75%	96,[illegible]%
BB IRF-M TP FI RF...	R$ 1.845.202,62	IRF-M	0,13%	-	-	-	74,11%	-	-	
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R$ 3.170.325,22	IRF-M	0,05%	1,00%	-	-	28,77%	54,71%	-	
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES PREVID	R$ 0,00	IBOVESPA	0,90%	-1,05%	14,24%	4,22%	126,73%	81,29%	114,89%	81,[illegible]%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R$ 304.451,60	SMLL	-2,87%	-7,24%	15,55%	-3,23%	100,44%	99,77%	109,23%	109,[illegible]%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R$ 1.037.375,65	GLOBAL BDRX	-3,36%	1,38%	5,25%	14,63%	97,18%	76,00%	60,46%	65,[illegible]%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R$ NaN	IBOVESPA	-	-	-	-	-	-	-	
BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF...	R$ 0,00	GLOBAL BDRX	-3,69%	-3,76%	-0,80%	31,61%	106,71%	-207,29%	-9,22%	44,[illegible]%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	R$ 0,00	IEE	0,14%	-6,38%	11,94%	4,93%	36,93%	102,86%	80,17%	55,[illegible]%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA...	R$ 0,00	CDI	0,96%	3,15%	6,34%	-	98,54%	98,07%	97,32%	

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 deste marco ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações discorrem, não devem ser entendidas como solicitação, 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 sujeitarem-se capital subscrito e a consequente obrigação de vir a ter de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. As rentabilidades informadas líquidas no presente relatório dos fundos de investimento são calculadas com base no valor da cota do fundo de investimento ao início e ao fim do período. 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: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://pece.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692a5795-f805-4ca1-b712-1a01e093854

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	CO
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	4,00%	20,00%	S
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 16.662.003,27	62,48%	100,00%	23,00%	40,00%	90,00%	S
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Operações Compromissadas	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
FI Renda Fixa	R$ 6.378.457,30	23,92%	60,00%	15,00%	20,00%	40,00%	S
FI de Índices Renda Fixa	R$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Ativos Bancários	R$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	S
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	2,00%	2,00%	S
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Renda Variável							
FI Ações	R$ 842.424,46	3,16%	30,00%	1,00%	9,00%	18,00%	S
FI de Índices Ações	R$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Investimento no Exterior	R$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI Ações – BDR Nível I	R$ 1.037.375,65	3,89%	10,00%	1,00%	8,00%	16,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R$ 1.748.924,19	6,56%	10,00%	1,00%	9,00%	16,00%	S
FI em Participações	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	2,00%	S
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	S
Desenquadrado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	S
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	2,00%	S
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.

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 colecação, 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 poderem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital anteriormente e a consequente obrigação de cobrir de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao avaliar 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: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tcepe.tcepe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692f3795-f30f-4ca1-b712-0aafe0038554

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN MÊS	[4]DRAWDOWN 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. [6]
CARTEIRA	=meta	0,24%	10,40%	0,22%	0,20%	0,58%	1,53%	-0,86	-0,49	2,03%	1,86%	-4,81	-1,98	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,26	11,74	0,90%	2,47%	0,25%	1,95%	-6,67	-38,97	0,00	0,00	-1,36	-0,95	7, I
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,92	12,57	0,11%	0,61%	0,03%	0,40%	-5,48	-34,39	0,00	0,00	-1,06	-0,75	7, I
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,35	0,48	1,75%	5,53%	0,37%	2,87%	-1,76	-9,55	0,00	0,00	-0,60	-0,29	7, I
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	-0,32	8,91	1,41%	3,82%	0,75%	2,09%	-8,17	-66,13	0,32	0,32	-1,54	-1,88	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,30	1,30	1,76%	5,48%	0,35%	2,83%	-1,82	-6,39	0,00	0,00	-0,61	-0,20	7, I
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,96	12,93	0,01%	0,13%	0,03%	0,35%	-20,26	-119,60	0,00	0,00	-1,48	-0,86	7, III
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,95	13,03	0,02%	0,10%	0,05%	0,32%	-93,70	-868,79	0,00	0,00	-3,85	-4,39	7, III
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-0,68	-1,05	2,98%	8,50%	0,51%	4,67%	-3,76	-28,83	0,68	2,09	-0,92	-0,90	7, III
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-7,45	-16,39	11,85%	39,97%	7,93%	24,65%	-4,68	-27,05	7,45	16,62	-1,17	-1,27	8,
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,90	-2,90	6,78%	30,54%	5,84%	16,06%	-2,61	-19,51	2,90	11,90	-0,95	-1,04	8,
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	-1,66	8,05	7,53%	30,85%	2,95%	10,01%	179,15	15,70	1,66	4,97	-0,58	-0,22	9,
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,85	11,95	0,15%	0,74%	0,01%	0,66%	-9,77	-203,49	0,00	0,00	-1,62	-1,90	10,

[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 0,20%.

[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 1,53% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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.

[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, 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.

[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 imparcialidade 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 interpretadas como alocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia da Administradora do Fundo, Gestor da carteira ou 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 dos fundos de investimento, podem resultar em ganho alavancado para uma carteira e, consequentemente, em perda de capital aplicado e a consequente obrigação de cobrir de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendado 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 fundos cotas (FIC), considerar observações diárias.

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,98 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 692e5795-f30f-4ca1-b712-13a01e093854

As informações deste relatorio foram obtidas a partir de fontes publicas 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 mobiliario. 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 Creditos - 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 conseqüente 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.