



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE	
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M
CARTEIRA	=meta	0,62%	12,48%	0,14%	0,19%	0,31%	1,37%	-0,54	-0,06	2,22%	1,78%	-4,03	-0,29
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,66	12,90	0,44%	2,15%	0,96%	1,82%	-5,50	9,83	0,00	0,00	-1,13	0,26
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,83	12,35	0,12%	0,54%	0,04%	0,42%	-22,31	-24,35	0,00	0,00	-1,40	-0,49
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,66	5,15	0,76%	3,99%	1,39%	2,63%	-2,59	44,02	0,00	0,00	-0,65	1,33
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,66	11,07	0,54%	3,08%	1,36%	2,01%	-4,47	-31,49	0,00	0,32	-0,92	-0,87
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,67	6,03	0,76%	4,00%	1,37%	2,62%	-2,45	46,58	0,00	0,00	-0,63	1,41
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,97	12,32	0,01%	0,14%	0,11%	0,37%	0,65	-110,20	0,00	0,00	0,01	-0,73
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,98	12,56	0,03%	0,12%	0,16%	0,35%	12,25	-793,65	0,00	0,00	0,92	-2,59
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-0,49	3,79	1,24%	6,88%	5,61%	4,95%	-10,40	18,56	0,49	2,09	-1,89	0,57
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-6,59	5,31	9,33%	35,56%	23,41%	26,74%	-2,95	-6,36	6,59	16,62	-1,30	-0,34
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-6,46	6,53	5,74%	26,43%	20,23%	20,29%	-5,52	-5,00	6,46	6,64	-2,08	-0,31
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	4,25	19,31	5,24%	22,00%	2,25%	8,62%	505,03	-357,37	0,00	4,97	1,01	0,39
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,93	11,87	0,09%	0,51%	0,05%	0,59%	-3,78	-113,76	0,00	0,00	-0,65	-1,75

¹VaR (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 0,19%.

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 1,37% 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 -0,06 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.

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

Documento Assinado Digitalmente por: Rômulo MARCELO BORBA ALVES, CPF: 09291805-10, Data: 4/11/2019 15:30:46
 Acesse em: <https://sice.cce.br/epi/validarDoc.shtm?Codigo=documento09291805-10-4/11/2019153046>



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,29 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: <https://stc.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c



RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALMEIDA
 Acesse em: <https://eccc.tce.pb.gov.br/cepp/v/validar> ou em Código do documento: 2024011500005

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 3.767.271,50	13,16%	0,07%	CAIXA ASSET	0,00072%	CAIXA DTVM	0,00058%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.796.680,76	20,25%	0,07%	BB ASSET	0,00035%	BB ASSET	0,00035%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.937.682,45	6,77%	0,05%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.682.959,76	9,37%	0,05%	BB ASSET	0,00016%	BB ASSET	0,00016%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 4.238.593,31	14,81%	0,18%	CAIXA ASSET	0,00081%	CAIXA DTVM	0,00065%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 2.006.456,61	7,01%	0,01%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.874.974,97	10,05%	0,24%	BANCO DO NORDESTE	0,02174%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00187%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.453.058,73	5,08%	0,16%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 315.835,75	1,10%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 573.116,30	2,00%	0,04%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.160.862,79	4,06%	0,17%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA JUROS E...	R\$ 1.813.391,74	6,34%	0,13%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028%

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

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

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

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

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

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

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



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
 Acesse em: <https://ste.ice.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.796.680,76	IRF-M 1	0,83%	2,64%	5,69%	12,35%	99,92%	97,68%	96,75%	95,56%
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 2.006.456,61	CDI	0,97%	2,67%	5,77%	12,32%	100,00%	96,94%	96,47%	96,16%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 3.767.271,50	IMA Geral ex-C	0,66%	3,33%	4,67%	12,90%	141,98%	88,76%	92,10%	87,75%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 2.682.959,76	IMA-B 5	0,66%	3,94%	4,32%	11,07%	97,30%	105,01%	96,28%	97,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.453.058,73	IMA-B	-0,49%	4,89%	-	-	109,64%	106,10%	-	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.874.974,97	CDI	0,98%	2,78%	5,98%	12,56%	101,57%	100,91%	100,01%	98,07%
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.937.682,45	IRF-M	0,66%	4,64%	-	-	98,77%	107,17%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R\$ 4.238.593,31	IRF-M	0,67%	4,66%	5,39%	-	100,79%	107,68%	89,37%	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R\$ 315.835,75	SMLL	-6,59%	12,09%	-6,54%	5,31%	100,63%	111,48%	104,37%	99,81%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R\$ 1.160.862,79	GLOBAL BDRX	4,25%	13,79%	11,09%	19,31%	88,88%	94,88%	97,47%	77,01%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 573.116,30	IBOVESPA	-6,46%	9,72%	-	-	134,78%	88,03%	-	-

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BOBBE ALVES
 Acesse em: https://eccc.cepe.gov.br/epp/validarDoc.seam?codigo_documento=323e1805-19de-4885-885d-074a115a340c

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 18.423.187,78	64,37%	100,00%	-	-	-
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
FI Renda Fixa	R\$ 6.334.490,31	22,13%	60,00%	-	-	-
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 888.952,05	3,11%	30,00%	-	-	-
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.160.862,79	4,06%	10,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 1.813.391,74	6,34%	10,00%	-	-	-
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	0,64%	12,98%	0,14%	0,19%	0,31%	1,32%	0,21	0,07	1,71%	1,84%	0,62	0,16
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,55	12,77	0,72%	2,18%	0,18%	1,66%	-5,48	-1,07	0,00	0,00	-1,02	-0,03
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,83	12,10	0,09%	0,78%	0,21%	0,79%	-5,69	-57,38	0,00	0,00	-1,18	-1,19
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,73	5,59	0,85%	3,89%	0,36%	2,82%	-3,72	71,11	0,00	0,00	-0,67	1,27
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,56	10,27	0,71%	2,69%	0,15%	1,94%	-8,38	-51,94	0,00	0,32	-0,95	-1,71
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,73	4,79	0,85%	3,89%	0,71%	2,81%	-3,78	73,43	0,00	0,00	-0,67	1,31
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,60	12,24	0,01%	0,09%	0,26%	0,70%	8,39	16,50	0,00	0,00	0,47	0,10
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,60	12,73	0,02%	0,12%	0,31%	0,70%	-3,08	-1.190,50	0,00	0,00	0,25	-2,82
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	0,52	7,33	0,60%	4,57%	1,85%	7,99%	-2,19	15,26	0,00	2,09	-0,41	0,75
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	0,36	16,13	6,79%	35,27%	12,08%	27,04%	1,06	5,63	0,00	14,42	-0,09	0,31
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,53	8,10	4,57%	25,82%	12,12%	18,90%	0,28	7,80	0,00	4,47	-0,08	0,29
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	4,82	24,97	6,71%	22,36%	7,26%	9,62%	-20,54	-790,83	0,00	7,98	1,22	1,13
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,46	11,81	0,24%	0,58%	0,73%	0,47%	-5,56	-92,97	0,00	0,00	-0,89	-1,45

¹VaR (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 0,19%.

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 1,32% 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 0,04 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.

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 Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,18 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: <https://stc.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c



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 FIC RF	R\$ 3.766.170,05	13,03%	0,07%	CAIXA ASSET	0,00071%	CAIXA DT8M	0,00056%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.229.799,23	17,99%	0,00%	BB ASSET	0,00031%	BB ASSET	0,00031%
BB IRF-M TP FI RF PRE8ID	R\$ 2.705.777,01	9,51%	0,07%	BB ASSET	0,00010%	BB ASSET	0,00010%
BB IMA-B 5 FIC RF PRE8ID...	R\$ 2.096.404,33	9,26%	0,05%	BB ASSET	0,00010%	BB ASSET	0,00010%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 4.257.007,72	14,04%	0,16%	CAIXA ASSET	0,0006%	CAIXA DT8M	0,0005%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 2.022.570,60	9,90%	0,01%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00012%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.696.076,52	9,97%	0,24%	BANCO DO NORDESTE	0,02170%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00166%
BB IMA-B FI RF PRE8ID	R\$ 1.400.591,10	5,02%	0,10%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
CAIXA SMALL CAPS ATIBO FI AÇÕES	R\$ 317.040,30	1,09%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00000%	CAIXA DT8M	0,00005%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 570.173,41	1,96%	0,04%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.236.670,65	4,20%	0,17%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA JUROS E...	R\$ 1.625.765,31	9,26%	0,14%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DT8M	0,00026%

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

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
 Acesse em: https://ste.ice.pe.gov.br/epv/validaDoc.seam?codigo_documento:323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			12M
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.227.977,26	IRF-M 1	8,960	2,380	5,270	12,180	75,520	73,920	75,260	5,960
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 2.822.598,94	CDI	8,980	2,470	5,390	12,240	188,640	188,810	75,320	74,910
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 6.919,45	IMA Geral ex-C	8,550	2,330	3,570	12,330	5,630	5,580	76,660	9,160
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 2.473,66	IMA-B 5	8,550	2,980	3,610	18,230	79,860	7,820	186,640	9,690
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.348.571,14	IMA-B	8,520	2,990	3,660	-	73,660	79,110	165,250	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.078,52	CDI	8,980	2,980	5,410	12,360	188,360	188,360	79,770	8,830
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 2.945.999,81	IRF-M	8,360	2,540	5,570	-	72,690	79,340	181,920	-
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R\$ 3.259.889,92	IRF-M	8,360	2,570	5,390	-	73,690	7,380	77,980	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R\$ 619.838,64	SMLL	8,650	8,240	1,150	1,160	94,210	52,440	-163,950	9,920
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R\$ 1.269,45	GLOBAL BDRX	4,920	13,530	15,310	24,730	184,450	77,750	5,930	9,840
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 594.196,31	IBOVESPA	8,560	-1,850	-	-	56,930	-97,350	-	-

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por ROBERTO MARECO BOBBE ALVES
 Acesse em: <https://eccc.ce.gov.br/epp/validarDoc.seam?codigoDocumento=323e1805-19de-4885-885d-074a115a340c>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	80,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 14.387.164,71	51,11%	100,00%	80,00%	60,00%	100,00%
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%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 5.841.210,61	21,76%	50,00%	0,00%	20,00%	66,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	50,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	6,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	6,00%	6,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 478.218,33	8,03%	80,00%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.284.435,46	1,25%	10,00%	0,00%	8,00%	10,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 1.426.346,81	5,24%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	6,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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 da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	0,64%	12,89%	0,15%	0,14%	0,33%	1,31%	-0,23	0,02	1,70%	1,76%	-1,40	0,11
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,56	11,71	0,58%	2,23%	0,08%	1,45%	-7,36	-4,62	0,00	0,00	-0,79	-0,25
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,77	11,62	0,09%	0,80%	0,11%	0,89%	-5,55	-57,44	0,00	0,00	-0,55	-1,86
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,50	6,12	0,72%	3,68%	0,11%	2,69%	-7,86	20,95	0,00	0,00	-0,77	0,70
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,75	9,88	0,83%	2,79%	0,30%	1,44%	-1,64	-57,15	0,00	0,32	-0,31	-1,75
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,50	7,02	0,71%	3,65%	0,11%	2,69%	-7,54	23,30	0,00	0,00	-0,74	0,74
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,45	12,06	0,01%	0,10%	0,09%	0,80%	324,36	118,36	0,00	0,00	2,55	0,98
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,48	12,12	0,03%	0,12%	0,06%	0,80%	12,81	-331,61	0,00	0,00	0,84	-1,53
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	0,08	8,37	1,05%	6,83%	0,42%	8,90%	-7,82	-5,00	0,00	2,09	-1,26	-0,17
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	2,09	22,45	6,01%	38,03%	2,97%	23,12%	1,39	9,70	0,00	16,62	0,35	0,58
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-1,54	5,80	5,18%	25,04%	3,67%	17,82%	-2,82	7,17	1,54	7,85	-0,79	0,87
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	2,16	24,81	5,69%	21,79%	7,90%	9,88%	2,72	-1.999,27	0,00	8,97	0,39	1,24
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,70	11,23	0,27%	0,62%	0,03%	0,66%	-9,54	-45,06	0,00	0,00	-0,48	-1,40

¹VaR (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 0,18%.

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 1,31% 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 0,02 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.

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 Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 0,11 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: <https://stc.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c



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 FIC RF	R\$ 3.076.371,22	16,2%	0,0%	CAIXA ASSET	0,00078%	CAIXA DT" M	0,00081%
BB IRF-M 1 TP FIC RF..	R\$ 5.140.121,6V	14,44%	0,07%	BB ASSET	0,00065%	BB ASSET	0,00065%
BB IRF-M TP FI RF PRE" ID	R\$ 2.774.701,3V	4,36%	0,07%	BB ASSET	0,00017%	BB ASSET	0,00017%
BB IMA-B 5 FIC RF PRE" ID...	R\$ 2.711.8V2,1V	4,22%	0,05%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF..	R\$ 3.271.248,55	13,51%	0,17%	CAIXA ASSET	0,00074%	CAIXA DT" M	0,00083%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 1.658.808,48	3,80%	0,01%	BB ASSET	0,0000V%	BB ASSET	0,0000V%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.422.337,38	4,41%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,0215V%	S6 CACEIS (SANTANDER)	0,00141%
BB IMA-B FI RF PRE" ID	R\$ 1.381.223,11	3,48%	0,18%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%
CAIXA SMALL CAPS ATI" O FI AÇÕES	R\$ 626.8V0,16	1,10%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00008%	CAIXA DT" M	0,00005%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 587.037,6V	1,42%	0,03%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.285.825,21	3,24%	0,17%	BB ASSET	0,0000V%	BB ASSET	0,0000V%
CAIXA JUROS E...	R\$ 1.16V.565,36	8,23%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00063%	CAIXA DT" M	0,0002V%

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: MARCIO BORBA ALMEIDA
Acesse em: https://eefitec.pf.gov.br/epf/v/validarCodigo.do?documento=3e1805-1d7e-4885-885d074a1154a005



ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
 Acesse em: <https://ste.ice.pe.gov.br/epp/validarDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.796.721,87	IRF-M 1	6,003	2,853	5,153	11,23	91,503	95,983	94,983	98,043
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 1.856%9%	CDI	6,753	2,263	5,873	12,698	162,543	166,943	90,203	96,043
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 4.608.401,22	IMA Geral ex-C	6,598	1,073	4,098	11,013	168,503	160,103	75,098	96,603
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 2.017.972,71	IMA-B 5	6,053	2,663	4,973	9,443	90,573	90,813	90,923	90,243
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.41.224,11	IMA-B	6,643	6,603	4,003	-	55,063	80,763	9%563	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.922.440,4%	CDI	6,743	2,263	5,403	12,123	161,113	161,673	97,793	90,283
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 2.009.061,47	IRF-M	6,563	1,263	5,993	-	98,693	95,183	90,003	-
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R\$ 4.207.29%55	IRF-M	6,563	1,263	5,998	-	92,498	99%863	90,298	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R\$ 828.976,18	SMLL	2,693	-4,203	9823	22,753	97,483	164,593	91,273	1,998
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R\$ 1.2%25,21	GLOBAL BDRX	2,198	18,263	22,663	27,413	58,453	75,993	77,423	99,593
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 590.640,87	IBOVESPA	-1,573	-0,453	5,463	-	228,573	194,493	54,593	-

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por ROBERTO MARECO BOBBE ALVES
 Acesse em: <https://eccc.ce.gov.br/epp/validarDoc.seam?codigoDocumento=323e1805-19de-4885-885d-074a115a340c>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	80,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 14.370.438,77	66,43%	100,00%	80,00%	0,00%	100,00%
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%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 1.370.239,18	14,73%	60,00%	0,00%	20,00%	0,00%
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%	0,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 940.323,11	8,02%	80,00%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Exterior						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.261.621,21	7,24%	10,00%	0,00%	8,00%	10,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Estruturados						
FI Multimercado - aberto	R\$ 1.989.181,78	6,27%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Emprést. Consignado						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Imóveis						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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. (%)		1°VAR (%) (252 D.U)		2°VOL (%)		3°TREYNOR		4°DRAWDOWN		5°SHARPE	
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M
CARTEIRA	=meta	-0,26%	11,15%	0,19%	0,19%	0,55%	1,61%	-1,21	-0,14	2,10%	1,48%	-4,06	-0,37
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	-0,72	10,79	0,35%	2,67%	1,58%	2,28%	-12,54	-76,22	0,72	0,72	-2,24	-1,17
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,58	11,77	0,71%	0,52%	0,62%	0,53%	-3,19	-44,26	0,00	0,00	-1,84	-2,07
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-0,69	5,81	1,74%	7,48%	1,37%	7,06%	-4,42	-4,23	0,58	0,58	-1,89	-0,24
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	-0,22	3,27	0,39%	2,33%	1,89%	2,05%	-12,59	-40,87	0,22	0,72	-2,01	-2,72
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	-0,55	8,67	1,74%	7,44%	1,32%	7,05%	-4,89	-5,21	0,55	0,55	-1,83	-0,19
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,35	12,07	0,01%	0,11%	0,05%	0,73%	0,14	118,60	0,00	0,00	-0,67	1,25
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,39	12,23	0,06%	0,16%	0,03%	0,79%	1,33	-63,80	0,00	0,00	0,09	-0,73
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	-1,86	2,88	1,54%	8,68%	2,91%	5,28%	-12,46	-71,83	1,86	2,09	-2,53	-1,13
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-4,37	11,15	9,05%	77,29%	14,19%	25,54%	-5,56	0,32	4,37	18,82	-1,55	0,05
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,92	2,77	5,35%	27,94%	2,71%	14,97%	-7,01	6,89	2,92	10,15	-1,05	0,72
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	-2,17	28,65	9,18%	22,48%	4,67%	10,23%	66,56	635,26	2,17	6,94	-0,57	1,09
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,69	11,79	0,28%	0,83%	0,75%	0,48%	-12,25	-39,83	0,00	0,00	-2,60	-2,27

¹VaR (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 0,19%.

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 1,41% 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 -0,17 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.

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 Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,83 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
Acesse em: <https://stc.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c



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 FIC RF	R\$ 3.070.311,12	16,03%	0,08%	CAIXA ASSET	0,0000%	CAIXA DT" M	0,00072%
BB IRF-M 1 TP FIC RF..	R\$ 5.423.164,24	20,03%	0,00%	BB ASSET	0,00065%	BB ASSET	0,00065%
BB IRF-M TP FI RF PRE" ID	R\$ 6.551.054,26	12,01%	0,04%	BB ASSET	0,00021%	BB ASSET	0,00021%
BB IMA-B 5 FIC RF PRE" ID...	R\$ 2.012.546,86	4,18%	0,05%	BB ASSET	0,00017%	BB ASSET	0,00017%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF..	R\$ 6.570.637,12	12,05%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00070%	CAIXA DT" M	0,00053%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 1.328.703,58	3,86%	0,01%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.438.351,25	4,48%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,0211%	S6 CACEIS (SANTANDER)	0,00148%
BB IMA-B FI RF PRE" ID	R\$ 1.360.275,75	3,87%	0,17%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
CAIXA SMALL CAPS AT" O FI AÇÕES	R\$ 248.662,00	1,01%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DT" M	0,00005%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 550.380,61	1,87%	0,05%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.268.737,37	3,14%	0,10%	BB ASSET	0,00000%	BB ASSET	0,00000%
CAIXA JUROS E...	R\$ 1.830.704,03	7,25%	0,17%	CAIXA ASSET	0,00065%	CAIXA DT" M	0,00028%

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

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES
 Acesse em: https://ste.ice.gov.br/epv/validaDoc.seam?codigo_documento:323e1805-19de-4885-885d-074a115a3d0c

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			12M
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.729.167,27	IRF-M 1	8,503	2,8%	9,443	11,663	74,183	79,6%	79,9%	75,253
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 1.92%089,5%	CDI	8,9%	2,523	5,203	12,863	75,673	77,663	74,103	75,123
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC...	R\$ 9.808.911,12	IMA Geral ex-C	-8,623	8,9%	9,153	18,673	15%023	9,263	9,2%	76,473
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 2.412.576,96	IMA-B 5	-8,223	1,183	5,873	9,263	118,983	75,863	74,983	74,753
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.964.205,05	IMA-B	-1,093	-1,873	6,453	-	181,503	187,863	75,543	-
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 2.79%951,25	CDI	8,9%	2,503	5,913	12,29%	188,243	188,083	77,983	88,283
BB IRF-M TP FI RF...	R\$ 6.551.857,26	IRF-M	-8,973	8,993	5,183	-	76,803	72,903	7%593	-
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI...	R\$ 6.508.690,12	IRF-M	-8,553	8,6%	5,803	-	185,053	47,0%	74,493	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	R\$ 27%662,88	SMLL	-4,9%	-5,593	5,9%	11,153	188,703	189,113	78,673	4,853
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES...	R\$ 1.26%090,90	GLOBAL BDRX	-2,163	0,483	21,923	20,953	-641,623	57,043	44,083	2,653
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 558.9%4,61	IBOVESPA	-2,723	-6,753	5,673	-	141,903	245,793	94,043	-

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por ROBERTO MARECO BOBBE ALVES
 Acesse em: <https://sistema.cef.gov.br/epp/validarDoc.seam?codigoDocumento=323e1805-19de-4885-885d-074a115a340c>

TIPO DE ATIVO	VALOR (R\$)	RETORNO (%)	% DO PATRIMÔNIO	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			SÍMBOLO
				Índice	Ativo	Super	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	80,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 14.303.764,74	5,02%	100,00%	80,00%	70,00%	100,00%	
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%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 7.316.821,63	14,15%	0,00%	0,00%	20,00%	77,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	7,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	7,00%	7,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 363.314,81	2,35%	80,00%	0,00%	10,00%	20,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 1.283.161,61	6,14%	10,00%	0,00%	8,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 1.365.104,06	1,27%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	7,00%	0,00%	0,00%	0,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

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 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.