





risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o índice de Sharpe sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,67 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Assinatura em: <https://stc.icpe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORB A LEVES  
Acesse em: <https://sede.fcc.gov.br/epv/validaDoc.shtm?CodigoDocumento=8207-e166004a14>

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.429.607,79	4,34%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00027%	CAIXA DTVM	0,00022%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 4.657.706,58	14,14%	0,05%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.932.713,96	8,90%	0,11%	BB ASSET	0,00016%	BB ASSET	0,00016%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 828.345,61	2,51%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.925.340,73	5,84%	0,16%	CAIXA ASSET	0,00036%	CAIXA DTVM	0,00029%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.562.221,04	4,74%	0,11%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.262.502,87	3,83%	0,03%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.017.198,22	3,09%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00015%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 3.607.991,26	10,95%	0,02%	BB ASSET	0,0002%	BB ASSET	0,0002%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.186.212,55	9,67%	0,23%	BANCO DO NORDESTE	0,01809%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,0022%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.434.248,00	4,35%	0,26%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 4.660.211,91	14,14%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00088%	CAIXA DTVM	0,00071%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 266.587,69	0,81%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00005%	CAIXA DTVM	0,00004%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 540.708,26	1,64%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.652.281,77	5,01%	0,15%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
CAIXA JUROS E...	R\$ 1.985.949,29	6,03%	0,24%	CAIXA ASSET	0,00037%	CAIXA DTVM	0,0003%

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://recepca.br/epv/validaDocumento.aspx?idDocumento=8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44>

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.657.706,58	IRF-M 1	1,23%	2,47%	4,74%	9,31%	96,34%	94,64%	94,49%	94,49%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 4.660.211,91	CDI	1,01%	-	-	-	99,53%	-	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 3.607.991,26	CDI	1,10%	2,46%	5,06%	10,53%	108,26%	90,37%	92,83%	96,37%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.429.607,79	IMA Geral ex-C	1,52%	2,27%	4,39%	7,11%	108,91%	179,52%	174,99%	119,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 1.017.198,22	IRF-M 1	1,25%	-	-	-	97,72%	-	-	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 828.345,61	IMA-B 5	1,86%	1,91%	3,57%	6,34%	98,50%	90,25%	101,79%	85,57%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.434.248,00	IMA-B	1,00%	-1,58%	-2,51%	-1,29%	93,70%	128,02%	94,89%	118,37%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.186.212,55	CDI	1,04%	2,69%	5,39%	10,83%	102,77%	98,86%	98,99%	99,58%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.932.713,96	IRF-M	2,54%	0,30%	1,46%	3,58%	98,30%	38,02%	93,86%	97,09%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.925.340,73	IRF-M	2,56%	0,29%	1,44%	3,50%	99,24%	36,56%	92,35%	94,08%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 266.587,69	SMLL	5,91%	-6,63%	-8,43%	-15,59%	96,50%	146,08%	107,05%	105,01%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇ...	R\$ 1.652.281,77	GLOBAL BDRX	-3,76%	7,69%	15,22%	42,33%	89,01%	109,44%	89,41%	77,09%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 540.708,26	IBOVESPA	2,94%	-3,46%	-3,12%	-5,65%	60,36%	223,30%	314,79%	309,37%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.562.221,04	IPCA	1,22%	3,15%	6,32%	-	763,08%	299,48%	305,53%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.262.502,87	IPCA	1,51%	2,03%	4,08%	-	946,74%	192,93%	197,24%	-

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



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 15.615.636,80	47,39%	100,00%	20,00%	45,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 12.888.663,72	39,12%	60,00%	10,00%	22,00%	50,00%
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%	3,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 807.295,95	2,45%	30,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 1.652.281,77	5,01%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 1.985.949,29	6,03%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BOBBA LEVES  
 Acesse em: [https://eccc.br/pt/validarDoc/seam/Codigo\\_documento:8dad6ba2b1498f8207ed66664aa744](https://eccc.br/pt/validarDoc/seam/Codigo_documento:8dad6ba2b1498f8207ed66664aa744)

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



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>o</sup> VAR (%) (252 D.U)		2 <sup>o</sup> VOL (%)		3 <sup>o</sup> TREYNOR		4 <sup>o</sup> DRAWDOWN		5 <sup>o</sup> SHARPE	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	0,58%	3,43%	0,49%	6,10%	0,29%	1,59%	-1,65	-0,86	1,88%	1,95%	-7,01	-2,01
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,33	3,68	0,01%	0,02%	0,82%	1,83%	1,47	-31,86	0,00	0,62	-0,78	-2,56
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,93	9,53	0,00%	0,01%	0,18%	0,50%	8,93	-34,10	0,00	0,00	0,08	-2,55
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,70	6,37	0,02%	0,07%	1,02%	6,52%	1,36	-51,83	0,00	2,14	-0,80	-2,10
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,78	7,81	0,01%	0,08%	0,75%	2,25%	2,15	-52,44	0,00	0,24	-0,75	-1,38
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	0,59	6,77	0,02%	0,07%	1,01%	6,89%	1,30	-52,09	0,00	2,22	-0,81	-2,16
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,41	4,05	-	-	-	-	-22,03		0,00	0,00	-1,08	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,78	5,83	-	-	-	-	1,70		0,00	0,00	-0,33	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,00	2,36	0,00%	0,01%	0,18%	0,89%	5,80	-31,06	0,00	0,00	0,11	-2,66
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,43	10,71	0,00%	0,00%	0,02%	0,04%	-139,87	161,28	0,00	0,00	0,97	1,67
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,97	10,99	0,00%	0,00%	0,02%	0,04%	65,90	1.990,74	0,00	0,00	-1,97	-1,77
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	0,52	-1,60	0,02%	0,04%	1,82%	8,91%	1,54	-38,04	0,00	6,44	-0,67	-2,52
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,01	2,57	0,00%	0,00%	0,02%	0,04%	-87,25	449,43	0,00	0,00	2,64	2,65
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-6,77	-14,99	0,09%	0,62%	5,59%	19,65%	-2,88	-28,38	6,77	22,28	-0,47	-1,55
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-8,12	-10,02	0,07%	0,20%	6,56%	12,28%	-8,87	-28,55	8,12	11,27	-1,28	-1,32
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDRX	-6,21	29,09	0,04%	0,23%	8,74%	17,22%	61,72	71.657,49	6,21	7,45	-1,08	1,10
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	0,96	9,34	0,00%	0,01%	0,10%	0,65%	-623,63	-221,07	0,00	0,00	-2,53	-6,48

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,19%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,59% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,43 menor que a do mercado.

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

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação



risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o índice de Sharpe 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 -2,01 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Assinatura em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: ORB ERTQ MARECIO BORB A LIVES  
 Acesse em: <https://sede.fcc.gov.br/validarDoc.aspx?codigoDocumento=8207-e166004af4>

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.440.946,67	4,23%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00026%	CAIXA DTVM	0,00022%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 4.178.560,61	12,74%	0,05%	BB ASSET	0,00027%	BB ASSET	0,00027%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.350.230,41	8,63%	0,17%	BB ASSET	0,00019%	BB ASSET	0,00019%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 877.991,14	2,48%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.379.615,82	5,66%	0,13%	CAIXA ASSET	0,00079%	CAIXA DTVM	0,00023%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.564.372,41	4,93%	0,11%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.277.905,91	7,98%	0,07%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.026.746,29	7,09%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00013%	CAIXA DTVM	0,00019%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.993.723,90	17,32%	0,02%	BB ASSET	0,00029%	BB ASSET	0,00029%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 7.219.983,42	3,53%	0,27%	BANCO DO NORDESTE	0,01853%	S7 CACEIS (SANTANDER)	0,00224%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.441.949,68	4,70%	0,23%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 4.606.046,30	14,07%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00088%	CAIXA DTVM	0,00061%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 259.822,80	0,66%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00005%	CAIXA DTVM	0,00004%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 518.479,38	1,55%	0,09%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.533.219,07	4,66%	0,19%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
CAIXA JUROS E...	R\$ 2.004.798,42	5,36%	0,24%	CAIXA ASSET	0,00076%	CAIXA DTVM	0,0007%

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://recep.br/epv/validaDocumento.aspx?documento=8adedba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44>

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.165.708,01	IRF-M 1	8,30%	2,38%	7,87%	3,70%	37,32%	39,88%	36,94%	36,94%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 4.080.840,38	CDI	1,81%	2,79%	-	-	182,88%	59,94%	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.993.623,98	CDI	8,50%	2,91%	7,84%	18,91%	55,97%	55,16%	53,16%	37,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.448.940,06	IMA Geral ex-C	8,00%	2,71%	4,43%	0,64%	35,89%	175,96%	105,84%	115,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 1.820.640,29	IRF-M 1	1,88%	2,06%	-	-	35,79%	38,49%	-	-
BB IMA-B 7 FIC RF PREVID LP	R\$ 566.991,14	IMA-B 7	8,94%	2,22%	6,93%	9,41%	35,92%	35,68%	37,04%	57,29%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.441.949,05	IMA-B	8,72%	-1,85%	-2,42%	-1,68%	182,66%	188,86%	32,25%	123,29%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 6.219.953,42	CDI	8,39%	2,55%	7,45%	18,33%	30,85%	30,29%	39,31%	35,09%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.378.238,41	IRF-M	8,98%	1,47%	1,41%	6,09%	35,30%	30,16%	185,44%	37,29%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.369.017,52	IRF-M	8,73%	1,42%	1,63%	6,99%	30,70%	37,71%	189,09%	32,29%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 279.522,58	SMLL	-6,99%	-9,12%	-17,40%	-15,33%	37,13%	182,04%	188,70%	182,09%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇ...	R\$ 1.733.219,86	GLOBAL BDRX	-6,21%	-6,34%	18,85%	23,83%	114,58%	172,78%	51,56%	95,09%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 715.469,35	IBOVESPA	-4,12%	-7,11%	-11,29%	-18,82%	177,05%	226,04%	117,99%	280,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.704.362,41	IPCA	8,51%	2,34%	9,23%	-	92,11%	149,36%	156,92%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.266.987,91	IPCA	8,94%	2,20%	4,11%	-	45,01%	116,47%	128,83%	-

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 BORGES ALEVES  
 Acesse em: <https://eccc.br/pt/validarDoc/seam/Codigo-do-documento:8dad6ba2b1498158207ed66664aa744>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 15.165.331,08	45,11%	100,00%	20,00%	45,00%	80,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 14.064.316,30	41,96%	100,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	6,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 335.258,39	2,61%	60,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 1.588.211,06	4,33%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.004.619,42	5,83%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>o</sup> VAR (%) (252 D.U)		2 <sup>o</sup> VOL (%)		3 <sup>o</sup> TREYNOR		4 <sup>o</sup> DRAWDOWN		5 <sup>o</sup> SHARPE	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	0,58%	3,31%	0,49%	8,09%	0,82%	1,59%	-1,51	-0,50	0,09%	0,81%	-5,59	-2,21
CAI6A BRASIL GEST7O ESTRATXGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,Á9	3,É4	0,01%	0,02%	0,É2%	1,É3%	1É0,É8	-3Á,59	0,00	0,00	-0,41	-2,50
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,93	9,39	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-23,Á3	-33,05	0,00	0,00	0,03	-2,89
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	1,8Á	É,Á5	0,02%	0,0Á%	1,05%	8,Á5%	-0,ÁÁ	-ÉÁ,80	0,00	2,14	0,84	-1,40
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,52	Á,13	0,01%	0,0É%	0,ÁÁ%	2,24%	103,41	-Á2,52	0,00	0,24	-0,92	-1,4Á
CAI6A BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	1,8Á	É,55	0,02%	0,0Á%	1,05%	8,Á2%	-0,53	-ÉÁ,4É	0,00	2,22	0,84	-1,42
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,38	4,45	-	-	-	-	111,14		0,00	0,00	-1,98	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,21	5,30	-	-	-	-	Á11,83		0,00	0,00	-1,9É	
CAI6A BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,93	8,38	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-24,5Á	-30,01	0,00	0,00	0,05	-2,14
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,91	10,Á3	0,00%	0,00%	0,08%	0,09%	-Á,Á4	94,58	0,00	0,00	0,91	1,15
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	0,98	11,09	0,00%	0,00%	0,02%	0,09%	É12,53	-1.502,55	0,00	0,00	-É,50	-2,18
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	1,41	0,É5	0,02%	0,04%	1,ÉÉ%	5,00%	-442,4É	-Á3,É0	0,00	8,44	0,4É	-2,12
CAI6A BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,94	8,53	0,00%	0,00%	0,08%	0,09%	-20,É4	É0É,32	0,00	0,00	1,09	1,44
CAI6A SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	5,94	-15,91	0,09%	0,82%	5,Á3%	19,Á8%	5,24	-21,30	0,00	13,15	1,04	-1,8É
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,55	-3,15	0,0Á%	0,21%	8,Á0%	12,ÉÁ%	0,41	-20,59	0,00	11,2Á	0,15	-1,É1
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDR6	-9,91	18,4É	0,04%	0,24%	É,98%	13,04%	-25,43	-119,90	9,91	1Á,04	-1,39	0,11
CAI6A JUROS E...	125% do CDI	0,92	10,08	0,00%	0,01%	0,09%	0,82%	25,93	-224,11	0,00	0,00	-1,08	-8,4É

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,19%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,59% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,50 menor que a do mercado.

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

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação



risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o índice de Sharpe 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 -2,21 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesso em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORB A LEVES  
 Acesse em: <https://ste.cce.psc.br/epv/validaDoc.shtm?codigoDocumento=8207-e16600aaf44>

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.450.596,75	4,29%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00023%	CAIXA DTVM	0,00022%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 6.625.102,01	9,74%	0,04%	BB ASSET	0,00017%	BB ASSET	0,00017%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.990.639,27	7,75%	0,16%	BB ASSET	0,00013%	BB ASSET	0,00018%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 767.025,10	2,47%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 1.986.083,41	5,71%	0,20%	CAIXA ASSET	0,00068%	CAIXA DTVM	0,00029%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.578.459,48	4,89%	0,11%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.268.221,67	6,88%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 1.063.602,45	6,03%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00019%	CAIXA DTVM	0,00015%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.847.139,88	18,31%	0,06%	BB ASSET	0,00061%	BB ASSET	0,00061%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 6.248.532,14	9,80%	0,24%	BANCO DO NORDESTE	0,01751%	S6 CACEIS (SANTANDER)	0,00227%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.483.341,37	4,64%	0,61%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 4.356.651,31	14,08%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00077%	CAIXA DTVM	0,00031%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 232.187,13	0,71%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00005%	CAIXA DTVM	0,00004%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 528.472,85	1,58%	0,08%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 1.440.705,22	4,28%	0,13%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA JUROS E...	R\$ 2.022.901,89	5,97%	0,25%	CAIXA ASSET	0,00063%	CAIXA DTVM	0,0006%

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

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

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

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

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

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

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



# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			MÊS	RENT. VS BENCHMARKS (%)		
				3M	6M	12M		3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 4.426.152,51	IRF-M 1	5,708	4,218	6,428	7,078	73,318	7%,78	73,748	79,98
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 9.064.461,01	CDI	5,798	4,548	-	-	152,598	152,078	-	76,98
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 6.39%107,33	CDI	5,718	2,718	6,118	15,308	79,058	7%,98	7,348	76,98
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.965.674,96	IMA Geral ex-C	5,378	4,528	9,338	0,998	69,148	71,448	144,438	153,98
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 1.540.452,96	IRF-M 1	5,708	4,268	-	-	73,498	155,258	-	79,98
BB IMA-B 6 FIC RF PREVID LP	R\$ 4%526,15	IMA-B 6	5,628	4,568	4,98	3,108	76,758	150,98	7%158	90,98
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.930.091,0%	IMA-B	1,98	4,438	5,598	5,968	7%178	15%148	-626,508	97,98
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 4.293.602,19	CDI	5,748	2,738	6,678	11,578	73,408	155,468	7%598	7%98
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 2.775.407,2%	IRF-M	1,438	9,668	2,938	9,368	70,718	150,228	155,618	79,98
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 1.734.530,91	IRF-M	1,438	9,608	2,998	9,668	7%598	150,398	77,038	72,98
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 202.13%10	SMLL	6,798	%148	-3,128	-16,718	9%98	92,578	11%118	112,98
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇ...	R\$ 1.995.%6,22	GLOBAL BDRX	-7,718	-13,598	-5,718	14,98	159,708	114,948	-91,968	35,98
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 623.9%2,36	IBOVESPA	1,668	5,248	-3,738	-0,168	26,668	2,058	912,138	-200,98
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.6%3.967,93	IPCA	5,048	2,078	6,738	-	144,508	14%558	137,928	79,98
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.243.221,4%	IPCA	5,218	2,498	4,928	-	4%668	110,328	15%398	79,98

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://www.icepp.com.br/validarDocumento?documento=8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44>

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 BORGES ALEVES  
 Acesse em: <https://eccc.br/ep/validarDoc.seam?CodigoDocumento:8dad6ba2-b1-498f-8207-ed666c4aa744>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.623.150,86	62,47%	100,00%	20,00%	65,00%	80,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 15.115.765,28	66,31%	40,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 387.450,72	2,14%	10,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 1.660.705,22	6,24%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.022.801,48	5,87%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>o</sup> VAR (%) (252 D.U)		2 <sup>o</sup> VOL (%)		3 <sup>o</sup> TREYNOR		4 <sup>o</sup> DRAWDOWN (%)		5 <sup>o</sup> SHARPE	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	1,83%	9,46%	0,92%	8,13%	0,58%	1,53%	0,61	-0,29	0,12%	0,81%	2,61	-1,26
CAI7A BRASIL GESTXO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	1,64%	9,59%	0,01%	0,02%	0,41%	1,42%	-292,93	-50,68	0,00%	0,00%	1,61	-1,86
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,61%	9,34%	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	-63,6É	-68,94	0,00%	0,00%	1,12	-1,58
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	2,9É%	3,23%	0,02%	0,06%	1,03%	8,É5%	52,12	-23,64	0,00%	2,13%	1,38	-0,96
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,É4%	3,2É%	0,01%	0,04%	0,66%	2,23%	-812,38	-44,10	0,00%	0,23%	1,51	-1,11
BB TESONRO FIC REÁDA FI7A SELIC	CDI	0,10%	0,10%	0,00%	0,00%	0,02%	0,03%	850,10	-1.894,16	0,00%	0,00%	-9,49	-8,É2
CAI7A BRASIL IRF-M TP FI RF...	IRF-M	2,9É%	3,25%	0,02%	0,06%	1,0É%	8,É2%	52,38	-29,14	0,00%	2,22%	1,38	-0,93
BB PREVIDEÁCIURIO RF...	IPCA	1,04%	9,93%	-	-	-	-	-8,36		0,00%	0,00%	-0,22	
BB PREVIDEÁCIURIO RF...	IPCA	1,85%	É,18%	-	-	-	-	-91,É5		0,00%	0,00%	1,05	
CAI7A BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,8É%	4,11%	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	-É1,14	-58,É3	0,00%	0,00%	1,26	-1,29
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,94%	10,É3%	0,00%	0,00%	0,08%	0,10%	-534,38	É3,33	0,00%	0,00%	-8,65	0,É9
BÁB PLNS FIC RF LP	CDI	1,01%	11,22%	0,00%	0,00%	0,08%	0,09%	218,51	-8.560,51	0,00%	0,00%	-É,14	-2,60
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	2,06%	4,28%	0,02%	0,03%	1,43%	5,14%	21,82	-52,98	0,00%	8,33%	0,69	-1,46
CAI7A BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,05%	4,66%	0,00%	0,00%	0,08%	0,10%	6,9É	890,22	0,00%	0,00%	-0,20	1,5É
CAI7A SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	É,56%	-1,3É%	0,09%	0,88%	5,É2%	19,30%	6,54	-12,ÉÉ	0,00%	1É,15%	1,0É	-0,É6
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,55%	-0,01%	0,06%	0,21%	8,ÉÉ%	18,05%	8,95	-14,46	0,00%	11,26%	0,6É	-0,95
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	GLOBAL BDR7	-0,48%	15,32%	0,09%	0,82%	5,59%	19,86%	-1,2É	28,82	0,48%	16,44%	-0,14	0,21
CAI7A JNROS E...	125% do CDI	0,99%	10,53%	0,00%	0,00%	0,03%	0,2É%	82,35	-888,01	0,00%	0,00%	-1,84	-8,45

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,20%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,58% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,29 menor que a do mercado.

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



<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,26 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Assinatura: https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam Código do documento: 8ad6d6a-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44



# RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

Documento Assinado Digitalmente por: SÉRGIO TÓMAS MARCELO DE OLIVEIRA ALVES  
Acesse em: <https://scte.fcc.gov.br/epv/validaDoc.aspx?CodigoDocumento:884edba-2fb1-40bf-807-ed666c74a174>

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 0,00	0,00%	-	CAIXA ASSET	-	CAIXA DT4M	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.917.039,77	19,11%	0,00%	BB ASSET	0,00072%	BB ASSET	0,00072%
BB IRF-M TP FI RF PRE4ID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-
BB IMA-B 5 FIC RF PRE4ID...	R\$ "52.V8",7"	2,51%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BB TSONRO FIC REÁDA FIXA SELIC	R\$ 1.882.82",V7	8,77%	0,01%	BB ASSET	0,0000" %	BB ASSET	0,0000" %
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	CAIXA ASSET	-	CAIXA DT4M	-
BB PRE4IDEÁCIURIO RF...	R\$ 1.V02.388,9V	8," 1%	0,11%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
BB PRE4IDEÁCIURIO RF...	R\$ 1.252.311,VV	7,91%	0,07%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 8.573.1" 3,09	17,V7%	0,05%	CAIXA ASSET	0,000" 8%	CAIXA DT4M	0,0000" %
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ V.321.813,V0	20,93%	0,07%	BB ASSET	0,0007" %	BB ASSET	0,0007" %
BÁB PLNS FIC RF LP	R\$ 7.293.70",V0	3," 5%	0,28%	BAÁCO DO ÁORDESTE	0,01" 53%	S7 CACEIS (SAÁTAÁDER)	0,0022" %
BB IMA-B FI RF PRE4ID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 8." 07.80",70	18,87%	0,02%	CAIXA ASSET	0,000" 3%	CAIXA DT4M	0,00092%
CAIXA SMALL CAPS ATI40 FI AÇÕES	R\$ 232.988,2"	0," " %	0,01%	CAIXA ASSET	0,00005%	CAIXA DT4M	0,00008%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 550.82V,V1	1,V5%	0,01%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-
CAIXA JNROS E...	R\$ 2.087.025,75	V,18%	0,25%	CAIXA ASSET	0,0007" %	CAIXA DT4M	0,0007" %

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 À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	VALOR (R\$)	Q (%)	%L. M496	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				Índice	Ativo	Super
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 15.603.218,43	67,27%	100,00%	20,00%	65,00%	80,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 15.006.137,50	65,01%	70,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	3,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 463.110,48	2,53%	30,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.063.025,35	7,16%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELLO BOBBA LEVES  
 Acesse em: https://www.inec.br/pt/validarDoc.seam?codigo\_documento: 84adedba-2fb1-498f-8207-ed66664aa744

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



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>VAR</sup> (%) (252 D.U)		2 <sup>VOL</sup> (%)		3 <sup>TREYNOR</sup>		4 <sup>DRAWDOWN</sup> (%)		5 <sup>SHARPE</sup>	
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M
CARTEIRA	=meta	1,12%	9,70%	0,90%	3,11%	0,14%	1,54%	-0,09	-0,32	0,01%	0,31%	-0,61	-1,35
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,00%	10,12%	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	-21,50	-63,97	0,00%	0,00%	-1,42	-1,41
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,64%	7,86%	0,01%	0,04%	0,67%	2,31%	-4,47	-51,89	0,00%	0,28%	-1,01	-1,37
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,92%	1,02%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-63,88	-1.739,63	0,00%	0,00%	-2,89	-3,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,61%	10,65%	0,00%	0,01%	0,20%	0,69%	10,42	23,75	0,00%	0,00%	1,04	0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,79%	7,97%	0,01%	0,04%	0,61%	2,13%	-7,71	-83,64	0,00%	0,00%	-1,15	-1,70
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,06%	5,22%	0,00%	0,01%	0,14%	0,49%	-18,57	-53,25	0,00%	0,00%	-1,24	-1,18
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	IPCA	0,19%	0,19%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,15%	11,12%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-20,53	109,57	0,00%	0,00%	1,01	0,86
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,12%	11,56%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-22,01	-3.982,16	0,00%	0,00%	-1,64	-2,34
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,15%	5,87%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	21,23	492,61	0,00%	0,00%	1,49	1,50
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	5,27%	6,89%	0,09%	0,33%	5,75%	19,92%	3,63	-4,23	0,00%	17,15%	0,87	-0,25
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,91%	4,95%	0,06%	0,22%	3,89%	13,46%	0,84	-7,95	0,00%	11,26%	0,19	-0,51
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	1,04%	10,93%	0,00%	0,00%	0,08%	0,29%	-4,36	-257,21	0,00%	0,00%	-0,65	-2,99

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,20%.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,54% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no Sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,32 menor que a do mercado.

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

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



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,35 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.186.070,57	23,14%	0,09%	BB ASSET	0,00045%	BB ASSET	0,00045%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 858.140,40	2,43%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.535.157,68	7,16%	0,02%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00014%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.262.839,75	3,57%	0,03%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 4.587.479,66	12,97%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00084%	CAIXA DTVM	0,00068%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	R\$ 1.615.727,47	4,57%	0,25%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 5.229.835,19	14,78%	0,02%	BB ASSET	0,00029%	BB ASSET	0,00029%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.316.070,80	9,37%	0,24%	BANCO DO NORDESTE	0,0182%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,0024%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 4.858.611,31	13,73%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00089%	CAIXA DTVM	0,00072%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 308.162,20	0,87%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 560.966,23	1,59%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
CAIXA JUROS E...	R\$ 2.064.327,08	5,83%	0,25%	CAIXA ASSET	0,00038%	CAIXA DTVM	0,0003%

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

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

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

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

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

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

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

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



# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.186.070,57	IRF-M 1	1,00%	2,59%	5,57%	10,12%	91,50%	79,85%	86,90%	88,48%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 4.858.611,31	CDI	1,15%	3,22%	5,87%	-	100,92%	102,50%	94,60%	94,28%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 5.229.835,19	CDI	1,15%	3,03%	5,72%	11,12%	100,68%	96,59%	92,26%	94,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 4.587.479,66	IRF-M 1	1,06%	2,42%	5,22%	-	97,83%	74,37%	81,36%	88,48%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 858.140,40	IMA-B 5	0,64%	2,94%	5,22%	7,86%	104,56%	108,13%	102,48%	88,48%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.316.070,80	CDI	1,12%	3,09%	6,06%	11,56%	98,44%	98,35%	97,67%	97,28%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 308.162,20	SMLL	5,27%	19,99%	12,64%	6,89%	88,47%	87,35%	78,55%	70,28%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 560.966,23	IBOVESPA	1,91%	8,20%	2,68%	4,95%	131,95%	72,20%	28,45%	40,28%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.535.157,68	CDI	0,92%	-	-	-	81,03%	-	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 0,00	IPCA	0,61%	2,40%	5,41%	-	234,59%	195,83%	166,18%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.262.839,75	IPCA	0,79%	2,37%	4,69%	-	304,77%	193,42%	144,19%	-
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.615.727,47	IPCA	0,19%	-	-	-	71,69%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: [https://recepcao.br/cnpj/validar/assinatura/seam/Código\\_do\\_documento:8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44](https://recepcao.br/cnpj/validar/assinatura/seam/Código_do_documento:8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44)

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



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIF pM#96	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.035.315,58	58,48%	100,00%	20,00%	35,00%	60,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 18.303.519,80	89,44%	100,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	8,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 416.124,38	2,31%	80,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.013.829,04	5,48%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORGES ALEVES  
 Acesse em: [https://eccc.br/ep/validarDoc.seam?codigo\\_documento:8dad6ba2b1498158207ed66664aa744](https://eccc.br/ep/validarDoc.seam?codigo_documento:8dad6ba2b1498158207ed66664aa744)

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





risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,40 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44





## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	10M	MÊS	3M	6M	10M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.268.378,26	IRF-M 1	0,99%	2,61%	5,91%	10,55%	92,99%	76,47%	86,03%	88,88%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 4.912.174,52	CDI	1,10%	3,34%	6,47%	-	100,49%	100,40%	100,78%	100,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.514.176,57	CDI	1,10%	3,22%	6,23%	11,46%	100,01%	96,83%	97,00%	94,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 4.635.000,34	IRF-M 1	1,04%	2,48%	5,82%	-	97,33%	72,70%	84,73%	88,00%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 861.806,30	IMA-B 5	0,43%	2,84%	5,97%	7,92%	95,82%	99,70%	98,82%	86,00%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.351.500,74	CDI	1,07%	3,23%	6,28%	11,84%	97,39%	97,12%	97,87%	97,00%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 311.688,58	SMLL	1,14%	14,52%	23,83%	8,60%	109,81%	89,93%	89,96%	75,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 557.666,82	IBOVESPA	-0,59%	5,92%	6,16%	2,39%	-44,09%	89,77%	39,93%	21,00%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.629.425,90	CDI	1,05%	2,08%	-	-	95,56%	62,56%	-	100,00%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.268.039,79	IPCA	0,41%	2,57%	5,01%	8,42%	216,72%	291,68%	170,51%	159,00%
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.622.399,36	IPCA	0,41%	-	-	-	217,33%	-	-	100,00%

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: [https://recepca.br/empregado/assinar\\_documento?codigo\\_documento=8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44](https://recepca.br/empregado/assinar_documento?codigo_documento=8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44)



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BOBBA LEVES  
 Acesse em: <https://eccc.br/pt/validarDoc.seam?CodigoDocumento:84ad6ba-2b1-498f-8207-ed666c4aa744>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 20.285.049,95	56,31%	100,00%	20,00%	45,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 12.777.851,83	35,47%	60,00%	10,00%	22,00%	50,00%
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%	3,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 869.355,40	2,41%	30,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.089.366,85	5,80%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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		RENT. 12M
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,00%	10,07%	0,34%	2,39%	0,11%	1,45%	-1,22	-0,74	0,00%	0,41%	-3,36	-1,35	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,17%	10,34%	0,00%	0,01%	0,14%	0,75%	-27,31	-0,03	0,00%	0,00%	-1,55	-1,54	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,23%	3,05%	0,01%	0,07%	0,66%	2,29%	-29,9"	-37,54	0,00%	0,23%	-2,27	-2,06	
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,26%	4,4"	0,00%	0,00%	0,04%	0,10%	-164,12	-5.554,37	0,00%	0,00%	-9,01	-2,90	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,91%	3,65%	0,01%	0,04%	0,53%	2,00%	-25,69	-119,70	0,00%	0,00%	-1,37	-2,10	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,21%	" ,59%	0,00%	0,01%	0,14%	0,77%	-19,47	-65,12	0,00%	0,00%	-1,42	-1,40	
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	IPCA	0,91%	1,52%	-	-	-	-	-25,70		0,00%	0,00%	-1,37		
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,23%	11,31%	0,00%	0,00%	0,04%	0,11%	147,73	59,54	0,00%	0,00%	1,44	0,45	
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,26%	12,26%	0,00%	0,00%	0,04%	0,11%	" -6,31	2.963,""	0,00%	0,00%	-4,44	-2,69	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,23%	3,71%	0,00%	0,00%	0,04%	0,11%	71,95	767,53	0,00%	0,00%	1,71	0,59	
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	SMLL	-5,99%	0,67%	0,09%	0,42%	5,69%	19," 1%	-6,70	-10,42	5,99%	1," 15%	-1,72	-0,60	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-6,10%	-6,1"	0,06%	0,24%	4,95%	14,69%	" ,90	-21,23	6,10%	11,26%	-1,39	-1,45	
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	1,00%	11," 0%	0,00%	0,01%	0,10%	0,44%	-1," 57	-244,77	0,00%	0,00%	-1,5"	-2,6"	

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

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,35% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,43 menor que a do mercado.

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

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



risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,85 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44





# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://repositorio.br/efp/ver?id=8207-ed666c4aaf44&seamless=1>

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.662.820,10	IRF-M 1	1,175	%105	0,615	19,6%	8%495	8%825	6X,105	68,8%
CAISA BRA3IL FI RF REF DI LP	R\$ 7.840.206,19	CDI	1,265	%065	X,4X5	-	199,X45	192,245	191,4X5	87,5%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 7.042.628,1%	CDI	1,265	%045	X,725	11,615	199,X45	192,9%	8X,X85	87,5%
CAISA BRA3IL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 7.X89.818,62	IRF-M 1	1,215	%75	0,445	-	88,745	88,005	60,X%	87,5%
BB IMA-B 0 FIC RF PREVID LP	R\$ 6X7.229,6%	IMA-B 0	9,265	1,%5	7,%5	6,905	8X,825	88,985	19%785	199,5%
BNB PLU3 FIC RF LP	R\$ %8%4XX,02	CDI	1,2X5	%785	X,015	12,2X5	86,605	88,445	86,905	86,5%
CAISA 3MALL CAP3 ATIVO F...	R\$ 28%998,10	3MLL	-0,885	9,985	8,815	9,X75	87,125	74,175	60,925	22,5%
BB FATORIAL FIC AÇÕE3	R\$ 02%XX1,60	IBOVE3PA	-X,195	-7,6X5	-%105	-X,145	17X,715	%6,X45	-00,8%	-1%855
BB TE3OURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.XX2.091,%%	CDI	1,2X5	%2X5	-	-	86,X95	8%285	-	1X0,5%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.248.X11,26	IPCA	9,815	2,1%	7,%5	6,X05	%09,865	267,%75	170,9%	1X0,5%
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.X%4.217,87	IPCA	9,815	1,025	-	-	%01,2%	292,X05	-	

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 BORGES ALEVES  
 Acesse em: [https://eccc.br/pt/validarDoc/seam/Codigo\\_documento:8dad6ba2b1498158207ed66664aa744](https://eccc.br/pt/validarDoc/seam/Codigo_documento:8dad6ba2b1498158207ed66664aa744)

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 21.016.383,35	54,87%	100,00%	20,00%	95,00%	80,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 12.891.753,65	35,08%	40,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	3,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 714.461,00	2,21%	30,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.110.206,98	5,62%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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		RE 4933
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CAR3 EIRA	=meta	1,22%	10,51%	0,29%	2,25%	0,13%	1,29%	0,53	-0,63	0,03%	0,31%	3,09	-1,66	
BB IRF-M 1 3 P FIC RF...	IRF-M 1	1,16%	11,36%	0,00%	0,01%	0,12%	0,61%	3,76	-65,26	0,00%	0,00%	0,29	-1,13	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,12%	6,25%	0,01%	0,06%	0,75%	2,27%	-2,99	-76,02	0,00%	0,26%	0,01	-1,66	
BB 3 ESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,16%	6,55%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	62,2,65	-763,22	0,00%	0,00%	-6,53	-3,06	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,06%	9,17%	0,01%	0,03%	0,56%	1,67%	-96,72	-102,26	0,00%	0,00%	-0,39	-2,01	
BB PREVID RF 3 P VÉR3 ICE ESP...	IPCA	1,06%	2,72%	-	-	-	-	-100,25		0,00%	0,00%	-0,39		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 3 P FI...	IRF-M 1	1,22%	6,90%	0,00%	0,01%	0,12%	0,61%	6,22	-35,27	0,00%	0,00%	0,67	-0,66	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,13%	12,02%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	-66,35	-6,73	0,00%	0,00%	-1,09	-0,06	
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,13%	12,56%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	-211,60	-1.156,76	0,00%	0,00%	-7,66	-3,16	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,17%	9,72%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	-3,21	22,37	0,00%	0,00%	-0,60	0,60	
BB FA3 ORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	5,02%	-5,67%	0,02%	0,23%	6,01%	13,69%	3,65	-21,23	0,00%	11,27%	0,90	-1,35	
CAIXA SMALL CAPS A3 IVO FI AÇÕES	SMLL	7,06%	2,22%	0,09%	0,32%	5,73%	19,51%	3,12	-9,35	0,00%	12,15%	0,92	-0,55	
CAIXA JUROS E...	125% do CDI	1,25%	12,26%	0,00%	0,01%	0,11%	0,32%	0,65	-92,63	0,00%	0,00%	0,62	-1,23	

**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 0,12%.

**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 1,29% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

**3Treynor:** Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no Sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,63 menor que a do mercado.

**4DrawDown:** Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto 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 expys, houve uma rentabilidade -1,6ô menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44





# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: [https://repositorio.cepsa.br/external/ver?codigo=5489&idDoc=seam&codigo\\_documento=8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44](https://repositorio.cepsa.br/external/ver?codigo=5489&idDoc=seam&codigo_documento=8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44)

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			MÊS	RENT. VS BENCHMARKS (%)		12M
				3M	6M	12M		3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 19.683.732,0%	IRF-M 1	1,135	6,695	%775	11,635	71,785	72,075	48,315	44,255
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ %966.921,33	CDI	1,185	6,775	8,765	-	77,065	199,615	191,685	76,255
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 3.010.092,03	CDI	1,165	6,706	8,875	12,905	70,995	77,276	70,705	74,415
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 3.034.900,77	IRF-M 1	1,225	6,705	8,995	-	74,996	74,695	48,876	70,215
BB IMA-B %FIC RF PREVID LP	R\$ 403.628,48	IMA-B %	1,105	1,475	3,445	4,076	74,875	70,035	196,465	74,415
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 6.362.974,91	CDI	1,165	6,705	8,095	12,705	78,795	70,065	70,775	70,215
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 619.016,11	SMLL	8,935	9,465	29,745	2,205	196,315	894,705	71,965	98,915
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ %7.774,30	IBOVESPA	%925	-1,785	8,945	-%485	49,995	-81,295	39,095	-130,995
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.872.793,71	CDI	1,135	6,375	-	-	74,975	70,385	-	107,155
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.277.392,69	IPCA	1,945	2,325	3,476	7,185	-462,245	87,275	696,245	107,155
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.897.026,74	IPCA	1,945	2,365	-	-	-462,735	87,965	-	107,155

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



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 21.581.496,42	59,11%	100,00%	20,00%	85,00%	30,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 14.162.995,13	48,35%	70,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	4,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 670.778,56	2,26%	40,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.147.757,64	5,77%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BOBBA LEVES  
 Acesse em: <https://eccc.br/ep/validarDoc.seam?CodigoDocumento:84ad6ba-2b1-498f-8207-ed66664aa744>

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





risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,5= menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44



RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

bFUND	SACND	ART. L1	ART. L8	GESTDR	ART. 20	AN9 IU.	ART. 2L
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 10.901.405,51	28,25%	0,11%	BB ASSET	0,00059%	BB ASSET	0,00059%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 879.963,54	2,28%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.725.174,75	7,06%	0,02%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.268.696,13	3,29%	0,03%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 4.803.719,75	12,45%	0,05%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00067%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	R\$ 1.622.726,38	4,21%	0,14%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.781.393,59	12,39%	0,02%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.472.886,67	9,00%	0,24%	BANCO DO NORDESTE	0,0162%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00286%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 5.095.190,32	13,20%	0,02%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00071%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 318.099,22	0,82%	0,07%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,00004%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 560.791,11	1,45%	0,08%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
CAIXA JUROS E...	R\$ 2.159.825,99	5,60%	0,27%	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	0,0003%

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.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBEN AVES  
Assesse em: https://eicelocpe.ic3.net/pt/ajuda/ProcessoCodigo.do?documentId=Shadeda-2701-498f-87-ed66cc-9a4d8



# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			MÊS	RENT. VS BENCHMARKS (%)		12M
				3M	6M	12M		3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 19.691.893,31	IRF-M 1	1,197	0,827	%127	11,5%	62,907	60,687	48,387	46,887
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.963.169,02	CDI	1,287	0,507	5,167	-	191,237	192,137	199,397	68,877
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 8.541.060,36	CDI	1,207	0,67	5,907	12,317	191,967	191,297	64,257	68,877
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 8.490.516,53	IRF-M 1	1,157	0,87	%217	-	65,647	199,987	43,487	64,877
BB IMA-B 3 FIC RF PREVID LP	R\$ 456.640,38	IMA-B 3	9,87	2,117	3,997	6,987	64,297	191,807	66,967	64,877
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 0.852.44%	CDI	1,167	0,27	%657	12,637	65,307	66,097	65,827	65,877
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 014.966,22	SMLL	2,047	2,9%	1%447	6,527	139,197	025,5%	66,597	46,877
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 399.561,11	IBOVESPA	1,657	9,3%	%327	-9,467	35,467	11,6%	30,107	-4,877
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.523.158,53	CDI	1,297	0,87	3,497	-	64,207	66,407	41,987	146,877
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.2%4,6%10	IPCA	1,9%	0,947	3,587	6,557	229,27	864,237	0%8,947	146,877
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.22.52%04	IPCA	1,9%	0,967	-	-	229,07	864,867	-	146,877

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://recepca.br/criarvalidacao>  
 Insira o código do documento: 8adeda-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44

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 MARCELLO BOBBA LEVES  
 Acesse em: https://www.unicred.com.br/portal/validador/validador.aspx?codigo\_documento=84ad6ba2b1498158207ed66664aa744

TIPO DE ATIVO	VALOR (R\$)	Q (%)	%L. M496	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				Índice R (%)	Alocação (%)	Superávit R (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.201.848,08	59,56%	100,00%	20,00%	35,00%	70,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 16.637.390,54	63,57%	80,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	6,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 494.470,66	2,24%	60,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.157.425,77	5,80%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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

UNDOt	BEDCHMARK	REDT. (%)		VAR (%) (OuO O.N)		Vol L (%)		TREYDt R		ORAWOt WD (%)		SHARPE		RE 493
		MÉS	10M	MÉS	10M	MÉS	10M	MÉS	10M	MÉS	10M	MÉS	10M	
CAR <sup>3</sup> EIRA	<sup>5</sup> meta	1,2=	11,66%	0,2 <sup>2</sup> %	2,77%	0,10%	1,19%	-0,10	-0,0 <sup>2</sup>	0,00%	0,01%	-1,1=	-1,56	
BB IRF-M 1 <sup>3</sup> P FIC RF...	IRF-M 1	1,20%	12,19%	0,00%	0,01%	0,11%	0,09%	-9,=7	-02,05	0,00%	0,00%	-0,=1	-0,2 <sup>7</sup>	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,01%	9,05%	0,01%	0,0=	0,70%	2,16%	-=,1=	- <sup>2</sup> 0,16	0,00%	0,26%	-0,2 <sup>0</sup>	-1,90	
BB <sup>3</sup> ESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,25%	<sup>2</sup> ,12%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	<sup>2</sup> 7,02	-1,0 <sup>2</sup> 5,71	0,00%	0,00%	-2,22	-0,66	
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,00%	9,69%	0,01%	0,06%	0,50%	1,2 <sup>0</sup> %	-9,05	-111,70	0,00%	0,00%	-1,75	-2,09	
BB PREVID RF <sup>3</sup> P VÉR <sup>3</sup> ICE ESP...	IPCA	1,00%	= <sup>2</sup> =	-	-	-	-	-9,02		0,00%	0,00%	-1,7=		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 <sup>3</sup> P FI...	IRF-M 1	1,2 <sup>2</sup> %	11,56%	0,00%	0,01%	0,11%	0,06%	-2,09	-20,2 <sup>5</sup>	0,00%	0,00%	-0,1=	-0,=9	
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,2 <sup>2</sup> %	10,05%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	2,76	1,25	0,00%	0,00%	-0,06	0,01	
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,27%	10,0=	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%	7=,1=	-0,065,79	0,00%	0,00%	-1,=2	-=,00	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,25%	12,=1%	0,00%	0,00%	0,00%	0,10%	02,1=	<sup>2</sup> 5,62	0,00%	0,00%	-2,6 <sup>2</sup>	0,26	
BB FA <sup>3</sup> ORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,11%	2,20%	0,0 <sup>2</sup> %	0,20%	=,05%	1=,02%	1,19	-12,05	0,00%	7,75%	0,20	-0,2 <sup>5</sup>	
CAIXA SMALL CAPS A <sup>3</sup> IVO FI AÇÕES	SMLL	0,51%	11,96%	0,09%	0,02%	5,72%	19,= <sup>2</sup> %	-0,57	0,21	0,00%	<sup>2</sup> ,99%	-0,16	0,01	
CAIXA QROS E...	125% do CDI	1,0=	10,07%	0,00%	0,01%	0,1=	0,=6%	0,06	-79,1=	0,00%	0,00%	0,25	-1,00	

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado e o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,1<sup>2</sup> %.

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,19% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>reTnor: 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 expys foram convertidos em uma rentabilidade -0,0<sup>2</sup> menor que a do mercado.

<sup>4</sup>Dra<sup>4</sup> -Do<sup>4</sup> n: 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 Dra<sup>4</sup> -Do<sup>4</sup> n 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. Q um Dra<sup>4</sup> -Do<sup>4</sup> n igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: <sup>3</sup>rata-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 proxT deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a 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.

Documento Assinado Digitalmente por ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://ctcc.receita.fazenda.gov.br/epp/validador/validador.asp?docId=14481488>



risco a que a Carteira se expys, houve uma rentabilidade -1,56 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44



RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDM	SACDM	ARTbL1	ARTbL8	GESTMR	ARTb05	AD9 INb	ARTb0L
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 11.309.532,45	28,75%	0,11%	BB ASSET	0,00061%	BB ASSET	0,00061%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 888.822,12	2,26%	0,02%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 2.759.296,44	7,02%	0,02%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.281.320,21	3,26%	0,03%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 4.864.745,10	12,37%	0,05%	CAIXA ASSET	0,00083%	CAIXA DTVM	0,00067%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	R\$ 1.638.885,02	4,17%	0,14%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.832.567,61	12,29%	0,02%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.516.490,01	8,94%	0,25%	BANCO DO NORDESTE	0,0172%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00299%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 5.158.754,53	13,12%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00088%	CAIXA DTVM	0,00071%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	R\$ 319.722,73	0,81%	0,07%	CAIXA ASSET	0,00005%	CAIXA DTVM	0,00004%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 572.602,71	1,46%	0,09%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%
CAIXA JUROS E...	R\$ 2.188.704,54	5,56%	0,27%	CAIXA ASSET	0,00037%	CAIXA DTVM	0,0003%

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.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBORA ARAUJO  
Assinse em: https://eicelocpe.ic3.net/pt/ajuda/ProcessoCódigo.do?documentId=Shadeda-2701-498f-827-ed66cc-9a4d8



# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://www.br.com.br/br.com/verificacao/verificacao.asp?codigo=8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44>

UNDOT	SALOT	BEDCHMARK	MÊS	REDTABILIOAOE (%)			MÊS	REDTFVS BEDCHMARKS (%)		12
				3M	6M	15M		3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 11.968.392,73	IRF-M 1	1,260	9,7%	5,470	12,180	82,550	87,950	82,9%	90
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.13%437,39	CDI	1,230	9,580	4,760	-	84,480	161,120	166,9%	80
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 7.7%2.354,51	CDI	1,240	9,5%	4,9%	19,630	88,320	166,4%	166,560	83,0%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 7.7%7.473,16	IRF-M 1	1,240	9,410	4,140	-	8%920	166,750	8%450	80
BB IMA-B 3 FIC RF PREVID LP	R\$ %%%22,12	IMA-B 3	1,610	2,9%	7,270	8,930	8%130	165,110	8%560	85,0%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 9.315.786,61	CDI	1,250	9,520	4,290	19,970	8%720	88,170	8%570	84,0%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 918.422,49	SMLL	6,310	8,120	8,220	11,8%	117,3%	118,9%	112,910	48,0%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 342.562,41	IBOVESPA	2,110	8,930	7,690	2,290	89,230	42,940	94,480	19,0%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.438.285,77	CDI	1,230	9,570	4,620	-	8%130	88,540	83,410	80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.2%1.926,21	IPCA	1,660	9,140	3,940	8,9%	559,950	569,270	721,360	268,0%
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.59%%2,62	IPCA	1,660	9,140	7,470	-	559,9%	569,330	942,620	80

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 BOBBA LEVES  
 Acesse em: https://www.cnpj.com.br/validarDoc.aspx?CodigoDocumento:84ad6ba-2b1-498f-8207-ed66664aa744

TIPO DE ATIVIDADE	VALOR (R\$)	% Q	% L BMM96	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				Índice Renda Fixa	Índice Renda Variável	Super Índice Renda Variável
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.842.901,64	58,32%	100,00%	20,00%	45,00%	70,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 16.508.312,15	64,64%	90,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	90,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	6,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 372.625,44	2,28%	60,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.133.804,54	5,59%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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

UNFDO	BEFCHMARK	REF Tb (%)		1VAR (%) (5n5 DIN)		2VOL (%)		3TREYFOR		4DRAWOWF (%)		5SHARPE	
		MÉS	15M	MÉS	15M	MÉS	15M	MÉS	15M	MÉS	15M	MÉS	15M
CAR3 EIRA	5 meta	1,15%	12,65%	0,=6%	2,55%	0,12%	1,10%	0,6²	-0,66	0,00%	0,61%	6,²1	-1,69
BB IRF-M 1 3 P FIC RF...	IRF-M 1	1,01%	12,=1%	0,00%	0,01%	0,10%	0,6²%	-1,=	-16,06	0,00%	0,00%	-0,06	-0,27
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,0²%	10,16%	0,01%	0,06%	0,²1%	2,12%	0,1=	-²6,16	0,00%	0,27%	0,01	-1,72
BB 3 ESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,06%	7,26%	0,00%	0,00%	0,02%	0,0=%	-69²,60	-2.10=,6=	0,00%	0,00%	-20,²9	-6,²0
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,=7%	10,60%	0,01%	0,06%	0,6=%	1,²6%	-7,²=	-116,²²	0,00%	0,00%	-1,50	-2,2=
BB PREVID RF 3 P VÉR³ICE ESP...	IPCA	0,=7%	5,55%	-	-	-	-	-7,²5		0,00%	0,00%	-1,50	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 3 P FI...	IRF-M 1	1,0²%	12,=²%	0,00%	0,01%	0,10%	0,65%	0,0=	1,65	0,00%	0,00%	0,20	0,06
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,05%	16,62%	0,00%	0,00%	0,06%	0,09%	2,²6	-=,15	0,00%	0,00%	0,76	-0,0²
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,06%	16,²6%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	170,=7	-6.0=²,27	0,00%	0,00%	-2,11	-6,6=
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,0²%	16,²0%	0,00%	0,00%	0,06%	0,09%	-9,91	101,66	0,00%	0,00%	0,=9	0,1=
BB FA³ ORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	5,95%	11,05%	0,0=%	0,26%	6,09%	16,17%	²,22	-6,27	0,00%	²,²5%	1,2²	-0,21
CAIXA SMALL CAPS A³ IVO FI AÇÕES	SMLL	5,=2%	26,5²%	0,09%	0,60%	5,61%	17,61%	5,9=	7,²1	0,00%	=,99%	1,1²	0,52
CAIXA QROS E...	125% do CDI	1,22%	16,59%	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	9,26	-67,62	0,00%	0,00%	0,97	-0,71

**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 0,1² %.

**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 1,10% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

**3reTnor:** 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 expys foram convertidos em uma rentabilidade -0,66 menor que a do mercado.

**4Dra4 Do4 n:** 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 Dra4 -Do4 n 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. Q um Dra4 -Do4 n igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

**5Sharpe:** 3rata-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 proxT 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 ARAUJO  
 Acesse em: <https://sice.fcg.br/portal/validarDoc.asp?CodigoDoc=documento%20de%20risco%20mercado%20novembro%202014>  
 4433



risco a que a Carteira se expys, houve uma rentabilidade -1,69 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44





## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

UNFDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			MÊS	REF TóVS BENCHMARKS (%)		10M
				3M	6M	10M		3M	6M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 19.668.327,09	IRF-M 1	1,91%	0,03%	5,65%	12,61%	87,05%	82,44%	82,28%	48,81%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.210.727,30	CDI	1,95%	0,34%	6,09%	10,59%	199,56%	88,40%	88,24%	86,49%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 7.450.837,43	CDI	1,93%	0,59%	6,24%	10,72%	199,10%	199,27%	84,83%	83,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 7.815.044,70	IRF-M 1	1,95%	0,37%	6,16%	12,65%	84,88%	84,08%	86,45%	48,81%
BB IMA-B 3 FIC RF PREVID LP	R\$ 484.293,92	IMA-B 3	1,95%	2,60%	7,56%	19,17%	84,11%	84,13%	199,19%	84,49%
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 0.330.981,83	CDI	1,97%	0,30%	6,13%	10,57%	84,44%	84,20%	86,16%	86,49%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 004.925,57	SMLL	3,62%	4,68%	8,58%	20,35%	87,82%	196,00%	122,62%	87,49%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 595.548,92	IBOVESPA	3,83%	19,02%	4,13%	11,93%	80,08%	42,55%	37,84%	71,49%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.646.675,23	CDI	1,90%	0,32%	6,10%	-	86,87%	84,98%	85,86%	209,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.281.280,15	IPCA	9,64%	2,45%	3,03%	19,09%	702,71%	049,73%	752,57%	209,59%
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.531.574,35	IPCA	9,64%	2,45%	3,05%	-	702,55%	049,59%	752,88%	209,59%

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: [https://www.portal.investidor.br/brs1/assinatura/assinatura.asp?codigo\\_documento=8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44](https://www.portal.investidor.br/brs1/assinatura/assinatura.asp?codigo_documento=8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44)



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIMB4B63	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.824.905,62	56,06%	100,00%	20,00%	45,00%	30,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 18.780.461,88	84,95%	70,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	8,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 344.615,77	2,42%	80,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.215.413,86	5,77%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BOBBA LEVES  
 Acesse em: [https://sice.cesep.br/epp/validaDoc.seam?Codigo\\_documento:84adedba-2fb1-498f-8207-ed666c4aa744](https://sice.cesep.br/epp/validaDoc.seam?Codigo_documento:84adedba-2fb1-498f-8207-ed666c4aa744)

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
CAR3 EIRA	J meta	1,05%	14,44%	0,65%	2,42%	0,24%	0,94%	-0,51	-0,20	0,14%	0,14%	-2,1	-0,95
BB IRF-M 1 3 P FIC RF...	IRF-M 1	1,06%	14,14%	0,00%	0,01%	0,09%	0,42%	-11,09	2,26	0,00%	0,00%	-1,66	0,14
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,94%	11,44%	0,01%	0,04%	0,51%	1,55%	-2,40	-61,54	0,00%	0,00%	-0,00	-1,55
BB 3 ESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,20%	9,52%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	125,60	2,95,50	0,00%	0,00%	-5,46	-5,64
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,95%	11,25%	0,01%	0,02%	0,44%	1,14%	-9,19	-11,12	0,00%	0,00%	-1,24	-2,09
BB PREVID RF 3 P VÉR3 ICE ESP...	IPCA	0,95%	6,54%	-	-	-	-	-9,15	-	0,00%	0,00%	-1,24	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 3 P FI...	IRF-M 1	1,14%	14,52%	0,00%	0,01%	0,09%	0,42%	-9,55	2,41	0,00%	0,00%	-1,50	0,14
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,16%	1,04%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	20,00	9,54	0,00%	0,00%	0,04	2,62
BNB PLUS FIC RF LP	CDI	1,19%	1,01%	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	9,40	4.946,00	0,00%	0,00%	-1,52	-0,92
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,24%	1,44%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	-6,09	-2,45	0,00%	0,00%	0,40	2,54
BB FA3 ORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	0,54%	16,45%	0,05%	0,24%	0,21%	1,55%	-0,06	2,62	0,00%	6,65%	-0,09	0,15
CAIXA SMALL CAPS A3 IVO FI AÇÕES	SMLL	-0,05%	2,05%	0,09%	0,41%	5,00%	1,05%	-4,60	14,05	0,05%	5,99%	-0,66	0,00
CAIXA WROS E...	125% do CDI	0,64%	14,54%	0,00%	0,01%	0,25%	0,05%	-5,50	-45,65	0,00%	0,00%	-0,59	-1,02

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

<sup>2</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 0,94% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>reTnor: 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 expys foram convertidos em uma rentabilidade -0,20 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>Dra3 Do3n: 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 Dra3-Do3n 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. Um Dra3-Do3n igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxT 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 expys, houve uma rentabilidade -0,95 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
Acesse em: <https://stc.icepe.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: 8ad6d6ba-2fb1-498f-8207-ed6d66c4aaf44





# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

Documento Assinado Digitalmente por: ROBERTO MARCELO BORBA ALVES  
 Acesse em: <https://repositorio.anoa.com.br/pt-br/ver/assinatura/codigo-do-documento:8ad6ba-2fb1-498f-8207-ed666c4aaf44>

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)		12M	MÊS	3M	6M	12M
			MÊS	3M	6M	MÊS	3M					
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 12.962.668,32	IRF-M 1	1,967	3,397	6,037	13,1% <del>7</del>	51,6% <del>7</del>	5%167	53,247	05,8% <del>7</del>	199,007	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 4.288.256,91	CDI	1,237	3,487	8,987	1%307	199,887	191,147	199,087	199,007		
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.138.889,46	CDI	1,167	3,437	8,347	1%937	54,257	55,017	55,827	50,277		
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 582.341,28	IRF-M 1	1,197	3,417	8,207	13,427	50,417	199,967	55,397	52,877		
BB IMA-B 4 FIC RF PREVID LP	R\$ 596.452,56	IMA-B 4	9,537	3,937	4,297	11,907	50,417	50,947	55,427	191,477		
BNB PLUS FIC RF LP	R\$ 3.454.392,60	CDI	1,157	3,427	8,287	1%917	58,307	55,867	50,827	50,877		
CAIXA SMALL CAPS ATIVO F...	R\$ 32%331,40	SMLL	-947	1,567	967	20,047	112,697	89,007	122,257	59,877		
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 611.104,02	IBOVESPA	9,8% <del>7</del>	0,557	5,697	16,347	48,8% <del>7</del>	03,807	62,987	9,8% <del>7</del>		
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 2.021.984,54	CDI	1,297	3,427	8,257	-	50,997	55,697	50,517	26% <del>97</del>		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.393.021,50	IPCA	9,587	2,887	4,5% <del>7</del>	11,247	25%927	63,687	904,2% <del>7</del>	26% <del>97</del>		
BB PREVID RF TP VÉRTICE E...	R\$ 1.668.60%5%	IPCA	9,587	2,887	4,5% <del>7</del>	-	25%227	63,557	904,437	26% <del>97</del>		

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 MARCELLO BOBBA LEVES  
 Acesse em: [https://eccc.br/pep/validaDoc.seam?codigo\\_documento:84ad6ba-2b1-498f-8207-ed66664aa744](https://eccc.br/pep/validaDoc.seam?codigo_documento:84ad6ba-2b1-498f-8207-ed66664aa744)

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 28.489.169,92	53,01%	100,00%	20,00%	95,00%	60,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa	R\$ 19.010.876,75	89,25%	70,00%	10,00%	22,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	8,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 685.514,90	2,26%	80,00%	0,00%	5,00%	20,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	80,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
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\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 2.280.967,06	5,95%	10,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

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.