



Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

PREVDIB

1

2

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 012/2024

3

COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

4

5

6

7

8

9

10

11

12

13

14

15

16

17

18

Aos treze dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e quatro às quatorze horas reuniram-se no Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Dois Irmãos do Buriti-MS, localizado na Rua Vicente Anastácio, 1881, Centro, na cidade de Dois Irmãos do Buriti - MS para uma reunião ordinária do comitê de investimento, estiveram presentes os seguintes membros: Marcos Savitraz, Pablo Rodrigues Gazote, Hanatíel Moura dos Santos, Daniele Tatiany Soares de Menezes, e Alexandre Ribeiro. O diretor financeiro, Pablo Rodrigues Gazote, iniciou a reunião informando que a meta atuarial do ano de 2024 dificilmente irá ser atingida dado o cenário atual, no qual o mercado de ações está apresentando rentabilidade negativa no período. O membro Marcos destacou que os fundos BDR's foram destaques no ano de 2024, que o PREVDIB acabou investindo em junho. Daniele disse que se houvesse realizado aplicações em CDI, apenas, a meta seria atingida. O presidente Alexandre destacou que o mercado é mesmo imprevisível, pois não haveria como prever uma volatilidade tão alta no ano.

19

20

21

22

23

24

25

26

27

28

29

Dando prosseguimento, Pablo disse que as medidas já estão sendo tomadas para que o mais breve possível seja realizada compra de títulos públicos e letras financeiras, Pablo apresentou para o Comitê de Investimentos o estudo recebido da LEMA, assessoria de investimentos do Instituto, sobre Letras Financeiras, no qual foi considerado o Índice de Basiléia, Rating de Crédito.



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

Caro Pablo,

Em atendimento à solicitação de análise de viabilidade na aplicação em Letras Financeiras, seguem nossas considerações.

Abaixo, apresentaremos o ranking considerando as instituições que nos foram solicitadas a partir dos principais indicadores na análise da segurança de uma instituição financeira para que o Comitê tome a decisão de aplicação:

BANCO	RATING 2024	BASILEIA*
1. BTG PACTUAL	AAAb link	16,4%
2. ITAÚ UNIBANCO	AAAb link	15,13%
3. BRADESCO	AAAb link	15,10%
4. DAYCOVAL	AA+br link	14,8%

*Os dados do índice de Basileia foram extraídos do <https://bancoddata.com.br/>

Todas as instituições acima apresentaram solidez alinhada aos parâmetros de riscos definidos na Política de Investimentos vigente do PREVDIB, cabendo ao Comitê de Investimentos decidir pelas taxas apresentadas por cada instituição.

Reforço que nossa indicação é de que o prazo das Letras Financeiras não ultrapasse os 05 (cinco) anos, sejam atreladas ao IPCA e não ultrapassem 5% (cinco por cento) do Patrimônio Líquido do RPPS. Também devem ser consultadas as taxas dos títulos públicos de mesmos prazos para que seja avaliada a diferença entre suas taxas para os títulos de emissão bancária.

Destaco que o credenciamento das instituições financeiras deve ser realizado previamente à aplicação.

Em anexo, segue nossa Nota Técnica sobre investimento em ativos bancários.

30 O membro de Alexandre destacou que as Instituições avaliadas são
31 consolidadas e sólidas no mercado. Marcos disse que devemos priorizar as
32 Instituições que tem rating triplo A. Pablo destacou que também observar
33 aquelas que são segmento S1 de Índice Prudencial, pois o risco existente nessas
34 operações são os bancos em si, que se quebrar não há recuperação, pois, letra
35 financeira não conta com garantia do FGC, Daniele sugeriu diversificar entre os
36 três primeiros colocados, assim diminuiria a exposição a esse risco de crédito,
37 mesmo considerando a solidez das instituições, todos concordaram. Dando
38 prosseguimento à reunião, o servidor Pablo apresentou o relatório de
39 investimentos referente ao mês de novembro de 2024. Conforme demonstrado,
40 a carteira do PREVDIB registrou uma rentabilidade positiva de 0,09% no mês,
41 ficando 0,72 ponto percentual abaixo da meta atuarial, a qual corresponde a
42 IPCA + 5,20% ao ano.

43 Em continuidade, foi realizada a avaliação do Relatório de Riscos da
44 Carteira de Investimentos, com foco nos principais indicadores que refletem o
45 perfil de risco e desempenho ajustado da carteira no mês de novembro de 2024.

46 Value at Risk (VaR): O indicador apontou que, com um nível de
47 confiança de 95%, a carteira poderia registrar uma perda máxima estimada de
48 1,42% em um único dia ao longo de novembro. Quando observado em um
49 horizonte de doze meses, o VaR acumulado foi de 4,93%, evidenciando o grau
50 de exposição ao risco de mercado ao qual os investimentos estiveram sujeitos.



Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

PREVDIB

51 Índice de Treynor: O resultado mensal foi de -0,56, demonstrando que o
52 retorno obtido em novembro foi insuficiente para justificar o risco sistemático
53 assumido. Este índice, que relaciona o desempenho da carteira ao risco de
54 mercado (beta), indica que, nesse período, houve ineficiência na alocação dos
55 ativos sob a ótica do risco sistemático.

56 Drawdown Máximo: O recuo máximo da carteira em relação ao seu pico
57 mais recente foi de 0,47%, tanto no mês quanto no acumulado dos últimos doze
58 meses. Apesar de modesta, essa retração representa uma perda pontual desde
59 o último topo, sendo interpretada como um sinal de relativa estabilidade frente à
60 volatilidade enfrentada pelo mercado. Pablo ressaltou que o drawdown é um
61 indicador importante para mensurar a capacidade da carteira de se recuperar de
62 perdas temporárias.

63 Índice de Sharpe: O desempenho da carteira, ajustado pela volatilidade
64 total, foi medido por este indicador, que apresentou valores de -2,95 em
65 novembro e -2,16 nos últimos doze meses. Tais números demonstram que o
66 risco total incorrido não foi compensado por retornos proporcionais, revelando
67 ineficiência na relação risco-retorno. Pablo observou que, idealmente, o índice
68 de Sharpe deve ser superior a 1, indicando boa performance em relação ao risco
69 assumido. O desempenho negativo, especialmente no curto prazo, foi atribuído
70 à oscilação dos ativos de renda variável, fator preponderante na composição da
71 volatilidade da carteira.

72 Sem mais para o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou a
73 reunião.

74

75

76

77

78



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



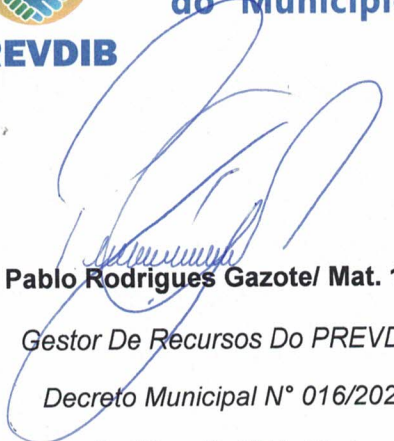
CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



PREVDIB

Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Dois Irmãos do Buriti

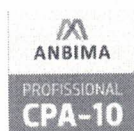
79

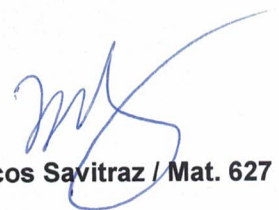

Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10 /
Profissional RPPS Dirigente Avançado*

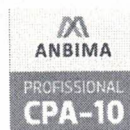



Marcos Savitraz / Mat. 627

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Certificação CPA-10
Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*



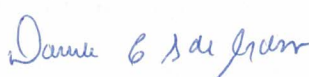

Hanatiele Moura dos Santos/ Mat. 895

Representante do Executivo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

*Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*




Daniele Tatiany Soares de Menezes / Mat. 1287

Representante dos Sindicatos

Decreto Municipal N° 016/2024

*Profissional RPPS Gestor de Recursos
e Comitê de Investimentos Básico*



67 3243 1007



Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



CNPJ 10.696.184/0001-20
www.prevdib.ms.gov.br
prevdib@hotmail.com



**Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti**

Alexandre Ribeiro
Alexandre Ribeiro/ Mat. 494

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

Profissional RPPS Dirigente Básico



me

Daniel

Q

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN (%)		⁵ SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,09%	4,29%	1,42%	4,93%	0,96%	2,83%	-0,56	-29,68	0,47%	0,47%	-2,95	-2,16	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,52%	5,49%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-2.230,04	-31.593,60	0,00%	0,00%	-42,02	-93,04	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,34%	6,17%	0,01%	0,03%	0,48%	1,66%	-13,09	-60,94	0,00%	0,22%	-0,77	-1,89	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-0,54%	3,34%	0,01%	0,04%	0,77%	2,68%	-9,90	-50,93	0,54%	0,56%	-1,42	-2,23	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,77%	9,64%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	480,14	-10.012,76	0,00%	0,00%	-5,36	-7,77	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,75%	10,32%	0,00%	0,01%	0,18%	0,63%	1.827,39	-620,00	0,00%	0,00%	-11,03	0,79	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,54%	8,44%	0,00%	0,01%	0,12%	0,43%	-13,77	-102,33	0,00%	0,00%	-2,04	-3,37	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,31%	6,24%	0,01%	0,03%	0,50%	1,74%	-19,13	-63,93	0,00%	0,26%	-0,81	-1,77	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,45%	7,94%	0,00%	0,01%	0,20%	0,68%	-10,78	-80,29	0,00%	0,00%	-1,43	-2,76	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,81%	9,67%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-38,57	-93,51	0,00%	0,00%	2,56	-1,82	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	-1,15%	0,94%	0,02%	0,06%	1,10%	3,82%	-9,82	-48,87	1,15%	1,33%	-1,40	-2,14	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	-0,00%	-0,06%	0,02%	0,06%	1,11%	3,85%	-5,65	-61,74	0,00%	1,64%	-0,49	-2,12	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,20%	5,74%	0,01%	0,03%	0,54%	1,88%	-18,70	-68,80	0,00%	0,36%	-0,96	-1,92	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,81%	9,93%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	63,73	-718,93	0,00%	0,00%	2,33	1,97	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,02%	4,55%	-	-	-	-	34,09		0,00%	0,00%	1,21		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,40%	2,68%	-	-	-	-	-26,64		0,00%	0,00%	-0,65		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,72%	8,88%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	4.957,65	6.685,11	0,00%	0,00%	-12,87	-28,60	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	0,02%	-0,19%	0,02%	0,06%	1,11%	3,84%	-5,60	-62,72	0,00%	1,64%	-0,48	-2,16	7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	CDI	0,71%	10,12%	0,00%	0,01%	0,14%	0,47%	-4,18	54,69	0,00%	0,00%	-0,58	0,91	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,33%	6,15%	0,01%	0,03%	0,48%	1,67%	-13,35	-60,90	0,00%	0,23%	-0,78	-1,89	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-3,95%	-13,83%	0,01%	0,03%	0,57%	1,98%	63,99	2.309,97	3,95%	16,40%	-4,30	-13,73	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,21%	0,21%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	-38,77	-2.750,27	0,00%	0,00%	1,56	6,10	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,43%	0,43%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-45,02	-873,51	0,00%	0,00%	1,89	8,34	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-3,72%	-12,69%	0,09%	0,32%	5,61%	19,42%	-4,03	-15,00	3,72%	14,78%	-0,79	-0,93	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	-1,85%	-2,63%	0,06%	0,22%	3,95%	13,67%	-3,42	-6,30	1,85%	8,70%	-0,58	-0,41	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-4,55%	-12,00%	0,06%	0,20%	3,49%	12,08%	-5,75	-20,81	4,55%	12,00%	-1,09	-1,58	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	IBOVESPA	-6,43%	-9,62%	0,07%	0,24%	4,23%	14,65%	-6,20	-14,48	6,43%	11,83%	-1,17	-1,07	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-1,27%	-0,60%	0,07%	0,26%	4,49%	15,57%	-1,86	-4,52	1,27%	7,64%	-0,31	-0,31	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	6,20%	16,65%	0,06%	0,22%	3,83%	13,27%	-15,55	-289,02	0,00%	3,24%	1,54	3,40	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,45%	7,43%	0,00%	0,01%	0,19%	0,66%	-12,76	-116,98	0,00%	0,04%	-1,93	-3,60	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	-0,76%	5,50%	0,01%	0,03%	0,44%	1,52%	-17,92	-55,65	0,76%	0,76%	-2,58	-2,72	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,50%	9,30%	0,01%	0,03%	0,53%	1,83%	112,81	60,64	0,00%	0,12%	-2,29	-0,91	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	1,33%	0,55%	-	-	-	-	-9,14		0,00%	0,92%	0,32		10, I

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, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,31%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,83% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

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.

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 -29,68 menor que a do mercado.

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

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,16 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 3.470.226,62	10,09%	0,00%	BB ASSET	0,00019%	BB ASSET	0,00019%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.378.103,42	6,91%	0,05%	BB ASSET	0,00013%	BB ASSET	0,00013%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 667.028,96	1,94%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.125.770,78	3,27%	1,48%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 191.120,37	0,56%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.372.669,77	3,99%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 4.358.437,60	12,67%	0,09%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 421.081,34	1,22%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.465.965,47	7,17%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 871.830,53	2,53%	0,12%	CAIXA ASSET	0,00017%	CAIXA DTVM	0,00013%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	-	CAIXA ASSET	-	CAIXA DTVM	-	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.032.641,26	3,00%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016%	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.362.436,07	3,96%	0,04%	SICREDI	0,00101%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00097%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 761.919,04	2,22%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004%	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.994.373,50	5,80%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.118,33	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00%	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	7, III "a"
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	R\$ 0,00	0,00%	-	ICATU VANGUARDA	-	BEM DTVM (BRADESCO)	-	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.012.633,52	2,94%	0,16%	BANCO BRADESCO	0,00013%	BANCO BRADESCO	0,00015%	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 46.270,57	0,13%	1,55%	ARM CAPITAL	0,09322%	RJI CORRETORA	0,00059%	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.002.099,29	2,91%	0,05%	SICREDI	0,00074%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00071%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.008.531,84	5,84%	0,01%	BANCO BRADESCO	0,00026%	BANCO BRADESCO	0,00029%	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 930.609,75	2,71%	1,32%	PRÓPRIO CAPITAL	1,32412%	BANCO DAYCOVAL	0,00143%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	-	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 694.753,39	2,02%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00475%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00013%	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	R\$ 543.999,17	1,58%	0,09%	CLARITAS	0,01094%	BTG PACTUAL DTVM	0,00007%	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.971.787,61	5,73%	0,29%	CAIXA ASSET	0,00038%	CAIXA DTVM	0,0003%	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 583.233,57	1,70%	1,08%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00399%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00011%	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 596.357,95	1,73%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.687.121,29	4,90%	0,54%	BB ASSET	0,00009%	BB ASSET	0,00009%	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 340.541,25	0,99%	0,57%	CAIXA ASSET	0,00006%	CAIXA DTVM	0,00005%	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 502.755,62	1,46%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0275%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00009%	10, I

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.

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.

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

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

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

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.372.669,77	IRF-M 1	0,54%	2,18%	4,50%	-	95,70%	96,63%	96,38%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 871.830,53	IRF-M 1+	-1,15%	-1,25%	0,10%	-	102,31%	107,39%	38,92%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.118,33	CDI	0,72%	2,34%	4,73%	-	91,11%	90,73%	90,38%	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.358.437,60	IDKA IPCA 2A	0,31%	1,61%	3,30%	-	146,03%	113,21%	111,00%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 0,00	IMA-B	-0,00%	-1,37%	0,18%	-	-2,29%	105,83%	55,17%	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.378.103,42	IMA-B 5	0,34%	1,44%	3,26%	-	94,85%	95,73%	94,81%	-
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 0,00	IMA-B	0,02%	-1,35%	0,11%	-	73,91%	104,84%	34,58%	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.032.641,26	IDKA IPCA 2A	0,20%	1,36%	2,90%	-	94,61%	96,04%	97,75%	-
BRANCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.012.633,52	IMA-B 5	0,33%	1,43%	3,27%	-	93,00%	94,70%	95,11%	-
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 667.028,96	IRF-M	-0,54%	-0,04%	1,62%	-	103,35%	-124,31%	93,50%	-
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.465.965,47	CDI	0,81%	2,62%	5,26%	-	102,02%	101,52%	100,60%	-
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.125.770,78	IPCA	0,77%	2,52%	5,11%	-	198,43%	180,26%	258,52%	-
BRANCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.008.531,84	CDI	0,43%	-	-	-	53,80%	-	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 1.687.121,29	CDI	-0,76%	0,19%	3,02%	-	-95,34%	7,49%	57,82%	-
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 191.120,37	IMA-B 5	0,75%	2,45%	5,58%	-	210,57%	162,48%	162,17%	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 421.081,34	IMA Geral ex-C	0,45%	1,92%	4,35%	-	149,21%	188,05%	134,58%	-
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 596.357,95	CDI	0,45%	1,97%	4,20%	-	56,93%	76,38%	80,37%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.971.787,61	IBOVESPA	-1,27%	-3,25%	6,60%	-	40,82%	42,79%	225,96%	-
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 3.470.226,62	CDI	0,52%	1,60%	2,96%	-	65,68%	62,15%	56,63%	-
CLARITAS VALOR FEEDER FI...	R\$ 543.999,17	IBOVESPA	-6,43%	-11,83%	-3,49%	-	206,04%	155,63%	-119,24%	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 0,00	IDIV	-1,85%	-4,98%	4,54%	-	2.460,92%	199,30%	56,09%	-
ICATU VANGUARDA RF FI PL...	R\$ 0,00	CDI	0,71%	2,46%	5,25%	-	89,40%	95,30%	100,40%	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.362.436,07	CDI	0,81%	2,62%	5,30%	-	101,74%	101,66%	101,37%	-
VANQUISH FORTE ALOCAÇ...	R\$ 46.270,57	CDI	-3,95%	-9,47%	-12,62%	-	-498,56%	-367,35%	-241,39%	-
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 694.753,39	IBOVESPA	-4,55%	-10,82%	-1,66%	-	145,74%	142,33%	-56,92%	-
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.002.099,29	CDI	0,21%	-	-	-	26,47%	-	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 930.609,75	IBOVESPA	-3,72%	-9,76%	-1,34%	-	119,15%	128,47%	-45,99%	-
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 340.541,25	CDI	0,50%	2,13%	5,33%	-	63,05%	82,46%	101,91%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 761.919,04	IPCA	1,02%	3,25%	-	-	262,52%	232,86%	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.994.373,50	IPCA	0,40%	1,80%	-	-	103,63%	128,98%	-	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 583.233,57	GLOBAL BDRX	6,20%	10,35%	-	-	74,50%	70,87%	-	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 502.755,62	IPCA	1,33%	0,68%	-	-	342,13%	48,44%	-	-

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo 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			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
Renda Fixa							
Títulos Tesouro Nacional – SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	5,00%	20,00%	NÃO
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 22.473.604,73	65,34%	100,00%	30,00%	45,00%	95,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 4.071.653,55	11,84%	60,00%	10,00%	18,00%	55,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	-	5,00%	20,00%	NÃO
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 4.141.149,92	12,04%	30,00%	10,00%	15,00%	30,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	-	-	-	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 583.233,57	1,70%	10,00%	-	3,00%	10,00%	NÃO
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 3.126.776,11	9,09%	10,00%	5,00%	7,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	1,00%	5,00%	NÃO
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

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.