



PREVDIB

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

ATA DE REUNIÃO ORDINÁRIA Nº 001/2025

COMITÊ DE INVESTIMENTOS (PREVDIB-MS)

Aos trinta dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e cinco 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, Hanatiel Moura dos Santos, Daniele Tatiany Soares de Menezes, e Alexandre Ribeiro. O diretor financeiro, Pablo Rodrigues Gazote, iniciou a reunião informando que está tentando realizar as compras de títulos públicos, que tem conversado com as Instituições Financeiras, bem como com a assessoria de investimentos, pois a assessoria recomendou a compra de Títulos Públicos no mercado secundário através de cotações, porém a BTG Pactual apresentou a possibilidade de levar a mercado primário, através da Instituição, participando diretamente do leilão do Tesouro Nacional que ocorre todas as terças, a informação obtida é que geralmente RPPS de grandes portes que comprem dessa forma. O presidente Alexandre ponderou que o ideal seria seguir o que a assessoria recomendou para evitar qualquer tipo de questionamento dos órgãos fiscalizadores. Pablo disse que está prosseguindo com os credenciamentos e irá apresentar para o Comitê as diligências feitas sobre as Instituições cotadas. Dando prosseguimento, Pablo apresentou as possibilidades de resgates para o Comitê de Investimentos, ressaltou que os fundos listados estão com uma rentabilidade abaixo da meta atuarial, e que uma realocação na carteira seria necessária, já que precisamos fazer hedge da carteira, tendo em vista as tensões comerciais que estão se vendo pelo mundo. O membro Hanatiel ponderou que o Trump começou o governo de forma radical, impondo tarifas a Canadá e México, com políticas para cessar a imigração ilegal, o que mostra que esse ano vai ser de muita tensão no mercado financeiro. Daniele disse que as medidas que estão sendo tomada em investir em títulos públicos e letras financeiras é a melhor saída, pois resguarda o Instituto quanto a meta de rentabilidade. Pablo alertou que a ideia de investir 40% do patrimônio



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

33 em títulos públicos não iria poder ocorrer, pois em consulta na política de
34 investimentos ficou definido como limite superior 30% do patrimônio:

Segmento	Tipo de Ativo	Estratégia de Alocação Política de Investimento					
		Carteira Atual (R\$)	Carteira Atual (%)	Limite Resolução 4.963	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)
	Títulos Tesouro Nacional – SELIC - Art. 7º, I, "a".	0,00	0,00%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%

35 Dando prosseguimentos aos resgates, Pablo apresetou os possíveis fundos
36 pra resgate, sendo eles BB FI MULTIMERCADO PREVID LP, BB IRF-M 1 TP
37 FIC RF PREVID, BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP, BB IRF-M TP FI RF PREVID,
38 BB IDKA 2 TP FI RF PREVID. Pablo apresentou em Datashow para o Comitê de
39 Investimentos analisar, e verificou-se que todos os fundo apresentam Índice de
40 Sharpe negativo, ou seja, uma relação risco e retorno que não faz sentido manter
41 na carteira considerando a possibilidade aportar em compras de títulos públicos
42 e letras financeiras, bem como o Índice de Volatilidade alto e Value at Risk (Valor
43 em Risco) VAR também alto:

Tabelas de Risco x Retorno (12m)

	Cota	PL	Cotistas	Volatilidade	VaR
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	4.191994665	289.564.610,11	139,00	1,50	1,55
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	3.976622916	8.881.539.467,76	1104,00	0,51	0,53
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	28.788609537	4.015.056.024,79	665,00	2,28	2,37
BB IRF-M TP FI RF PREVID	8.044.712596	2.299.503.756,00	471,00	3,65	3,78
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	4.033631762	4.421.688.635,16	719,00	2,38	2,47
CDI	3.95827561745			0,06	0,06

	Perda Máx.	Índice Sharpe	Retorno Máx.	Retorno Mín.	Retorno Médio
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	0,93	-3,07	1,36	-0,76	0,53
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	0,11	-2,39	1,26	0,54	0,80
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	1,80	-1,86	1,86	-0,28	0,56
BB IRF-M TP FI RF PREVID	2,91	-1,80	2,54	-1,65	0,38
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	1,78	-1,79	1,92	-0,26	0,56
CDI	0,00	0,00	1,01	0,79	0,89

44 Bem como a rentabilidade obtida bem abaixo da meta atuarial, acumulando
45 em média 5% cada no ano passado, conforme apresentado na plataforma Mais
46 Retorno:

2024	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO FI LP	0,76%	0,71%	0,80%	-0,15%	0,26%	0,36%	1,08%	1,36%	0,50%	0,45%	-0,76%	0,51%	6,04%
	% CDI	78,31%	83,11%	95,55%	-76,52%	31,53%	45,97%	118,63%	157,10%	60,34%	48,56%	-95,56%	94,88%	55,53%



PREVIDIB

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

2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI % CDI	0,86%	0,74%	0,80%	0,56%	0,74%	0,61%	0,91%	0,74%	0,80%	0,82%	0,54%	0,68%	9,17%
		89,44%	92,38%	96,38%	63,48%	89,34%	76,80%	99,87%	85,65%	95,79%	88,01%	68,85%	72,84%	84,34%
2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA B 5 LP FIC FI % CDI	0,66%	0,58%	0,75%	-0,22%	1,03%	0,37%	0,89%	0,52%	0,38%	0,72%	0,34%	-0,28%	5,87%
		68,30%	71,78%	90,16%	-25,24%	123,20%	47,43%	98,50%	59,82%	45,50%	77,27%	42,68%	-30,24%	54,02%
2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI % CDI	0,86%	0,74%	0,80%	0,56%	0,74%	0,61%	0,91%	0,74%	0,80%	0,82%	0,54%	0,68%	9,17%
		89,44%	92,38%	96,38%	63,48%	89,34%	76,80%	99,87%	85,65%	95,79%	88,01%	68,85%	72,84%	84,34%
2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI % CDI	0,71%	0,44%	0,88%	-0,26%	1,05%	0,26%	0,76%	0,64%	0,48%	0,81%	0,31%	-0,15%	6,08%
		73,64%	55,47%	105,16%	-29,22%	125,96%	32,46%	84,18%	73,25%	57,23%	87,14%	39,73%	-16,29%	55,93%

O membro Marcos ponderou que todos os fundos analisados são compostos de títulos públicos, com exceção do multimercado, já que iremos aplicar diretamente em títulos públicos, resgatar desses fundos seria uma ótima alternativa. Daniele ressaltou que todos os fundos ficaram abaixo da taxa CDI durante o ano, impactando na meta atuarial.

Após na análises e discussões foram deliberados os seguintes resgates:

RESGATES	
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	RESGATE TOTAL
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	RESGATE TOTAL
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	RESGATE TOTAL
BB IRF-M TP FI RF PREVID	RESGATE TOTAL
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	RESGATE TOTAL

Pablo ressaltou que em relação as letras financeiras, as Instituições foram analisadas na reunião de dezembro pela Assessoria e pelo Comitê de Investimentos, ficando definido somente os valores de aplicação, após discussões foram definidas as seguintes aplicações.

APLICAÇÕES	
NTN-B 2045	R\$ 4.800.000,00
NTN-B 2035	R\$ 3.200.000,00
LF ITAU	R\$ 800.000,00
LF BTG PACTUAL	R\$ 1.280.000,00
LF BRADESCO	R\$ 800.000,00



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

PREVDIB

59 Pablo disse que irá proceder com as cotações, e que deixará o Comitê a par
60 através do grupo de whatsapp como ficará as taxas cotadas.

61 Dando prosseguimento à reunião, o servidor Pablo apresentou o relatório de
62 investimentos referente ao mês de dezembro de 2024. Conforme demonstrado,
63 a carteira do PREVDIB registrou uma rentabilidade negativa de -0,57% no mês,
64 ficando 1,51 ponto percentual abaixo da meta atuarial, a qual corresponde a
65 IPCA + 5,20% ao ano, ou aproximadamente 0,94% no mês. O presidente do
66 Comitê, Sr. Alexandre Ribeiro, destacou que, no acumulado do ano de 2024, a
67 carteira do PREVDIB obteve uma rentabilidade positiva de 3,70%, no entanto,
68 inferior à meta atuarial anual de 10,28%, configurando, portanto, um
69 desempenho abaixo do esperado. O presidente ressaltou, contudo, que esse
70 comportamento esteve alinhado ao cenário enfrentado por diversos Regimes
71 Próprios de Previdência Social (RPPS) no país, dada a alta volatilidade
72 observada no mercado financeiro ao longo do ano. Ele enfatizou que ações
73 corretivas já foram adotadas com celeridade, visando reduzir a exposição a
74 ativos de maior volatilidade, especialmente títulos marcados a mercado e ativos
75 de renda variável. O conselheiro Marcos complementou mencionando que, em
76 2024, o desempenho da renda variável – em especial do mercado acionário – foi
77 bastante semelhante ao observado durante os períodos de maior incerteza
78 econômica vividos na pandemia de COVID-19, o que contribuiu
79 significativamente para a instabilidade da carteira.

80 Na sequência, foi realizada a análise do Relatório de Riscos da Carteira
81 de Investimentos, com destaque para os seguintes indicadores:

82 Value at Risk (VaR): Indicou uma perda potencial máxima estimada de
83 1,45% com 95% de confiança para um horizonte de um dia durante o mês de
84 dezembro de 2024. No acumulado de doze meses, o VaR foi de 5,01%, refletindo
85 o nível de risco a que a carteira esteve exposta nesse período.

86 Índice de Treynor: Apresentou valor de -1,09 no mês de dezembro,
87 enquanto o acumulado dos últimos doze meses foi de 0,54. Este índice mede o
88 retorno obtido por unidade de risco sistemático, e os resultados indicam que,



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

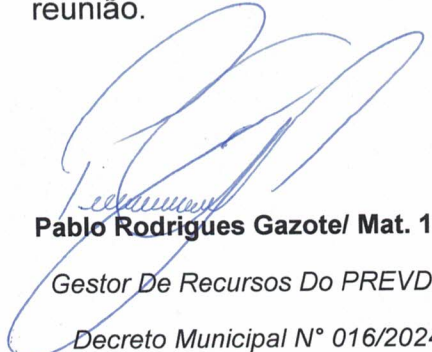
PREVDIB

89 apesar de uma leve compensação positiva no período anual, o desempenho de
90 dezembro refletiu remuneração negativa frente ao risco assumido.

91 Drawdown Máximo: A maior perda em relação ao pico anterior da
92 carteira foi de 0,54%, tanto no mês quanto no acumulado de doze meses,
93 indicando resiliência parcial da carteira, apesar da instabilidade observada.
94 Pablo esclareceu que esse indicador representa o recuo máximo do valor da
95 carteira em determinado período, sendo um importante termômetro de perdas
96 temporárias.

97 Índice de Sharpe: Registrou -5,10 no mês de dezembro e -2,44 no
98 acumulado de 12 meses, números que evidenciam uma relação risco-retorno
99 desfavorável. Pablo destacou que o ideal é que este índice seja superior a 1, o
100 que representaria uma boa compensação do risco assumido em relação ao
101 retorno obtido. O resultado negativo reflete o impacto da volatilidade dos ativos
102 de mercado, principalmente os de renda variável, que comprometeram a
103 eficiência da carteira. Reforçou-se, nesse contexto, a importância das medidas
104 de realocação de ativos adotadas recentemente, com foco em redução de riscos
105 e maior previsibilidade dos resultados.

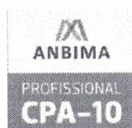
106 Sem mais para o momento, o presidente Alexandre Ribeiro encerrou a
107 reunião.


Pablo Rodrigues Gazote/ Mat. 1377

Gestor De Recursos Do PREVDIB

Decreto Municipal N° 016/2024

Certificação CPA-10 /
Profissional RPPS Dirigente Avançado

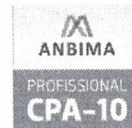


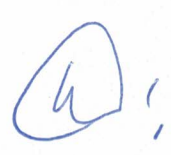

Marcos Savitraz / Mat. 627

Representante do Legislativo Municipal

Decreto Municipal N° 016/2024

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




Danilo



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**


Hanatíel 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

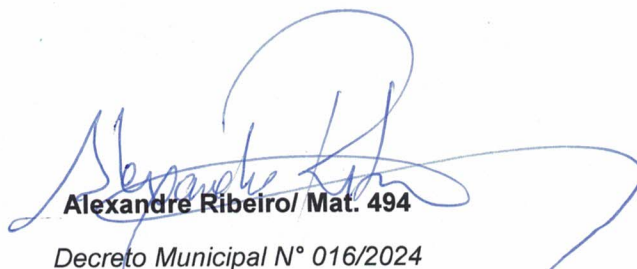
Representante dos Sindicatos

Decreto Municipal N° 016/2024

Profissional RPPS Gestor de Recursos

e Comitê de Investimentos Básico




Alexandre Ribeiro/ Mat. 494

Decreto Municipal N° 016/2024

Diretor Presidente do PREVDIB

Profissional RPPS Dirigente Básico



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	-0,57%	3,70%	1,45%	5,01%	1,03%	2,90%	-1,09	-0,38	0,54%	0,54%	-5,10	-2,44	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,65%	6,17%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-8.072,13	26.327,61	0,00%	0,00%	-20,54	-98,33	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	-0,28%	5,87%	0,01%	0,03%	0,60%	2,10%	-8,35	-70,03	0,28%	0,28%	-0,94	-2,38	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	-1,65%	1,63%	0,02%	0,05%	0,93%	3,24%	-12,96	-66,08	1,65%	2,18%	-1,44	-2,84	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,91%	10,64%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	80,94	911,20	0,00%	0,00%	-2,87	-8,39	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,88%	11,29%	0,00%	0,01%	0,17%	0,60%	160,06	-761,88	0,00%	0,00%	-6,57	0,70	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,68%	9,17%	0,00%	0,01%	0,13%	0,44%	-17,88	-114,21	0,00%	0,00%	-1,93	-3,87	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	-0,15%	6,08%	0,01%	0,04%	0,63%	2,17%	-7,65	-68,91	0,15%	0,26%	-0,83	-2,20	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,17%	8,12%	0,00%	0,01%	0,24%	0,82%	-14,37	-89,75	0,00%	0,00%	-1,71	-3,35	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,86%	10,61%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	96,08	-198,06	0,00%	0,00%	-2,48	-2,69	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	-2,97%	-2,06%	0,02%	0,08%	1,35%	4,68%	-13,26	-64,34	2,97%	4,26%	-1,47	-2,74	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	-0,29%	5,43%	0,01%	0,04%	0,68%	2,34%	-7,88	-71,72	0,29%	0,36%	-0,87	-2,32	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,86%	10,88%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-181,03	-32,12	0,00%	0,00%	-2,55	0,12	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,88%	5,46%	-	-	-	-	-7,85		0,00%	0,00%	-0,22		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,10%	2,79%	-	-	-	-	-7,12		0,00%	0,00%	-0,72		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,82%	9,77%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-713,47	3.110,96	0,00%	0,00%	-5,46	-28,22	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	-0,31%	5,82%	0,01%	0,03%	0,61%	2,12%	-8,43	-69,88	0,31%	0,31%	-0,95	-2,39	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-2,91%	-16,34%	0,01%	0,03%	0,56%	1,94%	773,86	3.421,81	2,91%	16,40%	-3,83	-14,03	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,89%	1,11%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	169,86	-872,58	0,00%	0,00%	-2,41	4,92	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	0,86%	1,29%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-1.328,66	-761,74	0,00%	0,00%	-3,06	6,86	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-6,60%	-18,45%	0,09%	0,33%	5,72%	19,82%	-5,52	-22,68	6,60%	20,40%	-1,11	-1,35	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-3,52%	-15,09%	0,06%	0,21%	3,69%	12,79%	-4,04	-27,06	3,52%	13,95%	-0,89	-1,98	8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	IBOVESPA	-6,09%	-15,12%	0,07%	0,25%	4,39%	15,22%	-5,85	-22,85	6,09%	17,20%	-1,20	-1,61	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-7,69%	-8,24%	0,08%	0,28%	4,89%	16,95%	-6,93	-15,66	7,69%	10,69%	-1,19	-1,04	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-0,73%	15,79%	0,07%	0,23%	4,00%	13,86%	4,60	-208,80	0,00%	3,24%	0,01	3,03	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,70%	8,19%	0,00%	0,01%	0,19%	0,66%	181,35	-155,70	0,00%	0,04%	-2,24	-4,02	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,51%	6,04%	0,01%	0,03%	0,44%	1,53%	-15,51	-71,32	0,00%	0,76%	-1,66	-3,11	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,92%	10,31%	0,00%	0,01%	0,24%	0,83%	-0,47	193,93	0,00%	0,00%	-0,05	-1,00	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-2,83%	-2,29%	-	-	-	-	-29,70		2,83%	2,83%	-1,84		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 0,32%.

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 2,90% 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

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.

meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,38 menor que a do mercado.

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

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,44 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\$ 3.134.167,56	9,14%	0,00%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018% 7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 2.371.430,87	6,91%	0,06%	BB ASSET	0,00014%	BB ASSET	0,00014% 7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 656.015,99	1,91%	0,02%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.135.998,06	3,31%	1,51%	BB ASSET	0,00007%	BB ASSET	0,00007% 7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 192.800,27	0,56%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 1.381.945,87	4,03%	0,02%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008% 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 4.351.851,94	12,69%	0,09%	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025% 7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 421.794,97	1,23%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.487.074,38	7,25%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00048%	CAIXA DTVM	0,00039% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 845.936,45	2,47%	0,14%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.029.661,38	3,00%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016% 7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.374.169,48	4,01%	0,04%	SICREDI	0,00109%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00104% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 768.592,41	2,24%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.996.447,62	5,82%	0,05%	BB ASSET	0,00012%	BB ASSET	0,00011% 7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.135,64	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00% 7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.009.483,27	2,94%	0,16%	BANCO BRADESCO	0,00013%	BANCO BRADESCO	0,00015% 7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 44.926,05	0,13%	1,55%	ARM CAPITAL	0,09094%	RJI CORRETORA	0,00057% 7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.011.054,08	2,95%	0,06%	SICREDI	0,0008%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00077% 7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.025.875,86	5,91%	0,01%	BANCO BRADESCO	0,00026%	BANCO BRADESCO	0,0003% 7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 869.211,41	2,53%	1,33%	PRÓPRIO CAPITAL	1,32591%	BANCO DAYCOVAL	0,00132% 8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 670.315,24	1,95%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,00498%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00012% 8, I
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	R\$ 0,00	0,00%	-	CLARITAS	-	BTG PACTUAL DTVM	- 8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.820.232,39	5,31%	0,29%	CAIXA ASSET	0,00035%	CAIXA DTVM	0,00028% 8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.571.657,74	4,58%	2,68%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01168%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00028% 9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 600.560,74	1,75%	0,01%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003% 10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 1.695.710,98	4,94%	0,54%	BB ASSET	0,0001%	BB ASSET	0,0001% 10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 343.688,58	1,00%	0,58%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005% 10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 488.525,77	1,42%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,01511%	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.

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

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.

- 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	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 1.381.945,87	IRF-M 1	0,68%	2,05%	4,57%	9,17%	96,32%	98,51%	96,21%	97,53%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP ...	R\$ 845.936,45	IRF-M 1+	-2,97%	-4,26%	-2,14%	-2,06%	100,20%	97,86%	118,21%	116,98%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.135,64	CDI	0,82%	2,40%	4,84%	9,77%	87,74%	91,26%	90,62%	90,25%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.351.851,94	IDKA IPCA 2A	-0,15%	0,97%	2,88%	6,08%	63,90%	124,60%	101,20%	104,27%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 2.371.430,87	IMA-B 5	-0,28%	0,77%	2,59%	5,87%	100,34%	98,38%	87,38%	95,90%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 1.029.661,38	IDKA IPCA 2A	-0,29%	0,67%	2,41%	5,43%	122,04%	86,17%	84,63%	93,17%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.009.483,27	IMA-B 5	-0,31%	0,73%	2,59%	5,82%	111,25%	92,83%	87,23%	94,95%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 656.015,99	IRF-M	-1,65%	-2,00%	0,26%	1,63%	99,61%	95,79%	53,01%	87,03%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.487.074,38	CDI	0,86%	2,64%	5,35%	10,61%	91,90%	100,22%	100,15%	98,01%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.135.998,06	IPCA	0,91%	2,61%	5,25%	10,64%	174,71%	179,84%	230,89%	221,11%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.025.875,86	CDI	0,86%	-	-	-	92,71%	-	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 1.695.710,98	CDI	0,51%	0,20%	3,17%	6,04%	54,66%	7,54%	59,47%	55,76%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 192.800,27	IMA-B 5	0,88%	2,54%	5,29%	11,29%	-314,33%	323,22%	178,62%	184,35%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 421.794,97	IMA Geral ex-C	0,17%	1,38%	4,13%	8,12%	-28,11%	-16.353,22%	152,87%	160,95%
BB MULTIMERCADO LP JURQ...	R\$ 600.560,74	CDI	0,70%	1,93%	4,40%	8,19%	75,66%	73,42%	82,47%	75,62%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.820.232,39	IBOVESPA	-7,69%	-7,88%	-1,48%	-8,24%	179,40%	85,48%	41,65%	88,08%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 3.134.167,56	CDI	0,65%	1,81%	3,21%	6,17%	69,44%	68,64%	60,21%	56,98%
CLARITAS VALOR FEEDER FI...	R\$ 0,00	IBOVESPA	-6,09%	-13,58%	-10,02%	-15,12%	142,07%	147,34%	281,79%	161,64%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.374.169,48	CDI	0,86%	2,63%	5,37%	10,88%	92,46%	100,00%	100,65%	100,49%
VANQUISH FORTE ALOCAÇ...	R\$ 44.926,05	CDI	-2,91%	-9,73%	-14,59%	-16,34%	-311,97%	-369,42%	-273,31%	-150,89%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 670.315,24	IBOVESPA	-3,52%	-9,55%	-6,98%	-15,09%	82,10%	103,57%	196,31%	161,32%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.011.054,08	CDI	0,89%	-	-	-	95,94%	-	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 869.211,41	IBOVESPA	-6,60%	-11,12%	-8,02%	-18,45%	153,99%	120,61%	225,48%	197,26%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 343.688,58	CDI	0,92%	2,32%	5,13%	10,31%	99,22%	87,97%	96,19%	95,20%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 768.592,41	IPCA	0,88%	3,09%	5,46%	-	168,44%	212,52%	240,34%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.996.447,62	IPCA	0,10%	1,40%	2,79%	-	20,00%	96,60%	122,78%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.571.657,74	GLOBAL BDRX	-0,73%	13,21%	15,79%	-	-15,75%	62,32%	83,25%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 488.525,77	IPCA	-2,83%	-2,44%	-	-	-544,30%	-167,94%	-	-

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\$ 22.147.887,25	64,57%	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\$ 4.093.474,90	11,93%	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\$ 3.359.759,04	9,79%	30,00%	10,00%	15,00%	30,00%	NÃO
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\$ 1.571.657,74	4,58%	10,00%	-	3,00%	10,00%	NÃO
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 3.128.486,07	9,12%	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.