

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência Março 2025

1. Introdução

Na busca por uma governança de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foram utilizados para a emissão desse parecer os relatórios mensais fornecidos pela consultoria de investimentos contratada e disponibilizados na plataforma UNO, como segue: - Relatório dos Investimentos com análise da carteira de investimentos contemplando a carteira de investimentos consolidada retornos sobre ao investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por segmento e subsegmento, retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade, evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações financeiras; - Relatório de Riscos com informações dos principais índices de risco de mercado, enquadramentos na Resolução CMN nº 4.963/2021, aderência aos benchmarks e à política de investimentos; Panorama de Mercado com a análise dos principais eventos econômicos e do mercado financeiro ocorridos no mês de referência.

2. Análise do Cenário Econômico

Em março, o desempenho da economia brasileira surpreendeu positivamente. O IBC-Br de janeiro apontou um avanço de 0,98% frente a dezembro, superando as projeções do mercado e atingindo o maior nível da série histórica. O principal motor dessa expansão foi o setor de serviços, em especial o turismo, transporte e entretenimento. A indústria também mostrou força, impulsionada pela produção de bens de capital e pelo setor automotivo. No agronegócio, a colheita robusta de soja e milho, aliada à demanda externa pela pecuária, reforçou a contribuição do campo para o PIB.

Ao mesmo tempo, o IPCA de março registrou alta de 0,56%, desacelerando frente a fevereiro (1,31%), mas mantendo a inflação acumulada em 12 meses em 5,48%, acima da meta estabelecida. A pressão inflacionária levou o Copom a elevar a Selic para 14,25% ao ano, destacando que novos ajustes podem ocorrer com menor intensidade. No mercado de trabalho, embora o desemprego tenha subido para 6,8%, o rendimento médio real alcançou R\$ 3.378, o maior da série histórica, com destaque para setores formais e reajustes salariais acima da inflação.

No cenário internacional, os Estados Unidos mantiveram os juros entre 4,25% e 4,50%, enquanto revisaram para baixo as projeções de crescimento e elevaram estimativas de inflação. A zona do euro apresentou sinais moderados de crescimento e o BCE reduziu juros pela sexta vez. Já a China apresentou leve melhora no PMI composto (de 51,5 para 51,8), mas enfrenta desafios com deflação persistente e desemprego elevado. As tensões comerciais globais se intensificaram, afetando a dinâmica cambial, ainda que o real tenha se valorizado 3,07% frente ao dólar no mês.

3. Análise da Carteira de Investimentos

3.1. Carteira de Investimentos Consolidada

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados, sendo 87,18%, 10,01% e 2,81% respectivamente. Este perfil reflete a estratégia conservadora adotada, priorizando a segurança e a liquidez.

Distribuição da carteira de investimentos por classe de segmentos:

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	87,18%	R\$ 120.926.288,81
Renda Variável	10,01%	R\$ 13.878.997,73
Estruturados	2,81%	R\$ 3.899.258,97
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	26,98%	R\$ 37.419.217,17
IMA-B	13,70%	R\$ 19.008.839,20
IMA-B 5	13,47%	R\$ 18.687.761,34
IMA Geral ex-C	12,38%	R\$ 17.178.506,54
IPCA	7,95%	R\$ 11.032.990,48
IBOVESPA	7,40%	R\$ 10.268.024,19
TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72
IRF-M 1	6,05%	R\$ 8.391.893,93
IDKA IPCA 2A	2,83%	R\$ 3.924.931,40
SMLL	2,44%	R\$ 3.387.164,35
IDIV	0,16%	R\$ 223.809,19
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51

3.2. Enquadramentos

Os investimentos do FUNPREVMAR seguem os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e encontram-se devidamente enquadrados. A maior parte da carteira está alocada em Fundos de Renda Fixa Referenciados em Títulos Públicos (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"), representando 59,60% dos recursos, dentro do limite máximo permitido de 90%. Os Fundos de Renda Fixa (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a") correspondem a 20,83%, abaixo do teto permitido de 50%.

Vale destacar que o FUNPREVMAR aplica 6,62% de seus recursos diretamente em títulos públicos federais, contribuindo para a redução da volatilidade do portfólio e otimizando o desempenho da carteira ante a meta atuarial.

No que se refere ao segmento de renda variável (Artigo 8, Inciso I), a carteira aloca 10,01% do patrimônio líquido do RPPS, abaixo do limite de 20%. Os Fundos Multimercado (Artigo 10, Inciso I) representam 2,81%, abaixo do limite máximo de 10%.

A conformidade da carteira com a legislação vigente demonstra uma gestão eficiente, garantindo que os investimentos estejam alinhados às regras estabelecidas para os RPPS. O

acompanhamento contínuo dessas alocações assegura que eventuais ajustes sejam feitos de maneira estratégica, minimizando riscos e maximizando a aderência às diretrizes normativas e às necessidades do FUNPREVMAR.

3.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

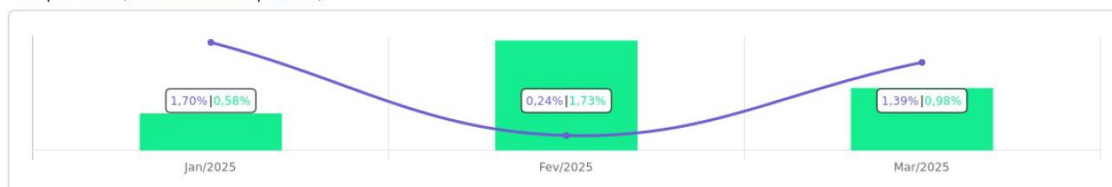
Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do PREVMMAR, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições:

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTAO	46,17%	R\$ 64.042.907,23	BB GESTAO	46,17%	R\$ 64.042.907,23
CAIXA DISTRIBUIDORA	34,47%	R\$ 47.807.782,63	CAIXA ECONOMICA	34,47%	R\$ 47.807.782,63
TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72	TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72
AZ QUEST	4,28%	R\$ 5.938.562,11	INTRAG DTVM	4,28%	R\$ 5.938.562,11
ITAU UNIBANCO	3,32%	R\$ 4.607.682,05	ITAU UNIBANCO	3,32%	R\$ 4.607.682,05
RIO BRAVO	2,60%	R\$ 3.611.930,09	BEM - DISTRIBUIDORA	2,77%	R\$ 3.835.739,28
DAYCOVAL ASSET	2,24%	R\$ 3.108.944,38	BANCO DAYCOVAL	2,24%	R\$ 3.108.944,38
ICATU VANGUARDA	0,16%	R\$ 223.809,19	FINAXIS CORRETORA	0,13%	R\$ 181.520,11
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,13%	R\$ 181.520,11			
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51

3.4. Retorno da Carteira de Investimentos versus Meta de Rentabilidade

A carteira do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de 1,39% em março, superando a meta atuarial de 0,98%, o que gerou um ganho de 0,41 p.p.. No acumulado do ano, a carteira apresenta rendimento de 3,36%, mantendo-se alinhada à meta de 3,34%. Esse resultado reflete uma estratégia de diversificação com predominância da renda fixa, associada a ganhos expressivos na renda variável nacional.

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



Entre os destaques positivos estão os fundos de ações, como o Daycoval Ibovespa Ativo FI Ações (5,59%), Itaú Momento 30 II (5,01%), e Itaú Dunamis FIC Ações (4,94%), impulsionados pelo desempenho do Ibovespa. Na renda fixa, fundos como BB IRF-M 1 TP (0,97%), CAIXA BRASIL IMA-B TP (1,83%) e BB Perfil FIC RF Ref DI Previdência (0,89%) se destacaram com desempenho acima da média.

3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 135.629.944,90** (cento e trinta e cinco milhões seiscientos e vinte e nove mil novecentos e quarenta e quatro reais e noventa centavos).

No mês de referência, o FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 138.705.149,05** (cento e trinta e oito milhões setecentos e cinco mil cento e quarenta e nove reais e cinco centavos).

Evolução do Patrimônio



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 138.704.545,51) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 603,54) no fechamento do mês.

3.6. Retorno dos Investimentos após Movimentações

Em se tratando do retorno total mensurado pela Carteira de Investimentos do FUNPREVMAR no mesmo período de referência, após aplicações e resgates, o montante apresentado foi positivo no valor de **R\$ 1.867.675,19**, segregados da seguinte forma:

- - Recursos Previdenciários: retorno de R\$ 1.858.336,22
- - Recursos Taxa de Administração e Reserva de Administração: retorno de R\$ 9.338,97

4. **Análise de Risco da Carteira de Investimentos**

A análise de risco contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez. Na plataforma de gestão dos investimentos UNO se faz o acompanhamento de risco dos investimentos, conforme relatório de risco em anexo, trazendo medidas de risco de mercado, enquadramentos na política de investimentos e aderência aos benchmarks da carteira e dos fundos de investimentos.

4.1. Risco de Mercado

Os indicadores de risco demonstram um bom controle da volatilidade. O VaR estimado é de 1,36%, volatilidade de 0,57%, índice de Sharpe de 3,36, Treynor de 0,61, e um Drawdown de 0,18% no mês de março, conforme relatório de risco em anexo. Nos últimos 12 meses, a performance da carteira, embora com volatilidade moderada, ainda reflete os impactos de fundos com *duration* longa e exposição internacional mais volátil.

4.2. Risco de Crédito

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021. Atualmente o fundo de investimento FIDC

PREMIUM SR encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer acompanhamento periódico.

4.3. Risco de Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata na maioria das aplicações financeiras para auxílio no cumprimento das obrigações financeiras do FUNPREVMAR, conforme quadro abaixo:

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	85,96%	R\$ 119.234.092,79
Acima 2 anos	13,91%	R\$ 19.288.932,61
(vide regulamento)	0,13%	R\$ 181.520,11
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51

Obs: O percentual de 0,13% refere-se ao saldo do fundo FIDC PREMIUM SR.

5. Anexos

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	Anexo I
Relatório de Riscos	Anexo II

6. Considerações Finais

A carteira do FUNPREVMAR, no mês de Março/2025, obteve rentabilidade positiva, superando a meta atuarial para o mês e está alinhada com o retorno acumulado do ano, resultado de uma estratégia focada em renda fixa e participação seletiva em renda variável. Os indicadores de risco revelam boa resiliência frente às oscilações de mercado.

Em relação à carteira de investimentos do instituto e à manutenção dos percentuais de alocação nos segmentos de renda fixa e renda variável, assim como as movimentações de recursos, estas foram feitas considerando a Política Anual de Investimentos de 2025 e relatórios dos investimentos disponibilizados pela consultoria de investimentos, que seguem em anexo a este parecer.

Encaminha-se este parecer com a análise dos membros do Comitê de Investimentos para apreciação do Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 28 de abril de 2025.

9. ASSINATURAS

Bruna Ferreira Figueró
Diretora Presidente

Roseli Bauer
Comitê de Investimentos



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL
CNPJ 00.282.876/0001-78

Jorge Lopes Zaatreh
Comitê de Investimentos

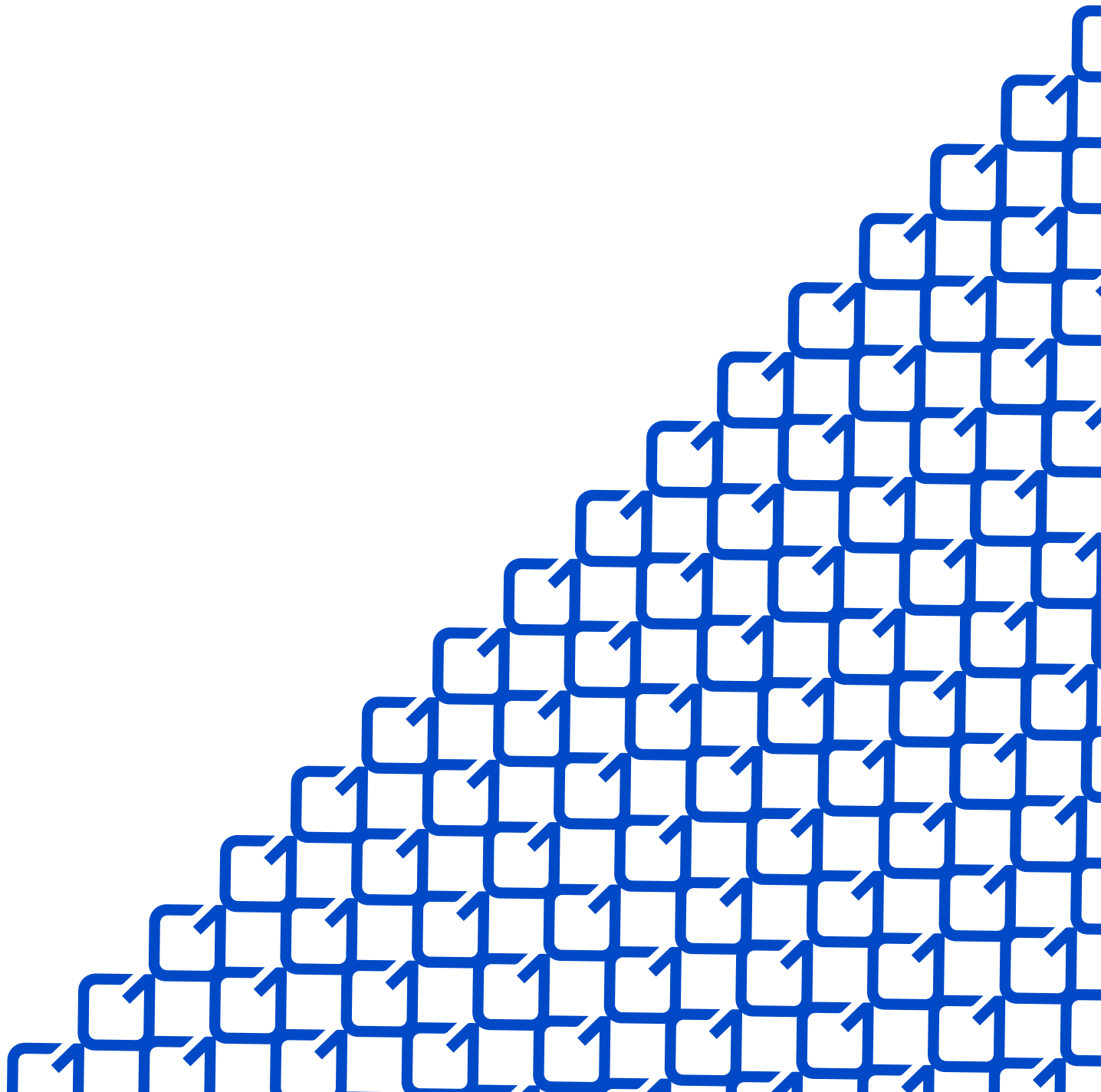
Evandro Marciel Alves Bezerra
Comitê de Investimentos

Alander Matheus Taube de Lima
Comitê de Investimentos

Eduardo Luiz Castrioto de Jesus
Comitê de Investimentos



 Março/2025



Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}
R\$ 138.705.149,05		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,30%
		1,39%	3,36%	0,98%	3,34%	0,41p.p.	0,02p.p.	

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



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.

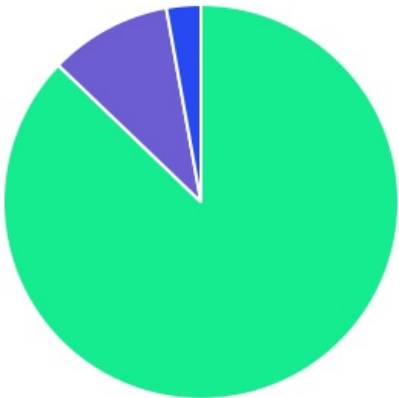
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.001.296,84	11,54%	D+0	7, I "b"	R\$ 84.835,30	0,53%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 3.924.931,40	2,83%	D+0	7, I "b"	R\$ 16.039,47	0,41%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.427.669,79	4,63%	D+0	7, I "b"	R\$ 115.540,91	1,83%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 13.082.813,18	9,43%	D+0	7, I "b"	R\$ 89.881,49	0,69%	0,40%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 12.581.169,41	9,07%	D+1	7, I "b"	R\$ 226.026,28	1,83%	0,20%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.051.466,84	5,80%	D+0	7, I "b"	R\$ 74.702,66	0,94%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.391.893,93	6,05%	D+0	7, I "b"	R\$ 80.762,92	0,97%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 4.095.693,36	2,95%	D+3	7, I "b"	R\$ 41.140,26	1,01%	0,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 2.686.464,50	1,94%	D+1000	7, I "b"	R\$ 11.976,21	0,45%	0,20%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.421.060,39	5,35%	D+0	7, I "b"	R\$ 53.793,97	0,73%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 950.011,03	0,68%	D+0	7, III "a"	R\$ 9.338,97	0,96%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 3.611.930,09	2,60%	D+2	7, III "a"	R\$ 131.821,49	3,79%	0,90%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 24.336.960,22	17,55%	D+0	7, III "a"	R\$ 216.796,58	0,89%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 181.520,11	0,13%	VR	7, V "a"	R\$ -1.057,29	-0,58%	0,15%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.108.944,38	2,24%	D+14	8, I	R\$ 164.721,95	5,59%	2,00%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.551.397,76	1,84%	D+3	8, I	R\$ 89.527,46	3,64%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.387.164,35	2,44%	D+29	8, I	R\$ 80.019,31	2,42%	2,00%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	R\$ 361.278,58	0,26%	D+23	8, I	R\$ 17.224,17	5,01%	0,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.246.403,47	3,06%	D+23	8, I	R\$ 199.966,17	4,94%	0,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 223.809,19	0,16%	D+3	8, I	R\$ 8.858,25	4,12%	2,00%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID	R\$ 3.899.258,97	2,81%	D+5	10, I	R\$ 27.646,36	0,71%	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.181.407,72	6,62%	-	7, I "a"	R\$ 128.112,30	1,42%	-

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.

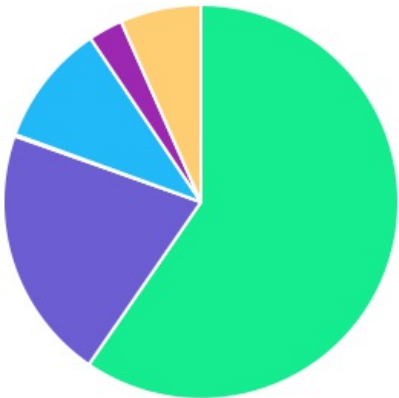
Total investimentos	R\$ 138.704.545,51	100.00%	R\$ 1.867.675,19	1,39%
Disponibilidade	R\$ 603,54	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 138.705.149,05	100.00%	-	-

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.

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,18%	R\$ 120.926.288,81	
Renda Variável	10,01%	R\$ 13.878.997,73	
Estruturados	2,81%	R\$ 3.899.258,97	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	

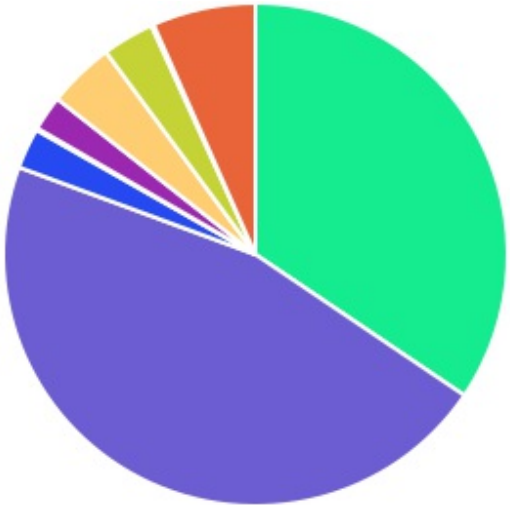


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	59,60%	R\$ 82.664.459,64	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	20,83%	R\$ 28.898.901,34	
Artigo 8º, Inciso I	10,01%	R\$ 13.878.997,73	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	6,62%	R\$ 9.181.407,72	
Artigo 10, Inciso I	2,81%	R\$ 3.899.258,97	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,13%	R\$ 181.520,11	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	



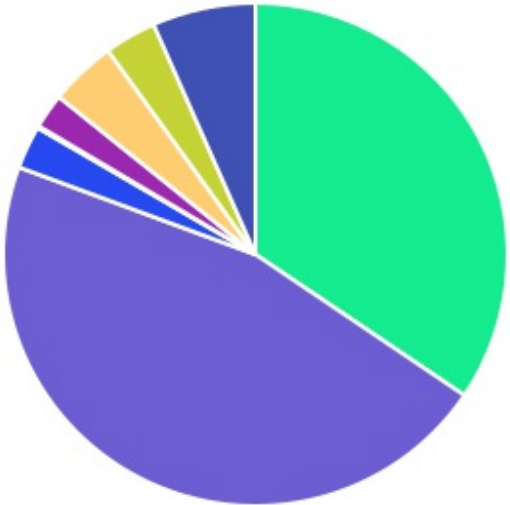
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	46,17%	R\$ 64.042.907,23	
CAIXA DISTRIBUIDORA	34,47%	R\$ 47.807.782,63	
TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72	
AZ QUEST	4,28%	R\$ 5.938.562,11	
ITAU UNIBANCO	3,32%	R\$ 4.607.682,05	
RIO BRAVO	2,60%	R\$ 3.611.930,09	
DAYCOVAL ASSET	2,24%	R\$ 3.108.944,38	
ICATU VANGUARDA	0,16%	R\$ 223.809,19	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,13%	R\$ 181.520,11	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	



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.

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	46,17%	R\$ 64.042.907,23	
CAIXA ECONOMICA	34,47%	R\$ 47.807.782,63	
TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72	
INTRAG DTVM	4,28%	R\$ 5.938.562,11	
ITAU UNIBANCO	3,32%	R\$ 4.607.682,05	
BEM - DISTRIBUIDORA	2,77%	R\$ 3.835.739,28	
BANCO DAYCOVAL	2,24%	R\$ 3.108.944,38	
FINAXIS CORRETORA	0,13%	R\$ 181.520,11	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	



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.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	26,98%	R\$ 37.419.217,17	
IMA-B	13,70%	R\$ 19.008.839,20	
IMA-B 5	13,47%	R\$ 18.687.761,34	
IMA Geral ex-C	12,38%	R\$ 17.178.506,54	
IPCA	7,95%	R\$ 11.032.990,48	
IBOVESPA	7,40%	R\$ 10.268.024,19	
TÍTULOS	6,62%	R\$ 9.181.407,72	
IRF-M 1	6,05%	R\$ 8.391.893,93	
IDKA IPCA 2A	2,83%	R\$ 3.924.931,40	
SMLL	2,44%	R\$ 3.387.164,35	
IDIV	0,16%	R\$ 223.809,19	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	



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.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	85,96%	R\$ 119.234.092,79	
Acima 2 anos	13,91%	R\$ 19.288.932,61	
(vide regulamento)	0,13%	R\$ 181.520,11	
Total	100,00%	R\$ 138.704.545,51	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 9.181.407,72	6.62%	0,00%	10,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 82.664.459,64	59.60%	20,00%	43,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 28.898.901,34	20.83%	10,00%	25,80%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 181.520,11	0.13%	0,00%	0,20%	2,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 120.926.288,81	87,18%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 13.878.997,73	10.01%	0,00%	13,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 13.878.997,73	10,01%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 0,00	0,00%			

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.

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 3.899.258,97	2.81%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 3.899.258,97	2,81%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 138.704.545,51	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 5.21% a.a.			
Janeiro	R\$ 130.325.271,90	R\$ 134.166.841,61	0,58%	R\$ 2.229.622,59	1,70%	1,12p.p.
Fevereiro	R\$ 134.166.841,61	R\$ 135.629.944,90	1,73%	R\$ 301.268,16	0,24%	-1,50p.p.
Março	R\$ 135.629.944,90	R\$ 138.705.149,05	0,98%	R\$ 1.867.675,19	1,39%	0,41p.p.
Total	R\$ 135.629.944,90	R\$ 138.705.149,05	3,34%	R\$ 4.398.565,94	3,36%	0,02p.p.
2024			INPC + 5% a.a.			
Janeiro	R\$ 118.655.697,50	R\$ 118.944.323,41	0,98%	R\$ 150.388,17	0,13%	-0,85p.p.
Fevereiro	R\$ 118.944.323,41	R\$ 121.046.027,38	1,22%	R\$ 869.137,53	0,73%	-0,48p.p.
Março	R\$ 121.046.027,38	R\$ 123.481.438,09	0,60%	R\$ 809.624,12	0,67%	0,07p.p.
Abril	R\$ 123.481.438,09	R\$ 122.862.352,51	0,78%	R\$ -531.420,09	-0,43%	-1,21p.p.
Maiο	R\$ 122.862.352,51	R\$ 124.704.065,63	0,87%	R\$ 530.760,65	0,44%	-0,43p.p.
Junho	R\$ 124.704.065,63	R\$ 129.250.182,21	0,66%	R\$ 395.821,29	0,30%	-0,36p.p.
Julho	R\$ 129.250.182,21	R\$ 132.518.654,85	0,67%	R\$ 1.972.596,76	1,54%	0,88p.p.
Agosto	R\$ 132.518.654,85	R\$ 134.092.279,68	0,27%	R\$ 1.802.799,63	1,38%	1,11p.p.
Setembro	R\$ 134.092.279,68	R\$ 132.324.877,35	0,89%	R\$ -42.880,38	-0,03%	-0,92p.p.
Outubro	R\$ 132.324.877,35	R\$ 134.016.761,48	1,02%	R\$ 515.146,50	0,39%	-0,63p.p.
Novembro	R\$ 134.016.761,48	R\$ 133.965.317,69	0,74%	R\$ 250.152,40	0,21%	-0,53p.p.
Dezembro	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	0,89%	R\$ -848.569,79	-0,67%	-1,56p.p.
Total	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	10,01%	R\$ 5.873.556,79	4,73%	-5,28p.p.

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.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,97%	3,25%	10,05%	-	12,72%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,96%	2,92%	10,33%	-	12,95%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,89%	2,88%	10,75%	-	13,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,69%	3,01%	7,55%	-	9,45%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,53%	3,06%	7,01%	-	9,16%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	1,83%	3,39%	0,46%	-	0,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,41%	3,08%	6,46%	-	8,68%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	1,83%	3,39%	0,50%	-	0,61%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	3,64%	4,20%	-1,70%	-	-1,81%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	4,94%	2,75%	3,36%	-	4,85%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,01%	3,21%	8,97%	-	11,24%
BB ALOCAÇÃO FI...	35.292.597/0001-70	0,71%	2,70%	6,27%	-	8,31%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	42.318.981/0001-60	5,01%	8,09%	-9,28%	-	-14,33%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	4,12%	6,16%	-0,62%	-	-4,70%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-85	-0,58%	-1,41%	-4,80%	-	-6,15%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	2,42%	1,86%	-3,11%	-	-1,80%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,45%	3,31%	5,83%	-	7,68%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,94%	2,94%	11,00%	-	13,85%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	3,79%	6,08%	14,51%	-	18,09%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	50.470.807/0001-66	0,73%	3,98%	-	-	3,99%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	5,59%	6,69%	0,15%	-	-4,90%

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.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2035	15/05/35	11/11/24	2092	4.298,40	4.388,82	CURVA 6,62%	R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.181.407,72	R\$ 128.112,30 (1,42%)
Total Públicos							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.181.407,72	R\$ 128.112,30 (1,42%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.181.407,72	R\$ 128.112,30 (1,42%)

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 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	1,39%	6,61%	1,36%	4,71%	0,57%	2,61%	0,61	-0,30	0,18%	0,60%	3,36	-1,75	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,53%	7,01%	0,01%	0,04%	0,66%	2,29%	114,55	-61,26	0,00%	0,31%	-0,90	-1,84	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,41%	6,46%	0,01%	0,04%	0,74%	2,55%	198,93	-66,70	0,00%	0,29%	-1,04	-1,87	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,83%	0,46%	0,02%	0,08%	1,46%	5,05%	449,44	-66,61	0,00%	3,99%	0,86	-2,10	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,69%	7,55%	0,01%	0,02%	0,42%	1,47%	140,43	-76,59	0,00%	0,00%	-0,81	-2,50	7, I "b"
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,83%	0,50%	0,02%	0,08%	1,45%	5,02%	2.030,98	-66,70	0,00%	3,93%	0,86	-2,11	7, I "b"
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,94%	11,00%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	35,64	-2.741,20	0,00%	0,00%	-3,85	-4,23	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,97%	10,05%	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-27,67	-77,05	0,00%	0,00%	0,07	-2,39	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,01%	8,97%	0,00%	0,01%	0,25%	0,86%	0,91	-78,22	0,00%	0,00%	0,56	-2,64	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IMA-B 5	0,45%	5,83%	0,01%	0,05%	0,86%	2,96%	204,83	-61,38	0,00%	0,46%	-0,95	-1,80	7, I "b"
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	IPCA	0,73%	3,99%	0,02%	0,07%	1,15%	4,00%	51,13	-55,47	0,00%	1,41%	-0,25	-1,76	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,96%	10,33%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-20,48	404,72	0,00%	0,00%	1,09	1,88	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	IPCA	3,79%	14,51%	0,04%	0,13%	2,30%	7,96%	6,16	12,91	0,00%	3,27%	1,05	0,40	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,89%	10,75%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-6,68	98,53	0,00%	0,00%	0,91	1,15	7, III "a"
PREMIUM FIDC SÊNIOR	CDI	-0,58%	-4,80%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, V "a"
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	IBOVESPA	5,59%	0,15%	0,06%	0,22%	3,92%	13,57%	4,51	-10,48	0,00%	11,11%	1,09	-0,74	8, I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	IBOVESPA	3,64%	-1,70%	0,06%	0,21%	3,67%	12,72%	3,21	-14,58	0,00%	9,17%	0,66	-0,93	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMLL	2,42%	-3,11%	0,06%	0,21%	3,75%	12,99%	1,38	-17,29	0,00%	8,08%	0,34	-1,02	8, I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	IBOVESPA	5,01%	-9,28%	0,07%	0,25%	4,41%	15,28%	4,51	-18,86	0,00%	14,50%	0,93	-1,27	8, I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,94%	3,36%	0,07%	0,26%	4,55%	15,75%	3,65	-7,10	0,00%	10,99%	0,74	-0,45	8, I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	4,12%	-0,62%	0,06%	0,22%	3,93%	13,62%	4,08	-11,49	0,00%	9,75%	0,89	-0,79	8, I
BB ALOCAÇÃO FI...	CDI	0,71%	6,27%	0,01%	0,03%	0,49%	1,68%	-33,47	-91,27	0,00%	0,73%	-1,40	-2,84	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 0,30%.

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 2,61% 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 -0,30 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

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.

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 -1,75 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	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 16.001.296,84	11,54%	0,27%	CAIXA ASSET	0,00295%	CAIXA DTVM	0,00238%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 3.924.931,40	2,83%	0,11%	CAIXA ASSET	0,00072%	CAIXA DTVM	0,00058%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.427.669,79	4,63%	0,28%	CAIXA ASSET	0,00118%	CAIXA DTVM	0,00096%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 13.082.813,18	9,43%	0,37%	CAIXA ASSET	0,00241%	CAIXA DTVM	0,00195%	7, I "b"
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 12.581.169,41	9,07%	0,42%	BB ASSET	0,00069%	BB ASSET	0,00069%	7, I "b"
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.051.466,84	5,80%	0,06%	BB ASSET	0,00044%	BB ASSET	0,00044%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.391.893,93	6,05%	0,09%	BB ASSET	0,00046%	BB ASSET	0,00046%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.095.693,36	2,95%	0,08%	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00022%	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 2.686.464,50	1,94%	0,21%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%	7, I "b"
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.421.060,39	5,35%	1,43%	CAIXA ASSET	0,00137%	CAIXA DTVM	0,00111%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 950.011,03	0,68%	0,00%	CAIXA ASSET	0,00018%	CAIXA DTVM	0,00014%	7, III "a"
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	R\$ 3.611.930,09	2,60%	1,34%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,08253%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00068%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 24.336.960,22	17,55%	0,11%	BB ASSET	0,00134%	BB ASSET	0,00133%	7, III "a"
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 181.520,11	0,13%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,03203%	FINAXIS DTVM	0,00123%	7, V "a"
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.108.944,38	2,24%	3,51%	DAYCOVAL ASSET	0,01571%	BANCO DAYCOVAL	0,00419%	8, I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.551.397,76	1,84%	1,63%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,0243%	INTRAG DTVM	0,00041%	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 3.387.164,35	2,44%	0,47%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,03226%	INTRAG DTVM	0,00055%	8, I
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	R\$ 361.278,58	0,26%	0,33%	ITAÚ ASSET	0,00004%	ITAÚ UNIBANCO	0,00004%	8, I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.246.403,47	3,06%	0,37%	ITAÚ ASSET	0,00043%	ITAÚ UNIBANCO	0,00045%	8, I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 223.809,19	0,16%	0,05%	ICATU VANGUARDA	0,00042%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00004%	8, I
BB ALOCAÇÃO FI...	R\$ 3.899.258,97	2,81%	3,88%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00021%	10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 9.181.407,72	6,62%	-	-	-	-	-	7, I "a"

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

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.

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\$ 8.391.893,93	IRF-M 1	0,97%	3,25%	5,37%	10,05%	96,61%	100,20%	97,88%	96,96%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 950.011,03	CDI	0,96%	2,92%	5,16%	10,33%	99,32%	99,26%	90,40%	91,94%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 24.336.960,22	CDI	0,89%	2,88%	5,41%	10,75%	92,78%	97,82%	94,74%	95,68%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 13.082.813,18	IMA Geral ex-C	0,69%	3,01%	4,65%	7,55%	54,13%	91,24%	133,25%	107,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI ...	R\$ 16.001.296,84	IMA-B 5	0,53%	3,06%	3,82%	7,01%	97,64%	108,15%	97,62%	96,42%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 6.427.669,79	IMA-B	1,83%	3,39%	-0,05%	0,46%	99,29%	109,20%	596,49%	50,05%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 3.924.931,40	IDKA IPCA 2A	0,41%	3,08%	3,77%	6,46%	98,91%	110,10%	96,40%	95,71%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 12.581.169,41	IMA-B	1,83%	3,39%	0,01%	0,50%	99,23%	109,01%	-167,46%	55,17%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 2.551.397,76	IBOVESPA	3,64%	4,20%	-2,65%	-1,70%	59,86%	49,83%	157,00%	-66,11%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 4.246.403,47	IBOVESPA	4,94%	2,75%	-5,69%	3,36%	81,35%	32,61%	336,90%	130,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.095.693,36	IMA Geral ex-C	1,01%	3,21%	4,63%	8,97%	79,56%	97,25%	132,62%	127,51%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...	R\$ 3.899.258,97	CDI	0,71%	2,70%	3,00%	6,27%	74,07%	91,52%	52,60%	55,83%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇ...	R\$ 361.278,58	IBOVESPA	5,01%	8,09%	-4,48%	-9,28%	82,41%	95,88%	265,67%	-360,66%
ICATU VANGUARDA DIVIDE...	R\$ 223.809,19	IDIV	4,12%	6,16%	-2,50%	-0,62%	74,62%	96,43%	211,71%	-8,08%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 181.520,11	CDI	-0,58%	-1,41%	-4,27%	-4,80%	-60,07%	-47,80%	-74,92%	-42,70%
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 3.387.164,35	SMLL	2,42%	1,86%	-3,12%	-3,11%	35,97%	18,78%	60,13%	22,09%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 2.686.464,50	IMA-B 5	0,45%	3,31%	3,64%	5,83%	82,03%	117,13%	92,85%	80,17%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 8.051.466,84	CDI	0,94%	2,94%	5,61%	11,00%	97,14%	99,96%	98,32%	97,91%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...	R\$ 3.611.930,09	IPCA	3,79%	6,08%	8,89%	14,51%	676,40%	299,11%	252,36%	265,82%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.421.060,39	IPCA	0,73%	3,98%	2,85%	-	130,39%	195,88%	80,90%	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...	R\$ 3.108.944,38	IBOVESPA	5,59%	6,69%	-2,00%	0,15%	92,10%	79,31%	118,24%	5,72%

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\$ 9.181.407,72	6,62%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 82.664.459,64	59,60%	100,00%	20,00%	43,00%	90,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 28.898.901,34	20,83%	70,00%	10,00%	25,80%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	10,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) – sênior	R\$ 181.520,11	0,13%	10,00%	0,00%	0,20%	2,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 13.878.997,73	10,01%	40,00%	0,00%	13,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa – Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	SIM
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado – aberto	R\$ 3.899.258,97	2,81%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
FI "Ações – Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	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.