



ESTADO DA PARAIBA
MUNICÍPIO DE ALHANDRA
INSTITUTO DE PREVIDENCIA SOCIAL DO MUNICIPIO DE ALHANDRA-IPEMAD
COMITÊ DE INVESTIMENTOS – COI

ATA DE Nº 26 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS - COI

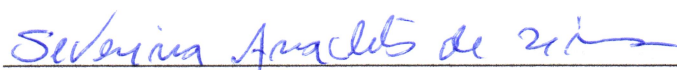
Aos vinte e nove dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco, às 09h00, reuniram-se na sede do Instituto de Previdência, após convocação prévia, os membros do Comitê de Investimentos – COI: a presidente **Severina Anacleto de Lima** e os membros **Suély Rodrigues Carneiro de Souza** e **Juraci Marques Ferreira Filho**. A presidente declarou aberta a sessão, dando as boas-vindas a todos os presentes, e, em seguida, apresentou a ordem do dia, que compreendeu o seguinte item: **a) Análise dos recursos aplicados nos fundos de investimentos referentes aos meses de março e abril de 2024**. Na sequência, a presidente passou a palavra à Sra. **Suély Rodrigues Carneiro de Souza**, que procedeu à entrega dos relatórios mensais, bem como dos extratos bancários correspondentes (todos devidamente anexos a esta ata para registro e consulta), ainda com a palavra prosseguiu informando os rendimentos das aplicações mensais referentes ao mês de **março de 2025**. Segundo os dados apresentados: No fundo **CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO**, a rentabilidade foi de **R\$ 21.499,85** (vinte e um mil quatrocentos e noventa e nove reais e oitenta e cinco centavos); No fundo **CAIXA FI BRASIL FIC GESTÃO ESTRATÉGICA**, vinculado à conta **154-8 (previdenciária)**, a rentabilidade foi de **R\$ 9.484,77** (nove mil quatrocentos e oitenta e quatro reais e setenta e sete centavos), no **BB PREVID RF IMA-B 5** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 9.613,52** (nove mil seiscentos e treze reais e cinquenta e dois centavos), no **BB PREVID RF IMA-B** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 18.735,51** (dezoito mil setecentos e trinta e cinco reais e cinquenta e um centavos), no **Ações Seleção Fator** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 7.290,91** (sete mil duzentos e noventa reais e noventa e um centavos), no **MM Juros e Moedas** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 8.244,58** (oito mil duzentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e oito centavos), no **BB Previd RF IRF-M** vinculado a conta 6312-6 a rentabilidade foi de **R\$ 19.805,24** (dezenove mil oitocentos e cinco reais e vinte e quatro centavos), no **RF LP TESOUREO SELIC** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 29.862,80** (vinte e nove mil oitocentos e sessenta e dois reais e oitenta centavos), no **BB Previd RF IRF-M1** vinculada a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 73.527,21** (setenta e três mil quinhentos e vinte e sete reais e vinte e um centavos), no **BB Previd RF Fluxo** vinculada a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 13.503,38** (treze mil quinhentos e três reais e trinta e oito centavos), no **BB Previd RF Perfil** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 39.418,05** (trinta e nove mil quatrocentos e dezoito reais e cinco

centavos), no **Ações Divid Midcaps** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária), a rentabilidade de **R\$ 10.055,83** (dez mil cinquenta e cinco reais e oitenta e três centavos), no **BB Previd RF Fluxo** vinculado a conta 21481-7 (despesas administrativas) a rentabilidade foi de **R\$ 1.242,19** (mil duzentos e quarenta e dois reais e dezenove centavos), no **BB Previd RF IRF-M1** vinculado a conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 3.575,15** (três mil quinhentos e setenta e cinco reais e quinze centavos), no **BB Previd RF Fluxo** conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 10.921,95** (dez mil novecentos e vinte e um reais e noventa e cinco centavos) e no **BB Previd RF Perfil** da conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 6.571,89** (seis mil quinhentos e setenta e um reais e oitenta e nove centavos), totalizando, as aplicações no mês de **março** apresentaram um rendimento global de **R\$ 282.799,04** (duzentos e oitenta e dois mil setecentos e noventa e nove reais e quatro centavos). Ato contínuo, a Sra. **Suély Rodrigues Carneiro de Souza** apresentou os **rendimentos referentes ao mês de abril de 2024**, cujos valores e detalhamentos constam nos relatórios anexos a esta ata, No fundo **CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO**, a rentabilidade foi de **R\$ 21.499,85** (vinte e um mil quatrocentos e noventa e nove reais e oitenta e cinco centavos); No fundo **CAIXA FI BRASIL FIC GESTÃO ESTRATÉGICA**, vinculado à conta **154-8 (previdenciária)**, a rentabilidade foi de **R\$ 22.672,11** (vinte e dois mil seiscentos e setenta e dois reais e onze centavos), no **BB PREVID RF IMA-B 5** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 32.214,14** (trinta e dois mil duzentos e quatorze reais e quatorze centavos), no **BB PREVID RF IMA-B** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 21.742,26** (vinte e um mil setecentos e quarenta e dois reais e vinte e seis centavos), no **Ações Seleção Fator** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 21.697,80** (vinte e um mil seiscentos e noventa e sete reais e oitenta centavos), no **MM Juros e Moedas** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi negativa em **R\$ 1.454,44** (mil quatrocentos e cinquenta e quatro reais e quarenta e quatro centavos), no **BB Previd RF IRF-M** vinculado a conta 6312-6 a rentabilidade foi de **R\$ 43.872,27** (quarenta e três mil oitocentos e setenta e dois reais e vinte e sete centavos), no **RF LP TESOUREO SELIC** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 33.015,87** (trinta e três mil quinze reais e oitenta e sete centavos), no **BB Previd RF IRF-M1** vinculada a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 93.453,25** (noventa e três mil quatrocentos e cinquenta e três reais e vinte e cinco centavos), no **BB Previd RF Fluxo** vinculada a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 23.269,80** (vinte e três mil duzentos e sessenta e nove reais e oitenta centavos), no **BB Previd RF Perfil** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária) a rentabilidade foi de **R\$ 42.212,84** (quarenta e dois mil duzentos e doze reais e oitenta e quatro centavos), no **Ações Divid Midcaps** vinculado a conta 6312-6 (previdenciária), a rentabilidade de **R\$ 54.998,94** (cinquenta e quatro mil novecentos e noventa e oito reais e noventa e quatro centavos), no **BB Previd RF Fluxo** vinculado a conta 21481-7 (despesas administrativas) a rentabilidade foi de **R\$ 1.802,56** (mil oitocentos e dois reais e cinquenta e seis centavos), no **BB Previd RF IRF-M1** vinculado a conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 4.544,02** (quatro mil quinhentos e quarenta e quatro reais e dois centavos), no **BB Previd RF Fluxo** conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 11.454,12** (onze mil quatrocentos e cinquenta e quatro reais e doze centavos) e no **BB Previd RF Perfil** da conta 21509-0 (reserva administrativa) a rentabilidade foi de **R\$ 7.037,83** (sete mil trinta e sete reais e oitenta e três centavos). Totalizando, as aplicações no mês de **abril de 2025** apresentaram um rendimento global de **R\$ 435.775,73** (quatrocentos e trinta e cinco reais setecentos e setenta e cinco centavos). Informou também valor das disponibilidades em **março** em caixa **R\$ 0,00** (zero reais) e em banco **R\$ 29.891.620,05** (vinte e nove milhões oitocentos e noventa e um mil seiscentos e vinte reais e cinco centavos); em **abril** em caixa **R\$ 0,00** (zero reais) e em banco **R\$ 31.291.685,21** (trinta e um milhões duzentos e noventa e um mil seiscentos e oitenta e cinco reais e vinte e um centavos). Após análise dos extratos e relatórios mensais, a Sra. Suély Rodrigues destacou que o panorama econômico de abril apontou inflação ainda elevada, leve desaquecimento no mercado de trabalho e sinais de moderação na atividade econômica. Ressaltou que a manutenção da Selic em patamar alto reflete a cautela do Banco Central diante das incertezas fiscais internas e do cenário internacional volátil, especialmente pela intensificação das tensões comerciais entre Estados Unidos e China. Informou também que foram recebidas as lâminas dos fundos de investimento oferecidos pelo Banco do Nordeste, as quais foram encaminhadas à assessoria de investimentos para análise. Em resposta enviada por e-mail, que segue anexa a esta ata, a assessoria informou que aguardará a conclusão do estudo de ALM (Asset Liability Management) para, então, apresentar uma sugestão de carteira mais otimizada, contemplando eventuais aplicações nos referidos fundos, a ser submetida à deliberação do IPEMAD. Após a análise ficou decidido por unanimidade manter a carteira. Nada mais havendo a tratar encerrou-se a reunião, foi feita a leitura da ata desta sessão e aprovada por

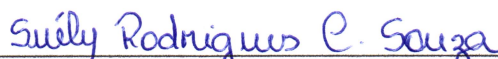


unanimidade, para constar, lavrou-se a presente ata a qual vai subscrita por mim Juraci Marques Ferreira Filho (membro do COI) e pelos demais presentes.

Alhandra-PB, de 29 de maio de 2025.



Severina Anacleto de Lima
Presidente do COI



Suely Rodrigues Carneiro de Souza
Membro do COI



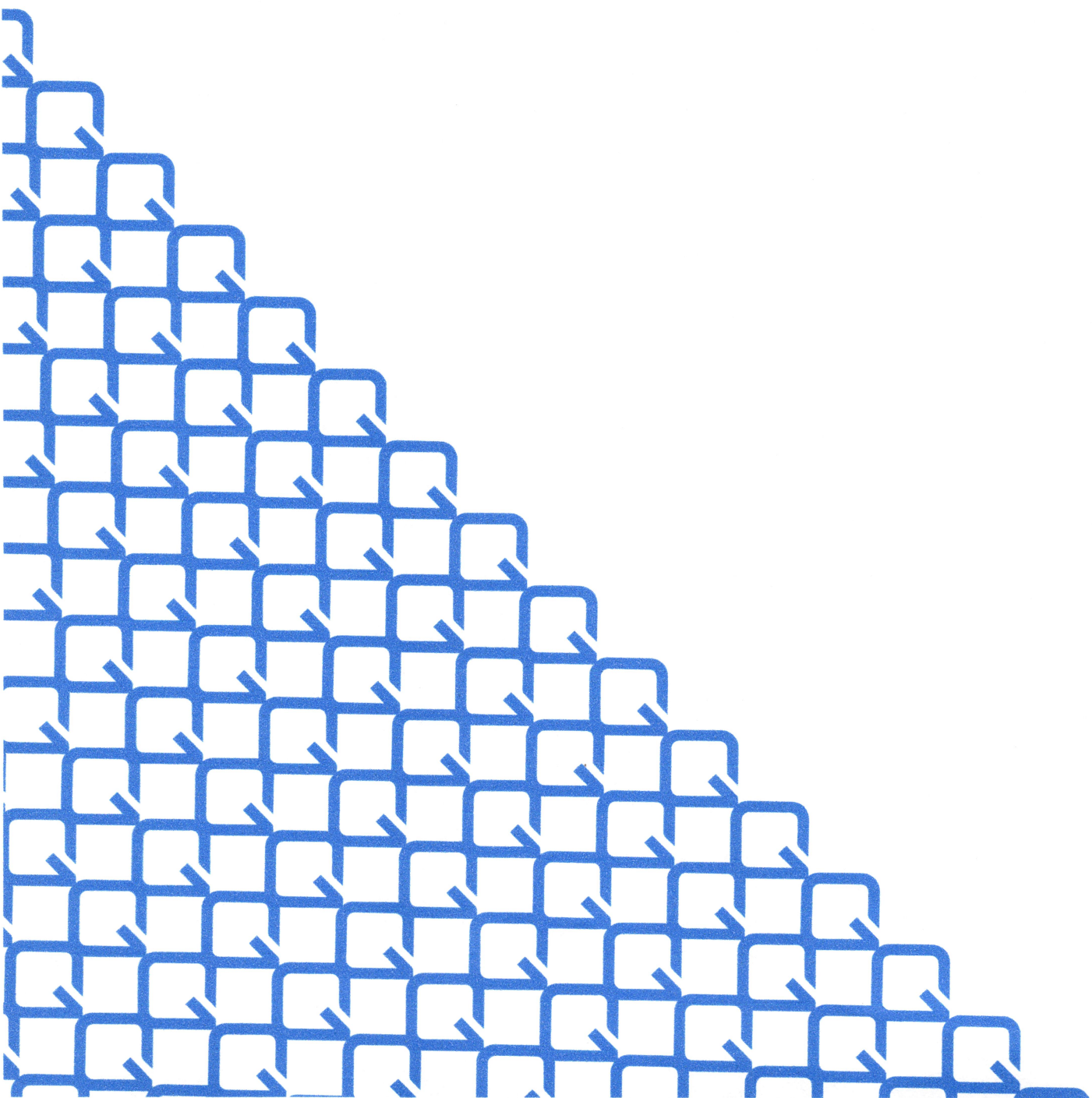
Juraci Marques Ferreira Filho
Membro do COI



IPEMAD



Março/2025

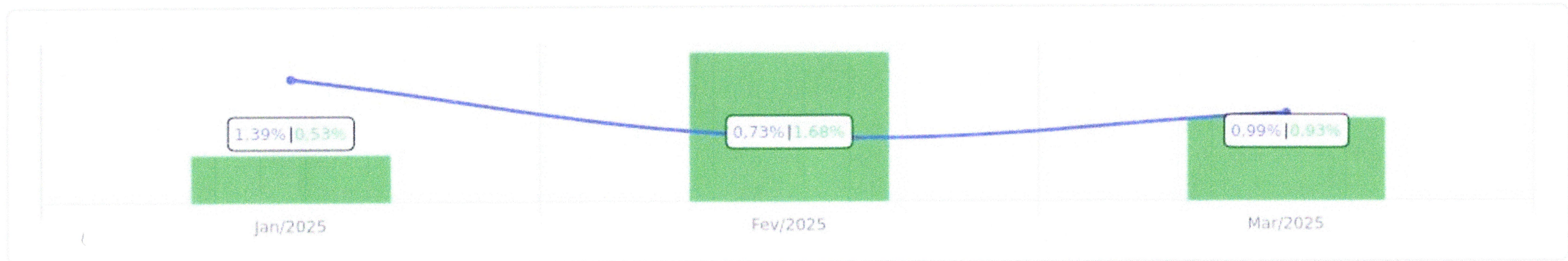


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 29.891.620,05</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,99%</p> <p>Acum.: 3,15%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,93%</p> <p>Acum.: 3,19%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,06p.p.</p> <p>Acum.: -0,04p.p.</p>	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,19%</p>
--	--	---	---	---




Evolução do Patrimônio

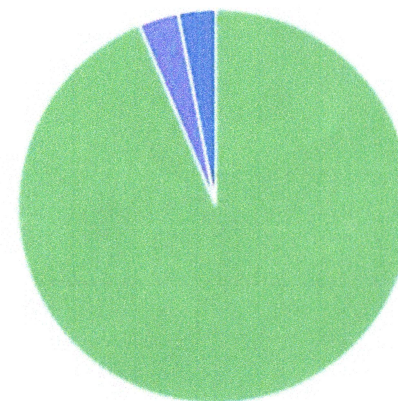






Comparativo (Rentabilidades | Metas)

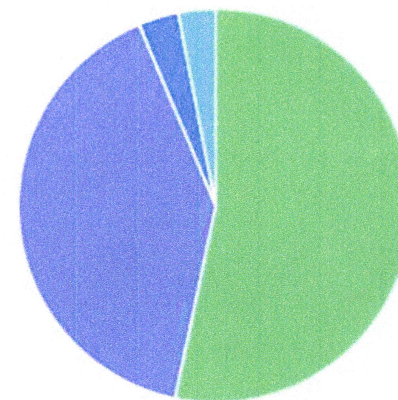




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.846.115,40	6,18%	D+1	7, I "b"	R\$ 9.613,52	0,52%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.477.347,66	4,94%	D+1	7, I "b"	R\$ 19.805,24	1,36%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.011.533,39	26,80%	D+0	7, I "b"	R\$ 77.102,36	0,97%	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.383.306,23	4,63%	D+0	7, I "b"	R\$ 9.484,77	0,69%	0,40%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 3.218.618,49	10,77%	D+0	7, I "b"	R\$ 29.862,80	0,94%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.045.603,54	13,53%	D+0	7, III "a"	R\$ 25.113,73	0,48%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 4.757.240,49	15,91%	D+0	7, III "a"	R\$ 45.989,94	0,98%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 2.207.084,15	7,38%	D+0	7, III "a"	R\$ 21.499,85	0,98%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.053.799,89	3,53%	D+1	7, III "a"	R\$ 18.735,51	1,81%	0,30%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 477.093,75	1,60%	D+3	8, I	R\$ 7.290,91	1,55%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 504.061,36	1,69%	D+3	8, I	R\$ 10.055,83	2,04%	1,00%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 909.815,70	3,04%	D+1	10, I	R\$ 8.244,58	0,91%	0,50%
Total investimentos	R\$ 29.891.620,05	100,00%			R\$ 282.799,04	0,99%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 29.891.620,05	100,00%			-	-	

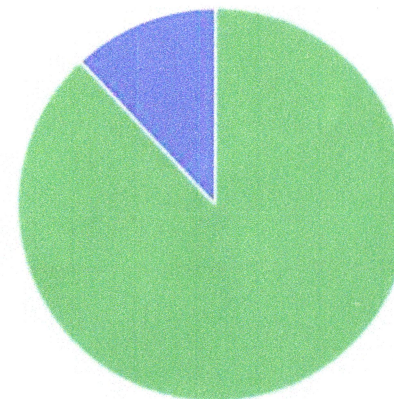
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,67%	R\$ 28.000.649,24	
Renda Variável	3,28%	R\$ 981.155,11	
Estruturados	3,04%	R\$ 909.815,70	
Total	100,00%	R\$ 29.891.620,05	





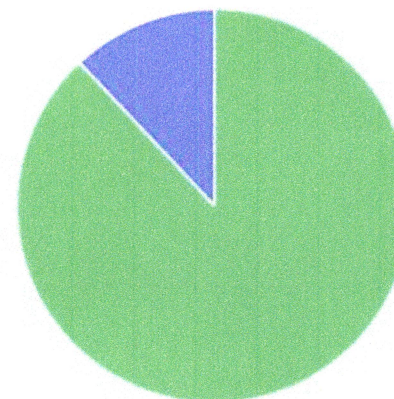
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	53,32%	R\$ 15.936.921,17	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	40,36%	R\$ 12.063.728,07	
Artigo 8º, Inciso I	3,28%	R\$ 981.155,11	
Artigo 10, Inciso I	3,04%	R\$ 909.815,70	
Total	100,00%	R\$ 29.891.620,05	











GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	87,99%	R\$ 26.301.229,67	
CAIXA DISTRIBUIDORA	12,01%	R\$ 3.590.390,38	
Total	100,00%	R\$ 29.891.620,05	

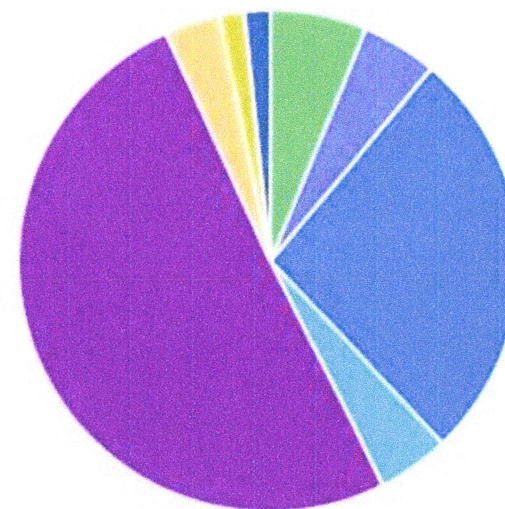


ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	87,99%	R\$ 26.301.229,67	
CAIXA ECONOMICA	12,01%	R\$ 3.590.390,38	
Total	100,00%	R\$ 29.891.620,05	



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 (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	50,64%	R\$ 15.138.362,37	
IRF-M 1	26,80%	R\$ 8.011.533,39	
IMA-B 5	6,18%	R\$ 1.846.115,40	
IRF-M	4,94%	R\$ 1.477.347,66	
IMA Geral ex-C	4,63%	R\$ 1.383.306,23	
IMA-B	3,53%	R\$ 1.053.799,89	
IDIV	1,69%	R\$ 504.061,36	
IBOVESPA	1,60%	R\$ 477.093,75	
Total	100,00%	R\$ 29.891.620,05	

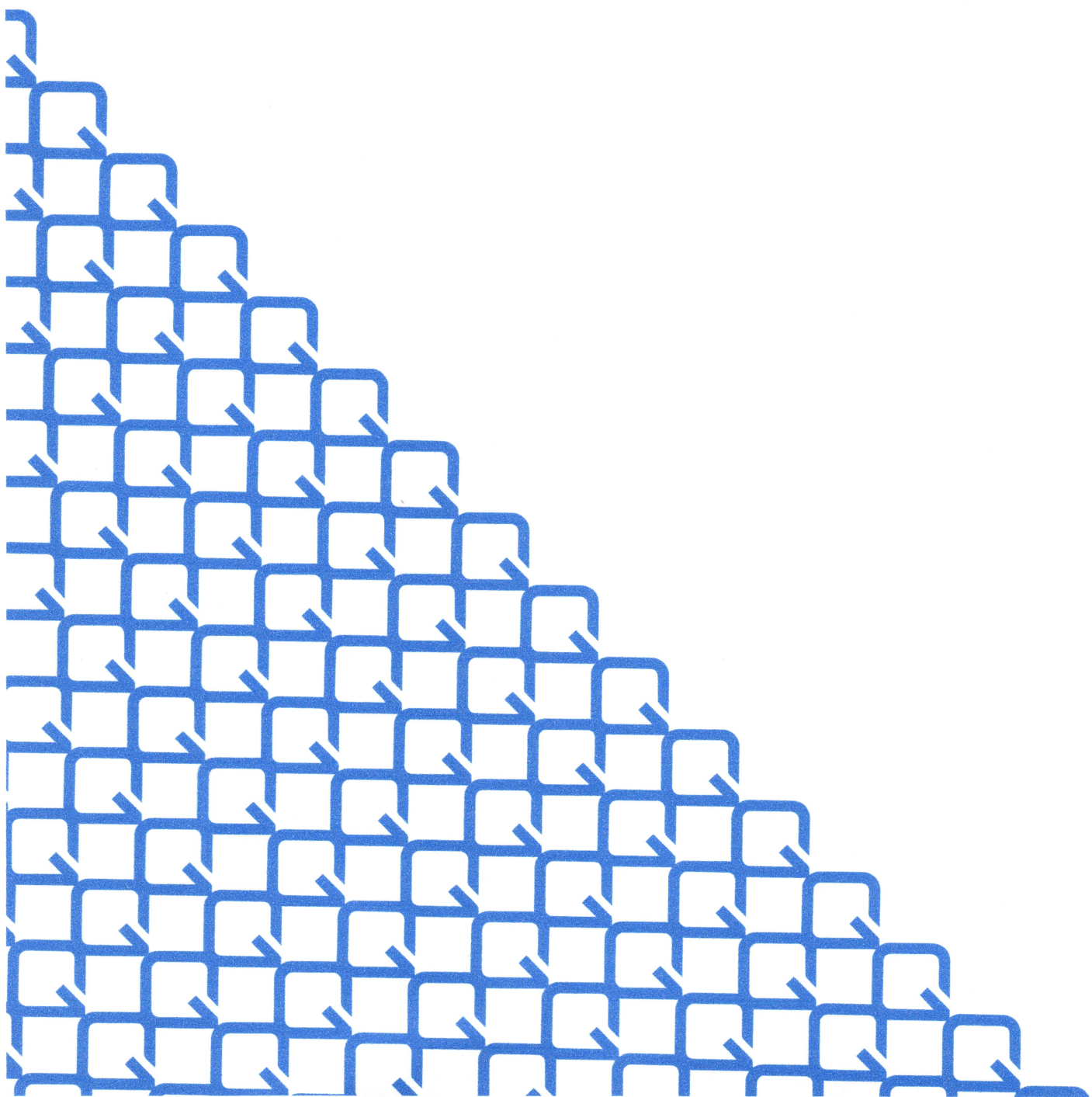




IPEMAD

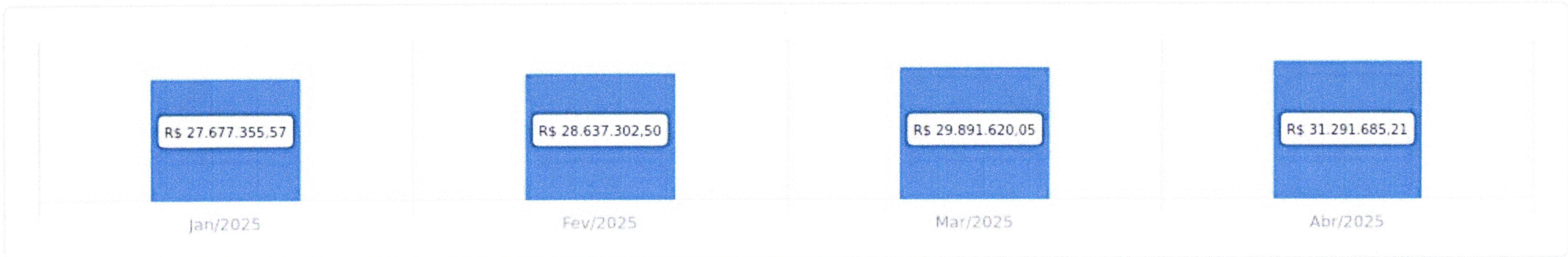


Abril/2025

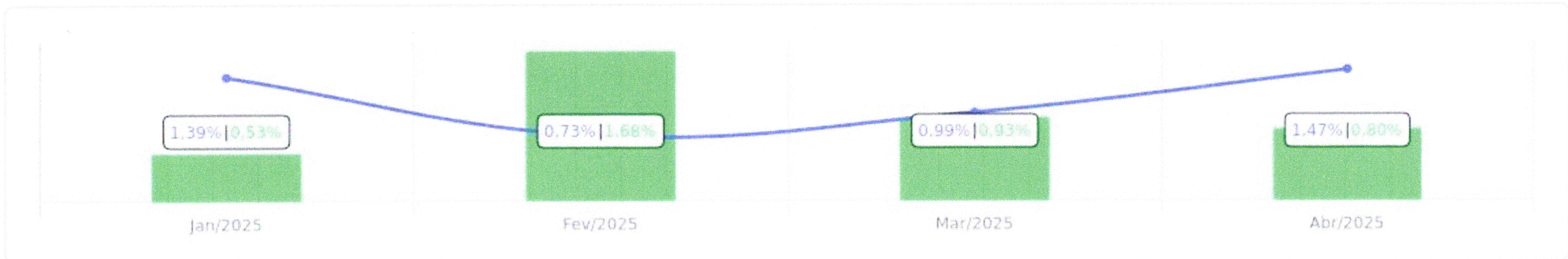


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 31.291.685,21</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 1,47%</p> <p>Acum.: 4,67%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,80%</p> <p>Acum.: 4,02%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: 0,67p.p.</p> <p>Acum.: 0,65p.p.</p>	<p>VaR_{1,252}</p> <p>0,19%</p>
---	---	--	---	--




Evolução do Patrimônio

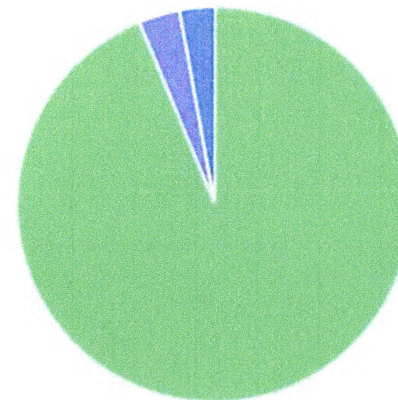






Comparativo (Rentabilidades | Metas)

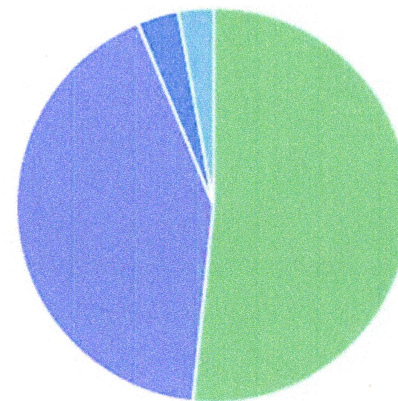


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.878.329,54	6,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 32.214,14	1,74%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.521.219,93	4,86%	D+1	7, I "b"	R\$ 43.872,27	2,97%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.109.530,66	25,92%	D+0	7, I "b"	R\$ 97.997,27	1,22%	0,10%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.405.978,34	4,49%	D+0	7, I "b"	R\$ 22.672,11	1,64%	0,40%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 3.251.634,36	10,39%	D+0	7, I "b"	R\$ 33.015,87	1,03%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 5.046.419,45	16,13%	D+0	7, III "a"	R\$ 36.526,48	0,59%	1,00%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 4.806.491,16	15,36%	D+0	7, III "a"	R\$ 49.250,67	1,04%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 2.230.326,51	7,13%	D+0	7, III "a"	R\$ 23.242,36	1,05%	0,20%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.075.542,15	3,44%	D+1	7, III "a"	R\$ 21.742,26	2,06%	0,30%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 498.791,55	1,59%	D+3	8, I	R\$ 21.697,80	4,55%	1,00%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 559.060,30	1,79%	D+3	8, I	R\$ 54.998,94	10,91%	1,00%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 908.361,26	2,90%	D+1	10, I	R\$ -1.454,44	-0,16%	0,50%
Total investimentos	R\$ 31.291.685,21	100,00%			R\$ 435.775,73	1,47%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 31.291.685,21	100,00%			-	-	



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	93,72%	R\$ 29.325.472,10	
Renda Variável	3,38%	R\$ 1.057.851,85	
Estruturados	2,90%	R\$ 908.361,26	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	

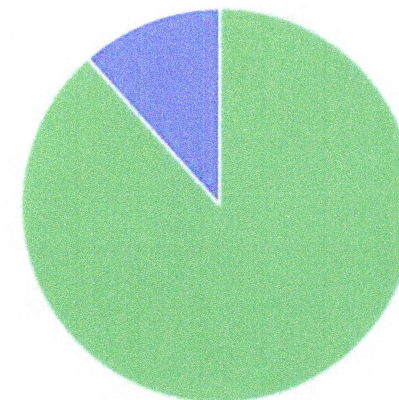




ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	51,66%	R\$ 16.166.692,83	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	42,05%	R\$ 13.158.779,27	
Artigo 8º, Inciso I	3,38%	R\$ 1.057.851,85	
Artigo 10, Inciso I	2,90%	R\$ 908.361,26	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	

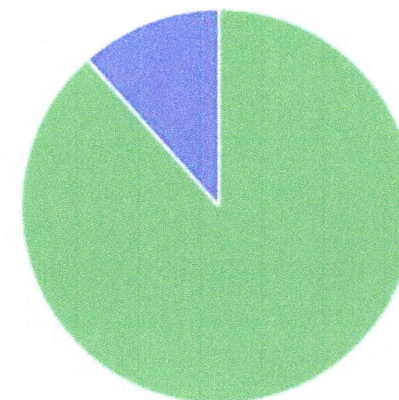










As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

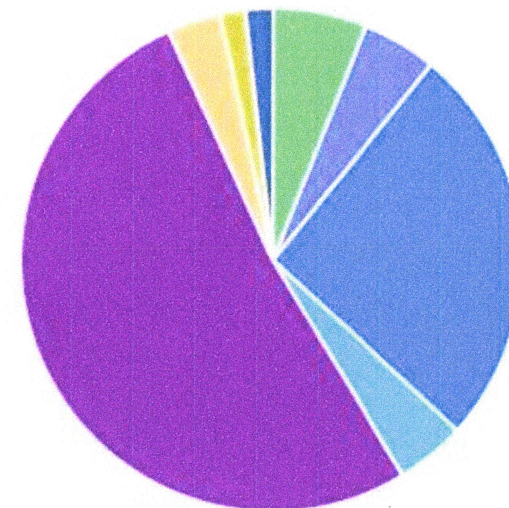
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	88,38%	R\$ 27.655.380,36	
CAIXA DISTRIBUIDORA	11,62%	R\$ 3.636.304,85	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	




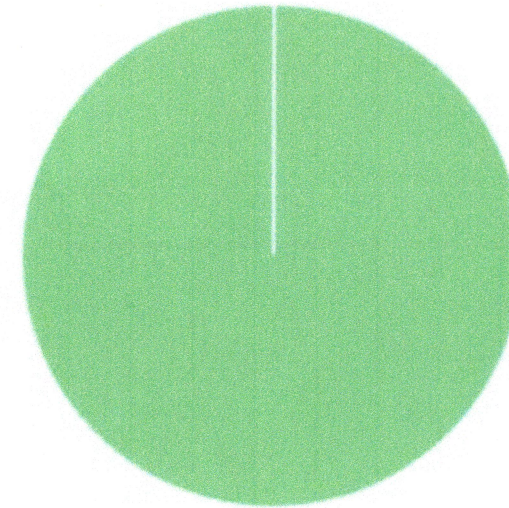
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	88,38%	R\$ 27.655.380,36	
CAIXA ECONOMICA	11,62%	R\$ 3.636.304,85	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	51,91%	R\$ 16.243.232,74	
IRF-M 1	25,92%	R\$ 8.109.530,66	
IMA-B 5	6,00%	R\$ 1.878.329,54	
IRF-M	4,86%	R\$ 1.521.219,93	
IMA Geral ex-C	4,49%	R\$ 1.405.978,34	
IMA-B	3,44%	R\$ 1.075.542,15	
IDIV	1,79%	R\$ 559.060,30	
IBOVESPA	1,59%	R\$ 498.791,55	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 31.291.685,21	
Total	100,00%	R\$ 31.291.685,21	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 16.166.692,83	51.66%	20,00%	50,00%	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"	60%	R\$ 13.158.779,27	42.05%	10,00%	20,00%	55,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	5,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 29.325.472,10	93,72%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 1.057.851,85	3.38%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 1.057.851,85	3,38%			
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%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
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%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 908.361,26	2,90%	0,00%	8,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 908.361,26	2,90%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	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	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 31.291.685,21	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 4.59% a.a.			
Janeiro	R\$ 25.506.075,93	R\$ 27.677.355,57	0,53%	R\$ 362.342,70	1,39%	0,86p.p.
Fevereiro	R\$ 27.677.355,57	R\$ 28.637.302,50	1,68%	R\$ 203.069,53	0,73%	-0,95p.p.
Março	R\$ 28.637.302,50	R\$ 29.891.620,05	0,93%	R\$ 282.799,04	0,99%	0,06p.p.
Abril	R\$ 29.891.620,05	R\$ 31.291.685,21	0,80%	R\$ 435.775,73	1,47%	0,67p.p.
Total	R\$ 29.891.620,05	R\$ 31.291.685,21	4,02%	R\$ 1.283.987,00	4,67%	0,65p.p.
2024			IPCA + 4.55% a.a.			
Janeiro	R\$ 17.977.246,69	R\$ 19.154.051,18	0,79%	R\$ 94.461,38	0,52%	-0,27p.p.
Fevereiro	R\$ 19.154.051,18	R\$ 19.783.850,75	1,20%	R\$ 125.253,96	0,66%	-0,54p.p.
Março	R\$ 19.783.850,75	R\$ 19.886.001,01	0,53%	R\$ 121.729,56	0,62%	0,09p.p.
Abril	R\$ 19.886.001,01	R\$ 20.042.239,36	0,75%	R\$ -34.727,97	-0,17%	-0,92p.p.
Maiο	R\$ 20.042.239,36	R\$ 21.701.690,95	0,83%	R\$ 128.546,38	0,63%	-0,21p.p.
Junho	R\$ 21.701.690,95	R\$ 22.308.937,11	0,58%	R\$ 79.920,97	0,37%	-0,21p.p.
Julho	R\$ 22.308.937,11	R\$ 23.143.209,09	0,75%	R\$ 245.528,40	1,11%	0,35p.p.
Agosto	R\$ 23.143.209,09	R\$ 23.935.592,95	0,35%	R\$ 220.681,27	0,96%	0,60p.p.
Setembro	R\$ 23.935.592,95	R\$ 24.581.837,26	0,81%	R\$ 96.659,95	0,41%	-0,41p.p.
Outubro	R\$ 24.581.837,26	R\$ 25.273.097,29	0,93%	R\$ 137.106,53	0,56%	-0,37p.p.
Novembro	R\$ 25.273.097,29	R\$ 25.903.177,15	0,76%	R\$ 76.148,15	0,29%	-0,47p.p.
Dezembro	R\$ 25.903.177,15	R\$ 25.506.075,93	0,89%	R\$ -24.873,29	-0,10%	-0,99p.p.
Total	R\$ 25.903.177,15	R\$ 25.506.075,93	9,60%	R\$ 1.266.435,29	6,01%	-3,59p.p.
2023			IPCA + 4.85% a.a.			
Janeiro	R\$ 12.446.011,06	R\$ 12.932.274,15	0,93%	R\$ 186.747,26	1,51%	0,59p.p.

Fevereiro	R\$ 12.932.274,15	R\$ 13.400.683,69	1,24%	R\$ 60.391,02	0,46%	-0,77p.p.
Março	R\$ 13.400.683,69	R\$ 13.978.152,12	1,11%	R\$ 177.183,26	1,34%	0,23p.p.
Abril	R\$ 13.978.152,12	R\$ 14.529.765,11	1,01%	R\$ 144.538,29	1,04%	0,03p.p.
Mai	R\$ 14.529.765,11	R\$ 15.241.147,72	0,63%	R\$ 155.157,51	1,08%	0,45p.p.
Junho	R\$ 15.241.147,72	R\$ 16.082.550,95	0,32%	R\$ 254.762,32	1,67%	1,36p.p.
Julho	R\$ 16.082.550,95	R\$ 16.770.088,12	0,52%	R\$ 176.499,66	1,10%	0,59p.p.
Agosto	R\$ 16.770.088,12	R\$ 17.204.371,49	0,63%	R\$ 99.730,64	0,60%	-0,02p.p.
Setembro	R\$ 17.204.371,49	R\$ 17.806.646,86	0,66%	R\$ 77.438,52	0,45%	-0,21p.p.
Outubro	R\$ 17.806.646,86	R\$ 17.694.215,96	0,64%	R\$ 30.482,89	0,15%	-0,48p.p.
Novembro	R\$ 17.694.215,96	R\$ 17.789.868,41	0,68%	R\$ 294.628,20	1,68%	1,00p.p.
Dezembro	R\$ 17.789.868,41	R\$ 17.977.246,69	0,96%	R\$ 232.040,96	1,34%	0,38p.p.
Total	R\$ 17.789.868,41	R\$ 17.977.246,69	9,70%	R\$ 1.889.600,53	13,13%	3,43p.p.

2022 IPCA + 4.85% a.a.

Janeiro	R\$ 8.664.639,68	R\$ 8.160.283,55	0,94%	R\$ 11.925,59	0,13%	-0,80p.p.
Fevereiro	R\$ 8.160.283,55	R\$ 8.280.421,03	1,41%	R\$ 67.816,10	0,81%	-0,59p.p.
Março	R\$ 8.280.421,03	R\$ 9.153.090,73	2,02%	R\$ 170.058,96	1,92%	-0,10p.p.
Abril	R\$ 9.153.090,73	R\$ 9.429.874,38	1,46%	R\$ 88.166,48	0,98%	-0,47p.p.
Mai	R\$ 9.429.874,38	R\$ 9.619.955,60	0,87%	R\$ 84.257,52	0,88%	0,02p.p.
Junho	R\$ 9.619.955,60	R\$ 9.912.939,89	1,07%	R\$ 37.068,74	0,39%	-0,68p.p.
Julho	R\$ 9.912.939,89	R\$ 10.277.976,21	-0,28%	R\$ 23.092,58	0,26%	0,55p.p.
Agosto	R\$ 10.277.976,21	R\$ 10.632.993,20	0,04%	R\$ 19.469,99	0,26%	0,23p.p.
Setembro	R\$ 10.632.993,20	R\$ 10.895.218,37	0,11%	R\$ 3.727,11	0,00%	-0,10p.p.
Outubro	R\$ 10.895.218,37	R\$ 11.435.867,96	0,99%	R\$ 199.103,19	1,84%	0,85p.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.

Novembro	R\$ 11.435.867,96	R\$ 11.826.733,92	0,81%	R\$ 52.887,14	0,49%	-0,31p.p.
Dezembro	R\$ 11.826.733,92	R\$ 12.446.011,06	1,02%	R\$ 60.346,86	0,52%	-0,49p.p.
Total	R\$ 11.826.733,92	R\$ 12.446.011,06	10,92%	R\$ 817.920,26	8,81%	-2,11p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,22%	4,27%	10,48%	23,25%	41,89%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,59%	2,07%	6,40%	12,97%	21,72%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,05%	3,94%	11,36%	25,72%	46,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,04%	4,03%	11,37%	24,97%	44,49%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	-	8,78%	-	15,48%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	1,64%	4,70%	9,64%	21,34%	31,15%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	7,06%	-	11,81%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	1,74%	4,84%	9,07%	17,80%	35,41%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	2,06%	5,49%	4,23%	-	7,50%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	-	-	7,53%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	2,97%	7,66%	8,28%	15,68%	17,31%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	-	8,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP FI...	10.577.503/0001-88	-	-	-	-	3,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	1,96%	8,44%	-	12,48%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	4,55%	4,79%	-0,01%	14,57%	4,76%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	-0,16%	2,26%	7,94%	19,80%	30,60%
BB MACRO FIC...	05.962.491/0001-75	-	1,66%	3,45%	13,36%	18,38%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF...	39.255.695/0001-98	-	-	9,62%	-	3,61%
BB AÇÕES ENERGIA FI AÇÕES	02.020.528/0001-58	-	-	18,66%	-	3,24%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	10,91%	10,72%	5,94%	-	1,91%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,03%	2,27%	-	-	2,27%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
Total Global							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (NaN%)

RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN (%)		5SHARPE		RES. 4963
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,99%	7,40%	0,85%	2,96%	0,23%	1,52%	0,14	-0,49	0,06%	0,28%	0,62	-2,52	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,52%	6,96%	0,01%	0,04%	0,66%	2,28%	107,81	-62,52	0,00%	0,28%	-0,92	-1,86	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	1,36%	4,58%	0,02%	0,06%	1,05%	3,65%	-0,66	-46,30	0,00%	2,18%	0,38	-1,80	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,97%	9,76%	0,00%	0,01%	0,15%	0,51%	-27,67	-77,05	0,00%	0,00%	0,07	-2,39	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,69%	7,53%	0,01%	0,02%	0,42%	1,47%	140,43	-76,59	0,00%	0,00%	-0,81	-2,50	7, I "b"
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,94%	1,23%	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 FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,48%	6,48%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	94,17	-23.567,87	0,00%	0,00%	-10,79	-15,39	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	0,98%	11,20%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-6,68	98,53	0,00%	0,00%	0,91	1,15	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,98%	11,18%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-20,48	404,72	0,00%	0,00%	1,09	1,88	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	1,81%	0,45%	0,02%	0,08%	1,44%	5,00%	-882,84	-67,40	0,00%	3,88%	0,84	-2,12	7, III "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,55%	-7,15%	0,06%	0,21%	3,60%	12,46%	0,81	-20,59	0,00%	11,26%	0,15	-1,41	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	2,04%	-10,29%	0,07%	0,26%	4,49%	15,56%	0,89	-21,96	0,00%	12,48%	0,23	-1,35	8, I
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,91%	8,07%	0,00%	0,01%	0,21%	0,73%	4,36	-193,18	0,00%	0,00%	-0,18	-3,83	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 0,19%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,52% 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 -0,49 menor que a do mercado.

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

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

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,52 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 IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 1.846.115,40	6,18%	0,05%	BB ASSET	0,0001%	BB ASSET	0,0001%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.477.347,66	4,94%	0,06%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.011.533,39	26,80%	0,09%	BB ASSET	0,00044%	BB ASSET	0,00044%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.383.306,23	4,63%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00026%	CAIXA DTVM	0,00021%	7, I "b"
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 3.218.618,49	10,77%	0,02%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.045.603,54	13,53%	0,08%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.757.240,49	15,91%	0,02%	BB ASSET	0,00026%	BB ASSET	0,00026%	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 2.207.084,15	7,38%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00041%	CAIXA DTVM	0,00033%	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.053.799,89	3,53%	0,22%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, III "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 477.093,75	1,60%	0,05%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 504.061,36	1,69%	0,07%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	8, I
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 909.815,70	3,04%	0,01%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%	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:

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

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

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)						RENT. VS BENCHMARKS (%)		
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M	
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.011.533,39	IRF-M 1	0,97%	3,01%	5,12%	9,76%	96,61%	92,72%	93,36%	94,21%	
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 4.045.603,54	CDI	0,48%	1,47%	3,30%	6,48%	50,03%	49,93%	57,92%	57,66%	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 2.207.084,15	CDI	0,98%	2,86%	5,50%	11,18%	102,04%	97,07%	96,46%	99,52%	
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.757.240,49	CDI	0,98%	2,96%	5,59%	11,20%	101,26%	100,49%	98,02%	99,75%	
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.383.306,23	IMA Geral ex-C	0,69%	3,02%	4,66%	7,53%	54,13%	91,33%	133,36%	107,03%	
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.846.115,40	IMA-B 5	0,52%	3,05%	3,84%	6,96%	95,90%	107,80%	98,10%	95,72%	
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.053.799,89	IMA-B	1,81%	3,36%	0,04%	0,45%	98,19%	108,13%	-525,07%	49,02%	
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.477.347,66	IRF-M	1,36%	4,55%	2,46%	4,58%	97,91%	107,22%	100,51%	93,31%	
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 477.093,75	IBOVESPA	1,55%	0,23%	-6,96%	-7,15%	25,55%	2,70%	412,16%	-277,90%	
BB MULTIMERCADO LP JURO...	R\$ 909.815,70	CDI	0,91%	2,43%	4,41%	8,07%	94,86%	82,36%	77,24%	71,82%	
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 504.061,36	IDIV	2,04%	-0,17%	-8,99%	-10,29%	36,86%	-2,66%	761,71%	-133,85%	
BB TESOIRO FIC RENDA FL...	R\$ 3.218.618,49	CDI	0,94%	-	-	-	97,14%	-	-	-	

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%	0,00%	0,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 15.936.921,17	53,32%	100,00%	20,00%	50,00%	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\$ 12.063.728,07	40,36%	60,00%	10,00%	20,00%	55,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda variável							
FI Ações	R\$ 981.155,11	3,28%	30,00%	0,00%	10,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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\$ 909.815,70	3,04%	10,00%	0,00%	8,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

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	1,47%	9,17%	0,86%	2,99%	0,28%	1,47%	1,77	-0,33	0,03%	0,28%	6,23	-1,55	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,74%	9,07%	0,01%	0,04%	0,66%	2,28%	-312,83	-44,10	0,00%	0,28%	1,51	-1,11	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	2,97%	8,28%	0,02%	0,06%	1,08%	3,75%	52,12	-28,64	0,00%	2,18%	1,83	-0,96	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,22%	10,48%	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	-68,67	-63,94	0,00%	0,00%	1,12	-1,53	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	1,64%	9,64%	0,01%	0,02%	0,41%	1,42%	-292,98	-50,63	0,00%	0,00%	1,61	-1,36	7, I "b"
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,03%	2,27%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	350,10	-1.394,16	0,00%	0,00%	-9,49	-3,72	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,59%	6,40%	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-11.417,19	-6.297,91	0,00%	0,00%	-21,28	-13,51	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,04%	11,37%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-584,83	78,88	0,00%	0,00%	-3,65	0,79	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,05%	11,36%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	6,97	390,22	0,00%	0,00%	-0,20	1,57	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	IMA-B	2,06%	4,23%	0,02%	0,08%	1,48%	5,14%	21,32	-52,93	0,00%	3,88%	0,69	-1,46	7, III "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,55%	-0,01%	0,06%	0,21%	3,77%	13,05%	3,95	-14,46	0,00%	11,26%	0,67	-0,95	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	10,91%	5,94%	0,08%	0,27%	4,75%	16,45%	9,75	-7,03	0,00%	12,48%	1,50	-0,41	8, I
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	-0,16%	7,94%	0,00%	0,01%	0,21%	0,74%	-234,99	-383,17	0,16%	0,16%	-2,89	-4,43	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 0,19%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,47% 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 -0,33 menor que a do mercado.

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

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

risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,55 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 IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 1.878.329,54	6,00%	0,05%	BB ASSET	0,0001%	BB ASSET	0,0001%	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.521.219,93	4,86%	0,07%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 8.109.530,66	25,92%	0,09%	BB ASSET	0,00045%	BB ASSET	0,00045%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 1.405.978,34	4,49%	0,04%	CAIXA ASSET	0,00026%	CAIXA DTVM	0,00021%	7, I "b"
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 3.251.634,36	10,39%	0,02%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018%	7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 5.046.419,45	16,13%	0,10%	BB ASSET	0,00028%	BB ASSET	0,00028%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 4.806.491,16	15,36%	0,02%	BB ASSET	0,00027%	BB ASSET	0,00027%	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 2.230.326,51	7,13%	0,01%	CAIXA ASSET	0,00041%	CAIXA DTVM	0,00033%	7, III "a"
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.075.542,15	3,44%	0,23%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	7, III "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 498.791,55	1,59%	0,06%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 559.060,30	1,79%	0,07%	BB ASSET	0,00003%	BB ASSET	0,00003%	8, I
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 908.361,26	2,90%	0,01%	BB ASSET	0,00005%	BB ASSET	0,00005%	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:

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

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

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

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 8.109.530,66	IRF-M 1	1,22%	2,98%	5,55%	10,48%	99,67%	90,70%	93,42%	95,39%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 5.046.419,45	CDI	0,59%	1,40%	3,37%	6,40%	56,06%	46,09%	57,26%	56,05%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 2.230.326,51	CDI	1,05%	2,83%	5,65%	11,36%	99,73%	93,35%	96,09%	99,46%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 4.806.491,16	CDI	1,04%	2,90%	5,70%	11,37%	98,05%	95,43%	96,90%	99,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 1.405.978,34	IMA Geral ex-C	1,64%	3,13%	5,47%	9,64%	95,04%	81,68%	110,01%	109,32%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 1.878.329,54	IMA-B 5	1,74%	2,93%	4,90%	9,07%	98,99%	98,32%	97,99%	98,58%
BB IMA-B FI RF PREVID	R\$ 1.075.542,15	IMA-B	2,06%	4,45%	2,80%	4,23%	98,54%	98,81%	97,53%	99,32%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 1.521.219,93	IRF-M	2,97%	4,99%	5,31%	8,28%	99,35%	98,88%	97,91%	102,84%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 498.791,55	IBOVESPA	4,55%	1,80%	-1,73%	-0,01%	123,24%	25,38%	-41,83%	-0,18%
BB MULTIMERCADO LP JURO...	R\$ 908.361,26	CDI	-0,16%	1,31%	3,45%	7,94%	-15,14%	43,05%	58,61%	69,54%
BB AÇÕES DIVIDENDOS ML...	R\$ 559.060,30	IDIV	10,91%	7,53%	2,31%	5,94%	281,23%	114,63%	47,65%	58,11%
BB TESOURO FIC RENDA FL...	R\$ 3.251.634,36	CDI	1,03%	2,27%	-	-	97,15%	74,66%	-	-

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%	0,00%	0,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.166.692,83	51,66%	100,00%	20,00%	50,00%	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\$ 13.158.779,27	42,05%	60,00%	10,00%	20,00%	55,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 1.057.851,85	3,38%	30,00%	0,00%	10,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Exterior							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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\$ 908.361,26	2,90%	10,00%	0,00%	8,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	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%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM



Ipemad alhandra <ipemad2020@gmail.com>

[LEMA] Allhandra: Alocações

1 mensagem

Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>
Para: Ipemad alhandra <ipemad2020@gmail.com>
Cc: Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>

21 de maio de 2025 às 11:10

Severina, bom dia!

Conforme conversamos, informo que o atuário já enviou o fluxo atuarial da avaliação atuarial de 2025 e retomamos a análise para o estudo de ALM.

Assim que o estudo estiver pronto, vamos sugerir a carteira otimizada com as movimentações propostas para a deliberação do IPEMAD.

Atenciosamente,

**RODOLPHO MALAFAIA**

COMERCIAL

81 98117.2267 lemaef.com.br

lemaconsultoria

**LEMA** PARA TODOS OS RPPS

A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.