

Comitê de Investimentos | PREVDIB



Relatório Mensal de Investimentos

Fevereiro de 2025

Relatório Mensal de Investimentos

Fevereiro de 2025

O **Comitê de Investimentos do PREVDIB** apresenta este documento que tem por objetivo dar maior **governança e transparência** nas movimentações financeiras mensais do PREVDIB, o relatório sintetiza a estratégia adotada pelo Comitê de Investimentos bem como fundamenta as sugestões de aplicações, resgates ou realocações dos recursos do PREVDIB no mês de referência, detalhando e pormenorizando as decisões constantes nas atas do Comitê de Investimentos. Assim, cumprindo integralmente a legislação, enviamos este documento às instâncias superiores de deliberação e controle do PREVDIB, Conselho Curador e Conselho Fiscal, que após análise será publicado no site do PREVDIB, podendo sempre ser acessado através do seguinte endereço: <https://www.prevdib.ms.gov.br>.

O relatório busca atender ao disposto no Artigo 136, da **Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022**, que descreve: “A unidade gestora deverá elaborar, no mínimo, trimestralmente, relatórios detalhados sobre a rentabilidade, os riscos das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações dos recursos do regime e a aderência à política de investimentos, que deverão ser submetidos para avaliação e adoção de providências pelos órgãos responsáveis, conforme atribuições estabelecidas na forma do § 2º do art. 86.”



PREVDIB

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

5. **Relatórios de Investimentos**, disponibilizado pelo portal UNOAPP de nossa consultoria de investimentos (LEMA Consultoria).

O Relatório

Este relatório é embasado no mês de Fevereiro de 2025, juntamente com os acontecimentos e movimentações realizadas no corrente mês.



67 3243 1007



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



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

Este relatório abordará no mínimo os seguintes pontos que embasaram as decisões das aplicações, resgates ou realocações do mês a que se refere:

1. **Avaliação de Rentabilidade do mês anterior e acumulado do ano.**
2. **Avaliação de Desempenho por Segmento no mês anterior e acumulado do ano.**
3. **Avaliação de Riscos do mês.**
4. **Avaliação de Aderência à Política de Investimentos do PREVDIB.**
5. **Recursos com prazo para resgate.**
6. **Motivação da Decisão de Aplicações do mês.**
7. **Motivação da Decisão de Resgate no mês.**
8. **Motivação da Decisão de Realocação no mês.**
9. **Análise e Aprovação.**
10. **Acompanhamento.**



PREVDIB

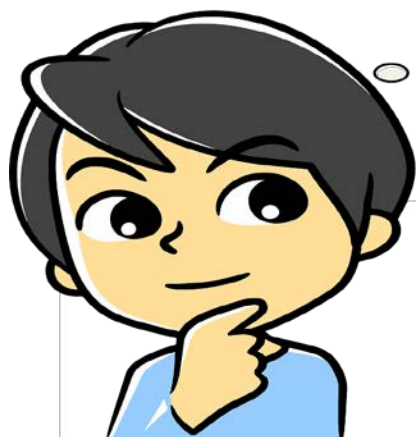
**Instituto de Previdência Social dos Servidores
do Município de Dois Irmãos do Buriti**

1. Avaliação de Rentabilidade

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião mensal a rentabilidade observada no mês frente aos acontecimentos do mercado e sua meta de rentabilidade, balizando as aplicações no mês corrente.

Em Fevereiro de 2025 o saldo do total da carteira de investimentos da carteira do PREVDIB foi de R\$ 37.062.854,34 sendo registrado um rendimento positivo no mês de **0,34%**, enquanto a meta para o ano fixada em IPCA + 5,27% ficou em **1,74%** positivo. No ano a meta de rentabilidade encontra-se em **2,34%**, enquanto a carteira do PREVDIB rendeu **2,06%** no acumulado, ficando assim, apenas **0,28% pontos percentuais** atrás da meta acumulada no período.

Mas por que a carteira do PREVDIB
rendeu **positivamente**
no mês de fevereiro de 2025?



67 3243 1007



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



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

1.1 Panorama Geral

Para entender o desempenho da carteira de investimentos do PREVDIB no mês que ficou positivo em **0,34%** no mês de Fevereiro de 2025, porém **1,40 pontos percentuais** atrás a sua meta de **1,74%**, sendo atribuído aos seguintes fatores:

- a) **Revisão das Projeções Econômicas:** O governo brasileiro revisou suas projeções econômicas para 2025, reduzindo a expectativa de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) para 2,3%. Essa revisão foi atribuída ao impacto do aperto monetário em curso. Além disso, a estimativa de inflação para o ano foi elevada para 4,8%, acima da meta oficial de 3% estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional, que possui um intervalo de tolerância de 1,5 pontos percentuais.
- b) **Aumento da Inflação:** O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo 15 (IPCA-15), que serve como prévia da inflação oficial, registrou uma alta de 1,23% em fevereiro. Este foi o maior aumento para o mês desde 2016. Os principais responsáveis por essa alta foram os setores de habitação, com aumento de 4,34% devido ao reajuste nas tarifas de energia elétrica, e educação, que apresentou alta de 5,69% em função dos reajustes sazonais no início do ano letivo.
- c) **Expectativas de Novas Altas na Taxa de Juros:** Diante do cenário inflacionário, o mercado financeiro antecipou novas elevações na taxa básica de juros (Selic). Após o aumento de 100 pontos-base em janeiro, que levou a Selic para 13,25%, o Banco Central sinalizou a possibilidade de um novo aumento de igual magnitude na reunião de março, visando conter as pressões inflacionárias.

Com a Selic alta e a Bolsa apresentando volatilidade, muitos investidores migraram para **títulos públicos, CDBs e fundos DI**, buscando maior segurança. O fluxo de capital para esses ativos aumentou, impulsionando a rentabilidade do setor.

- d) Na renda variável, **o PREVDIB conta com 9,30%** dos seus ativos alocados. O **Ibovespa**, principal índice da Bolsa de Valores brasileira, registrou uma queda de 2,64% em fevereiro, após um avanço de 4,86% em janeiro. No acumulado de 2025 até fevereiro, o índice apresentou uma alta de 2,09%. Fevereiro de 2025 foi um mês desafiador para a renda variável no Brasil, com o Ibovespa registrando queda e fluxos de investimento mostrando cautela entre investidores institucionais e estrangeiros. Entretanto, a continuidade das entradas por parte de investidores individuais e o desempenho positivo de algumas empresas indicam oportunidades seletivas no mercado acionário.

2. Avaliação do desempenho dos Segmentos

O Comitê de Investimentos avalia em sua primeira reunião ordinária mensal a rentabilidade observada em seus diversos segmentos no mês, a fim de balizar as aplicações no mês corrente.

2.1 Renda Fixa

Os investimentos do segmento de renda fixa foram **positivos** em fevereiro de 2025 para a carteira do PREVDIB, pois apesar da Selic ainda estar em **13,25%**, os dados de inflação mostraram sinais de desaceleração, o que reduziu a necessidade de novas altas na taxa de juros futuramente, A curva de juros futuros caiu em fevereiro, o que significa que os investidores estavam **menos preocupados com altas agressivas da Selic**. Os **Fundos IMA-B e IDKA IPCA** também ganharam com a reprecificação positiva dos papéis atrelados à inflação.

FUNDO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	11.328.882/0001-35	0,99%	2,26%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	10.577.519/0001-90	0,37%	3,74%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,90%	1,86%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	13.322.205/0001-35	0,60%	2,53%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	03.543.447/0001-03	0,64%	2,51%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	14.386.926/0001-71	0,62%	2,66%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	20.216.216/0001-04	0,62%	2,48%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,60%	3,15%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	0,98%	2,04%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	19.303.793/0001-46	0,97%	1,97%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,00%	2,07%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	19.523.306/0001-50	0,95%	1,93%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVID	35.292.588/0001-89	0,95%	2,17%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	42.592.315/0001-15	0,54%	1,20%
BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	04.061.762/0001-59	-	-
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	-	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24.634.187/0001-43	0,98%	2,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	49.964.484/0001-88	-	-
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	15.188.380/0001-07	-1,34%	-2,27%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	21.170.347/0001-52	0,99%	2,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA	53.828.338/0001-00	0,81%	2,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	54.602.092/0001-09	0,64%	2,16%

Títulos Públicos

Após cumprir todas as normativas estabelecidas pela **Resolução 4.963/2021** e **Portaria 1.467/2022**, o **PREVDIB** adquiriu seus primeiros títulos públicos por meio de compra direta. Essa decisão foi baseada na meta de rentabilidade definida para **2025**, fixada em **IPCA + 5,27%**, enquanto os títulos públicos adquiridos oferecem retornos de **IPCA + 7,46%** e **IPCA + 7,31%**, respectivamente.

Além da atratividade dos rendimentos, os títulos públicos apresentam **menor risco de mercado**, pois são emitidos pelo governo, que possui a capacidade de imprimir moeda para honrar suas obrigações.

Em anexo, segue o passo a passo detalhado do processo de aquisição desses ativos.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2035	15/05/2035	18/02/2025	790	4.048,9288	4.081,2532	CURVA 7,46%	R\$ 3.198.653,78	R\$ 3.224.190,06	R\$ 25.536,28 (0,80%)
NTN-B 2045	15/05/2045	18/02/2025	1230	3.905,3363	3.936,339	CURVA 7,31%	R\$ 4.803.563,67	R\$ 4.841.696,97	R\$ 38.133,30 (0,79%)
Total Títulos Públicos							R\$ 8.002.217,45	R\$ 8.065.887,03	R\$ 63.669,58 (0,80%)
Total Global							R\$ 10.082.217,45	R\$ 10.154.498,61	R\$ 72.281,16 (0,72%)

Títulos Privados

Após uma análise detalhada do **mercado** e do estudo de **ALM (Gestão de Ativos e Passivos)**, o **PREVDIB** realizou, em fevereiro de 2025, suas primeiras aquisições de **ativos bancários**, conforme permitido pela **Resolução 4.963/2021**, que autoriza a alocação de até **20% do patrimônio** nesses instrumentos.

As **Letras Financeiras (LFs)**, escolhidas para a alocação, são títulos de **renda fixa** emitidos por instituições financeiras para captação de recursos de longo prazo. Antes da compra, foi conduzido um **estudo minucioso**, detalhado no anexo deste relatório, a fim de garantir a segurança e a aderência à estratégia de investimentos.

É importante destacar que os **rendimentos desses ativos superam a meta de rentabilidade estabelecida**, proporcionando retornos atrativos:

- ✓ **LF BTG Pactual: IPCA + 8,01%**
- ✓ **LF Bradesco: IPCA + 7,85%**
- ✓ **LF Itaú: IPCA + 7,97%**

A escolha dessas emissões foi baseada na **combinação entre rentabilidade superior à meta e solidez das instituições emissoras**, contribuindo para o equilíbrio da carteira e a maximização dos retornos dentro dos parâmetros de risco aceitáveis.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
LF BTG PACTUAL IPCA	13/02/2030	13/02/2025	1	1.280.000,00	1.285.567,84	CURVA 8,01%	R\$ 1.280.000,00	R\$ 1.285.567,84	R\$ 5.567,84 (0,43%)
LF BRADESCO IPCA	14/02/2030	14/02/2025	1	800.000,00	803.043,74	CURVA 7,85%	R\$ 800.000,00	R\$ 803.043,74	R\$ 3.043,74 (0,38%)
Total Títulos Privados							R\$ 2.080.000,00	R\$ 2.088.611,58	R\$ 8.611,58 (0,41%)
Total Global							R\$ 10.082.217,45	R\$ 10.154.498,61	R\$ 72.281,16 (0,72%)

2.2 – Renda Variável

O mercado de Renda Variável teve uma queda no mês de fevereiro.

Fatores que Influenciaram o Mercado de Renda Variável:

Risco Fiscal: O aumento contínuo da dívida pública elevou o risco fiscal, afetando os prêmios de risco e a confiança dos investidores no mercado doméstico

O resultado de uma combinação de fatores internos, como a política monetária e o risco fiscal, e fatores externos, incluindo políticas internacionais e eventos geopolíticos. O Comitê de Investimento está atento a esses elementos ao avaliar o desempenho passado e as perspectivas futuras desses fundos.

Os rendimentos na renda variável no mês de fevereiro se deu da seguinte forma:

FUNDO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30.068.169/0001-44	-3,64%	0,27%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	11.403.850/0001-57	-	-
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-1,30%	4,49%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54	-5,86%	2,30%

3.3 Investimentos Estruturados

Pela Resolução CMN Nº 4.963 de 25/11/2021, são classificados como investimentos estruturados:

- I - fundos de investimento classificados como multimercado;
- II - fundos de investimento em participações (FIP); e
- III - fundos de investimento classificados como “Ações - Mercado de Acesso”.

O PREVDIB atualmente conta na sua carteira com quatro fundos do segmento “multimercado”, um tipo de fundo de investimento que pode aplicar em diversos ativos e mercados, como renda fixa, ações, câmbio e commodities. Sua principal característica é a flexibilidade na estratégia de alocação, permitindo que o gestor busque oportunidades de rentabilidade em diferentes cenários econômicos.

No mês **de fevereiro de 2025** os fundos multimercados **renderam positivamente**, por conta da gestão ativa dos fundos: gestores aproveitaram oportunidades em diversos mercados, ajustando as carteiras para maximizar os retornos.

FUNDO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	10.418.362/0001-50	0,92%	1,96%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	06.015.368/0001-00	0,90%	1,85%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	30.068.135/0001-50	0,88%	1,79%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	55.771.625/0001-49	-0,91%	0,61%

3.4 Investimentos no Exterior

Atualmente, o PREVDIB tem na sua carteira o fundo PLURAL FIA BDR NÍVEL I que aplica em Brazilian Depositary Receipts (BDRs) de Nível I, que são certificados que representam ações de empresas estrangeiras e é negociado na B3, a bolsa de valores do Brasil. Dessa forma, os investidores brasileiros podem investir em companhias internacionais sem precisar abrir conta em corretoras estrangeiras. Essa variação resultou de saídas de papéis como Broadcom (AVGO34), Bank Of America (BOAC34), Coinbase Global (C2OI34) e Alphabet (GOGL34), com inclusões e ajustes visando otimizar a rentabilidade., o fundo específico **rendeu negativo 0,94%**.

FUNDO	CNPJ	MÊS (%)	ANO (%)
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-0,94%	-1,80%





PREVDIB

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

3. Avaliação dos Riscos

O Comitê de Investimentos avalia os riscos de suas aplicações em todos os segmentos, garantindo que os recursos estejam devidamente alocados em sua relação risco x retorno.

O Comitê de Investimentos realiza uma avaliação constante dos riscos associados às suas aplicações, visando uma gestão cuidadosa dos recursos. Entre os riscos monitorados, destaca-se o risco de mercado, especialmente devido aos acontecimentos no cenário fiscal e suas implicações, aos dados de inflação e às projeções para a taxa SELIC, que indicam possíveis reduções, conforme o Boletim Focus. No entanto, permanecem presentes as preocupações com a inflação tanto doméstica quanto global. Para mitigar o risco de liquidez e insolvência, o instituto adota uma estratégia sólida, respaldada pelo baixo risco associado às nossas operações, uma vez que não dependemos de resgates para cumprir nossas obrigações. Atualmente, a alocação dos nossos recursos é a seguinte:

-62,82% dos investimentos possuem liquidez de até 30 dias, garantindo a segurança das nossas obrigações a longo prazo sem a necessidade de resgates prejudiciais.

-27,66%, dos investimentos apresenta liquidez acima de 2 anos.

-6,73% dos investimentos possuem liquidez entre 01 a 02 anos.

-2,26% dos investimentos possuem liquidez entre 31 e 180 dias.

Essa alocação é cuidadosamente analisada, considerando o estudo de ALM (Asset Liability Management), que garante uma gestão eficaz dos nossos recursos. Esse controle sobre a porcentagem de recursos disponíveis para resgate em ativos de diferentes prazos assegura a presença de um caixa robusto, capaz de lidar com possíveis atrasos nos repasses mensais.

- **VaR (Value at Risk, ou Valor em Risco)**

O VaR de uma carteira de investimentos é uma métrica usada para estimar a perda máxima esperada dentro de um determinado período e com um certo nível de confiança.



67 3243 1007



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



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

➤ **Como Funciona o VaR?**

O VaR responde à seguinte pergunta:

"Qual é a pior perda que posso ter, em condições normais de mercado, dentro de um período específico e com uma probabilidade conhecida?"



O Var (%) no mês de **fevereiro de 2025 foi de 1,49%**, ou seja, estima-se com 95% de confiança que se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo da carteira do PREVDIB seria de 1,49% dentro do mês de fevereiro de 2025.

- **Índice de Sharpe**

O Índice de Sharpe é uma métrica usada para avaliar a relação entre retorno e risco de um investimento. Ele ajuda a responder à pergunta:

"Esse investimento está me dando um retorno bom em relação ao risco que estou assumindo?"

Ele mede quanto de retorno excedente (além da taxa livre de risco, como a Selic) um ativo ou carteira oferece para cada unidade de risco assumida (volatilidade).

Como Interpretar os Valores?

- **Sharpe < 0:** Ruim (o ativo está rendendo menos que a taxa livre de risco)
- **Sharpe entre 0 e 1:** Aceitável (retorno positivo, mas com risco considerável)
- **Sharpe entre 1 e 2:** Bom (risco bem recompensado)
- **Sharpe > 2:** Excelente (ótimo retorno para o risco assumido)

No mês de Fevereiro de 2025 o Índice de Sharpe da Carteira do PREVDIB foi de **-4,48**, ou seja um grande risco retorno, por conta da volatilidade dos fundos de ações que se encontram na carteira.

- **Índice de Treynor**

O **Índice de Treynor** é uma métrica usada para avaliar o **retorno ajustado ao risco sistemático** de um investimento. Ele é semelhante ao Índice de Sharpe, mas em vez de usar a **volatilidade total**, ele considera apenas o **risco de mercado (Beta)**.

O Índice de Treynor responde à seguinte pergunta:

"Quanto de retorno excedente esse investimento gera para cada unidade de risco de mercado assumida?"

Ou seja, ele mostra se um ativo ou carteira **compensa o investidor pelo risco sistemático que assume** (aquele que não pode ser eliminado pela diversificação: guerras, pandemias, catástrofes naturais, etc).

Como Interpretar os Valores?

- **Treynor alto:** Melhor retorno por unidade de risco de mercado assumida.
- **Treynor baixo:** O investimento não está compensando o risco assumido.

O **Índice de Treynor da carteira do PREVDIB** no mês de Fevereiro de 2025 foi de **-0,79**.

4. Avaliação de Aderência à Política de Investimentos

O Comitê de Investimentos avalia constantemente a aderência de seus investimentos e sua política, garantindo a execução da estratégia de investimentos e respeitando os limites estabelecidos pela legislação vigente.

No mês de fevereiro de 2025 não houve registros de desenquadramentos.

4.1 Renda Fixa

REND A FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 8.065.887,03	21.97%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 16.580.541,54	45.16%	10,00%	30,00%	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\$ 4.179.986,17	11.39%	0,00%	30,00%	50,00%
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\$ 2.088.611,58	5.69%	0,00%	5,00%	20,00%
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%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 30.915.026,32	84,20%			

4.2 Renda Variável

REND A VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 3.414.880,26	9.30%	0,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 3.414.880,26	9,30%			

4.3 Investimentos no Exterior

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\$ 1.543.347,24	4.20%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.543.347,24	4,20%			

4.4 Fundos Estruturados

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 841.318,31	2,29%	0,00%	3,00%	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\$ 841.318,31	2,29%			

4.5 Fundos Imobiliários

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 0,00	0,00%			

4.6 Empréstimos Consignados

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%			

Avaliando a aderência das aplicações a nossa política de investimentos, constatamos o seguinte:

Renda Fixa, Art. 7º I “a” (Títulos Públicos): Atualmente, aproximadamente 21,97% de nossos investimentos estão alocados em compras diretas em títulos públicos federais, em conformidade com a política de investimentos estabelecida. O Banco Central indicou a possibilidade de **novas altas na Selic** para conter a inflação, o que aumentou os rendimentos dos **títulos pós-fixados**. O **Comitê de Investimentos** analisou que a combinação de **juros altos, inflação elevada e incerteza na Bolsa** fez com que os títulos públicos se tornassem um dos melhores investimentos em 2025, tanto para quem queria **proteção e estabilidade** quanto para quem buscava **rentabilidade atrativa** no longo prazo.

Renda Fixa, Art. 7º I “b” (Fundos de Investimentos que aplicam em Títulos Públicos): Atualmente, aproximadamente 45,16% de nossos investimentos estão alocados em fundos vinculados a títulos públicos federais, em conformidade com a política de investimentos estabelecida. O Comitê considera que, caso a inflação se mantenha sob controle e a curva de juros apresente queda, poderemos ampliar nossa exposição nesse segmento. Essa estratégia possibilitará a captura de prêmios em ativos marcados a mercado que se beneficiem desse cenário.

Renda Fixa, Art. 7º III “a” (Fundos de Renda Fixa): Neste segmento, temos fundos vinculados ao CDI, os fundos de investimento atrelados ao CDI apresentaram um desempenho positivo, beneficiando-se do ambiente de juros elevados no Brasil. Com a taxa Selic elevada, o Comitê tem mantido sua estratégia de manter



aproximadamente 11,39% dos recursos alocados nesses fundos. Eles servem como reserva de oportunidades para investir em momentos específicos do mercado e também para proteger a carteira em caso de oscilações no mercado financeiro. Além de garantir segurança ao instituto, esses fundos possuem alta liquidez e rentabilidade diária, sendo essenciais para manter o PREVDIB em caso de atrasos nos repasses previdenciários.

Ativos Bancários – 7, IV: Atualmente, estamos com cerca de 5,69% da carteira nesse enquadramento, que diz respeito a letras financeiras, que são **títulos de renda fixa emitidos por bancos** para captar recursos de longo prazo. O que tem apresentado uma boa alternativa de aplicação, já que os bancos precisam captar dinheiro para empréstimos e investimentos, eles oferecem **taxas mais altas** em ativos de renda fixa com a taxa Selic Elevada. Todavia, o Comitê os tem feito com cautela já que a Instituição é a garantidora do crédito.

Renda Variável, Art. 8º I (Fundos de Ações): Atualmente, estamos com cerca de 10,03% da carteira nesse enquadramento, que diz respeito ao fundos de ações, embora em menor escala, já que foi realizado um resgate significativo no ano anterior dos fundos em ações (FIA) que não estavam com uma performance condizente com o risco assumido, diminuindo a carteira a essa exposição, já que nos últimos meses tivemos incertezas por conta da deterioração fiscal no Brasil, marcada por um aumento significativo do déficit orçamentário, gerou preocupações entre investidores sobre a sustentabilidade das contas públicas, o que tem impactado esse mercado.

Investimentos no Exterior, Art. 9º III (Fundo de Ações BDR Nível I): Neste segmento, de Fundos BDR's estamos com cerca de 4,40%, com a projeção de diminuição dessa exposição, já que a aplicação se no cenário da eleição de Donald Trump em novembro de 2024 gerou diversas expectativas no mercado de ações internacional. Inicialmente, os investidores anteciparam políticas econômicas expansionistas, como cortes de impostos e aumento de gastos em infraestrutura, o que poderia estimular o crescimento econômico e beneficiar o mercado acionário dos EUA. Consequentemente, houve um otimismo inicial, refletido em altas nos principais índices norte-americanos. No entanto, desde o início de 2025, o mercado de ações dos EUA tem enfrentado desafios significativos. As políticas comerciais imprevisíveis de Trump, incluindo a imposição de novas tarifas, aumentaram a incerteza econômica e contribuíram para a volatilidade do mercado. Como resultado, os principais índices dos EUA, como o S&P 500, Nasdaq Composite e Dow Jones Industrial Average, registraram quedas notáveis.

Art. 10º I (Fundos Multimercado): Com os atuais 8,94% nesse segmento, vemos nesses ativos uma boa oportunidade, pois são fundos que investem em diversos mercados, sem concentração em um único segmento ou setor. Eles representam uma alternativa na diversificação da carteira, porém, atualmente, não visualizamos um cenário propício para aumentar a posição no curto prazo, devido a relação entre volatilidade e taxa de retorno.





PREVDIB

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

O objetivo deste informativo é fornecer transparência sobre as movimentações realizadas dentro da carteira do PREVDIB, as quais estão sempre alinhadas com o definido em nossa política de investimentos. É importante ressaltar que todos os segmentos estão devidamente enquadrados. Buscamos demonstrar a diferença entre o alvo definido em nossa política de investimentos e os valores atuais com finalidade de avaliar o desempenho da carteira e garantir a aderência às diretrizes estabelecidas, promovendo assim uma gestão eficiente e transparente dos recursos do PREVDIB.

5. Recursos com prazo para resgate

Recursos com prazo de resgate são aplicações que são denominados como “investimentos fechados, ou seja, a partir do momento em que há aplicação o recurso fica indisponível até se dar o prazo de resgate.

Esses investimentos são realizados com cautela e critérios pelo Comitê de Investimentos do PREVDIB, tendo em vista que há de se considerar a disponibilidade financeira para pagamento de benefícios (aposentadorias e pensões), nesse sentido, o estudo de ALM (Asset Liability Management) é fundamental para embasar esse tipo de aplicação.

Atualmente o PREVDIB conta com o fundo denominado “BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO” e “BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO”, que corresponde a 6,73% da carteira.

Além de Títulos Públicos e Letras Financeiras, que correspondem a **27,66% do patrimônio** do PREVDIB.

6. Motivação da Decisão de Aplicações do Mês de Fevereiro de 2025

O Comitê de Investimentos do PREVDIB analise na reunião ordinária os recursos recebidos pela prefeitura (Repasse do Servidor, Patronal e Parcelamentos), bem como a disponibilidade financeira para tomada de decisões embasadas na política de investimentos, estudo de ALM, comportamento da carteira, e o cenário econômico nacional e internacional.

O PREVDIB aplicou R\$ 800.000,00 em letra financeira do Bradesco, R\$800.000,00 em letra financeira do Itaú, R\$ 1.280.000,00 em letra financeira do BTG Pactual, R\$4.803.563,67 em NTN-B 2045, e R\$ 3.198.653,78 em NTN-B 2035.



67 3243 1007



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



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



7. Motivação da Decisão de Resgates do Mês de Fevereiro de 2024

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVDIB continuamente, propondo resgate de recursos em caso de volatilidade atípica do mercado, protegendo os recursos, ou em necessidade para o pagamento de despesas informadas pela Diretoria Executiva.

No mês de fevereiro de 2025 o Comitê deliberou pelo resgate rtotal dos seguintes fundos de investimentos:

BB FI MULTIMERCADO PREVID LP

BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID

BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP

BB IRF-M TP FI RF PREVID

BB IDKA 2 TP FI RF PREVID

A decisão para resgate dos fundos de investimentos se deu por conta da volatilidade existente nesses fundos que sofrem com a marcação a mercado, ou seja, conforme a taxa de juros se comporta eles são impactados, especialmente aquele que possuem títulos pré-fixados em sua carteira, pois com a alta da taxa de juros, esses títulos se desvalorizam.

8. Motivação da Decisão de Realocações do Mês de Fevereiro de 2024

O Comitê de Investimentos acompanha a carteira do PREVDIB continuamente, propondo realocação dos recursos aplicados, em caso de enxergar boas oportunidades ou para proteger os recursos em momentos de alta volatilidade, “girando” a carteira de forma a aproveitar os melhores segmentos do mercado em cada momento, dentro da estratégia traçada por nossa Política de Investimentos.

No mês de fevereiro de 2025 os recursos resgatados foram utilizados para compras de títulos públicos e letras financeiras.

9. Motivação da Decisão de Realocações do Mês de Fevereiro de 2024

O Comitê de Investimentos é uma instância técnica de consulta dentro da estrutura do PREVDIB, assim nossos atos devem ser aprovados pelas instâncias de deliberação e fiscalização.

Este relatório foi enviado para **análise de nossos órgãos de deliberação e fiscalização**, sendo **APROVADO**:





PREVDIB

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

- Pelo Conselho Curador em sua reunião do dia 19/03/2025 e registrado em sua Ata de nº 003/2025.
- Pelo Conselho Fiscal em sua reunião do dia 18/03/2025 e registrado em sua Ata de nº 003/2025.
- Pela Controladoria Interna em 18/03/2025

10. Acompanhamento

Todo acompanhamento das **atas, investimento, APR's, demonstrativos, receitas e despesas** podem ser acompanhados pelo site www.prevdib.ms.gov.br.



67 3243 1007



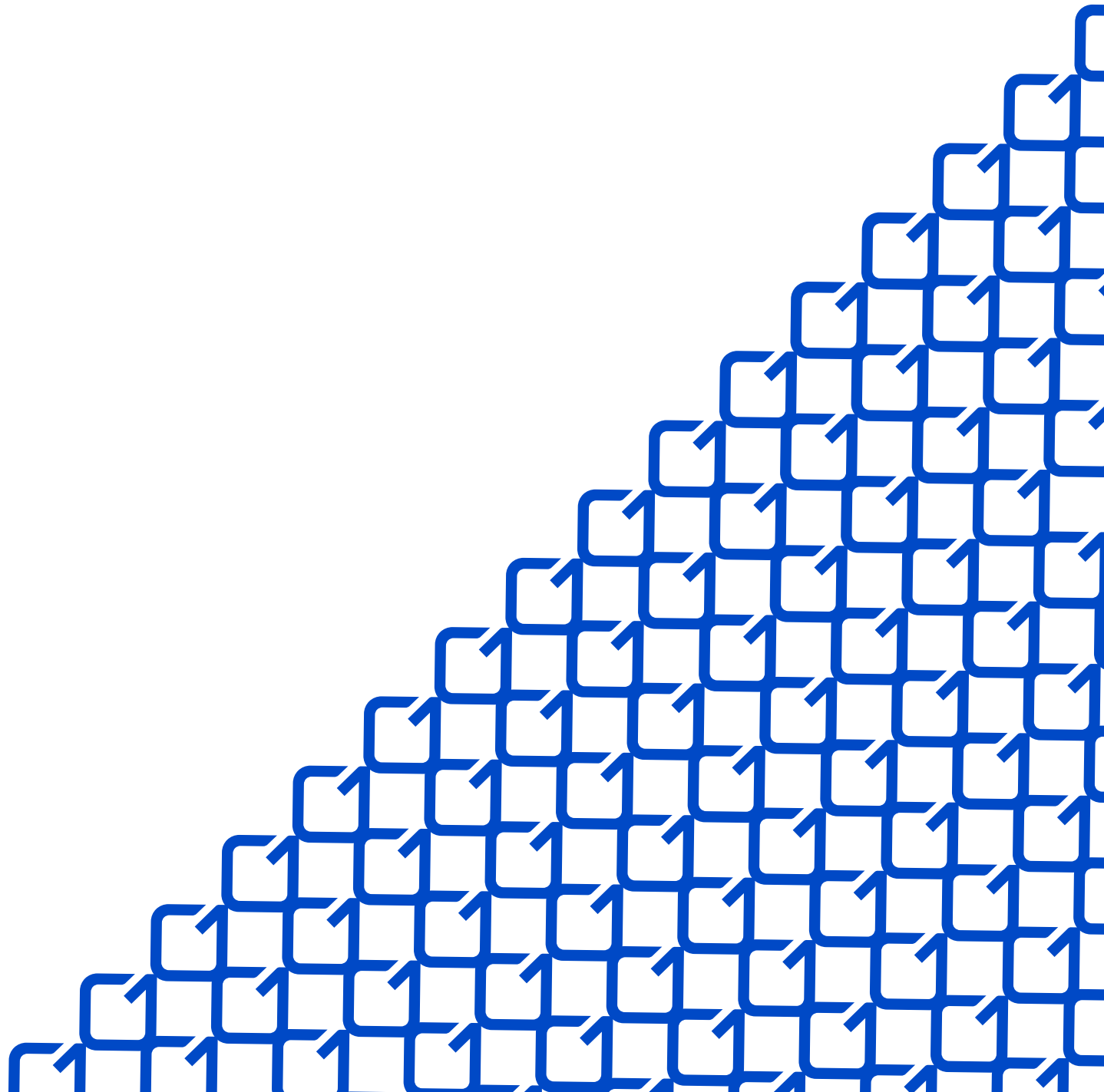
Rua Vicente Anastácio, 1881 - Centro,
Dois Irmãos do Buriti/MS, CEP. 79215-000



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



 Fevereiro/2025

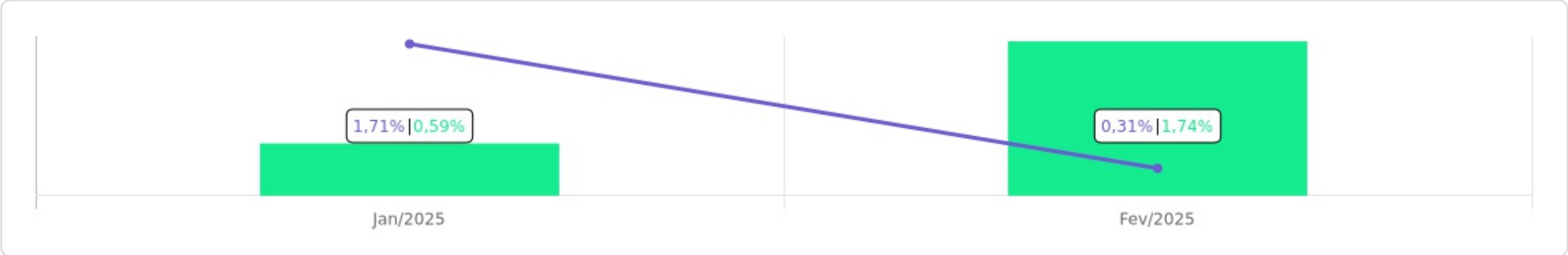


Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}	
R\$ 37.535.453,98		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,32%	
		0,31%	2,02%	1,74%	2,34%	-1,43p.p.	-0,32p.p.		

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.

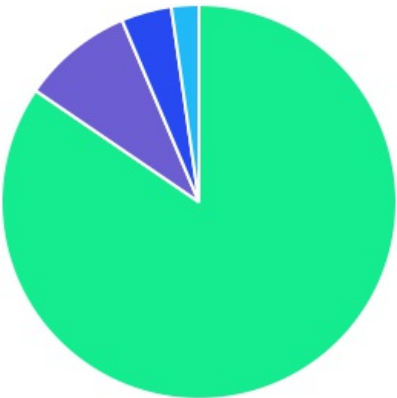
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 6.155.395,65	16,41%	D+0	7, I "b"	R\$ 68.431,92	0,54%	1,75%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ -1.368,20	0,64%	0,20%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ 1.345,38	0,60%	0,20%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.158.368,55	3,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 11.115,69	0,97%	0,15%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 196.528,57	0,52%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.858,72	0,95%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.349,50	0,99%	0,10%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+1	7, I "b"	R\$ -5.549,44	0,60%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF...	R\$ 430.964,31	1,15%	D+3	7, I "b"	R\$ 4.055,45	0,95%	0,30%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	6,76%	D+0	7, I "b"	R\$ 24.538,55	0,98%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI RF	R\$ 877.556,29	2,34%	D+0	7, I "b"	R\$ 3.203,47	0,37%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 1.057.014,05	2,82%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.523,47	0,62%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FI...	R\$ 1.402.328,97	3,74%	D+0	7, I "b"	R\$ 13.614,23	0,98%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 784.306,50	2,09%	D+0	7, I "b"	R\$ 6.330,18	0,81%	0,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RE...	R\$ 1.980.300,93	5,28%	D+0	7, I "b"	R\$ 12.808,99	0,64%	0,07%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	0,01%	D+0	7, III "a"	R\$ 19,50	0,90%	1,00%
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B 5	R\$ 1.034.558,43	2,76%	D+1	7, III "a"	R\$ 6.406,98	0,62%	0,20%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF ...	R\$ 43.907,12	0,12%	D+76	7, III "a"	R\$ -598,05	-1,34%	1,12%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.031.575,88	2,75%	0	7, III "a"	R\$ 10.146,59	0,99%	0,30%
BRABESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.067.769,41	5,51%	D+0	7, III "a"	R\$ 20.477,97	1,00%	0,20%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	2,37%	D+3	8, I	R\$ -55.323,41	-5,86%	2,80%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	1,87%	D+3	8, I	R\$ -9.209,34	-1,30%	2,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FI...	R\$ 1.825.235,65	4,86%	D+15	8, I	R\$ -68.910,39	-3,64%	2,00%

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.

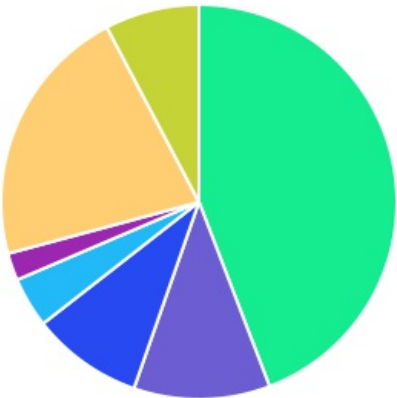
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	4,11%	D+5	9, III	R\$ -14.677,38	-0,94%	1,95%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 0,00	0,00%	D+1	10, I	R\$ 491,25	0,90%	0,50%
BB FI MULTIMERCADO PREVID LP	R\$ 0,00	0,00%	D+4	10, I	R\$ 958,09	0,92%	0,60%
CAIXA FIC HEDGE MULTIMERCADO LONGO PR...	R\$ 349.830,62	0,93%	D+1	10, I	R\$ 3.056,58	0,88%	1,00%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF MULTIMER...	R\$ 491.487,69	1,31%	D+2	10, I	R\$ -4.529,46	-0,91%	1,15%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.065.887,03	21,50%	-	7, I "a"	R\$ 63.669,58	0,80%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.891.800,74	7,71%	-	7, IV	R\$ 11.800,74	0,41%	-
Total investimentos	R\$ 37.517.761,29	100.00%			R\$ 112.037,16	0,31%	
Disponibilidade	R\$ 17.692,69	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 37.535.453,98	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	84,54%	R\$ 31.718.215,48	
Renda Variável	9,10%	R\$ 3.414.880,26	
Exterior	4,11%	R\$ 1.543.347,24	
Estruturados	2,24%	R\$ 841.318,31	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	

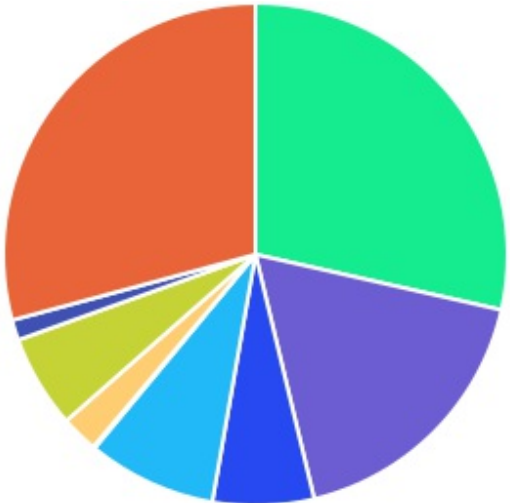


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	44,19%	R\$ 16.580.541,54	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	21,50%	R\$ 8.065.887,03	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	11,14%	R\$ 4.179.986,17	
Artigo 8º, Inciso I	9,10%	R\$ 3.414.880,26	
Artigo 7º, Inciso IV	7,71%	R\$ 2.891.800,74	
Artigo 9º, Inciso III	4,11%	R\$ 1.543.347,24	
Artigo 10, Inciso I	2,24%	R\$ 841.318,31	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	



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.
TÍTULOS	29,21%	R\$ 10.957.687,77	
BB GESTAO	28,54%	R\$ 10.708.039,84	
CAIXA DISTRIBUIDORA	17,72%	R\$ 6.647.414,33	
BANCO BRADESCO	8,27%	R\$ 3.102.327,84	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	6,49%	R\$ 2.433.904,85	
PLURAL INVESTIMENTOS	5,98%	R\$ 2.243.779,51	
PRÓPRIO CAPITAL	2,37%	R\$ 889.212,34	
RIO BRAVO	1,31%	R\$ 491.487,69	
ARM CAPITAL	0,12%	R\$ 43.907,12	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	



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.
TÍTULOS	29,21%	R\$ 10.957.687,77	
BB GESTAO	28,54%	R\$ 10.708.039,84	
CAIXA ECONOMICA	17,72%	R\$ 6.647.414,33	
BANCO BRADESCO	8,27%	R\$ 3.102.327,84	
BEM - DISTRIBUIDORA	7,29%	R\$ 2.735.267,20	
BANCO COOPERATIVO	6,49%	R\$ 2.433.904,85	
BANCO DAYCOVAL	2,37%	R\$ 889.212,34	
RJI CORRETORA	0,12%	R\$ 43.907,12	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	



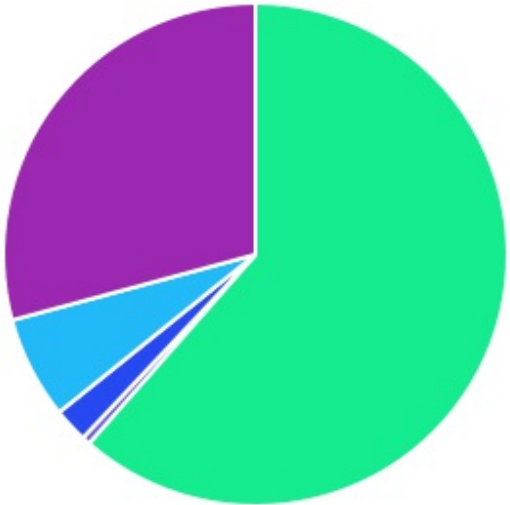
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	36,22%	R\$ 13.590.760,70	
TÍTULOS	29,21%	R\$ 10.957.687,77	
IPCA	11,77%	R\$ 4.414.463,67	
IBOVESPA	9,10%	R\$ 3.414.880,26	
GLOBAL BDRX	4,11%	R\$ 1.543.347,24	
IMA-B 5	3,28%	R\$ 1.231.087,00	
IDKA IPCA 2A	2,82%	R\$ 1.057.014,05	
IRF-M 1+	2,34%	R\$ 877.556,29	
IMA Geral ex-C	1,15%	R\$ 430.964,31	
IRF-M	0,00%	R\$ 0,00	
IRF-M 1	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	



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	61,47%	R\$ 23.063.542,71	
Acima 2 anos	29,21%	R\$ 10.957.687,77	
1 a 2 anos	6,59%	R\$ 2.471.788,62	
31 a 180 dias	2,21%	R\$ 828.213,62	
Títulos Vencidos	0,52%	R\$ 196.528,57	
Total	100,00%	R\$ 37.517.761,29	



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.

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 8.065.887,03	21.50%	0,00%	13,00%	30,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 16.580.541,54	44.19%	10,00%	30,00%	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\$ 4.179.986,17	11.14%	0,00%	30,00%	50,00%
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\$ 2.891.800,74	7.71%	0,00%	5,00%	20,00%
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%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 31.718.215,48	84,54%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R\$ 3.414.880,26	9.10%	0,00%	15,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 3.414.880,26	9,10%			
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\$ 1.543.347,24	4.11%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 1.543.347,24	4,11%			

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\$ 841.318,31	2.24%	0,00%	3,00%	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\$ 841.318,31	2,24%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	3,00%
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\$ 37.517.761,29	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025	IPCA + 5.27% a.a.					
Janeiro	R\$ 35.983.996,01	R\$ 37.062.854,34	0,59%	R\$ 592.944,84	1,71%	1,12p.p.
Fevereiro	R\$ 37.062.854,34	R\$ 37.517.761,29	1,74%	R\$ 112.037,16	0,31%	-1,43p.p.
Total	R\$ 37.062.854,34	R\$ 37.517.761,29	2,34%	R\$ 704.982,00	2,02%	-0,32p.p.
2024	IPCA + 5.2% a.a.					
Janeiro	R\$ 33.614.717,39	R\$ 33.802.145,59	0,84%	R\$ -32.857,59	-0,10%	-0,94p.p.
Fevereiro	R\$ 33.802.145,59	R\$ 34.326.509,09	1,25%	R\$ 296.483,08	0,88%	-0,37p.p.
Março	R\$ 34.326.509,09	R\$ 34.585.164,23	0,58%	R\$ 282.444,00	0,82%	0,24p.p.
Abril	R\$ 34.585.164,23	R\$ 34.119.859,44	0,80%	R\$ -388.154,29	-1,12%	-1,93p.p.
Maiο	R\$ 34.119.859,44	R\$ 34.586.222,53	0,88%	R\$ 109.584,98	0,33%	-0,55p.p.
Junho	R\$ 34.586.222,53	R\$ 34.805.287,53	0,63%	R\$ 87.169,41	0,24%	-0,39p.p.
Julho	R\$ 34.805.287,53	R\$ 35.211.381,44	0,80%	R\$ 444.134,26	1,28%	0,48p.p.
Agosto	R\$ 35.211.381,44	R\$ 35.838.143,14	0,40%	R\$ 525.583,63	1,49%	1,09p.p.
Setembro	R\$ 35.838.143,14	R\$ 35.749.375,74	0,86%	R\$ -73.113,12	-0,20%	-1,07p.p.
Outubro	R\$ 35.749.375,74	R\$ 36.057.150,03	0,98%	R\$ 186.541,48	0,52%	-0,46p.p.
Novembro	R\$ 36.057.150,03	R\$ 36.078.384,96	0,81%	R\$ 29.113,19	0,09%	-0,73p.p.
Dezembro	R\$ 36.078.384,96	R\$ 35.983.996,01	0,94%	R\$ -195.320,60	-0,57%	-1,51p.p.
Total	R\$ 36.078.384,96	R\$ 35.983.996,01	10,28%	R\$ 1.271.608,43	3,70%	-6,58p.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	0,99%	2,26%	9,87%	-	11,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	10.577.519/0001-90	0,37%	3,74%	0,69%	-	1,60%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,90%	1,86%	10,04%	-	11,81%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	0,60%	2,53%	7,52%	-	8,76%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	-	-	-0,06%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,64%	2,51%	7,20%	-	8,53%
BB IMA-B FI RF PREVID	07.861.554/0001-22	-	-	-	-	-0,19%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,62%	2,66%	6,98%	-	8,24%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	20.216.216/0001-04	0,62%	2,48%	7,14%	-	8,44%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,60%	3,15%	3,69%	-	4,83%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	0,98%	2,04%	10,93%	-	12,87%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	0,97%	1,97%	10,88%	-	12,82%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,00%	2,07%	-	-	3,39%
BB FI MULTIMERCADO...	10.418.362/0001-50	0,92%	1,96%	6,55%	-	8,12%
BB TP IPCA VI FI RF...	19.523.306/0001-50	0,95%	1,93%	11,39%	-	13,44%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	0,95%	2,17%	8,70%	-	10,47%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,90%	1,85%	8,36%	-	10,19%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	-3,64%	0,27%	-7,52%	-	-7,99%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,54%	1,20%	6,56%	-	7,44%
BB ABSOLUTO FIC RENDA FIXA CURTO...	04.061.762/0001-59	-	-	-	-	1,58%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	11.403.850/0001-57	-	-	-15,12%	-	-15,12%

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

BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	-2,63%
ICATU VANGUARDA RF FI PLUS LP	05.755.769/0001-33	-	-	-	-	10,12%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	0,98%	2,05%	11,18%	-	13,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	-	-	8,69%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	15.188.380/0001-07	-1,34%	-2,27%	-18,26%	-	-18,24%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-1,30%	4,49%	-9,46%	-	-11,28%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	21.170.347/0001-52	0,99%	2,03%	-	-	3,16%
PRÓPRIO CAPITAL FIA	10.756.685/0001-54	-5,86%	2,30%	-13,64%	-	-16,58%
CAIXA FIC HEDGE...	30.068.135/0001-50	0,88%	1,79%	10,63%	-	12,28%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	0,81%	2,04%	-	-	7,62%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,64%	2,16%	-	-	5,01%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-0,94%	-1,80%	-	-	13,71%
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	55.771.625/0001-49	-0,91%	0,61%	-	-	-1,70%

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. COMPRA ATUAL		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2035	15/05/35	18/02/25	790	4.048,93	4.081,25	CURVA 7,46%	R\$ 3.198.653,78	R\$ 3.224.190,06	R\$ 25.536,28 (0,80%)
NTN-B 2045	15/05/45	18/02/25	1230	3.905,34	3.936,34	CURVA 7,31%	R\$ 4.803.563,67	R\$ 4.841.696,97	R\$ 38.133,30 (0,79%)
Total Públicos							R\$ 8.002.217,45	R\$ 8.065.887,03	R\$ 63.669,58 (0,80%)
LF ITAÚ IPCA	13/02/30	13/02/25	1	800.000,00	803.189,16	CURVA 7,97%	R\$ 800.000,00	R\$ 803.189,16	R\$ 3.189,16 (0,40%)
LF BTG PACTUAL IPCA	13/02/30	13/02/25	1	1.280.000,00	1.285.567,84	CURVA 8,01%	R\$ 1.280.000,00	R\$ 1.285.567,84	R\$ 5.567,84 (0,43%)
LF BRADESCO IPCA	14/02/30	14/02/25	1	800.000,00	803.043,74	CURVA 7,85%	R\$ 800.000,00	R\$ 803.043,74	R\$ 3.043,74 (0,38%)
Total Privados							R\$ 2.880.000,00	R\$ 2.891.800,74	R\$ 11.800,74 (0,41%)
Total Global							R\$ 10.882.217,45	R\$ 10.957.687,77	R\$ 75.470,32 (0,69%)

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	0,34%	5,01%	1,45%	5,02%	0,56%	2,86%	-0,79	-0,35	1,62%	1,95%	-4,48	-2,10	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	CDI	0,54	6,56	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	824,77	79.284,37	0,00	0,00	-149,15	-74,85	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	0,64	7,20	0,01%	0,04%	0,65%	2,25%	2,15	-52,88	0,00	0,28	-0,65	-1,74	7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	IRF-M	0,60	3,69	0,02%	0,06%	1,02%	3,52%	1,73	-51,47	0,00	2,18	-0,40	-2,10	7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	IPCA	0,97	10,88	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	73,24	1.651,10	0,00	0,00	-145,63	-5,15	7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	IMA-B 5	0,95	11,39	0,00%	0,01%	0,16%	0,55%	111,81	1.514,41	0,00	0,00	-45,94	0,48	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,99	9,87	0,00%	0,01%	0,14%	0,50%	4,97	-78,10	0,00	0,00	0,04	-2,55	7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	IDKA IPCA 2A	0,60	7,52	0,01%	0,04%	0,68%	2,34%	2,12	-50,33	0,00	0,26	-0,66	-1,54	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	0,95	8,70	0,00%	0,01%	0,25%	0,85%	3,08	-78,94	0,00	0,00	-0,36	-2,83	7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	0,98	10,93	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	22,93	-196,90	0,00	0,00	-0,66	-1,78	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	IRF-M 1+	0,37	0,69	0,02%	0,09%	1,49%	5,17%	1,66	-49,20	0,00	4,26	-0,41	-2,01	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,62	6,98	0,01%	0,04%	0,72%	2,51%	2,20	-53,09	0,00	0,36	-0,60	-1,65	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,98	11,18	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	23,39	-2.320,45	0,00	0,00	-0,54	0,65	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,81	7,62	-	-	-	-	-22,07		0,00	0,00	-1,04		7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	0,64	5,01	-	-	-	-	1,60		0,00	0,00	-0,77		7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,90	10,04	0,00%	0,00%	0,02%	0,06%	114,53	7.233,34	0,00	0,00	-8,08	-17,78	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC...	IMA-B 5	0,62	7,14	0,01%	0,04%	0,66%	2,27%	2,21	-52,92	0,00	0,31	-0,69	-1,75	7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	CDI	-1,34	-18,26	0,01%	0,03%	0,60%	2,08%	65,29	2.392,22	1,34	18,26	-3,13	-14,07	7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	CDI	0,99	3,16	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-327,00	-5.200,61	0,00	0,00	0,78	3,21	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00	3,39	0,00%	0,00%	0,02%	0,08%	-22,77	-1.038,48	0,00	0,00	2,06	5,88	7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	IBOVESPA	-5,86	-13,64	0,10%	0,33%	5,82%	20,16%	-3,68	-21,26	5,86	20,40	-1,24	-1,22	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-1,30	-9,46	0,06%	0,22%	3,93%	13,61%	-0,57	-21,91	1,30	13,95	-0,60	-1,51	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-3,64	-7,52	0,09%	0,30%	5,20%	18,03%	-2,42	-16,38	3,64	10,69	-0,80	-1,03	8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	GLOBAL BDRX	-0,94	13,71	0,07%	0,23%	4,04%	13,99%	67,72	-158,65	0,94	3,24	-0,52	1,61	9, III
BB MULTIMERCADO LP...	CDI	0,90	8,36	0,00%	0,01%	0,19%	0,67%	-17,19	-175,92	0,00	0,04	-1,15	-4,13	10, I
BB FI MULTIMERCADO...	CDI	0,92	6,55	0,01%	0,02%	0,43%	1,50%	9,77	-87,96	0,00	0,76	-0,50	-3,03	10, I
CAIXA FIC HEDGE...	CDI	0,88	10,63	0,00%	0,01%	0,21%	0,71%	9,90	131,86	0,00	0,00	-0,57	-0,70	10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	IPCA	-0,91	-1,70	-	-	-	-	-28,89		0,91	2,83	-1,15		10, I

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,32%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,86% 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 -0,35

menor que a do mercado.

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

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -2,10 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	R\$ 6.155.395,65	16,77%	0,00%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034% 7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 7, I "b"
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 7, I "b"
BB TP IPCA I FI RF...	R\$ 1.158.368,55	3,16%	1,51%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006% 7, I "b"
BB TP IPCA VI FI RF...	R\$ 196.528,57	0,54%	1,37%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001% 7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 7, I "b"
BB IDKA 2 TP FI RF...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 430.964,31	1,17%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002% 7, I "b"
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	6,91%	0,02%	CAIXA ASSET	0,00047%	CAIXA DTVM	0,00038% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FI...	R\$ 877.556,29	2,39%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00016%	CAIXA DTVM	0,00013% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 1.057.014,05	2,88%	0,03%	CAIXA ASSET	0,0002%	CAIXA DTVM	0,00016% 7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 1.402.328,97	3,82%	0,03%	SICREDI	0,00117%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00111% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 784.306,50	2,14%	0,06%	BB ASSET	0,00004%	BB ASSET	0,00004% 7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	R\$ 1.980.300,93	5,39%	0,05%	BB ASSET	0,00011%	BB ASSET	0,00011% 7, I "b"
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	0,01%	0,00%	BB ASSET	0,00%	BB ASSET	0,00% 7, III "a"
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC...	R\$ 1.034.558,43	2,82%	0,17%	BANCO BRADERCO	0,00013%	BANCO BRADERCO	0,00015% 7, III "a"
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃO DINÂMICA FIRF LP	R\$ 43.907,12	0,12%	1,55%	ARM CAPITAL	0,08843%	RJI CORRETORA	0,00058% 7, III "a"
SICREDI BAIXO RISCO FIC RF CP	R\$ 1.031.575,88	2,81%	0,05%	SICREDI	0,00086%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00082% 7, III "a"
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 2.067.769,41	5,63%	0,01%	BANCO BRADERCO	0,00026%	BANCO BRADERCO	0,0003% 7, III "a"
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	2,42%	1,37%	PRÓPRIO CAPITAL	1,36695%	BANCO DAYCOVAL	0,00125% 8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	1,91%	0,15%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,0055%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00013% 8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 1.825.235,65	4,97%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00034%	CAIXA DTVM	0,00028% 8, I
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	4,20%	2,46%	PLURAL INVESTIMENTOS	0,01212%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00029% 9, III
BB MULTIMERCADO LP...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 10, I
BB FI MULTIMERCADO...	R\$ 0,00	0,00%	-	BB ASSET	-	BB ASSET	- 10, I
CAIXA FIC HEDGE...	R\$ 349.830,62	0,95%	0,61%	CAIXA ASSET	0,00007%	CAIXA DTVM	0,00005% 10, I
RIO BRAVO PROTECAO PORT II FIF...	R\$ 491.487,69	1,34%	0,35%	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	0,0114%	BEM DTVM (BRADERCO)	0,00009% 10, I
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 8.065.887,03	21,97%	-	-	-	-	- 7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 2.088.611,58	5,69%	-	-	-	-	- 7, IV

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

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

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

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

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

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

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

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\$ 0,00	IRF-M 1	0,99%	2,95%	5,19%	9,87%	97,74%	97,55%	96,24%	96,60%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP...	R\$ 877.556,29	IRF-M 1+	0,37%	0,66%	-0,60%	0,69%	100,64%	93,03%	74,20%	71,91%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 2.175,33	CDI	0,90%	2,69%	5,09%	10,04%	91,80%	90,95%	90,07%	90,16%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IDKA IPCA 2A	0,60%	2,37%	4,02%	7,52%	97,98%	97,33%	99,19%	102,20%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 0,00	IMA-B 5	0,64%	2,22%	3,69%	7,20%	98,62%	98,30%	95,74%	96,10%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A..	R\$ 1.057.014,05	IDKA IPCA 2A	0,62%	2,36%	3,76%	6,98%	101,33%	96,81%	92,71%	94,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL ...	R\$ 1.034.558,43	IMA-B 5	0,62%	2,17%	3,62%	7,14%	95,77%	95,81%	93,86%	95,22%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 0,00	IRF-M	0,60%	1,45%	1,41%	3,69%	98,97%	97,13%	108,44%	93,63%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 2.537.777,72	CDI	0,98%	2,91%	5,61%	10,93%	99,09%	98,43%	99,13%	98,21%
BB TP IPCA I FI RF PREVID	R\$ 1.158.368,55	IPCA	0,97%	2,90%	5,49%	10,88%	73,96%	144,80%	160,25%	215,17%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 2.067.769,41	CDI	1,00%	2,95%	-	-	101,51%	99,68%	-	-
BB FI MULTIMERCADO PREV...	R\$ 0,00	CDI	0,92%	2,48%	2,68%	6,55%	93,38%	83,92%	47,41%	58,81%
BB TP IPCA VI FI RF PREVID	R\$ 196.528,57	IMA-B 5	0,95%	2,83%	5,34%	11,39%	146,74%	125,22%	138,51%	152,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 430.964,31	IMA Geral ex-C	0,95%	2,35%	4,31%	8,70%	120,62%	148,31%	171,21%	140,23%
BB MULTIMERCADO LP JURO...	R\$ 0,00	CDI	0,90%	2,57%	4,59%	8,36%	91,05%	86,73%	81,10%	75,11%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 1.825.235,65	IBOVESPA	-3,64%	-7,43%	-10,44%	-7,52%	137,60%	325,67%	107,29%	156,02%
BB AUTOMÁTICO FIC REND...	R\$ 6.155.395,65	CDI	0,54%	1,85%	3,49%	6,56%	54,98%	62,64%	61,64%	58,92%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 1.402.328,97	CDI	0,98%	2,93%	5,63%	11,18%	99,50%	98,97%	99,49%	100,41%
VANQUISH FORTE ALOCAÇÃ...	R\$ 43.907,12	CDI	-1,34%	-5,11%	-14,09%	-18,26%	-136,38%	-172,64%	-249,26%	-164,04%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 700.432,27	IBOVESPA	-1,30%	0,82%	-10,09%	-9,46%	49,08%	-35,82%	103,65%	196,10%
SICREDI BAIXO RISCO FIC R...	R\$ 1.031.575,88	CDI	0,99%	2,94%	-	-	100,82%	99,42%	-	-
PRÓPRIO CAPITAL FIA	R\$ 889.212,34	IBOVESPA	-5,86%	-4,45%	-13,78%	-13,64%	221,53%	194,92%	141,55%	282,83%
CAIXA FIC HEDGE MULTIME...	R\$ 349.830,62	CDI	0,88%	2,73%	4,91%	10,63%	89,46%	92,20%	86,87%	95,47%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 784.306,50	IPCA	0,81%	2,94%	6,29%	-	62,11%	146,93%	183,62%	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R\$ 1.980.300,93	IPCA	0,64%	2,27%	4,11%	-	48,71%	113,45%	120,09%	-
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	R\$ 1.543.347,24	GLOBAL BDRX	-0,94%	-2,52%	7,57%	-	33,67%	97,48%	61,45%	-
RIO BRAVO PROTECAO POR...	R\$ 491.487,69	IPCA	-0,91%	-2,24%	-1,58%	-	-69,71%	-112,08%	-46,15%	-

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\$ 8.065.887,03	21,97%	100,00%	0,00%	13,00%	30,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 16.580.541,54	45,16%	100,00%	10,00%	30,00%	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\$ 4.179.986,17	11,39%	60,00%	0,00%	30,00%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 2.088.611,58	5,69%	20,00%	0,00%	5,00%	20,00%	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%	2,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 3.414.880,26	9,30%	30,00%	0,00%	15,00%	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\$ 1.543.347,24	4,20%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 841.318,31	2,29%	10,00%	0,00%	3,00%	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%	3,00%	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

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.