



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,05%	7,64%	0,13%	0,41%	0,24%	3,69%	-0,47	NaN	1,37%	1,83%	-1,87	NaN	-
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI RF	IMA-B 5	0,57	-57,38	0,00%	53,66%	0,36%	48,02%	321,44	472,13	0,00	58,32	-1,40	-1,37	D - RF
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,88	4,01	0,00%	2,54%	1,56%	1,61%	32,34	-44,32	0,00	0,11	1,26	-1,17	7, I "b"
BB TP IPCA III FI RF...	IPCA	1,27	10,74	0,00%	2,34%	0,12%	2,53%	4,48	-67,79	0,00	0,51	0,17	-1,21	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,21	11,96	0,00%	0,43%	0,42%	0,48%	1,07	-52,02	0,00	0,00	0,20	-0,90	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI RF	IMA Geral ex-C	1,21	11,10	0,00%	1,82%	0,43%	1,33%	4,65	-49,70	0,00	0,00	0,33	-0,93	7, I "b"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	CDI	0,98	8,78	0,00%	0,03%	0,38%	0,29%	-15.884,62	-11.139,99	0,00	0,00	-360,57	-59,99	7, I "b"
BRASESCO IRF-M 1 TP FI RF	IRF-M 1	1,09	12,24	0,00%	0,43%	0,40%	0,50%	0,20	-57,71	0,00	0,00	0,17	-0,99	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	IMA-B 5	1,49	4,79	0,00%	2,65%	0,15%	2,43%	11,66	-61,52	0,00	0,37	0,58	-1,37	7, I "b"
TOWER BRIDGE II RF FI IMA-B...	IMA-B 5	0,43	3,95	0,00%	0,84%	0,17%	1,20%	-344,53	-2.093,06	0,00	0,22	-7,70	-11,53	7, III "a"
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	IMA-B 5	-0,11	-18,57	0,00%	6,41%	0,69%	1,80%	-517,45	-1.142,88	0,11	0,67	-12,93	-1,80	7, III "a"
BRASESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	CDI	0,86	8,69	0,00%	0,05%	0,38%	0,31%	2.140,61	-18.434,13	0,00	0,00	-39,81	-53,49	7, III "a"
BRASESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	IPCA	2,06	10,06	0,00%	3,15%	2,00%	2,02%	34,13	-44,21	0,00	0,34	1,36	-1,16	7, III "a"
BRASESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,16	7,98	0,00%	0,05%	0,50%	0,35%	6,33	4.309,38	0,00	0,00	-0,49	8,21	7, III "a"
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B...	IMA-B 5	1,49	6,88	0,00%	2,66%	0,18%	2,42%	11,94	-64,39	0,00	0,36	0,59	-1,43	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,14	3,06	0,00%	0,09%	0,53%	0,39%	-204,56	-57,12	0,00	0,00	-0,82	-0,41	7, III "a"
BNB INSTITUCIONAL FIC RF REF DI	CDI	1,14	2,74	0,00%	0,07%	0,40%	0,41%	62,25	-740,05	0,00	0,00	-1,71	-2,92	7, III "a"
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	IPCA	-0,21	1,83	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-	7, V "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-3,71	-18,09	0,01%	22,19%	8,31%	20,29%	-5,08	-32,33	3,71	14,10	-0,96	-1,50	8, I
BB RETORNO TOTAL ESTILO FIC AÇÕES	IBOVESPA	-4,98	-19,47	0,01%	22,73%	5,36%	23,42%	-6,61	-34,95	4,98	17,75	-1,21	-1,55	8, I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO...	125% do CDI	1,14	3,20	0,00%	0,52%	0,54%	0,64%	17,00	-84,05	0,00	0,00	-0,58	-0,03	10, I
ATICO FIC FIP FLORESTAL	IPCA	-0,06	-0,64	0,00%	0,08%	0,01%	0,07%	-159.806,74	76.525,64	0,06	0,58	-2.669,13	-182,74	10, II
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	IPCA	-0,44	-126,18	-	-	-	-	-	-	0,00	0,00	-	-	10, II
HAZ FII - ATCR11	IFIX	-0,00	3,10	0,00%	3,20%	0,19%	3,02%	115,89	1.506,02	0,00	0,29	-6,39	-3,28	11

1VaR: 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 **0,41%**.

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 **3,69%** do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

3Treydor: 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 **NaN** 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.

Sharpe: 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 **NaN** 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	
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI...	R\$ 1.039.767,83	1,26%	24,60%	MULTINVEST CAPITAL	0,06628%	RJI CORRETORA	0,01201%	D - RF
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 2.810.016,56	3,39%	0,05%	BB ASSET	0,00018%	BB ASSET	0,00018%	7, I "b"
BB TP IPCA III FI...	R\$ 84.017,36	0,10%	0,05%	BB ASSET	0,00001%	BB ASSET	0,00001%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP...	R\$ 10.856.363,26	13,11%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00214%	CAIXA DTVM	0,00176%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R\$ 8.403.302,34	10,14%	0,17%	CAIXA ASSET	0,00166%	CAIXA DTVM	0,00136%	7, I "b"
BRADESCO IRF-M 1 TP FI...	R\$ 7.459.367,77	9,01%	1,25%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00129%	BANCO BRADESCO	0,00146%	7, I "b"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.914.139,18	3,52%	0,23%	CAIXA ASSET	0,00057%	CAIXA DTVM	0,00047%	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 5.239.646,66	6,33%	0,09%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%	7, I "b"
TOWER BRIDGE II RF FI...	R\$ 251.632,09	0,30%	0,46%	RJI CORRETORA	0,04533%	RJI CORRETORA	0,00291%	7, III "a"
TOWER IMA-B 5 FI RENDA...	R\$ 209.480,79	0,25%	0,32%	GENIAL GESTÃO	0,00052%	RJI CORRETORA	0,00242%	7, III "a"
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	R\$ 2.853.131,23	3,44%	0,42%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00049%	BANCO BRADESCO	0,00056%	7, III "a"
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF...	R\$ 3.849.946,96	4,65%	0,18%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00066%	BANCO BRADESCO	0,00075%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF...	R\$ 10.091.053,76	12,18%	0,13%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00174%	BANCO BRADESCO	0,00197%	7, III "a"
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF...	R\$ 9.594.658,63	11,58%	1,02%	BRAM - BRADESCO ASSET	0,00165%	BANCO BRADESCO	0,00188%	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 4.451.990,13	5,37%	0,03%	BB ASSET	0,00029%	BB ASSET	0,00029%	7, III "a"
BNB INSTITUCIONAL FIC RF REF...	R\$ 2.364.042,98	2,85%	0,52%	BANCO DO NORDESTE	0,02375%	S3 CACEIS (SANTANDER)	0,00156%	7, III "a"
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL...	R\$ 1.817.798,60	2,19%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,28171%	RJI CORRETORA	0,021%	7, V "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.285.706,95	1,55%	0,11%	BB ASSET	0,00008%	BB ASSET	0,00008%	8, I
BB RETORNO TOTAL ESTILO FIC...	R\$ 903.405,93	1,09%	0,11%	BB ASSET	0,00006%	BB ASSET	0,00006%	8, I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI...	R\$ 4.442.656,89	5,36%	0,26%	CAIXA ASSET	0,00088%	CAIXA DTVM	0,00072%	10, I
ATICO FIC FIP FLORESTAL	R\$ 749.467,63	0,90%	2,71%	QUELUZ GESTÃO	-	BNY MELLON	0,00022%	10, II
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	R\$ -33.192,88	-0,04%	-	BRPP GESTÃO	-	RJI CORRETORA	-0,00038%	10, II
HAZ FII - ATCR11	R\$ 1.197.215,36	1,45%	1,60%	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,18553%	RJI CORRETORA	0,01383%	11

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	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB PERFIL FIC RF REF...	R\$ 4.451.990,13	CDI	1,14%	2,91%	-	-	96,95%	90,86%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.914.139,18	CDI	0,98%	2,50%	4,41%	8,78%	83,05%	78,13%	67,83%	66,31%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FI...	R\$ 8.403.302,34	IMA Geral ex-C	1,21%	3,22%	5,22%	11,10%	64,35%	81,81%	94,86%	103,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP...	R\$ 10.856.363,26	IRF-M 1	1,21%	3,27%	5,58%	11,96%	98,37%	99,45%	85,26%	91,32%
BRADERCO PODER PÚBLICO FIC RF...	R\$ 3.849.946,96	CDI	0,86%	2,35%	4,20%	8,69%	73,36%	73,43%	64,65%	65,66%
BB IMA-B 5 FIC RF...	R\$ 5.239.646,66	IMA-B 5	1,49%	4,32%	-	-	98,04%	92,14%	-	-
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF...	R\$ 9.594.658,63	IMA-B 5	1,49%	4,31%	6,82%	-	98,51%	91,81%	98,71%	-
BB TP IPCA III FI...	R\$ 84.017,36	IPCA	1,27%	4,04%	6,85%	10,74%	178,86%	195,39%	183,85%	233,90%
BRADERCO IRF-M 1 TP FI...	R\$ 7.459.367,77	IRF-M 1	1,09%	3,18%	6,34%	12,24%	88,61%	96,50%	96,83%	93,47%
BRADERCO PREMIUM FI RF REF...	R\$ 10.091.053,76	CDI	1,16%	3,20%	6,45%	-	98,84%	100,08%	99,23%	-
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	R\$ -33.192,88	IPCA	-0,44%	-19,92%	-21,60%	-126,18%	-61,37%	-962,52%	-579,59%	-2.747,45%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL...	R\$ 1.817.798,60	IPCA	-0,21%	-0,06%	0,36%	1,83%	-30,23%	-3,09%	9,77%	39,81%
MULTINVEST INSTITUCIONAL IMA-B 5 FI...	R\$ 1.039.767,83	IMA-B 5	0,57%	-8,82%	-8,15%	-57,38%	37,72%	-187,94%	-117,95%	-573,99%
BNB INSTITUCIONAL FIC RF REF...	R\$ 2.364.042,98	CDI	1,14%	2,74%	-	-	97,37%	85,62%	-	-
TOWER BRIDGE II RF FI...	R\$ 251.632,09	IMA-B 5	0,43%	1,36%	3,07%	3,95%	28,61%	29,01%	44,48%	39,47%
HAZ FII - ATCR11	R\$ 1.197.215,36	IFIX	-0,00%	-0,04%	-0,00%	3,10%	0,26%	1,06%	0,05%	-228,40%
BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	R\$ 2.853.131,23	IPCA	2,06%	3,57%	5,10%	10,06%	290,18%	172,50%	136,76%	219,07%
BB RETORNO TOTAL ESTILO FIC...	R\$ 903.405,93	IBOVESPA	-4,98%	-6,82%	-12,67%	-19,47%	171,53%	161,47%	103,27%	120,24%
ATICO FIC FIP FLORESTAL	R\$ 749.467,63	IPCA	-0,06%	-0,16%	-0,32%	-0,64%	-8,13%	-7,77%	-8,57%	-13,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL...	R\$ 2.810.016,56	IMA Geral ex-C	1,88%	3,54%	-	-	99,59%	89,76%	-	-
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 1.285.706,95	IBOVESPA	-3,71%	-7,97%	-10,17%	-18,09%	127,58%	188,65%	82,85%	111,67%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA...	R\$ 209.480,79	IMA-B 5	-0,11%	-4,95%	-4,56%	-18,57%	-7,08%	-105,61%	-65,96%	-185,74%



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%	5,00%	10,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 37.766.853,13	45,59%	100,00%	20,00%	40,00%	50,00%	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\$ 33.665.936,57	40,64%	60,00%	10,00%	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\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	10,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 1.817.798,60	2,19%	5,00%	0,00%	1,00%	0,00%	NÃO
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	4,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 1.039.767,83	1,26%	0,00%	-	-	-	SIM
Renda Variável							
FI Ações	R\$ 2.189.112,88	2,64%	30,00%	0,00%	4,00%	10,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 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%	1,00%	5,00%	SIM
FI Ações – BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Estruturados							
FI Multimercado - aberto	R\$ 4.442.656,89	5,36%	10,00%	0,00%	6,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 716.274,75	0,86%	5,00%	0,00%	2,00%	5,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Fundos Imobiliários							
FI Imobiliário	R\$ 1.197.215,36	1,45%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	NÃO
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Emprést. Consignado							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	5,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
Imóveis							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM