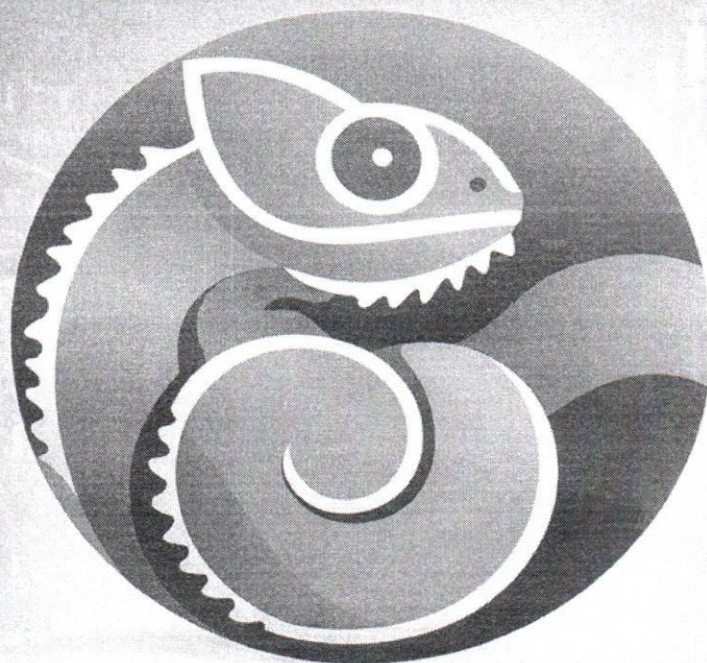


FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE BORBA  
**RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS E RISCOS**



# **BorbaPrev**

**Seu Futuro, Nossa Responsabilidade!**

**Março/2026**



## ANÁLISE DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS E RISCO - MARÇO/2026

### 1. Relatório de Investimentos da Carteira

- Patrimônio Líquido (PL) do Fundo: R\$ 67.258.279,51.
- Rentabilidade Nominal Mensal: O portfólio apurou rentabilidade ponderada de 1,12%.
- Meta Atuarial do Período: Projetou-se em 1,36% devido à pressão inflacionária sazonal.
- Indicador de Desempenho (Gap): Registrou-se gap mensal de -0,23 p.p.. No acumulado do primeiro trimestre, a carteira atingiu 3,33% contra uma meta atuarial consolidada de 3,38%, resultando em um gap acumulado estreito de apenas -0,05 p.p..
- Análise de Alocação: Observa-se um crescimento nominal contínuo do patrimônio líquido previdenciário, decorrente do aporte corporativo e do fluxo de juros nominais reinvestidos nos fundos de liquidez.

### 2. Relatório de Riscos da Carteira

- Value at Risk (VaR 252 d.u.): O nível de risco máximo do portfólio permaneceu inalterado e sob controle em 0,13%.
- Volatilidade da Carteira: Identificou-se uma forte redução na dispersão estatística de curto prazo, com a volatilidade mensal caindo significativamente para 0,08%.
- Índice de Sharpe: O fechamento estatístico do período fixou o Sharpe mensal em -4,07.
- Enquadramento à Política de Investimentos e Diretrizes: Certificada a conformidade e aderência irrestrita aos manuais internos e à legislação de regência dos RPPS (Resolução CMN 5.272). Não foram constatados desvios ou riscos operacionais passivos.

Borba/Amazonas, 13 de abril de 2026.



**LUIZ ROZINALDO DE LIMA GÓES**

Pres. Comitê de Investimentos

CP RPPS CGINV I - DEC. Nº 0484/2025-GPMB

# RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

📅 Março/2026

**LEMA**

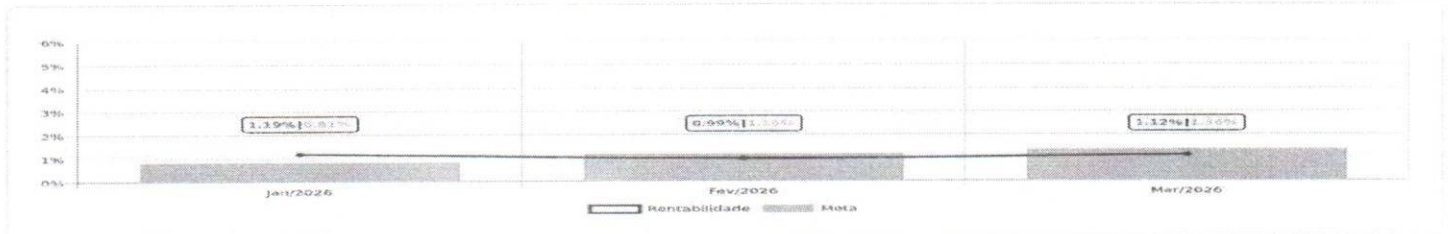


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 67.258.279,51</p>	<p>Rentabilidade</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,12%</td> <td>3,33%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,12%	3,33%	<p>Meta</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>1,36%</td> <td>3,38%</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	1,36%	3,38%	<p>Gap</p> <table border="1"> <tr> <th>Mês</th> <th>Acum.</th> </tr> <tr> <td>-0,23p.p.</td> <td>-0,05p.p.</td> </tr> </table>	Mês	Acum.	-0,23p.p.	-0,05p.p.	<p>VaR1.252</p> <p>0,13%</p>
Mês	Acum.															
1,12%	3,33%															
Mês	Acum.															
1,36%	3,38%															
Mês	Acum.															
-0,23p.p.	-0,05p.p.															

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)




As informações deste relatório são baseadas em dados a partir de fontes públicas ou privadas, consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela precisão e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta moeda ou por qualquer dos membros do seu grupo empresarial. As informações aqui apresentadas não devem ser interpretadas como solicitação, recomendação ou oferta de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não costumam ser a primeira opção de investimento de longo prazo. Qualquer resgate pode ser realizado a qualquer momento, porém, a liquidação dos valores pode ocorrer em um prazo superior ao necessário para a obtenção dos recursos. Para mais informações, consulte o Regulamento do fundo de investimento no aplicativo LEMA. Para análises de desempenho de seu fundo de investimento, é recomendável analisar, no mínimo, 12 meses consecutivos. Os valores e dados estão em Real (R\$), para os cálculos foram utilizadas observações diárias.

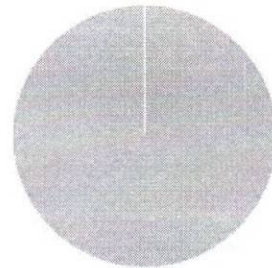




ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL TP FI RF LP <i>10,82</i>	R\$ 3.432.433,17	5,10%	D+0	-	7, I	R\$ 39.250,73	1,16%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF <i>10,76</i>	R\$ 8.627.276,93	12,83%	D+0	-	7, I	R\$ 83.389,35	0,98%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID <i>10,74</i>	R\$ 17.488.214,93	26,00%	D+0	-	7, I	R\$ 170.292,57	0,98%	0,10%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC <i>10,80</i>	R\$ 5.319.376,47	7,91%	D+0	-	7, I	R\$ 63.253,91	1,20%	0,20%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF ... <i>11,19</i>	R\$ 1.080.228,10	1,61%	0	17/08/26	7, I	R\$ 21.758,74	2,06%	0,06%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2027 FIF ...	R\$ 1.108.081,53	1,65%	0	17/05/27	7, I	R\$ 18.922,96	1,74%	0,06%
BRADERCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	R\$ 1.064.624,73	1,58%	D+0	-	7, I	R\$ 12.665,26	1,20%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP <i>10,80</i>	R\$ 3.697.477,75	5,50%	D+0	-	7, V	R\$ 43.096,46	1,18%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 7.706.157,20	11,46%	D+0	-	7, V	R\$ 91.671,13	1,19%	0,20%
BB SIMPLES SOLIDEZ DIFERENCIADO FIC ...	R\$ 8.007.783,40	11,91%	D+0	-	7, V	R\$ 94.039,65	1,19%	0,50%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF <i>10,82</i>	R\$ 3.183.997,71	4,73%	D+0	-	7, V	R\$ 35.522,56	1,13%	0,20%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 3.271.090,41	4,86%	D+0	-	7, V	R\$ 36.057,68	1,11%	0,20%
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 3.271.537,18	4,86%	D+0	-	7, V	R\$ 37.860,27	1,17%	0,20%
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	<b>100,00%</b>				<b>R\$ 747.781,27</b>	<b>1,12%</b>	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-				-	-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	<b>100,00%</b>						

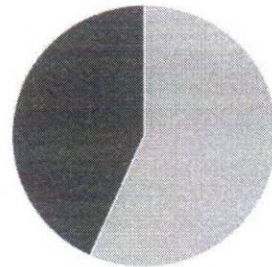
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes confiáveis, os dados são considerados confiáveis, não havendo responsabilidade pela precisão e veracidade das informações na LEMA, pelo titular do investimento ou por qualquer outro investidor de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser consideradas como recomendação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, fundado no investimento não costura com a estratégia de Administração do fundo. Quanto às fontes e os dados estatísticos de segurança de ativos do fundo, consultar os sites da ANBIMA e FIC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As informações aqui divulgadas, assim como a política de investimento do fundo, não constituem recomendação, nem representam qualquer garantia de desempenho futuro. As informações aqui divulgadas são apenas para fins informativos e não devem ser utilizadas como base para a tomada de decisão de investimento. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 meses consecutivos, de valores e cotizações desde o início (VPL), por e os cálculos foram utilizados observações Diárias.



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	100,00%	R\$ 67.258.279,51	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	






ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I	56,68%	R\$ 38.120.235,86	
7, V	43,32%	R\$ 29.138.043,65	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	

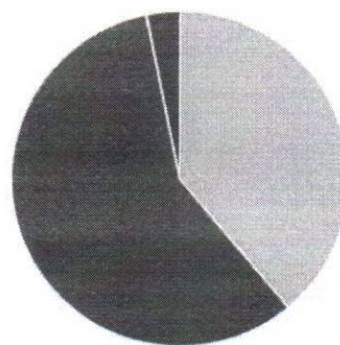


As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas, consideradas confiáveis, não assumindo qualquer responsabilidade pela correção e veracidade das mesmas. LEMA, por tratar de informações de qualquer natureza, não se responsabiliza por eventuais erros de impressão, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor monetário. Fundos de investimento não contam com a garantia de Administração de Fundos, Depositário, Câmara de Compensação ou qualquer outro agente do mercado financeiro. O fundo é administrado pela LEMA Investimentos S.A. e a distribuição de valores representa a liquidação de cotas e consequente resgate de cotas e consequente recursos aplicados para o benefício do fundo. Não se aplica a recomendação de leitura cuidadosa da prospeção e regulamento do fundo de investimento no ato de fazer negócios. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses, os valores e dívidas estão em Real (R\$), onde as células foram utilizadas observações de datas.




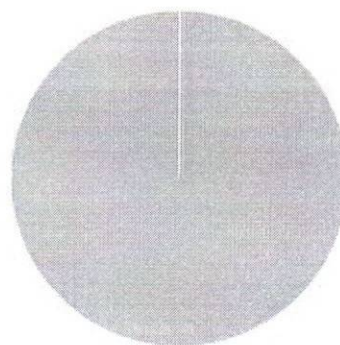


BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	57,92%	R\$ 38.954.478,02	
IRF-M 1	38,83%	R\$ 26.115.491,86	
IPCA	3,25%	R\$ 2.188.309,63	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	



As informações desta relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas, em fontes confiáveis, cuja responsabilidade pela exatidão e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular deste mercado ou por qualquer das empresas do Grupo LEMA. As informações disponíveis não devem ser tomadas como recomendação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário, fundos de investimento ou outros com o propósito de Administração do fundo, sobre os critérios de qualquer mecanismo de seguro ou ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC, tendo em vista que o titular não representa garantia de rentabilidade futura. As informações aqui divulgadas constituem uma publicação de investimento, um fundo de investimento, produto emitido em conformidade com a legislação aplicável, incluindo o Regulamento de Investimentos no Exterior. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise do histórico de 12 (doze) meses. Os valores e dados estão em Real (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações diárias.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	100,00%	R\$ 67.258.279,51	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas, sendo de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. A LEMA não se responsabiliza por qualquer prejuízo decorrente da utilização das informações aqui apresentadas. As informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. A LEMA não se responsabiliza por qualquer prejuízo decorrente da utilização das informações aqui apresentadas. As informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não constituem recomendação de investimento. A LEMA não se responsabiliza por qualquer prejuízo decorrente da utilização das informações aqui apresentadas.





## ENQUADRAMENTOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

A distribuição atual reforça o alinhamento da gestão aos parâmetros legais e às diretrizes de investimento do RPPS.

Apresentamos a alocação consolidada por segmentos, comparando a posição atual da carteira com os tetos regulatórios (Resolução CMN 5.272/2025) e as metas táticas definidas na Política de Investimentos (Limites Inferior, Alvo e Superior).

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R\$ 38.120.235,86	56.68%	20,00%	100,00%	100,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - TN - 7, IV	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V	0%	R\$ 29.138.043,65	43.32%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Debêntures - 7, VIII	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 67.258.279,51</b>	<b>100,00%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
ETF de Ações - 8, II	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
ETF - Internacional - 8, IV	0%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas, não havendo qualquer responsabilidade pela precisão e veracidade das informações pela LEMA, podendo haver alterações de qualquer natureza. Este relatório não constitui recomendação de investimento, nem recomendação de compra ou venda de qualquer ativo financeiro, e não constitui oferta de qualquer produto financeiro. As informações são fornecidas para fins informativos e não devem ser utilizadas como base para a tomada de decisão de investimento. A LEMA não se responsabiliza por danos ou prejuízos decorrentes do uso das informações aqui apresentadas. Para mais informações, consulte o site da LEMA ou contate o departamento de atendimento ao cliente. O presente relatório é destinado apenas para fins informativos e não constitui recomendação de investimento. Os valores e dados estão em reais (R\$), salvo indicação em contrário. Os cálculos foram realizados com base nos dados fornecidos.



INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Investimento no Exterior - Qualificado - 9, II	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Investimentos Exterior - Geral - 9, III	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Fiagro - 10, II	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI em Participações - 10, III	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, IV	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	0%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Geral</b>	<b>%</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	<b>100,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			

As informações aqui relatadas foram obtidas a partir de fontes confiáveis por pessoas autorizadas, porém, não há responsabilidade pela exatidão e/ou atualidade das mesmas por parte da LEMA, pois todas as informações aqui apresentadas são de caráter informativo e não devem ser tomadas como recomendação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Sempre que houver alguma alteração na política de investimento do fundo, a LEMA se reserva o direito de alterar o conteúdo aqui divulgado. O fundo não garante a liquidez dos valores aqui divulgados, podendo ocorrer a suspensão de resgate em situações de crise de liquidez. O fundo não garante a liquidez dos valores aqui divulgados, podendo ocorrer a suspensão de resgate em situações de crise de liquidez. O fundo não garante a liquidez dos valores aqui divulgados, podendo ocorrer a suspensão de resgate em situações de crise de liquidez. O fundo não garante a liquidez dos valores aqui divulgados, podendo ocorrer a suspensão de resgate em situações de crise de liquidez. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 24 (vinte e quatro) meses, de valores indicados estão em Real (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
			2026			
			IPCA + 5,86% a.a.			
Janeiro	R\$ 65.493.730,46	R\$ 66.187.869,06	0,81%	R\$ 768.653,79	1,19%	0,38p.p.
Fevereiro	R\$ 66.187.869,06	R\$ 66.671.950,63	1,18%	R\$ 661.901,99	0,99%	-0,19p.p.
Março	R\$ 66.671.950,63	R\$ 67.258.279,51	1,36%	R\$ 747.781,27	1,12%	-0,23p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 66.671.950,63</b>	<b>R\$ 67.258.279,51</b>	<b>3,38%</b>	<b>R\$ 2.178.337,05</b>	<b>3,33%</b>	<b>-0,05p.p.</b>
			2025			
			IPCA + 5,29% a.a.			
Janeiro	R\$ 51.445.121,80	R\$ 56.184.545,05	0,59%	R\$ 638.716,49	1,19%	0,60p.p.
Fevereiro	R\$ 56.184.545,05	R\$ 56.631.497,74	1,74%	R\$ 547.266,55	0,98%	-0,76p.p.
Março	R\$ 56.631.497,74	R\$ 58.396.157,46	0,99%	R\$ 543.156,83	0,96%	-0,03p.p.
Abril	R\$ 58.396.157,46	R\$ 59.419.512,74	0,86%	R\$ 669.588,63	1,14%	0,28p.p.
Mai	R\$ 59.419.512,74	R\$ 60.353.387,33	0,69%	R\$ 648.329,94	1,09%	0,40p.p.
Junho	R\$ 60.353.387,33	R\$ 60.784.802,04	0,67%	R\$ 633.068,10	1,05%	0,38p.p.
Julho	R\$ 60.784.802,04	R\$ 62.247.999,11	0,69%	R\$ 747.309,40	1,22%	0,53p.p.
Agosto	R\$ 62.247.999,11	R\$ 62.883.487,09	0,32%	R\$ 731.949,33	1,18%	0,86p.p.
Setembro	R\$ 62.883.487,09	R\$ 63.905.771,50	0,91%	R\$ 745.877,69	1,18%	0,27p.p.
Outubro	R\$ 63.905.771,50	R\$ 64.352.790,87	0,52%	R\$ 798.885,51	1,13%	0,61p.p.
Novembro	R\$ 64.352.790,87	R\$ 64.919.455,66	0,61%	R\$ 670.686,14	1,75%	1,14p.p.
Dezembro	R\$ 64.919.455,66	R\$ 65.493.730,46	0,76%	R\$ 758.431,60	1,17%	0,41p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 64.919.455,66</b>	<b>R\$ 65.493.730,46</b>	<b>9,78%</b>	<b>R\$ 8.133.266,21</b>	<b>13,68%</b>	<b>3,90p.p.</b>

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas, em caráter informativo, não sendo a LEMA, Lema Investimentos ou qualquer outro valor responsável por qualquer erro ou omissão de qualquer natureza. As informações disponíveis não devem ser utilizadas como recomendação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não possuem garantia de Administração do fundo, fator de certeza de liquidez ou garantia de liquidez do fundo. O fundo é um instrumento de investimento de médio prazo, podendo apresentar variações de valor. O fundo não garante a manutenção do valor aplicado e a correção da inflação. Os dados são sujeitos a alterações sem aviso prévio. O fundo não garante a liquidez e a liquidez do fundo não garante a liquidez do fundo. Para mais informações, consulte o regulamento do fundo de investimento no site do fundo. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável a análise de longo prazo, de 12 meses, de valores e dívidas desde 01/01/2014. 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	0,98%	3,12%	15,59%	-	19,34%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,18%	3,39%	15,87%	-	19,46%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,19%	3,43%	16,25%	-	19,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	0,98%	3,21%	15,81%	-	19,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	-	-	3,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	-	-	3,25%
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	1,16%	3,39%	16,01%	-	19,50%
BRDESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,17%	3,39%	-	-	12,06%
BRDESCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	03.256.793/0001-00	1,20%	3,36%	-	-	5,67%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,11%	3,30%	-	-	12,26%
BB SIMPLES SOLIDEZ...	02.506.721/0001-01	1,19%	3,31%	15,60%	-	18,92%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	1,13%	3,36%	15,23%	-	15,23%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,20%	3,35%	15,08%	-	15,24%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	-	-	-	-	4,72%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	39.255.739/0001-80	2,06%	4,47%	-	-	12,41%
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	49.964.637/0001-97	1,74%	4,13%	-	-	11,59%

As informações desde relatório foram obtidas a partir de fontes públicas de produtos, em conformidade com a legislação aplicável, cuja responsabilidade pela veracidade não é assumida pela LEMA, pelo fundo desta matéria ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis não devem ser utilizadas como recomendação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo. O retorno do portfólio de investimentos operado em nome do fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário não representa garantia de rentabilidade futura. As informações aqui divulgadas são meramente informativas e não constituem recomendação de investimento. A rentabilidade e o desempenho do fundo de investimento em aplicação de recursos podem variar significativamente em razão de fatores de risco. A rentabilidade e o desempenho do fundo de investimento em aplicação de recursos podem variar significativamente em razão de fatores de risco. A rentabilidade e o desempenho do fundo de investimento em aplicação de recursos podem variar significativamente em razão de fatores de risco. Para avaliação da performance de um fundo de investimento é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores e dívidas estão em R\$ mil (R\$ mil). Para os cálculos foram utilizadas observações de 30 dias.





## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		VAR (%) (252 D.U.)		VOL (%)		TREYNOR		DRAWDOWN (%)		SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	meta	1,12%	13,88%	0,60%	2,07%	0,08%	0,71%	-1,35	3,20	0,00%	1,11%	-4,07	0,71	-
BB IRF-M 1 TP FIC RE...	IRF-M 1	0,98%	15,59%	0,00%	0,00%	0,09%	0,30%	-10,94	-59,65	0,00%	0,00%	-1,20	-1,48	7,1
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,20%	15,08%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	18,84	3.453,57	0,00%	0,00%	-0,98	-13,19	7,1
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	IPCA	2,06%	12,41%	-	-	-	-	-104,43		0,00%	0,00%	3,30		7,1
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP...	IPCA	1,74%	11,59%	-	-	-	-	16,36		0,00%	0,00%	1,25		7,1
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	CDI	1,16%	16,01%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	-6,93	-46,27	0,00%	0,00%	-0,85	-1,45	7,1
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	0,98%	15,81%	0,00%	0,00%	0,09%	0,30%	-11,32	-45,45	0,00%	0,00%	-1,23	-1,11	7,1
BRADERCO FEDERAL EXTRA FI REF DI	CDI	1,20%	5,67%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	54,19	7.373,15	0,00%	0,00%	-1,52	-16,79	7,1
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,19%	16,25%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	123,92	661,00	0,00%	0,00%	-1,66	1,17	7, v
BB SIMPLES SOLIDEZ...	CDI	1,19%	15,60%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	69,94	3.021,08	0,00%	0,00%	-3,37	-14,33	7, v
BB INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,11%	12,26%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	298,93	-941,60	0,00%	0,00%	-3,18	-2,41	7, v
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,17%	12,06%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	113,53	9,68	0,00%	0,00%	-2,78	-0,06	7, v
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	1,13%	15,23%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-14,54	-23,76	0,00%	0,00%	-1,56	-0,68	7, v
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,18%	15,87%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-93,72	-23,43	0,00%	0,00%	-2,18	-0,02	7, v

<sup>1</sup>Var (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 **0,13%**.

<sup>2</sup>Volatilidade: 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 **0,71%** do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: 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 3,20 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: 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.

<sup>5</sup>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 0,71 menor que aquela realizada pelo CDI.

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

**LEMA**

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	R\$ 3.432.433.17	CDI	1.16%	3,32%	6,99%	14,57%	95,44%	99,04%	99,00%	98,90%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	R\$ 8.627.276.93	IRF-M 1	0,98%	3,14%	6,77%	14,39%	95,58%	97,55%	98,06%	98,34%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 17.488.214.93	IRF-M 1	0,98%	3,13%	6,73%	14,28%	96,10%	97,31%	97,49%	97,59%
BB TESOIRO FIC RENDA FI..	R\$ 5.319.376.47	CDI	1,21%	3,31%	6,95%	14,46%	99,68%	98,80%	98,36%	98,14%
BB PREVID RF TP VÉRTICE E..	R\$ 1.080.228.10	IPCA	2,06%	4,43%	7,36%	-	233,60%	232,51%	290,90%	-
BB PREVID RF TP VÉRTICE E..	R\$ 1.108.081.53	IPCA	1,74%	4,04%	7,44%	-	197,43%	211,91%	293,93%	-
BRADESCO FEDERAL EXTRA...	R\$ 1.064.624.73	CDI	1,20%	3,30%	6,92%	14,38%	99,33%	98,51%	97,98%	97,66%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 3.697.477.75	CDI	1,18%	3,34%	7,03%	14,73%	97,30%	99,46%	99,50%	99,99%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 7.706.157.20	CDI	1,19%	3,37%	7,10%	14,78%	98,05%	100,61%	100,45%	100,35%
BB SIMPLES SOLIDEZ DIFER...	R\$ 8.007.783.40	CDI	1,19%	3,26%	6,83%	14,19%	98,04%	97,20%	96,74%	96,37%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 3.183.997.71	CDI	1,13%	3,30%	7,00%	14,67%	93,09%	98,36%	99,04%	99,59%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 3.271.090.41	CDI	1,11%	3,24%	6,91%	14,52%	91,96%	96,70%	97,84%	98,58%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 3.271.537.18	CDI	1,17%	3,33%	7,03%	14,73%	96,60%	99,23%	99,47%	99,99%

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 regular contato 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. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 38.120.235,86	56,68%	100,00%	20,00%	100,00%	100,00%
Títulos Tesouro Nacional	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-
Títulos Tesouro Nacional (Balção)	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - TN	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R\$ 29.138.043,65	43,32%	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
ETF de Ações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
BDR / BDR-ETF - Ações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
ETF - Internacional	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Exterior</b>						
Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Investimento no Exterior - Qualificado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Investimentos Exterior - Geral	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Flagro	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignados</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-

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 possuem 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.