





## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 4.806.706,90	95,43%	0,07%	BB ASSET	0,00032%	BB ASSET	0,00032%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 230.302,27	4,57%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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

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

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

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

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

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



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 4.806.706,90	IRF-M 1	1,06%	-	-	-	96,13%	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 230.302,27	CDI	1,00%	-	-	-	88,78%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.tee.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa91a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por LEMNA KEAR, ADELE LIMA SILVA. Acesse em: [https://sccce.ice.gov.br/epp/validaDoc.seam?codigo\\_documento=91a1a3b-70bd-4c58-99b4-31ae95481776](https://sccce.ice.gov.br/epp/validaDoc.seam?codigo_documento=91a1a3b-70bd-4c58-99b4-31ae95481776)

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 4.806.706,90	95,43%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa	R\$ 230.302,27	4,57%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Exterior</b>						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,96%	2,02%	0,12%	0,11%	0,18%	0,56%	0,39	-76,21	1,08%	1,26%	0,98	3,73	483
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,96	2,02	0,30%	0,73%	0,17%	0,45%	3,52	-60,90	0,00	0,00	0,26	-1,09	7
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,85	1,86	0,00%	0,09%	0,32%	0,32%	384,20	-7.510,70	0,00	0,00	-29,53	-20,88	7

<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 e 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 0,11%.

<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 0,56% 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 -76,21 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 3,73 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 IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.003.205,30	95,56%	0,08%	BB ASSET	0,00033%	BB ASSET	0,00033%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 232.261,66	4,44%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUIZINA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://steccitec.pia.gov.br/epiportal/portal/Doc/seau/Coligo.do?documento:0911a3b-70bd-41c0-58-49b6053ae95101776>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.003.205,30	IRF-M 1	0,96%	-	-	-	97,36%	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 232.261,66	CDI	0,85%	-	-	-	92,66%	-	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa91a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.003.205,30	95,56%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 232.261,66	4,44%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,19%	3,24%	0,10%	0,11%	0,14%	0,54%	0,28	2,52	1,13%	1,26%	0,44	2,29	4,83
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,19	3,24	0,24%	0,69%	0,41%	0,48%	-0,04	-66,46	0,00	0,00	0,15	-1,18	7,13
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	1,08	2,95	0,01%	0,07%	0,39%	0,33%	257,43	-5.684,96	0,00	0,00	-11,68	-26,82	7,13

<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 e 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 0,11%.

<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 0,54% 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 0,52 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 2,29 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por UANIR KARRA DE LIMA SOUZA  
 Acesse em: <https://cetesb.br.gov.br/portal/verificacao>  
 Código de Verificação: 01a3b-70b-425-800a31ae9548877



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.074.064,04	95,58%	0,08%	BB ASSET	0,00033%	BB ASSET	0,00033%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 234.763,89	4,42%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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

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

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

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

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

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



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.074.064,04	IRF-M 1	1,19%	3,24%	-	-	97,01%	98,39%	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 234.763,89	CDI	1,08%	2,95%	-	-	91,71%	92,36%	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa91a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.074.064,04	95,58%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 234.763,89	4,42%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,83%	4,09%	0,07%	0,10%	0,08%	0,49%	-2,01	-1,45	0,80%	1,26%	-5,16	0,66	4,83
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,82	4,09	0,13%	0,66%	0,64%	0,49%	-10,84	-55,79	0,00	0,00	-1,20	-0,99	7,13
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,83	3,81	0,00%	0,04%	0,42%	0,34%	664,36	-24.664,14	0,00	0,00	-40,57	-43,21	7,13

<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 e 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 0,10%.

<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 0,49% 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 1,45 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 0,66 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 IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.211.590,76	95,66%	0,08%	BB ASSET	0,00034%	BB ASSET	0,00034%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 236.717,68	4,34%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://stecc.pia.gov.br/epi/portal/portalDoc.seau> Código do Documento: 091430-70bd1c58-49bd053ae95101776



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.211.590,76	IRF-M 1	0,82%	3,00%	-	-	96,39%	94,93%	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 236.717,68	CDI	0,83%	2,79%	-	-	90,64%	90,05%	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por: LEMANA KARRA ADRIANA SILVA  
 Acesse em: [https://sccce.ice.gov.br/epp/validadoc.seam?codigo\\_documento=91a1a3b-70bd-4c58-99b4-31ae95481776](https://sccce.ice.gov.br/epp/validadoc.seam?codigo_documento=91a1a3b-70bd-4c58-99b4-31ae95481776)

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.211.590,76	95,66%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa	R\$ 236.717,68	4,34%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Exterior</b>						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,12%	5,26%	0,07%	0,10%	0,05%	0,45%	2,13	0,04	0,60%	1,26%	-0,37	-0,02	4,83
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,12	5,25	0,10%	0,64%	0,51%	0,40%	47,09	-39,17	0,00	0,00	-0,03	-0,68	7,13
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	1,04	4,89	0,01%	0,03%	0,37%	0,27%	-155,79	-18.378,54	0,00	0,00	-10,09	-52,78	7,13

<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 e 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 0,10%.

<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 0,45% 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 0,04 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 -0,02 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por UANNE KARLA DE LIMA SOUZA. Assinatura: 01130-709-42580093. Documento em: 01/05/2024 14:30:54. Acesso em: https://cetesb.br.gov.br/portal/verificacao-codigos



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.359.918,40	95,73%	0,08%	BB ASSET	0,00035%	BB ASSET	0,00035%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 239.189,53	4,27%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://steccitec.pia.gov.br/epiportal/portal/Doc/seau/Coligo.do?documento=09143b-70bd-11e1-c58-49b6053ae95101776>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.359.918,40	IRF-M 1	1,12%	3,16%	-	-	97,47%	99,31%	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 239.189,53	CDI	1,04%	2,98%	-	-	92,96%	93,27%	-	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.359.918,40	95,73%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 239.189,53	4,27%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,15%	6,47%	0,08%	0,09%	0,06%	0,42%	2,66	0,24	0,71%	1,26%	5,27	0,10	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,15	6,46	0,10%	0,62%	0,06%	0,39%	18,62	-15,33	0,00	0,00	1,40	-0,29	
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	1,00	5,94	0,01%	0,03%	0,08%	0,27%	-379,35	100.632,95	0,00	0,00	-20,62	-61,19	

<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 e 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 0,09%.

<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 0,42% 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 0,24 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 0,10 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por UANNE KARLA DE LIMA SOUZA  
 Acesse em: <https://cetesb.br.gov.br/portal/consultas/codigo>  
 Documento nº 130-709-23-000031ae9548877



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.513.455,04	95,80%	0,08%	BB ASSET	0,00036%	BB ASSET	0,00036%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 241.574,91	4,20%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://steccitec.pia.gov.br/epiportal/portal/Doc/seam/ConsultaDocumento?DocId=1143b-70bd-11e5-8a9b-031ae95101776>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.513.455,04	IRF-M 1	1,15%	3,12%	6,46%	-	96,66%	96,85%	97,59%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 241.574,91	CDI	1,00%	2,90%	5,94%	-	93,03%	92,23%	92,18%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.513.455,04	95,80%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 241.574,91	4,20%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		<sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U)		<sup>2</sup> VOL (%)		<sup>3</sup> TREYNOR		<sup>4</sup> DRAWDOWN		<sup>5</sup> SHARPE		RENT. 483
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,06%	7,59%	0,08%	0,09%	0,09%	0,40%	-0,19	-0,56	0,79%	1,26%	-0,69	-0,17	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,05	7,58	0,16%	0,59%	0,17%	0,39%	-3,09	-14,71	0,00	0,00	-0,14	-0,28	
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,98	6,98	0,01%	0,03%	0,02%	0,27%	13.863,75	1.178.256,22	0,00	0,00	-16,10	-64,75	7

<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 e 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 0,09%.

<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 0,40% 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 -0,56 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 -0,17 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: UANNE KARRA DE LIMA SOUZA  
 Acesse em: <https://cdec.rte.gov.br/validarDocumento.aspx?CodigoDocumento=01a3b-709-425-8009-31ae95488277>



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.661.369,99	95,87%	0,08%	BB ASSET	0,00036%	BB ASSET	0,00036%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 243.950,38	4,13%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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

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

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

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

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

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



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.661.369,99	IRF-M 1	1,05%	3,36%	6,46%	-	98,73%	99,53%	97,53%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 243.950,38	CDI	0,98%	3,06%	5,93%	-	91,73%	94,00%	92,73%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.661.369,99	95,87%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 243.950,38	4,13%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,11%	8,79%	0,08%	0,09%	0,10%	0,40%	-0,43	1,72	0,85%	1,23%	-0,91	-0,44	4,3
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,11	8,78	0,17%	0,61%	0,10%	0,37%	-0,08	-24,21	0,00	0,00	-0,20	-0,46	4,3
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	1,05	8,11	0,01%	0,03%	0,12%	0,26%	346,27	-42.064,23	0,00	0,00	-10,89	-58,90	7,1

<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 e 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 0,09%.

<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 0,40% 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 -0,72 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 -0,44 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 IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.815.326,76	95,93%	0,09%	BB ASSET	0,00037%	BB ASSET	0,00037%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 246.520,07	4,07%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://stecc.pia.gov.br/epi/portal/portal/Doc/seau/Coligo.do?documento:09143b-70bd-11e1-c58-49bd053ae95101776>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.815.326,76	IRF-M 1	1,11%	3,35%	6,62%	-	96,87%	99,02%	98,26%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 246.520,07	CDI	1,05%	3,06%	6,14%	-	92,60%	93,87%	92,71%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.tce.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: aa91a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Documento Assinado Digitalmente por LEMNA KEAR, A01E11MA1113/AE  
Acesse em: <https://sccce.ice.gov.br/epv/validaDoc.seam?CodigoDocumento=91a1a3b-70bd-4c58-99b4-31ae95481776>

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.815.326,76	95,93%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 246.520,07	4,07%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	SIM
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,90%	9,78%	0,06%	0,09%	0,04%	0,38%	-14,83	1,37	0,51%	1,23%	-7,98	-0,88	4,93
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,89	9,74	0,06%	0,60%	0,37%	0,38%	-91,02	-36,13	0,00	0,00	-1,84	-0,68	7,77
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,90	9,08	0,01%	0,03%	0,27%	0,26%	299,57	-27.940,29	0,00	0,00	-11,64	-52,52	7,77

<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 e 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 0,09%.

<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 0,38% 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 0,37 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 -0,88 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: UANNE KARLA DE LIMA SOUZA  
 Acesse em: <https://cetesb.br.gov.br/portal/validarCodigoDocumento.asp?codigo=9548877>



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.928.402,11	95,97%	0,08%	BB ASSET	0,00038%	BB ASSET	0,00038%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 248.729,04	4,03%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://stecc.pia.gov.br/epi/portal/portal/Doc/seau/Coligo.do?documento:09143b-70bd-11e5-8458-49b6031ae95101776>



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.928.402,11	IRF-M 1	0,89%	3,09%	6,30%	-	95,73%	97,14%	96,39%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 248.729,04	CDI	0,90%	2,96%	5,95%	-	92,10%	92,08%	91,28%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validadaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 5.928.402,11	95,97%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Renda Fixa	R\$ 248.729,04	4,03%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Exterior</b>						
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignado</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
<b>Imóveis</b>						
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.







## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 6.056.290,26	IRF-M 1	0,92%	2,95%	6,40%	-	96,27%	97,32%	97,96%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 250.973,35	CDI	0,90%	2,88%	6,02%	-	90,45%	93,23%	92,75%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: aa9a1a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776



# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 6.056.290,26	96,02%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 250.973,35	3,98%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.





## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 5.965.886,72	95,93%	0,08%	BB ASSET	0,00037%	BB ASSET	0,00037%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 253.063,08	4,07%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://stecc.pia.gov.br/epi/portal/portal/Doc/seau/Coligo.do>  
Documento: 091430-70bd1c58-49bd053ae95101776



## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC...	R\$ 5.965.886,72	IRF-M 1	0,96%	2,80%	6,24%	-	96,15%	96,02%	96,69%	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 253.063,08	CDI	0,83%	2,65%	5,80%	-	90,90%	91,07%	91,65%	-

Documento Assinado Digitalmente por: LUANA KARLA DE LIMA SILVA  
 Acesse em: <https://etce.itec.pe.gov.br/epp/validaDoc.seam> Código do documento: aa91a3b-70bd-4c58-a9b4-3fae95481776





## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN		5SHARPE		RE
		MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	MÉS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,88%	12,84%	0,05%	0,08%	0,02%	0,34%	-1,17	-0,29	0,33%	1,23%	-2,61	-0,62	4,83
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,77	12,68	0,04%	0,58%	0,14%	0,40%	-3,91	-20,12	0,00	0,00	-0,37	-0,44	7,13
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	0,82	11,89	0,01%	0,07%	0,02%	0,32%	-175,43	13.509,69	0,00	0,00	-10,85	-27,89	7,13

<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 e 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 0,08%.

<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 0,34% 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 -0,29 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 -0,62 menor que aquela realizada pelo CDI.

Documento Assinado Digitalmente por: UANNE KARLA DE LIMA SOUZA  
 Acesse em: https://cetesb.br.gov.br/pt-br/dados-coordenacao-codigo-documento=51a3b-70b-425-820b-31ae9548877



## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21	
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 6.058.786,16	95,96%	0,08%	BB ASSET	0,00039%	BB ASSET	0,00039%	7,
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 255.079,38	4,04%	0,01%	BB ASSET	0,00002%	BB ASSET	0,00002%	7,

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.

Documento Assinado Digitalmente por: JUCYNA KARLA DE LIMA SILVA  
Acesse em: <https://steccitec.pia.gov.br/epiportal/portal/Doc/seau/Coligo.do?documento:09143b-70bd-11e1-c58-49b6053ae95101776>





# ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 6.058.786,16	95,96%	100,00%	40,00%	56,00%	100,00%	
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	1,00%	100,00%	
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Renda Fixa	R\$ 255.079,38	4,04%	60,00%	0,00%	20,00%	60,00%	
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	60,00%	0,00%	1,00%	60,00%	
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	2,00%	20,00%	
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	4,00%	30,00%	
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	30,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	1,00%	10,00%	
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	3,00%	10,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	4,00%	10,00%	
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	1,00%	5,00%	
Desenquadrado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-	
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	

**Conformidade:** A partir dos parâmetros de aderência dos retornos dos fundos de investimentos aos seus respectivos benchmarks criados pelo Comitê de Investimentos, observou-se que todos os fundos apresentam compatibilidade na aderência aos seus índices de referência.