RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	[1]VAR (%) (252 D.U) MÊS	[1]VAR (%) (252 D.U) 12M	[2]VOL (%) MÊS	[2]VOL (%) 12M	[3]TREYNOR MÊS	[3]TREYNOR 12M	[4]DRAWDOWN (%) MÊS	[4]DRAWDOWN (%) 12M	[5]SHARPE MÊS	[5]SHARPE 12M	RES. 5.272
CARTEIRA	=meta	1,17%	13,79%	1,17%	4,06%	0,34%	1,97%	0,16	-0,13	0,07%	0,18%	1,02	-0,52	-
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	0,99%	13,91%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-4,90	-75,29	0,00%	0,00%	-0,52	-2,26	7, I
BB TP VII FI RF PREVID	IPCA	1,07%	14,48%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	6.133,48	-9.571,73	0,00%	0,00%	-33,50	-33,32	7, I
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,07%	13,95%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	-1.273,78	5.193,12	0,00%	0,00%	-14,08	-16,00	7, I
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	IPCA	1,28%	10,33%	0,02%	0,06%	1,03%	3,56%	1,06	-35,87	0,00%	0,73%	0,17	-1,22	7, I
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	1,21%	12,23%	0,01%	0,02%	0,35%	1,22%	3,67	-88,87	0,00%	0,00%	0,50	-2,04	7, I
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	IPCA	1,45%	13,64%	0,00%	0,01%	0,23%	0,81%	304,39	-181,28	0,00%	0,00%	1,55	-1,41	7, I
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	1,24%	12,77%	0,01%	0,05%	0,81%	2,80%	0,85	-17,69	0,00%	0,57%	0,13	-0,71	7, I
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP...	CDI	0,70%	2,05%	-	-	-	-	396,76		0,00%	0,00%	-23,96		7, I
BB FLUXO FIC RF PREVID	CDI	1,01%	11,71%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-1.565.908,31	6.013,35	0,00%	0,00%	-34,84	-31,05	7, V
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,08%	14,90%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	6,08	1.325,95	0,00%	0,00%	-0,29	1,53	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,10%	14,16%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-2,96	-187,25	0,00%	0,00%	0,26	0,22	7, V
BB ESPELHO JGP INST EQUILÍBRIO 30...	CDI	0,81%	14,16%	0,00%	0,00%	0,08%	0,27%	35,40	637,44	0,00%	0,00%	-1,52	-1,50	7, VII
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-2,67%	13,99%	0,08%	0,27%	4,66%	16,13%	-4,02	-0,76	2,67%	7,80%	-0,76	-0,05	8, I
BB AGRO FIC AÇÕES	IBOVESPA	-7,02%	-9,12%	0,09%	0,30%	5,19%	17,99%	-8,16	-25,04	7,02%	11,11%	-1,44	-1,33	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	0,13%	24,32%	0,09%	0,32%	5,55%	19,21%	-0,93	9,23	0,00%	7,40%	-0,18	0,53	8, I
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FIA	IBOVESPA	-1,10%	19,43%	0,08%	0,28%	4,92%	17,03%	-2,06	19,68	1,10%	4,94%	-0,41	1,20	8, I
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO...	GLOBAL BDRX	14,94%	62,59%	0,09%	0,31%	5,45%	18,89%	17,32	75,41	0,00%	9,31%	1,90	2,29	8, III
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF...	GLOBAL BDRX	11,44%	14,51%	0,06%	0,21%	3,64%	12,62%	16,20	62,33	0,00%	5,73%	2,24	2,04	8, III

[1]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 4,06%.

[2]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 1,97% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

[3]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 -0,13 menor que a do mercado.

[4]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, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

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

LEMA

[5]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 -0,52 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 (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R$ 206.899.518,20	IRF-M 1	0,99%	2,95%	6,51%	14,05%	99,77%	97,82%	97,86%	97,58%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R$ 2.169.472,64	IMA Geral ex-C	1,24%	1,70%	5,50%	12,78%	94,90%	54,53%	81,24%	90,89%
BB TP VII FI RF PREVID	R$ 2.330.285,03	IPCA	1,07%	3,21%	6,78%	14,42%	159,37%	144,12%	216,65%	329,40%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R$ 153.030.031,65	CDI	1,07%	3,23%	6,81%	14,50%	97,76%	98,57%	98,30%	98,19%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	R$ 15.496.754,79	IPCA	1,28%	3,23%	6,74%	10,44%	191,72%	145,14%	215,40%	238,46%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R$ 17.932.700,21	IPCA	1,21%	4,17%	7,48%	12,29%	180,96%	187,11%	239,24%	280,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP ...	R$ 33.039.430,95	IPCA	1,45%	4,73%	7,85%	13,62%	217,08%	212,25%	251,05%	311,09%
BB PREVID FLUXO SOBERA...	R$ 19.676.141,45	CDI	0,99%	2,95%	-	-	91,07%	89,93%	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 35.165.626,99	CDI	1,01%	3,06%	6,44%	13,67%	92,32%	93,27%	92,95%	92,57%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 1.057.281,82	CDI	1,10%	3,26%	6,93%	14,78%	100,56%	99,41%	99,99%	100,07%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R$ 170.914.664,98	CDI	1,08%	3,26%	6,95%	14,84%	99,51%	99,42%	100,39%	100,47%
BB ESPELHO JGP INST EQUI...	R$ 50.461.763,05	CDI	0,81%	2,76%	6,33%	14,37%	74,73%	84,12%	91,43%	97,30%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R$ 532.140,55	IBOVESPA	-2,67%	-5,66%	9,58%	14,04%	3.478,69%	-228,86%	37,92%	36,37%
BB AGRO FIC AÇÕES	R$ 1.798.313,30	IBOVESPA	-7,02%	-8,33%	-0,82%	-9,20%	9.134,31%	-336,54%	-3,23%	-23,82%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R$ 67.478.881,10	IDIV	0,13%	1,62%	18,91%	24,95%	-11,24%	90,31%	87,68%	71,80%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF FIA	R$ 18.556.170,57	IBOVESPA	-1,10%	0,55%	22,27%	35,22%	1.428,88%	22,27%	88,14%	91,20%
BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTIC...	R$ 361.154,82	GLOBAL BDRX	14,94%	11,41%	22,15%	57,90%	192,19%	-545,55%	-602,45%	276,68%
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAI...	R$ 7.687.741,57	GLOBAL BDRX	11,44%	6,52%	13,05%	40,43%	147,19%	-311,69%	-354,96%	193,18%

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

LEMA

ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R$ 450.574.334,92	29,98%	100,00%	20,00%	49,00%	100,00%
Títulos Tesouro Nacional	R$ 0,00	0,00%	100,00%	-	50,00%	100,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R$ 682.611.522,08	45,43%	0,00%	-	-	-
Operações Compromissadas - TN	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R$ 207.137.573,79	13,78%	0,00%	-	-	-
Ativos Bancários	R$ 15.472.690,19	1,03%	0,00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R$ 50.461.763,05	3,36%	0,00%	-	-	-
FI Debêntures	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Renda Variável						
FI Ações	R$ 88.365.505,52	5,88%	0,00%	-	-	-
ETF de Ações	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
BDR / BDR-ETF - Ações	R$ 8.048.896,39	0,54%	0,00%	-	-	-
ETF - Internacional	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Exterior						
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%	-	-	-
Estruturados						
FI Multimercado	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Fiagro	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%	-	-	-
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R$ 0,00	0,00%	0,00%	-	-	-
Emprést. Consignados						
Empréstimos Consignados	R$ 0,00	0,00%	5,00%	-	1,00%	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 contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

LEMA