

## CONVOCAÇÃO

Decreto Municipal nº 1.056/2009, artigos 10, 11 e 12

### DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA – CONSELHO FISCAL

**Data:** 27/05/2026

**Início:** 13h30

**Local:** Sala de reuniões da Maringá Previdência

O Presidente do Conselho Fiscal convoca todos os membros para reunião ordinária, a tratar dos seguintes assuntos:

**Pauta:**

- 1) Relatório de receita e despesas do mês de abril de 2026, para aprovação;
- 2) Relatório de Investimentos – 1º trimestre de 2026, para ciência;
- 3) Relatório de risco - janeiro a abril de 2026, para ciência;
- 4) Assuntos Gerais.

---

**Wilson Antonio Braz**  
**Presidente do Conselho Fiscal**

**MARINGÁ PREVIDÊNCIA**  
**Unidade Temporária da MGAPREV**  
**Conselho Fiscal da MGAPREV**

Avenida Carneiro Leão, 135,, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR  
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7700 - <https://previdencia.maringa.pr.gov.br>

**ATA DE REUNIÃO 10**

Aos 27 dias do mês de maio do ano de 2026, às 13h30min, em sua Sede no Avenida Carneiro Leão, 135, Galeria do Edifício Europa - Zona 01, Maringá PR, realizou-se a 10.ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal da Maringá Previdência, sob a Presidência do Conselheiro Wilson Antonio Braz e com o comparecimento dos Conselheiros Arthur Magalhães Campelo Junior, João Ismael Altoé e Ademir Aparecido Antonelli. Registradas as presenças do Diretor Presidente da Maringá Previdência, Edson Paliari, do Diretor Previdenciário e Financeiro da Maringá Previdência, José da Silva Neves, e do Contador e Presidente do Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, Edimar de Oliveira Carvalho. Em seguida o Presidente Wilson iniciou a reunião agradecendo a presença e todos e passou para a Pauta em seu ITEM 1 – Relatório de receita e despesas do mês de abril de 2026, para aprovação. Os relatórios foram analisados e debatidos pelos Conselheiros. O Fundo em Repartição fechou o mês de abril com saldo de R\$ 14.103.837,76, com 5.938 servidores ativos, 2.831 aposentados e 594 pensionistas. Já o Fundo em Capitalização apresentou no mês de abril saldo de R\$ 1.351.112.077,28, com 5.392 servidores ativos, 1.309 aposentados e 330 pensionistas. O saldo bancário do Órgão Gerenciador fechou o mês de abril com R\$ 14.103.837,76. Após análise e apreciação os relatórios foram aprovados por unanimidade pelo Conselho Fiscal e seguem anexos a ata. ITEM 2 – Relatório de Investimentos – 1º trimestre de 2026, para ciência. Edimar explanou sobre o Relatório, onde todos os Conselheiros tomaram ciência. ITEM 3 – Relatório de risco - janeiro a abril de 2026, para ciência. Foi apresentado o relatório, que foi devidamente explicado por Edimar. Após análise, todos os Conselheiros tiveram ciência do seu conteúdo. ITEM 4 – Assuntos Gerais. Não houve assuntos a tratar. Não tendo mais nada a ser discutido, o Presidente Wilson agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião, e, eu, João Ismael Altoé, lavrei a presente Ata, a qual foi lida, sendo considerada conforme, aprovada e assinada na sequência.



Documento assinado eletronicamente por **João Ismael Altoé, Secretário(a) de Conselho**, em 27/05/2026, às 14:27, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Antonio Braz, Presidente de Conselho**, em 27/05/2026, às 14:29, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Arthur Magalhães Campelo Junior, Vice-Presidente de Conselho**, em 27/05/2026, às 14:30, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Ademir Aparecido Antonelli, Membro de Conselho**, em 27/05/2026, às 14:31, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Edson Paliari, Diretor(a)-Presidente da MGAPREV**, em 28/05/2026, às 09:03, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).

---



Documento assinado eletronicamente por **José da Silva Neves, Diretor(a) de Gestão Previdenciária e Financeira**, em 29/05/2026, às 16:22, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).

---



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site [https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0), informando o código verificador **8741567** e o código CRC **3F8BB4BA**.

---

# RELATÓRIO DE RECEITAS E DESPESAS

## Abril de 2026

## Receitas e Despesas - Maringá Previdência - FUNDO EM REPARTIÇÃO

Fundo em Repartição - Receita 2026									
Mês	Contribuição Patronal	Contribuição Servidor	Contribuição Inativo/Pensionista	Rendimentos Aplicação Financeiras	Compensação Previdenciária	Outras Receitas	Aporte Por Insuf. Financeira	Total Geral	
JANEIRO	3.932.304,86	3.933.299,58	274.903,13	42.359,53	3.678.629,72	-	9.000.000,00	20.861.496,82	
FEVEREIRO	3.985.068,61	3.983.027,51	275.662,27	74.506,48	2.004.984,50	-	9.000.000,00	19.323.249,37	
MARÇO	4.097.224,33	4.094.052,98	316.432,39	98.006,42	3.855.518,31	-	11.900.000,00	24.361.234,43	
ABRIL	4.163.794,37	4.153.661,25	317.902,38	174.517,49	1.116.408,96	-	6.100.000,00	16.026.284,45	
<b>TOTAL</b>	<b>16.178.392,17</b>	<b>16.164.041,32</b>	<b>1.184.900,17</b>	<b>389.389,92</b>	<b>10.655.541,49</b>	<b>-</b>	<b>36.000.000,00</b>	<b>80.572.265,07</b>	

Fundo em Repartição - Despesas 2026 (Liquidadada)				
Mês	Aposentadorias	Pensões	Compensação Previdenciária	Total
JANEIRO	14.276.644,76	2.103.967,48	-	16.380.612,24
FEVEREIRO	14.388.257,49	2.105.381,89	76.302,59	16.569.941,97
MARÇO	15.113.732,80	2.264.353,07	104.395,04	17.482.480,91
ABRIL	15.176.059,45	2.231.979,18	131.654,56	17.539.693,19
<b>TOTAL</b>	<b>58.954.694,50</b>	<b>8.705.681,62</b>	<b>312.352,19</b>	<b>67.972.728,31</b>
Saldo Bancário do Fundo em Repartição em 30/04/2026				
<b>14.103.837,76</b>				

APOSENTADORIAS E PENSÕES - FUNDO EM REPARTIÇÃO															
Beneficiários	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total/2026	Total Geral	Benefício Médio
Aposentados	17	32	14	12									75	2.831	5.360,67
Pensionistas	0	3	5	3									11	594	3.757,54
<b>Total</b>	<b>17</b>	<b>35</b>	<b>19</b>	<b>15</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>86</b>	<b>3.425</b>	<b>5.082,64</b>

**ATIVOS**  
5.938

## Receitas e Despesas - Maringá Previdência - FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO

Fundo em Capitalização - Receita 2026										
Mês	Contribuição Patronal	Contribuição Servidor	Contribuição Inativo/Pensionista	Rendimentos Aplicação Financeiras	Juros Emp. Consignados	Parcelamentos	Compensação Previdenciária	Aluguel	Outras Receitas	Total
JANEIRO	2.447.049,91	2.448.122,48	132.313,15	9.806.978,73	40.969,27	23.719,12	33.903,35	3.944,85	-	14.937.000,86
FEVEREIRO	2.435.152,94	2.433.378,36	132.251,21	9.094.796,83	30.202,46	23.871,68	37.254,41	3.944,85	-	14.190.852,74
MARÇO	2.578.069,53	2.553.339,74	152.607,14	15.589.933,30	65.222,64	23.996,98	21.980,38	3.944,85	-	20.989.094,56
ABRIL	2.601.825,74	2.605.465,89	148.849,06	16.092.586,55	85.947,18	24.133,44	41.694,58	3.944,85	-	21.604.447,29
<b>TOTAL</b>	<b>10.062.098,12</b>	<b>10.040.306,47</b>	<b>566.020,56</b>	<b>50.584.295,41</b>	<b>222.341,55</b>	<b>95.721,22</b>	<b>134.832,72</b>	<b>15.779,40</b>	<b>-</b>	<b>71.721.395,45</b>

Fundo em Capitalização - Despesa 2026 (Liquidade)			
Mês	Aposentadorias	Pensões	Total
JANEIRO	6.594.786,00	1.039.505,95	7.634.291,95
FEVEREIRO	6.603.888,96	1.031.996,98	7.640.204,20
MARÇO	6.885.471,26	1.146.187,71	8.031.942,76
ABRIL	6.890.604,42	1.109.636,16	8.000.524,37
<b>TOTAL</b>	<b>26.974.750,64</b>	<b>4.327.326,80</b>	<b>31.306.963,28</b>

Saldo Bancário do Fundo em Capitalização em 30/04/2026 **1.351.112.077,28**

CONSOLIDADO	
ATIVOS	11.330
INATIVOS	5.064
EQUIVALÊNCIA	2,24

ATIVOS	
	5.392

APOSENTADORIAS E PENSÕES - FUNDO EM CAPITALIZAÇÃO															
Beneficiários	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Total/2026	Total Geral	Benefício Médio
Aposentados	6	9	6	3									24	1.309	5.264,02
Pensionistas	2	3	4	7									16	330	3.362,53
<b>Total</b>	<b>8</b>	<b>12</b>	<b>10</b>	<b>10</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>40</b>	<b>1.639</b>	<b>4.881,17</b>

## Receitas e Despesas - Maringá Previdência - ÓRGÃO GERENCIADOR

### Órgão Gerenciador - Receita 2026

Mês	Taxa de Administração	Complemento da Taxa de Admin	Rendimentos Aplicação Financeiras	Outras Receitas	Interferência Financeira (*)	Total Geral
JANEIRO	728.999,31	36.449,97	198.292,55	22,65	1.500.000,00	2.463.764,48
FEVEREIRO	733.911,29	36.695,56	179.619,87	14.270,54	750.000,00	1.714.497,26
MARÇO	761.573,09	38.078,65	207.327,77	30.389,76	750.000,00	1.787.369,27
ABRIL	773.213,91	38.660,70	203.528,16	11.066,89	700.000,00	1.726.469,66
<b>TOTAL</b>	<b>2.997.697,60</b>	<b>149.884,88</b>	<b>788.768,35</b>	<b>55.749,84</b>	<b>3.700.000,00</b>	<b>7.692.100,67</b>

### Órgão Gerenciador - Despesas 2026 (Liquidadada)

Mês	Folha de Pagamento Ativos	SAMA (*)	PASEP	Despesa com Pessoa Física	Despesa com Pessoa Jurídica (**)	Despesas do Conselho da Complementar (*)	Bens Permanentes	Diárias, Restituições e Indenizações	Outras Despesas (***)	Total Geral
JANEIRO	219.731,35	694.259,26	17.363,33	32.096,00	274.351,07	7.552,00	-	-	16.124,48	1.261.477,49
FEVEREIRO	216.886,73	695.182,75	9.637,64	32.096,00	236.304,95	7.552,00	-	10.780,00	10.013,00	1.218.453,07
MARÇO	212.766,42	697.345,29	9.644,97	33.540,32	138.806,44	7.891,84	-	26.950,00	11.374,85	1.138.320,13
ABRIL	230.141,60	697.551,27	10.373,69	33.540,32	98.134,85	8.771,84	-	2.716,83	11.577,68	1.092.808,08
<b>TOTAL</b>	<b>879.526,10</b>	<b>2.784.338,57</b>	<b>47.019,63</b>	<b>131.272,64</b>	<b>747.597,31</b>	<b>31.767,68</b>	<b>-</b>	<b>40.446,83</b>	<b>49.090,01</b>	<b>4.711.058,77</b>
<b>Saldo Bancário da Taxa de Administrativa em 30/04/2026</b>										<b>19.978.380,29</b>

\* O SAMA, o Conselho de Acompanhamento do Regime de Previdência Complementar e o Salário Família não são despesas pertencentes ao RPPS, sendo assim são arcados com recurso livre repassado para PMM através de Interferência Financeira.

\*\* Despesa com Pessoa Jurídica refere-se às contratações de serviços em geral prestados por pessoas jurídicas, incluindo consultorias, sistemas de informação, telefonia, energia elétrica, condomínio e demais serviços correlatos.

\*\*\* Outras Despesas referem-se, principalmente, a gastos de consumo destinados à manutenção do Órgão Gerenciador, tais como materiais de expediente, materiais de limpeza e demais itens correlatos.

Relatório Elaborado pela Contabilidade - Sujeito a Alterações.

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN (%)		5SHARPE		RES. 4.963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,00%	11,68%	1,38%	4,78%	0,17%	2,48%	-0,93	-0,64	0,03%	0,35%	-3,68	-1,12	-
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	CDI	0,00%	NaN%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,98%	12,87%	0,02%	0,07%	1,15%	3,97%	-7,83	-13,52	0,00%	0,81%	-0,21	-0,41	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,18%	10,70%	0,01%	0,03%	0,48%	1,65%	2,12	-85,18	0,00%	0,00%	0,06	-2,30	7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	1,18%	5,32%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	41,83	-610,39	0,00%	0,00%	2,06	-1,41	7, I "b"
LME REC IMA-B FI RF	IMA-B	0,61%	7,37%	0,01%	0,03%	0,45%	1,55%	-119,54	-419,01	0,00%	0,00%	-3,08	-4,60	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,17%	10,78%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	37,88	-177,72	0,00%	0,00%	0,79	0,67	7, III "a"
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,17%	10,76%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-27,70	-309,11	0,00%	0,00%	1,71	1,08	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,18%	10,66%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	49,60	-759,86	0,00%	0,00%	2,05	2,74	7, III "a"
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	CDI	1,18%	10,63%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-60.791,82	667,34	0,00%	0,00%	1,99	0,85	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,14%	12,01%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-11,72	-3.706,47	0,00%	0,00%	0,54	1,52	7, III "a"
LME REC IPCA...	IPCA	-0,48%	-3,21%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, V "a"
GGR PRIME I FIDC SÊNIO 1	IPCA	0,08%	-4,78%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, V "a"
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	11,23%	38,55%	0,10%	0,33%	5,82%	20,16%	8,99	19,96	0,00%	7,96%	1,56	1,20	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	8,02%	22,10%	0,07%	0,24%	4,25%	14,71%	8,36	8,29	0,00%	6,65%	1,53	0,52	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	14,74%	50,25%	0,09%	0,31%	5,38%	18,62%	13,01	31,86	0,00%	5,69%	2,23	1,92	8, I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	MSCI World	-8,96%	-1,92%	0,11%	0,36%	6,40%	22,16%	-35,56	-31,86	7,87%	14,15%	-1,75	-0,74	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	MSCI World	-4,40%	-7,07%	0,10%	0,36%	6,38%	22,10%	-169,20	93,36	4,40%	12,61%	-1,61	-0,98	9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-3,21%	8,74%	0,09%	0,32%	5,59%	19,35%	74,33	-49,10	3,21%	12,06%	-1,47	-0,30	9, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	1,35%	24,52%	0,09%	0,30%	5,18%	17,94%	0,97	20,41	0,00%	6,50%	0,07	0,56	10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA...	S&P 500	1,32%	24,39%	0,09%	0,30%	5,18%	17,93%	0,80	20,15	0,00%	6,59%	0,05	0,55	10, I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	-0,17%	-24,06%	-	-	-	-			0,17%	27,69%			10, II
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	IPCA	-0,03%	-0,54%	0,02%	0,08%	1,49%	5,16%	-47,76	-3.181,51	4,62%	5,11%	-1,20	-3,80	10, II
BRASIL FLORESTAL FIP...	IPCA	-0,01%	-0,33%	0,03%	0,11%	1,90%	6,58%	-34,55	-1.376,57	6,45%	6,75%	-1,24	-3,24	10, II
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	IPCA	-0,06%	-1,26%	-	-	-	-			0,06%	1,26%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-0,01%	-0,25%	-	-	-	-			0,01%	4,89%			D - FI

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,78%.

<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 2,48% 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 -0,64 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 -1,12 menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS E CONFORMIDADE

Esta seção detalha a exposição individual de cada ativo em relação aos limites de concentração por Emissor, Gestor, Administrador e Classe, conforme estabelecido nos artigos da Resolução CMN 4.963/2021.

Todos os ativos encontram-se enquadrados nos limites de concentração previstos na regulação e aderentes às diretrizes da Política de Investimentos.

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	R\$ 0,00	0,00%	-	GENIAL GESTÃO	-	RJI CORRETORA	- D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.396.244,76	0,10%	0,06%	CAIXA ASSET	0,00023%	CAIXA DTVM	0,00019% 7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 15.947.089,94	1,19%	0,31%	CAIXA ASSET	0,00263%	CAIXA DTVM	0,00215% 7, I "b"
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	R\$ 6.319.011,39	0,47%	0,10%	SICREDI	0,00377%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00362% 7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 132.667.795,33	9,89%	0,55%	CAIXA ASSET	0,02187%	CAIXA DTVM	0,01789% 7, III "a"
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 827.243,41	0,06%	1,05%	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,15266%	RJI CORRETORA	0,03632% 7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	R\$ 17.770.698,47	1,32%	0,21%	ITAÚ ASSET	0,0015%	ITAÚ UNIBANCO	0,00158% 7, III "a"
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	R\$ 11.845.960,03	0,88%	0,25%	SANTANDER ASSET	0,00333%	SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,00328% 7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 20.715.793,48	1,54%	0,07%	BANCO BRADESCO	0,00225%	BANCO BRADESCO	0,00264% 7, III "a"
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	R\$ 8.875.415,79	0,66%	2,48%	BTG PACTUAL ASSET	0,00417%	BTG PACTUAL DTVM	0,00087% 7, III "a"
LME REC IPCA...	R\$ 688.332,39	0,05%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,12703%	RJI CORRETORA	0,03022% 7, V "a"
GGR PRIME I FIDC SÊNIO 1	R\$ 2.393.934,13	0,18%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,44178%	BANVOX DISTRIBUIDORA	0,03338% 7, V "a"
CAIXA BRASIL AÇÕES...	R\$ 5.007.933,29	0,37%	0,53%	CAIXA ASSET	0,00083%	CAIXA DTVM	0,00068% 8, I
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 12.440.390,36	0,93%	0,92%	ITAÚ ASSET	0,00105%	ITAÚ UNIBANCO	0,00111% 8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 7.541.118,31	0,56%	1,43%	BB ASSET	0,00039%	BB ASSET	0,00039% 8, I
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	R\$ 1.885.323,69	0,14%	1,08%	XP ASSET	0,00323%	BANCO BNP PARIBAS	0,00229% 9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	R\$ 3.215.791,65	0,24%	0,56%	XP ASSET	0,00551%	BANCO BNP PARIBAS	0,0039% 9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	R\$ 8.871.663,65	0,66%	0,38%	CAIXA ASSET	0,00146%	CAIXA DTVM	0,0012% 9, III
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R\$ 3.901.613,77	0,29%	0,42%	SICREDI	0,00233%	BANCO COOPERATIVO SICREDI	0,00224% 10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA...	R\$ 33.222.073,07	2,48%	1,51%	CAIXA ASSET	0,00548%	CAIXA DTVM	0,00448% 10, I
W7 FIP MULTISTRATÉGIA...	R\$ 1.372.074,63	0,10%	3,47%	A5 GESTÃO	3,47066%	RJI CORRETORA	0,06023% 10, II
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 703.746,61	0,05%	2,71%	QLZ GESTÃO	0,17053%	BNY MELLON	0,00016% 10, II
BRASIL FLORESTAL FIP...	R\$ 702.846,69	0,05%	0,56%	QLZ GESTÃO	0,17031%	BNY MELLON	0,00016% 10, II
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	R\$ 424.105,84	0,03%	-	CADENCE GESTORA	-	PLANNER CORRETORA	0,00467% D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	R\$ 1.743.946,53	0,13%	1,55%	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,32183%	RJI CORRETORA	0,07656% D - FI
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 971.822.270,18	72,43%	-	-	-	-	- 7, I "a"
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 69.419.289,74	5,17%	-	-	-	-	- 7, IV

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

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

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

**Art. 20.** O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um

---

mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

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

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
INCENTIVO FIDC MULTISSET...	R\$ 0,00	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.396.244,76	IMA-B	0,98%	3,33%	5,79%	12,87%	98,16%	98,64%	98,29%	98,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI ...	R\$ 15.947.089,94	IMA-B 5	1,18%	3,21%	6,14%	10,70%	98,34%	98,31%	98,19%	98,14%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 6.319.011,39	CDI	1,18%	3,48%	7,29%	14,43%	101,33%	100,06%	99,67%	99,56%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 132.667.795,33	CDI	1,17%	3,50%	7,31%	14,57%	100,52%	100,54%	100,03%	100,49%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 827.243,41	IMA-B	0,61%	1,61%	3,10%	7,37%	61,48%	47,65%	52,65%	56,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 17.770.698,47	CDI	1,17%	3,47%	7,28%	14,52%	100,38%	99,91%	99,54%	100,19%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 11.845.960,03	CDI	1,17%	3,48%	7,31%	14,54%	100,70%	100,09%	99,98%	100,30%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 20.715.793,48	CDI	1,18%	3,49%	7,32%	14,60%	101,11%	100,32%	100,17%	100,72%
BTG PACTUAL CAPITAL MAR...	R\$ 8.875.415,79	CDI	1,18%	3,48%	7,29%	14,53%	101,46%	100,25%	99,74%	100,23%
LME REC IPCA FIDC MULTIS...	R\$ 688.332,39	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.393.934,13	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 5.007.933,29	IBOVESPA	14,74%	22,88%	38,48%	50,25%	117,33%	107,50%	106,05%	114,76%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 12.440.390,36	IBOVESPA	11,23%	16,86%	45,79%	38,55%	89,41%	79,21%	126,17%	88,04%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 7.541.118,31	IBOVESPA	8,02%	15,30%	26,08%	22,10%	63,87%	71,90%	71,86%	50,48%
AXA WF FRAMLINGTON DIGL...	R\$ 1.885.323,69	MSCI World	-7,87%	-14,15%	-7,60%	-1,92%	-358,88%	-452,92%	-68,57%	-10,65%
MS GLOBAL OPPORTUNITIE...	R\$ 3.215.791,65	MSCI World	-4,40%	-6,16%	-7,65%	-7,07%	-200,45%	-197,12%	-69,10%	-39,24%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R\$ 8.871.663,65	GLOBAL BDRX	-3,21%	-2,47%	6,46%	8,74%	105,15%	109,00%	93,31%	89,60%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R\$ 3.901.613,77	S&P 500	1,35%	3,36%	14,17%	24,52%	98,93%	232,76%	149,78%	164,83%
CAIXA BOLSA AMERICANA F...	R\$ 33.222.073,07	S&P 500	1,32%	3,61%	14,32%	24,39%	96,53%	249,62%	151,42%	164,00%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.372.074,63	IPCA	-0,17%	-0,44%	-0,85%	-27,69%	-51,04%	-52,79%	-65,38%	-623,35%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 703.746,61	IPCA	-4,62%	-4,71%	-4,84%	-5,11%	-1.400,83%	-558,61%	-370,79%	-114,96%
BRASIL FLORESTAL FIP MUL...	R\$ 702.846,69	IPCA	-6,45%	-6,50%	-6,58%	-6,75%	-1.954,97%	-771,51%	-504,14%	-151,96%
OSASCO PROPERTIES FUND...	R\$ 424.105,84	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO L...	R\$ 1.743.946,53	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 971.822.270,18	72,43%	100,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 23.662.346,09	1,76%	100,00%	-	-	-	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	-	-	-	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 192.702.906,51	14,36%	70,00%	-	-	-	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	-	-	-	SIM
Ativos Bancários	R\$ 69.419.289,74	5,17%	20,00%	-	-	-	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 3.082.266,52	0,23%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 24.989.441,96	1,86%	40,00%	-	-	-	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	-	-	-	SIM
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 5.101.115,34	0,38%	10,00%	-	-	-	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 8.871.663,65	0,66%	10,00%	-	-	-	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 37.123.686,84	2,77%	10,00%	-	-	-	SIM
FI em Participações	R\$ 2.778.667,93	0,21%	5,00%	-	-	-	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	-	-	-	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
Desenquadrado	R\$ 2.168.052,37	0,16%	0,00%	-	-	-	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	-	-	-	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	SIM

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

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN (%)		5SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,82%	11,66%	1,34%	4,62%	1,24%	2,40%	-0,29	-0,59	0,11%	0,35%	-0,61	-1,18	-
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	CDI	0,00%	NaN%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,77%	14,31%	0,02%	0,06%	1,11%	3,84%	82,01	-1,96	0,00%	0,81%	1,06	-0,05	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,19%	11,32%	0,01%	0,03%	0,46%	1,60%	1.259,98	-82,26	0,00%	0,00%	0,93	-2,01	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,99%	6,36%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-59,62	34.967,27	0,00%	0,00%	-0,87	-1,63	7, I
LME REC IMA-B FI RF	IMA-B	0,62%	6,40%	0,00%	0,01%	0,25%	0,87%	-138,13	-439,72	0,00%	0,00%	-2,01	-9,35	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	0,98%	11,87%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	15,56	19,51	0,00%	0,00%	-0,63	-0,16	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,00%	11,87%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-5,79	-92,70	0,00%	0,00%	0,48	0,61	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,00%	11,77%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-6,90	-386,62	0,00%	0,00%	0,41	2,86	7, V
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	CDI	1,00%	11,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-15,38	-307,50	0,00%	0,00%	0,62	0,47	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	0,99%	12,47%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-24,70	-391,34	0,00%	0,00%	0,68	1,32	7, V
LME REC IPCA...	IPCA	-0,49%	-1,82%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
GGR PRIME I FIDC SÊNIO 1	IPCA	-0,17%	-4,77%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	5,21%	55,15%	0,10%	0,34%	5,88%	20,37%	0,51	33,76	0,00%	7,96%	0,64	2,01	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	3,08%	31,27%	0,07%	0,24%	4,29%	14,86%	0,57	18,31	0,00%	6,65%	0,47	1,13	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-1,69%	53,28%	0,09%	0,30%	5,33%	18,45%	-4,85	35,60	1,69%	5,69%	-0,55	2,11	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-5,18%	5,97%	0,09%	0,32%	5,62%	19,47%	-29,87	-59,87	5,18%	9,62%	-1,50	-0,44	8, III
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	MSCI World	-8,48%	-7,53%	0,11%	0,39%	6,82%	23,61%	-31,85	-41,58	8,48%	21,43%	-1,06	-0,94	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	MSCI World	-5,73%	-10,57%	0,11%	0,37%	6,41%	22,21%	-63,95	112,54	5,73%	12,94%	-1,16	-1,14	9, II
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-0,19%	25,37%	0,09%	0,30%	5,23%	18,12%	-7,26	22,12	0,19%	5,67%	-0,33	0,60	10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-0,23%	25,23%	0,09%	0,30%	5,23%	18,11%	-7,41	21,82	0,23%	5,74%	-0,34	0,60	10, I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	-0,16%	-24,04%	-	-	-	-			0,16%	27,67%			10, III
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	IPCA	-0,04%	-0,54%	0,02%	0,09%	1,50%	5,18%	23.747,78	-3.002,89	0,04%	5,10%	-744,66	-3,81	10, III
BRASIL FLORESTAL FIP...	IPCA	-0,02%	-0,33%	0,03%	0,11%	1,91%	6,60%	33.211,74	-1.340,65	0,02%	6,74%	-761,53	-3,24	10, III
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	IPCA	-0,05%	-1,26%	-	-	-	-			0,05%	1,26%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-0,06%	-0,22%	-	-	-	-			0,06%	4,80%			D - FI

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,62%.

<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 2,40% 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 -0,59 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto 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 -1,18 menor que aquela realizada pelo CDI.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
INCENTIVO FIDC MULTISSET...	R\$ 0,00	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.420.957,15	IMA-B	1,77%	3,07%	6,60%	14,31%	98,66%	98,14%	98,35%	98,39%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI ...	R\$ 16.137.343,31	IMA-B 5	1,19%	3,34%	6,16%	11,32%	97,98%	98,15%	98,10%	98,14%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 6.381.766,61	CDI	0,99%	3,43%	7,18%	14,45%	99,61%	100,26%	99,87%	99,56%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 133.820.391,39	CDI	1,00%	3,44%	7,21%	14,57%	100,78%	100,57%	100,22%	100,40%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 832.351,09	IMA-B	0,62%	1,62%	3,20%	6,40%	34,42%	51,71%	47,69%	44,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 17.945.643,15	CDI	0,98%	3,42%	7,15%	14,50%	98,74%	100,00%	99,46%	99,95%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 11.964.447,95	CDI	1,00%	3,43%	7,20%	14,53%	100,32%	100,19%	100,08%	100,15%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 20.922.923,03	CDI	1,00%	3,43%	7,20%	14,60%	100,28%	100,44%	100,15%	100,62%
BTG PACTUAL CAPITAL MAR...	R\$ 8.964.338,26	CDI	1,00%	3,43%	7,21%	14,52%	100,49%	100,40%	100,23%	100,11%
LME REC IPCA FIDC MULTIS...	R\$ 684.964,32	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIO 1	R\$ 2.389.971,75	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 4.923.091,61	IBOVESPA	-1,69%	12,07%	29,27%	53,28%	-41,39%	64,64%	86,47%	99,15%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 13.088.029,84	IBOVESPA	5,21%	18,40%	42,88%	55,15%	127,19%	98,50%	126,69%	102,63%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 7.773.088,70	IBOVESPA	3,08%	12,17%	23,90%	31,27%	75,16%	65,16%	70,63%	58,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R\$ 8.412.536,53	GLOBAL BDRX	-5,18%	-5,35%	1,25%	5,97%	102,16%	108,64%	73,31%	83,01%
AXA WF FRAMLINGTON DIGL...	R\$ 1.725.354,43	MSCI World	-8,48%	-16,07%	-18,14%	-7,53%	-1.315,59%	-446,49%	-213,55%	-38,15%
MS GLOBAL OPPORTUNITIE...	R\$ 3.031.653,27	MSCI World	-5,73%	-5,61%	-10,28%	-10,57%	-887,82%	-155,90%	-121,06%	-53,51%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R\$ 3.894.073,05	S&P 500	-0,19%	2,79%	10,28%	25,37%	22,30%	640,55%	177,28%	163,42%
CAIXA BOLSA AMERICANA F...	R\$ 33.145.253,19	S&P 500	-0,23%	3,04%	10,44%	25,23%	26,68%	698,10%	180,13%	162,51%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.369.851,33	IPCA	-0,16%	-0,47%	-1,01%	-27,67%	-23,15%	-34,61%	-47,80%	-725,71%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 703.435,03	IPCA	-0,04%	-4,70%	-4,84%	-5,10%	-6,33%	-344,24%	-228,13%	-133,89%
BRASIL FLORESTAL FIP MUL...	R\$ 702.676,55	IPCA	-0,02%	-6,49%	-6,58%	-6,74%	-3,46%	-475,49%	-310,05%	-176,90%
OSASCO PROPERTIES FUND...	R\$ 423.877,37	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO L...	R\$ 1.742.853,47	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 23.940.067,07	1,79%	100,00%	0,00%	10,00%	30,00%
Títulos Tesouro Nacional	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R\$ 964.009.143,40	72,14%	100,00%	60,00%	75,00%	90,00%
Operações Compromissadas - TN	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R\$ 194.450.094,87	14,55%	80,00%	2,00%	3,00%	20,00%
Ativos Bancários	R\$ 69.985.035,46	5,24%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R\$ 3.074.936,07	0,23%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 25.784.210,15	1,93%	40,00%	0,00%	1,00%	10,00%
ETF de Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	5,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R\$ 8.412.536,53	0,63%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
ETF - Internacional	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado	R\$ 4.757.007,70	0,36%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
FI Investimentos Exterior - Geral	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado	R\$ 37.039.326,24	2,77%	15,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Fiagro	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações	R\$ 2.775.962,91	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Desenquadrado	R\$ 2.166.730,84	0,16%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignados</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%

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.

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN (%)		5SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,95%	11,72%	1,33%	4,60%	0,34%	2,37%	-0,84	-0,66	0,06%	0,35%	-2,89	-1,28	-
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	CDI	0,00%	NaN%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,15%	12,42%	0,02%	0,07%	1,27%	4,40%	-5,64	-16,96	0,00%	0,81%	-0,45	-0,50	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,38%	12,25%	0,01%	0,03%	0,52%	1,79%	1,45	-50,50	0,00%	0,00%	0,18	-1,39	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	1,27%	7,71%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-250,49	-691,78	0,00%	0,00%	6,79	0,44	7, I
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF...	CDI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-101,78	-181,00	0,00%	0,00%	5,01	0,59	7, I
LME REC IMA-B FI RF	IMA-B	0,71%	6,68%	0,01%	0,02%	0,34%	1,16%	-15,80	-256,69	0,00%	0,00%	-0,57	-6,95	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,17%	13,18%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	190,97	240,04	0,00%	0,00%	-2,65	-1,50	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,20%	13,21%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	35,68	62,25	0,00%	0,00%	-1,03	-0,43	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,17%	13,08%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	113,53	9,68	0,00%	0,00%	-2,78	-0,06	7, V
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	CDI	1,16%	13,03%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	108,56	654,38	0,00%	0,00%	-2,33	-1,23	7, V
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,13%	12,83%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	-93,72	-23,43	0,00%	0,00%	-2,18	-0,02	7, V
LME REC IPCA...	IPCA	-0,52%	-1,68%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	7, IX
GGR PRIME I FIDC SÉNIOR 1	IPCA	-0,26%	-4,48%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	7, IX
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	-6,10%	38,83%	0,11%	0,37%	6,44%	22,31%	-5,35	18,27	6,10%	7,96%	-0,70	1,02	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	-5,27%	22,45%	0,08%	0,27%	4,73%	16,38%	-6,04	7,41	5,27%	6,65%	-0,83	0,43	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-6,77%	40,72%	0,10%	0,35%	6,07%	21,02%	-5,36	21,00	6,77%	8,34%	-0,73	1,17	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	-3,71%	12,90%	0,09%	0,31%	5,37%	18,61%	-51,84	-13,64	3,71%	11,62%	-1,13	-0,11	8, III
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	MSCI World	-3,52%	-3,30%	0,11%	0,39%	6,79%	23,53%	-9,79	-35,10	3,52%	24,20%	-0,62	-0,81	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	MSCI World	-9,33%	-9,10%	0,11%	0,36%	6,39%	22,13%	-35,97	174,16	9,33%	21,06%	-1,50	-1,13	9, II
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-3,44%	27,59%	0,08%	0,29%	5,14%	17,81%	-8,80	23,79	3,44%	3,62%	-0,93	0,70	10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA...	S&P 500	-4,37%	26,25%	0,08%	0,29%	5,16%	17,86%	-10,38	21,12	4,37%	4,59%	-1,08	0,62	10, I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	0,67%	-23,44%	-	-	-	-	-	-	0,00%	5,96%	-	-	10, III
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	IPCA	-0,05%	-0,54%	0,02%	0,08%	1,49%	5,15%	202.012,78	-3.798,00	0,05%	5,06%	-1.804,99	-3,86	10, III
BRASIL FLORESTAL FIP...	IPCA	-0,02%	-0,32%	0,03%	0,11%	1,89%	6,56%	267.103,24	-1.649,35	0,02%	6,71%	-1.948,91	-3,28	10, III
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	IPCA	-0,07%	-1,26%	-	-	-	-	-	-	0,07%	1,20%	-	-	D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-0,07%	-0,23%	-	-	-	-	-	-	0,07%	4,71%	-	-	D - FI

<sup>1</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,60%.

<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 2,37% 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 -0,66 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto 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 -1,28 menor que aquela realizada pelo CDI.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
INCENTIVO FIDC MULTISSET...	R\$ 0,00	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.423.066,20	IMA-B	0,15%	2,72%	6,28%	12,54%	89,43%	97,84%	98,33%	98,15%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 16.359.903,37	IMA-B 5	1,38%	3,67%	6,94%	12,25%	98,92%	98,38%	98,36%	98,25%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 6.462.823,79	CDI	1,27%	3,43%	7,12%	14,75%	104,79%	102,17%	100,80%	100,11%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATL...	R\$ 89.722.262,54	CDI	1,24%	3,39%	7,09%	14,75%	102,18%	101,03%	100,42%	100,11%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 0,00	CDI	1,18%	3,34%	7,03%	14,73%	97,30%	99,46%	99,50%	99,99%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 838.246,87	IMA-B	0,71%	1,89%	3,50%	6,65%	426,78%	67,79%	54,84%	52,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 18.155.892,57	CDI	1,17%	3,30%	6,99%	14,67%	96,66%	98,52%	98,88%	99,59%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 12.107.721,19	CDI	1,20%	3,35%	7,05%	14,72%	98,80%	99,91%	99,81%	99,91%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 21.167.891,07	CDI	1,17%	3,33%	7,03%	14,73%	96,60%	99,23%	99,47%	99,99%
BTG PACTUAL CAPITAL MAR...	R\$ 9.068.265,46	CDI	1,16%	3,32%	7,02%	14,68%	95,65%	99,06%	99,35%	99,68%
LME REC IPCA FIDC MULTIS...	R\$ 681.426,38	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIO 1	R\$ 2.383.727,46	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 4.590.036,40	IBOVESPA	-6,77%	6,02%	15,68%	39,24%	963,90%	35,91%	54,39%	91,37%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 12.289.936,68	IBOVESPA	-6,10%	10,40%	23,82%	37,42%	868,83%	62,04%	82,65%	87,15%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 7.363.641,28	IBOVESPA	-5,27%	6,54%	15,44%	21,72%	750,51%	38,99%	53,56%	50,58%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R\$ 8.100.553,62	GLOBAL BDRX	-3,71%	-10,50%	-6,76%	12,70%	101,10%	101,59%	106,98%	89,96%
AXA WF FRAMLINGTON DIGL...	R\$ 1.664.540,64	MSCI World	-3,52%	-17,48%	-23,42%	-4,19%	53,81%	415,80%	1.572,37%	-25,12%
MS GLOBAL OPPORTUNITIE...	R\$ 2.748.874,40	MSCI World	-9,33%	-17,42%	-18,51%	-10,33%	142,40%	414,22%	1.242,42%	-61,91%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R\$ 3.760.241,13	S&P 500	-3,44%	-1,76%	2,37%	27,18%	67,48%	36,55%	-86,98%	171,01%
CAIXA BOLSA AMERICANA F...	R\$ 31.696.465,73	S&P 500	-4,37%	-2,78%	1,53%	25,84%	85,82%	57,85%	-56,24%	162,57%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.379.069,09	IPCA	0,67%	0,34%	-0,08%	-27,09%	76,47%	17,87%	-3,16%	-657,56%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 703.105,90	IPCA	-0,05%	-4,71%	-4,84%	-5,10%	-5,32%	-247,25%	-191,18%	-123,88%
BRASIL FLORESTAL FIP MUL...	R\$ 702.503,63	IPCA	-0,02%	-0,07%	-6,57%	-6,74%	-2,80%	-3,50%	-259,76%	-163,57%
OSASCO PROPERTIES FUND...	R\$ 423.598,20	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO L...	R\$ 1.741.592,83	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 113.968.055,90	8,33%	100,00%	0,00%	10,00%	30,00%
Títulos Tesouro Nacional	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R\$ 1.041.567.964,56	76,14%	100,00%	60,00%	75,00%	90,00%
Operações Compromissadas - TN	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R\$ 61.338.017,16	4,48%	80,00%	2,00%	3,00%	20,00%
Ativos Bancários	R\$ 70.888.139,82	5,18%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R\$ 3.065.153,84	0,22%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 24.243.614,36	1,77%	40,00%	0,00%	1,00%	10,00%
ETF de Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	5,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R\$ 8.100.553,62	0,59%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
ETF - Internacional	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado	R\$ 4.413.415,04	0,32%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
FI Investimentos Exterior - Geral	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado	R\$ 35.456.706,86	2,59%	15,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Fiagro	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações	R\$ 2.784.678,62	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Desenquadrado	R\$ 2.165.191,03	0,16%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignados</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%

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.

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1VAR (%) (252 D.U)		2VOL (%)		3TREYNOR		4DRAWDOWN (%)		5SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,62%	12,38%	1,28%	4,42%	0,18%	2,24%	2,78	-0,70	0,00%	0,11%	12,45	-1,08	-
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	CDI	0,00%	NaN%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,80%	12,11%	0,02%	0,07%	1,23%	4,27%	3,52	-18,61	0,00%	0,81%	0,63	-0,62	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,30%	11,77%	0,01%	0,03%	0,51%	1,77%	2,49	-52,07	0,00%	0,00%	0,42	-1,69	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	0,42%	8,17%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-469,29	2.350,39	0,00%	0,00%	-2,00	0,77	7, I
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF...	CDI	0,90%	0,90%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	-441,64	-390,56	0,00%	0,00%	-3,03	1,13	7, I
LME REC IMA-B FI RF	IMA-B	0,68%	6,58%	0,01%	0,02%	0,34%	1,19%	-5,47	-222,43	0,00%	0,00%	-0,96	-6,89	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,09%	14,41%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	1,24	187,22	0,00%	0,00%	-0,07	-1,49	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,08%	14,43%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-25,31	35,58	0,00%	0,00%	-0,60	-0,19	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,08%	14,30%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	27,01	51,51	0,00%	0,00%	-0,55	-0,33	7, V
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	CDI	1,10%	14,27%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-7,01	175,54	0,00%	0,00%	0,23	-0,87	7, V
LME REC IPCA...	IPCA	-0,49%	-1,76%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
GGR PRIME I FIDC SÉNIOR 1	IPCA	-0,16%	-4,49%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	4,99%	41,64%	0,11%	0,37%	6,43%	22,28%	3,11	21,41	0,00%	7,96%	0,57	1,22	8, I
BB FATORIAL FIC AÇÕES	IBOVESPA	2,21%	19,71%	0,08%	0,27%	4,66%	16,13%	-4,02	-0,76	2,67%	7,80%	-0,76	-0,05	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-0,71%	29,80%	0,10%	0,35%	6,08%	21,07%	-1,44	12,39	0,71%	9,00%	-0,25	0,70	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	GLOBAL BDRX	6,71%	19,91%	0,07%	0,23%	3,96%	13,73%	30,64	-195,17	0,00%	11,62%	1,79	0,37	8, III
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	MSCI World	9,84%	0,54%	0,10%	0,33%	5,85%	20,26%	20,30	-60,99	0,00%	24,20%	0,90	-0,92	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	MSCI World	10,34%	-3,19%	0,09%	0,32%	5,55%	19,21%	11,75	487,98	0,00%	21,06%	0,44	-1,40	9, II
SICREDI BOLSA AMERICANA...	S&P 500	9,85%	40,98%	0,06%	0,20%	3,52%	12,19%	20,13	77,39	0,00%	3,62%	2,72	2,06	10, I
CAIXA BOLSA AMERICANA...	S&P 500	9,59%	39,23%	0,06%	0,20%	3,55%	12,30%	20,02	72,28	0,00%	4,59%	2,71	1,93	10, I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	-0,17%	-0,75%	-	-	-	-			0,17%	5,89%			10, III
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	IPCA	-0,04%	-0,53%	0,02%	0,08%	1,49%	5,15%	-37.569,97	-3.795,95	0,04%	5,06%	-231,36	-3,86	10, III
BRASIL FLORESTAL FIP...	IPCA	-0,03%	-0,32%	0,03%	0,11%	1,89%	6,56%	-20.507,68	-1.614,22	0,03%	6,71%	-805,29	-3,28	10, III
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	IPCA	-0,06%	-1,26%	-	-	-	-			0,06%	0,68%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-0,06%	-0,26%	-	-	-	-			0,06%	4,67%			D - FI

<sup>1</sup>Var (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,42%.

<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 2,24% 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 -0,70 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 -1,08 menor que aquela realizada pelo CDI.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
INCENTIVO FIDC MULTISSET...	R\$ 0,00	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.448.646,10	IMA-B	1,80%	3,89%	7,21%	12,11%	99,07%	98,50%	98,50%	98,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI ...	R\$ 16.573.352,82	IMA-B 5	1,30%	3,88%	7,26%	11,78%	99,06%	98,67%	98,47%	98,23%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 41.498.998,91	CDI	1,07%	3,32%	6,97%	14,79%	98,59%	101,21%	100,62%	100,17%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATL...	R\$ 110.930.770,68	CDI	1,08%	3,30%	6,95%	14,80%	99,21%	100,58%	100,29%	100,18%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 843.939,43	IMA-B	0,68%	2,04%	3,66%	6,57%	37,43%	51,71%	50,01%	53,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 18.353.628,31	CDI	1,09%	3,22%	6,87%	14,71%	99,91%	98,26%	99,13%	99,57%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 12.238.651,19	CDI	1,08%	3,26%	6,91%	14,76%	99,20%	99,32%	99,74%	99,96%
BRDESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 21.396.401,49	CDI	1,08%	3,23%	6,89%	14,76%	99,03%	98,44%	99,42%	99,93%
BTG PACTUAL CAPITAL MAR...	R\$ 9.167.671,59	CDI	1,10%	3,24%	6,89%	14,73%	100,56%	98,69%	99,49%	99,73%
LME REC IPCA FIDC MULTIS...	R\$ 678.109,48	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.276.282,87	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 4.557.423,93	IBOVESPA	-0,71%	-9,79%	11,82%	29,50%	924,95%	-395,41%	46,80%	76,39%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 12.902.945,03	IBOVESPA	4,99%	3,38%	21,20%	41,87%	-6.493,30%	136,56%	83,93%	108,41%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 0,00	IBOVESPA	-2,67%	-5,66%	9,58%	14,04%	3.478,69%	-228,86%	37,92%	36,37%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR ...	R\$ 0,00	GLOBAL BDRX	7,91%	-2,10%	-3,91%	19,82%	101,71%	100,59%	106,35%	94,73%
AXA WF FRAMLINGTON DIGL...	R\$ 0,00	MSCI World	7,78%	-5,09%	-18,31%	-3,89%	82,35%	-189,14%	-297,36%	-15,46%
MS GLOBAL OPPORTUNITIE...	R\$ 0,00	MSCI World	4,40%	-10,11%	-16,25%	-12,03%	46,56%	-375,57%	-264,04%	-47,85%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	R\$ 0,00	S&P 500	11,29%	6,60%	10,87%	39,89%	108,34%	197,93%	201,54%	149,01%
CAIXA BOLSA AMERICANA F...	R\$ 0,00	S&P 500	11,28%	5,51%	10,00%	38,47%	108,20%	165,42%	185,41%	143,70%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.376.748,13	IPCA	-0,17%	0,34%	-0,11%	-5,49%	-25,12%	15,29%	-3,37%	-125,39%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.834,17	IPCA	-0,04%	-0,13%	-4,83%	-5,10%	-5,77%	-5,71%	-154,36%	-116,42%
BRASIL FLORESTAL FIP MUL...	R\$ 702.313,25	IPCA	-0,03%	-0,07%	-6,57%	-6,74%	-4,04%	-3,33%	-210,00%	-153,87%
OSASCO PROPERTIES FUND...	R\$ 423.344,12	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO L...	R\$ 1.740.609,78	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(% )	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
<b>Renda Fixa</b>						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 170.451.768,51	12,31%	100,00%	0,00%	10,00%	30,00%
Títulos Tesouro Nacional	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	20,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R\$ 1.055.425.878,33	76,20%	100,00%	60,00%	75,00%	90,00%
Operações Compromissadas - TN	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R\$ 62.000.292,01	4,48%	80,00%	2,00%	3,00%	20,00%
Ativos Bancários	R\$ 71.899.830,06	5,19%	20,00%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R\$ 2.954.392,35	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
<b>Renda Variável</b>						
FI Ações	R\$ 17.460.368,96	1,26%	40,00%	0,00%	1,00%	10,00%
ETF de Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	5,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
ETF - Internacional	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Exterior</b>						
Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%
FI Investimentos Exterior - Geral	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Estruturados</b>						
FI Multimercado	R\$ 0,00	0,00%	15,00%	0,00%	1,00%	10,00%
Fiagro	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações	R\$ 2.781.895,55	0,20%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Fundos Imobiliários</b>						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Desenquadrado	R\$ 2.163.953,90	0,16%	0,00%	-	-	-
<b>Emprést. Consignados</b>						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%

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.

# RELATÓRIO POR SEGREGAÇÃO (PREVIDENCIÁRIA)

📅 Janeiro a Março de 2026

**LEMA**  
  

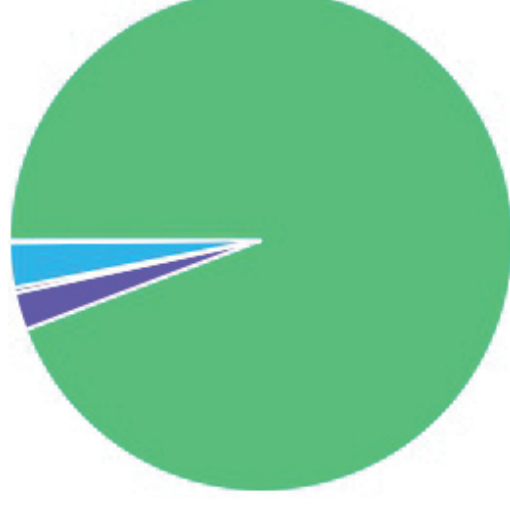

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	R\$ 0,00	0,00%	D+1260	-	D - RF	R\$ 0,00	NaN%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.423.066,20	0,11%	D+0	-	7, I	R\$ 40.374,73	2,92%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.359.903,37	1,23%	D+0	-	7, I	R\$ 599.496,16	3,80%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 6.462.823,79	0,48%	D+0	-	7, I	R\$ 217.486,79	3,48%	0,15%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...	R\$ 55.062.903,81	4,13%	D+0	-	7, I	R\$ 0,00	0,00%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R\$ 3.068.095,48	3,29%	0,20%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 838.246,87	0,06%	D+1009	-	7, V	R\$ 16.050,92	1,95%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 18.155.892,57	1,36%	D+0	-	7, V	R\$ 590.465,82	3,36%	0,15%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FI...	R\$ 12.107.721,19	0,91%	D+0	-	7, V	R\$ 399.023,16	3,41%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 21.167.891,07	1,59%	D+0	-	7, V	R\$ 693.105,85	3,39%	0,20%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	R\$ 9.068.265,46	0,68%	D+0	-	7, V	R\$ 296.454,26	3,38%	0,25%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 681.426,38	0,05%	D+1260	-	7, IX	R\$ -10.225,23	-1,48%	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.383.727,46	0,18%	D+1601	-	7, IX	R\$ -8.219,78	-0,34%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIV...	R\$ 4.590.036,40	0,34%	D+15	-	8, I	R\$ 225.312,58	5,16%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 12.289.936,68	0,92%	D+23	-	8, I	R\$ 1.105.641,27	9,89%	1,85%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 7.363.641,28	0,55%	D+3	-	8, I	R\$ 382.586,10	5,48%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 8.100.553,62	0,61%	D+3	-	8, III	R\$ -1.065.193,63	-11,62%	0,70%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 1.664.540,64	0,12%	D+6	-	9, II	R\$ -406.355,78	-19,62%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 2.748.874,40	0,21%	D+6	-	9, II	R\$ -614.858,69	-18,28%	0,80%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R\$ 3.760.241,13	0,28%	D+1	-	10, I	R\$ -89.340,36	-2,32%	0,30%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 31.696.465,73	2,38%	D+1	-	10, I	R\$ -1.093.131,15	-3,33%	0,80%
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 1.379.069,09	0,10%	VR	-	10, III	R\$ 4.679,46	0,34%	1,45%

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.

BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 703.105,90	0,05%	-	10, III	R\$ -879,72	-0,12%	0,10%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 702.503,63	0,05%	-	10, III	R\$ -451,61	-0,06%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 423.598,20	0,03%	-	D - FI	R\$ -773,45	-0,18%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R\$ 1.741.592,83	0,13%	-	D - FI	R\$ -2.571,67	-0,15%	1,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 1.041.567.964,56	78,12%	-	7, III	R\$ 29.908.287,13	2,91%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 70.888.139,82	5,32%	-	7, VI	R\$ 2.077.468,52	3,02%	-
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>	<b>100,00%</b>			<b>R\$ 36.332.527,16</b>	<b>2,79%</b>	
Disponibilidade	R\$ 42.185,22	-			-	-	
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 1.333.374.317,30</b>	<b>100,00%</b>			<b>-</b>	<b>-</b>	

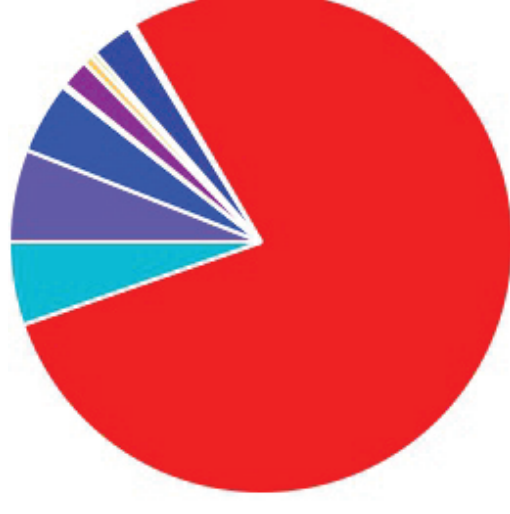
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,21%	R\$ 1.256.167.972,55	<span style="color: green;">■</span>
Estruturados	2,87%	R\$ 38.241.385,48	<span style="color: cyan;">■</span>
Renda Variável	2,43%	R\$ 32.344.167,98	<span style="color: purple;">■</span>
Exterior	0,33%	R\$ 4.413.415,04	<span style="color: blue;">■</span>
Fundos Imobiliários	0,16%	R\$ 2.165.191,03	<span style="color: magenta;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>	



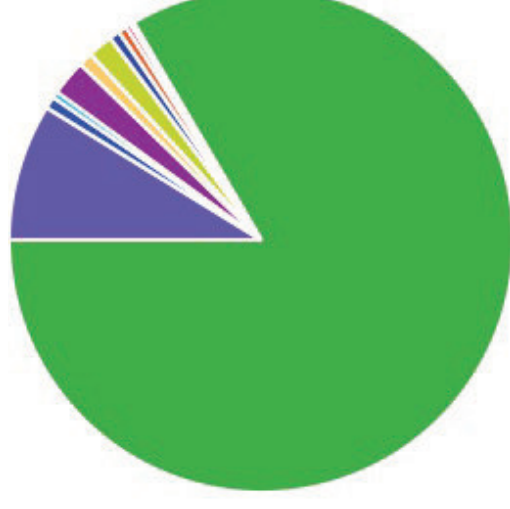
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	78,12%	R\$ 1.041.567.964,56	<span style="color: red;">■</span>
7, I	5,95%	R\$ 79.308.697,17	<span style="color: purple;">■</span>
7, VI	5,32%	R\$ 70.888.139,82	<span style="color: cyan;">■</span>
7, V	4,60%	R\$ 61.338.017,16	<span style="color: blue;">■</span>
10, I	2,66%	R\$ 35.456.706,86	<span style="color: darkblue;">■</span>
8, I	1,82%	R\$ 24.243.614,36	<span style="color: purple;">■</span>
8, III	0,61%	R\$ 8.100.553,62	<span style="color: orange;">■</span>
9, II	0,33%	R\$ 4.413.415,04	<span style="color: limegreen;">■</span>
7, IX	0,23%	R\$ 3.065.153,84	<span style="color: lightblue;">■</span>
10, III	0,21%	R\$ 2.784.678,62	<span style="color: orange;">■</span>
D - FI	0,16%	R\$ 2.165.191,03	<span style="color: pink;">■</span>
D - RF	0,00%	R\$ 0,00	<span style="color: green;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>	



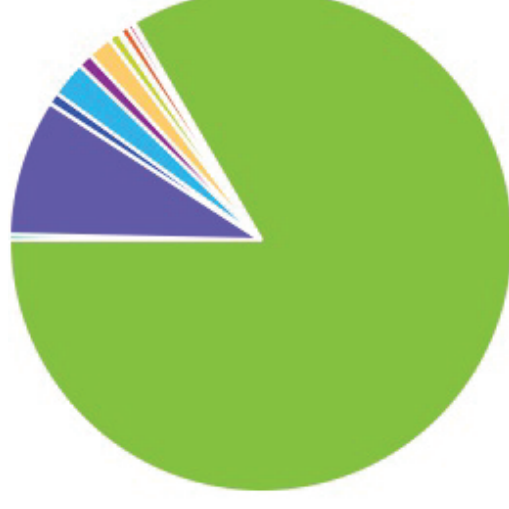
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
TÍTULOS	83,43%	R\$ 1.112.456.104,38
CAIXA DISTRIBUIDORA	8,79%	R\$ 117.232.929,13
ITAU UNIBANCO	2,28%	R\$ 30.445.829,25
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.167.891,07
SANTANDER BRASIL	0,91%	R\$ 12.107.721,19
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	0,77%	R\$ 10.223.064,92
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.068.265,46
BB GESTAO	0,55%	R\$ 7.363.641,28
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,42%	R\$ 5.644.993,54
XP ALLOCATION	0,33%	R\$ 4.413.415,04
QLZ GESTÃO	0,11%	R\$ 1.405.609,53
A5 GESTÃO	0,10%	R\$ 1.379.069,09
CADENCE GESTORA	0,03%	R\$ 423.598,20
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>



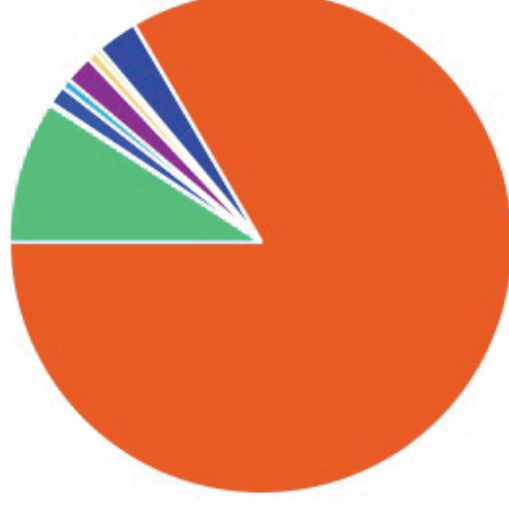
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
TÍTULOS	83,43%	R\$ 1.112.456.104,38
CAIXA ECONOMICA	8,79%	R\$ 117.232.929,13
ITAU UNIBANCO	2,28%	R\$ 30.445.829,25
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.167.891,07
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,91%	R\$ 12.107.721,19
BANCO COOPERATIVO	0,77%	R\$ 10.223.064,92
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.068.265,46
BB GESTAO	0,55%	R\$ 7.363.641,28
RJI CORRETORA	0,35%	R\$ 4.640.335,17
BANCO BNP PARIBAS	0,33%	R\$ 4.413.415,04
BANVOX DISTRIBUIDORA	0,18%	R\$ 2.383.727,46
BNY MELLON	0,11%	R\$ 1.405.609,53
PLANNER CORRETORA	0,03%	R\$ 423.598,20
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>



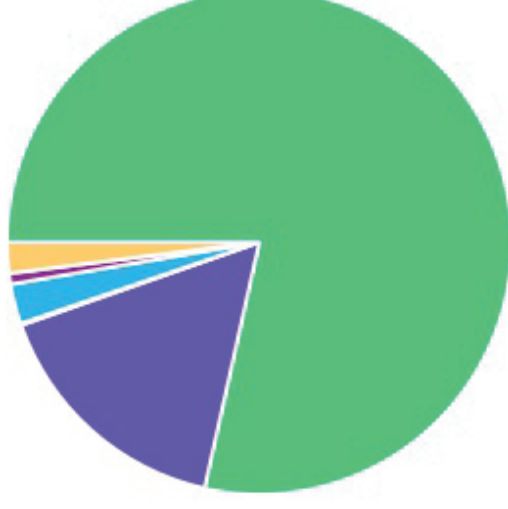
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	83,43%	R\$ 1.112.456.104,38	<span style="color: orange;">■</span>
CDI	9,15%	R\$ 122.025.497,89	<span style="color: green;">■</span>
S&P 500	2,66%	R\$ 35.456.706,86	<span style="color: blue;">■</span>
IBOVESPA	1,82%	R\$ 24.243.614,36	<span style="color: purple;">■</span>
IMA-B 5	1,23%	R\$ 16.359.903,37	<span style="color: blue;">■</span>
GLOBAL BDRX	0,61%	R\$ 8.100.553,62	<span style="color: orange;">■</span>
IPCA	0,60%	R\$ 8.015.023,49	<span style="color: cyan;">■</span>
MSCI World	0,33%	R\$ 4.413.415,04	<span style="color: yellow;">■</span>
IMA-B	0,17%	R\$ 2.261.313,07	<span style="color: purple;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>	



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.

<b>LIQUIDEZ</b>	<b>PERCENTUAL</b>	<b>VALOR</b>	<b>LEG.</b>
Acima 2 anos	78,49%	R\$ 1.046.504.165,25	<span style="color: green;">■</span>
0 a 30 dias	16,17%	R\$ 215.593.557,90	<span style="color: purple;">■</span>
31 a 180 dias	2,56%	R\$ 34.165.004,64	<span style="color: cyan;">■</span>
1 a 2 anos	1,99%	R\$ 26.510.446,06	<span style="color: orange;">■</span>
181 a 365 dias	0,69%	R\$ 9.179.889,14	<span style="color: purple;">■</span>
VR	0,10%	R\$ 1.379.069,09	<span style="color: blue;">■</span>
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 1.333.332.132,08</b>	



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.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2026			IPCA + 5.92% a.a.			
Janeiro	R\$ 1.308.450.380,29	R\$ 1.317.541.997,36	0,81%	R\$ 13.084.882,75	1,00%	0,19p.p.
Fevereiro	R\$ 1.317.541.997,36	R\$ 1.308.966.251,36	1,18%	R\$ 9.862.926,63	0,82%	-0,36p.p.
Março	R\$ 1.308.966.251,36	R\$ 1.333.332.132,08	1,36%	R\$ 13.384.717,78	0,94%	-0,42p.p.
Total	R\$ 1.308.966.251,36	R\$ 1.333.332.132,08	3,40%	R\$ 36.332.527,16	2,79%	-0,61p.p.

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