



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leao 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR,
CEP 87013-932 Telefone: (44) 3220-7735 - <https://previdencia.maringa.pr.gov.br>

PAUTA DE REUNIÃO Nº 14/2026

CONVOCAÇÃO

Decreto nº 125/2022, Art. 14, 15 e 16.

DÉCIMA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 22/07/2026

Início: 14h00

Local: Sala de reuniões da Maringá Previdência

O Presidente do Comitê de Investimentos convoca todos os membros e convida a Diretoria Executiva e o Gestor de Recursos para reunião ordinária, a tratar dos seguintes assuntos:

Pauta:

1. Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.
2. Avaliação dos investimentos e riscos que compõem o patrimônio (relatório mensal, trimestral e semestral).
3. Proposições de investimentos/desinvestimentos.
4. Emissão de Parecer sobre os relatórios financeiros, para análise do Conselho Fiscal.
5. Análise e Monitoramento das Informações dos Fundos Fechados.
6. Análise de Credenciamento.
7. Assuntos gerais.

Edimar de Oliveira Carvalho
Presidente do Comitê de Investimentos



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 21/07/2026, às 17:05, 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, informando o código verificador **9171083** e o código CRC **D4584A18**.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leão 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7735 - <https://previdencia.maringa.pr.gov.br>

ATA DE REUNIÃO 14

ATA DA DÉCIMA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Às quatorze horas do dia vinte e dois de julho do ano de dois mil e vinte e seis, reuniu-se o Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, ordinariamente, na sala de reuniões, com a presença do presidente do Comitê, Edimar de Oliveira Carvalho, dos membros Elisangela da Silva Candil, Leandro dos Santos Domingos, Patricia Dias Lopes e Tatiane Gonçalves Damasceno. Participaram também a convite do Presidente do Comitê, o gestor de recursos, José da Silva Neves e o Superintendente, David Marlon da Silva. O Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos e iniciou-se a discussão da pauta sendo: **ITEM 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.** No cenário internacional, os mercados permaneceram atentos aos desdobramentos da inflação, da atividade econômica e das tensões geopolíticas. Nos Estados Unidos, a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) referente a junho trouxe um importante sinal de desaceleração inflacionária. O índice registrou queda mensal de 0,4%, a primeira retração desde maio de 2020, enquanto a inflação acumulada em 12 meses recuou para 3,5%. O resultado reforçou a percepção de que as pressões inflacionárias começam a perder intensidade, favorecendo expectativas de flexibilização gradual da política monetária pelo Federal Reserve. Entretanto, a inflação permanece acima da meta da autoridade monetária, mantendo postura cautelosa quanto ao ritmo de redução das taxas de juros. Na China, a desaceleração do Produto Interno Bruto (PIB) para 4,3% no segundo trimestre evidenciou perda de dinamismo da segunda maior economia do mundo. A fraqueza do consumo interno, apesar da resiliência das exportações e da produção industrial, aumentou as expectativas por novos estímulos fiscais e monetários por parte do governo chinês. Como importante consumidor global de commodities, uma desaceleração mais acentuada da economia chinesa pode reduzir a demanda por matérias-primas, afetando economias exportadoras como o Brasil. Na Europa, os indicadores econômicos reforçaram um ambiente de crescimento moderado. A zona do euro registrou déficit comercial em abril, revertendo o superávit observado no mês anterior, reflexo do aumento do déficit energético e da redução do saldo comercial de bens industriais. Paralelamente, a produção industrial apresentou nova retração em maio, sinalizando fragilidade do setor manufatureiro diante dos elevados custos de energia, juros ainda restritivos e incertezas no comércio internacional. No campo geopolítico, a intensificação das tensões entre Estados Unidos e Irã elevou a percepção de risco nos mercados internacionais. A possibilidade de impactos sobre o Estreito de Hormuz, importante corredor para o transporte mundial de petróleo, pressionou os preços da commodity e aumentou a preocupação com possíveis efeitos sobre a inflação global, influenciando as expectativas em relação às futuras decisões dos principais bancos centrais. No Brasil, os indicadores econômicos divulgaram sinais mistos sobre a atividade. O comércio varejista apresentou crescimento de 0,1% em maio, porém abaixo das expectativas de mercado, indicando que o consumo das famílias permanece limitado pelo elevado custo do crédito e pelas condições financeiras ainda restritivas. O setor de serviços, principal componente do Produto Interno Bruto brasileiro, registrou retração de 0,4% no mesmo período, interrompendo a recuperação observada anteriormente e sugerindo perda de fôlego da atividade econômica no curto prazo. Em contrapartida, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma

prévia do PIB, apresentou crescimento de 0,10% em maio, superando as projeções do mercado e indicando que a economia continua demonstrando resiliência, ainda que em ritmo moderado. No campo da inflação, o Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) registrou queda de 1,13% em julho, refletindo principalmente o recuo dos preços no atacado. O resultado reforçou a percepção de arrefecimento das pressões inflacionárias, contribuindo para um ambiente mais favorável à continuidade do processo de flexibilização monetária, desde que os demais indicadores de inflação mantenham trajetória consistente de convergência. Outro fator relevante foi o aumento das preocupações com o comércio exterior em razão da elevação das tarifas norte-americanas sobre produtos brasileiros. A medida poderá reduzir a competitividade de diversos setores exportadores e afetar o desempenho das exportações destinadas aos Estados Unidos, dependendo da abrangência das restrições comerciais e da capacidade das empresas brasileiras de diversificarem seus mercados consumidores.

ITEM 2 - Avaliação dos investimentos e riscos que compõem o patrimônio (relatório mensal, trimestral e semestral). Após provocação da Maringá Previdência, a LEMA Consultoria de Investimentos promoveu a revisão da metodologia de cálculo da rentabilidade mensal da carteira, em razão dos impactos decorrentes da contabilização da carteira de empréstimos consignados. Em decorrência dessa revisão, foram recalculados os retornos mensais desde outubro de 2025, resultando na atualização dos indicadores históricos de desempenho da carteira. Com isso, a rentabilidade acumulada de 2025 foi revisada de 11,55% para 11,82%, enquanto o retorno acumulado até junho de 2026 passou de 6,61% para 7,22%, conforme anexo SEI nº 9182128. No mês de junho, a carteira consolidada da Maringá Previdência, composta pelo Fundo em Capitalização, Fundo em Repartição e pela Taxa de Administração, encerrou o período com saldo de R\$ 1.414.774.796,17 (um bilhão, quatrocentos e quatorze milhões, setecentos e setenta e quatro mil, setecentos e noventa e seis reais e dezessete centavos), apresentando rentabilidade positiva de R\$ 14.265.139,21 (quatorze milhões, duzentos e sessenta e cinco mil, cento e trinta e nove reais e vinte e um centavos). Quanto ao desempenho por segmento, a Renda Fixa apresentou resultado positivo de R\$ 14.159.531,98 (quatorze milhões, cento e cinquenta e nove mil, quinhentos e trinta e um reais e noventa e oito centavos). Os Investimentos Estruturados registraram resultado negativo de R\$ 2.281,50 (dois mil, duzentos e oitenta e um reais e cinquenta centavos), enquanto o segmento Imobiliário apresentou resultado negativo de R\$ 2.603,68 (dois mil, seiscentos e três reais e sessenta e oito centavos). Os investimentos em Títulos Públicos Federais encerraram o mês com saldo aplicado de R\$ 1.077.429.592,26 (um bilhão, setenta e sete milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, quinhentos e noventa e dois reais e vinte e seis centavos). O Comitê avaliou que, no mês de junho, a carteira do Fundo em Capitalização apresentou desempenho satisfatório. O retorno nominal alcançou R\$ 13.858.350,44 (treze milhões, oitocentos e cinquenta e oito mil, trezentos e cinquenta reais e quarenta e quatro centavos), equivalente à rentabilidade de 1,05%, superando a meta atuarial mensal, apurada em 0,64%. No acumulado do exercício, a carteira registra resultado nominal de R\$ 86.384.745,21 (oitenta e seis milhões, trezentos e oitenta e quatro mil, setecentos e quarenta e cinco reais e vinte e um centavos), correspondente à rentabilidade acumulada de 7,22%, frente à meta atuarial acumulada de 6,38%, representando superação de 0,84 ponto percentual. No que se refere ao desempenho dos ativos, observou-se que os investimentos indexados ao CDI, considerando a taxa Selic de 14,25% ao ano, apresentaram rentabilidade mensal entre 1,11% e 1,19%. Os Títulos Públicos Federais registraram retorno médio superior a 1,06% no período, enquanto os títulos privados apresentaram retorno médio de 1,18%. A carteira da Maringá Previdência permanece predominantemente alocada em ativos de Renda Fixa (98,81%), posicionamento considerado aderente ao atual cenário macroeconômico, caracterizado por política monetária restritiva, taxas de juros elevadas e remuneração atrativa dos títulos públicos. Essa estratégia tem como objetivo maximizar retornos consistentes acima da meta atuarial, preservando, simultaneamente, a segurança, a liquidez e o perfil prudencial do patrimônio previdenciário. Quanto à carteira de Empréstimos Consignados, foi observado crescimento gradual e consistente, ao final de junho de 2026, o saldo da carteira atingiu R\$ 11.605.696,12 (onze milhões, seiscentos e cinco mil, seiscentos e noventa e seis reais e doze centavos), proporcionando retorno mensal de R\$ 110.492,41 (cento e dez mil, quatrocentos e noventa e

dois reais e quarenta e um centavos), equivalente à rentabilidade de 1,08% no período. Na análise dos indicadores de risco, verificou-se melhora nos principais parâmetros de monitoramento da carteira. Os indicadores de Value at Risk (VaR), Volatilidade e Drawdown apresentaram redução em comparação com o comportamento observado nos últimos doze meses, refletindo, principalmente, a maior concentração dos recursos em ativos de renda fixa, segmento caracterizado por menor volatilidade e menor exposição ao risco de mercado. Quanto à aderência aos benchmarks, constatou-se que os fundos de investimento apresentam desempenho compatível com seus respectivos índices de referência, registrando aderência entre 97,11% e 100,51% no acumulado de doze meses. Permanecem como exceção os ativos estressados, cuja natureza e estágio de liquidação impossibilitam comparação adequada com seus benchmarks originais. Por fim, o Comitê verificou que a carteira permanece integralmente enquadrada nos limites estabelecidos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 5.272/2025, ressalvados os investimentos classificados como ativos estressados, especialmente fundos enquadrados nas categorias FII, FIP e FIDC. Em razão do atual Nível II do Pró-Gestão RPPS, novas aplicações nesses segmentos não são permitidas e com desinvestimentos em 2 anos, entretanto, por se tratar de fundos ilíquidos e em processo de desinvestimento, aplica-se a regra de transição prevista na regulamentação, sendo necessária a manutenção das posições até a liquidação ou alienação dos ativos, observadas as condições de mercado e a preservação do interesse patrimonial da Maringá Previdência. Após análise dos resultados, dos indicadores de desempenho, dos relatórios de risco e da conformidade regulatória, o Comitê concluiu que a carteira de investimentos permanece aderente à Política de Investimentos, aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e aos objetivos atuariais do RPPS, destacando que a estratégia conservadora adotada continua adequada ao atual cenário macroeconômico e contribui para a preservação da solvência, da liquidez e da sustentabilidade financeira do patrimônio previdenciário. Os relatórios mensal, trimestral e semestral foram analisados pelo Comitê e serão encaminhados para aprovação do Conselho Fiscal.

ITEM 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos. Não haverá proposições.

ITEM 4 - Emissão de Parecer sobre os relatórios financeiros, para análise do Conselho Fiscal. O Comitê emitirá dois pareceres sobre os relatórios financeiros do mês de junho para análise do Conselho Fiscal, sendo um referente as informações financeiras e outro com informações sobre os fundos fechados.

ITEM 5 - Análise e Monitoramento das Informações dos Fundos Fechados.

a) OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII CNPJ/MF nº 13.000.836/0001-38: a Assembleia que estava agendada para o dia 14/07/2026, às 15h, foi cancelada, conforme e-mail enviado pela Administradora, no dia 14/07/2026, às 14h50, pela administradora Planner Corretora de Valores S.A. Alegaram que o motivo do cancelamento seria para inclusão de novas matérias, a pedido de costistas do Fundo e que, futuramente, será realizada nova convocação. Administradora informou ainda que os votos enviados serão desconsiderados.

b) LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITORIOS CNPJ nº 12.440.789/0001-80: Na data de 09 de julho de 2026 recebemos o Fato Relevante com reajuste da precificação da carteira do fundo, datada de 30/06/2026, com variação negativa de -37,86%. Seguido a isso, houve o ajuste da aplicação da Provisão de Devedores Duvidosos para 77% sobre a CCB Somopar e para 47% para CCB CKBV.

c) LME REC IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA CNPJ nº 11.784.036/0001-20: Na data de 09 de julho de 2026 recebemos o Fato Relevante com reajuste da precificação da carteira do fundo, com variação negativa de -6,54%, retroagindo à data de 30/04/2026. Seguido a isso, houve o ajuste da aplicação da Provisão de Devedores Duvidosos para 77% sobre a CCB Somopar e para 47% para CCB CKBV.

ITEM 6 - Análise de Credenciamento. O Comitê avaliou a documentação apresentada pela CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, CNPJ: 00.360.305/0001-04, na categoria Custodiante, no âmbito do Processo SEI nº 03.31.00000688/2026.96 e pelo ITAU UNIBANCO S.A., CNPJ: 60.701.190/0001-04, nas categorias Administrador, Distribuidor e Emissor de Ativo Financeiro, Processo SEI nº 03.31.00000512/2026.95 e constatou que estão em conformidade com os critérios estabelecidos no Edital de Credenciamento nº 01/2026, da Maringá Previdência, colocado em votação e, sem prejuízo de entendimento em contrário e superveniência de novos elementos, o

Comitê aprova por unanimidade o credenciamento das instituições. **ITEM 7 - Assuntos gerais.** Recebemos o Consultor da Lema, Sr. Gustavo, que apresentou o Estudo ALM, em 16/07. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e eu, Elisângela da Silva Candil, Secretária, lavrei a presente ata que, após lida e aprovada, segue assinada eletronicamente pelos presentes.



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:20, 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 **Elisângela da Silva Candil, Secretário(a) do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:20, 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 **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:20, 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 **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:23, 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**, em 22/07/2026, às 16:35, 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, informando o código verificador **9171084** e o código CRC **B16B7E6D**.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leao 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7735 - <https://previdencia.maringa.pr.gov.br>

PARECER Nº 24/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER Nº: 24/2026 - Comitê de Investimentos
PROCESSO Nº: 03.99.00000763/2026.93
INTERESSADO: Comitê de Investimentos da MGAPREV

Ao Conselho Fiscal,

O Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, reunido ordinariamente no dia vinte e dois de julho do ano de dois mil e vinte e seis, apresenta o presente parecer com informações recebidas dos fundos fechados referentes ao mês de junho de 2026.

Informações recebidas dos Fundos Fechados: 1) OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII CNPJ/MF nº 13.000.836/0001-38 - A Planner Corretora de Valores S.A., na qualidade de administradora do fundo, nos enviou o edital de convocação da Assembleia Geral Extraordinária, a ser realizada no em 14 de julho de 2026 às 15h00 por meio de videoconferência. Ao decorrer do texto, a administradora informou que teve acesso aos balancetes referentes aos exercícios de 2020, 2021, 2022, 2023, 2024 e 2025. Com este material, a administradora diz que será possível prosseguir com a contratação do laudo de avaliação econômico-financeira da Estação Osasco Desenvolvimento Imobiliário, companhia investida ("Laudo de Avaliação"), visando à apuração e registro do valor justo do ativo detido pelo Fundo. Com isso, ficam submetidos para deliberação dos cotistas os seguintes itens da Ordem do Dia: a) Contratação de laudo de avaliação econômico-financeira da Estação Osasco Desenvolvimento Imobiliário, companhia investida às expensas do Fundo; b) Realização de aporte de recursos pelos cotistas, no valor total de R\$ 1.014.259,33 (um milhão, quatorze mil, duzentos e cinquenta e nove reais e trinta e três centavos), na proporção de suas respectivas participações no Fundo, destinado ao custeio das despesas obrigatórias do Fundo (em aberto desde julho de 2025) e despesas e taxas previstas para os próximos meses até o efetivo encerramento do Fundo, incluindo, mas não se limitando, as taxas CVM e Anbima, Auditoria, Laudo de Avaliação, além das Taxas de Administração, Gestão e Custódia, com a efetiva emissão de tantas cotas que se fizerem necessárias por meio de oferta privada ("Safe Harbour"); c) Autorizar a Administradora e a Gestora, conforme o caso, a adotar todas as medidas

necessárias ao fiel cumprimento das determinações da assembleia geral de cotistas. A Maringá Previdência aproveitou a ocasião, e no dia 07 de julho, enviou o Ofício MGAPREV nº 153/2026 ao qual solicita apresentação de proposta e Plano de Liquidação do Osasco Properties Fundo de Investimento Imobiliário – FII, dando um prazo de 15 dias para uma resposta oficial. **2) INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II:** A RJJ Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora do Fundo, encaminhou, em 8 de julho de 2026, o Edital de Convocação para Assembleia Geral de Cotistas Expositiva, a ser realizada no dia 6 de agosto de 2026, às 15h, de forma presencial, na sede da Genial Gestão Ltda., localizada na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, Itaim Bibi, São Paulo/SP (CEP 04538-132). A pauta da Assembleia consiste na apresentação das atualizações do Plano de Liquidação do Fundo, aprovado na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 31 de agosto de 2021. Para os cotistas que não puderem comparecer presencialmente, a Administradora informou que encaminhará, no dia 5 de agosto de 2026, o link para participação por videoconferência (Google Meet).

Maringá, 22 de julho de 2026.



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Elisangela da Silva Candil, Secretário(a) do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:23, 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 **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:24, 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, informando o código verificador 9172365 e o código CRC 3BEFA4D7.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leao 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7735 - <https://previdencia.maringa.pr.gov.br>

PARECER Nº 23/2026 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER Nº: 23/2026 - Comitê de Investimentos
PROCESSO Nº: 03.99.00000763/2026.93
INTERESSADO: Comitê de Investimentos da MGAPREV

Ao Conselho Fiscal,

O Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, reunido ordinariamente no dia vinte e dois de julho do ano de dois mil e vinte e seis, apresenta o presente parecer com relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos no mês de junho de 2026, em anexo.

Panorama Econômico: No cenário internacional, os mercados permaneceram atentos aos desdobramentos da inflação, da atividade econômica e das tensões geopolíticas. Nos Estados Unidos, a divulgação do Índice de Preços ao Consumidor (CPI) referente a junho trouxe um importante sinal de desaceleração inflacionária. O índice registrou queda mensal de 0,4%, a primeira retração desde maio de 2020, enquanto a inflação acumulada em 12 meses recuou para 3,5%. O resultado reforçou a percepção de que as pressões inflacionárias começam a perder intensidade, favorecendo expectativas de flexibilização gradual da política monetária pelo Federal Reserve. Entretanto, a inflação permanece acima da meta da autoridade monetária, mantendo postura cautelosa quanto ao ritmo de redução das taxas de juros. Na China, a desaceleração do Produto Interno Bruto (PIB) para 4,3% no segundo trimestre evidenciou perda de dinamismo da segunda maior economia do mundo. A fraqueza do consumo interno, apesar da resiliência das exportações e da produção industrial, aumentou as expectativas por novos estímulos fiscais e monetários por parte do governo chinês. Como importante consumidor global de commodities, uma desaceleração mais acentuada da economia chinesa pode reduzir a demanda por matérias-primas, afetando economias exportadoras como o Brasil. Na Europa, os indicadores econômicos reforçaram um ambiente de crescimento moderado. A zona do euro registrou déficit comercial em abril, revertendo o superávit observado no mês anterior, reflexo do aumento do déficit energético e da redução do saldo comercial de bens industriais. Paralelamente, a produção industrial apresentou nova retração em maio, sinalizando fragilidade do setor manufatureiro diante dos elevados custos de energia, juros ainda restritivos e incertezas no comércio internacional. No campo geopolítico, a intensificação das tensões entre Estados Unidos e Irã elevou a percepção de risco nos mercados internacionais. A possibilidade de impactos sobre o Estreito de Hormuz, importante corredor para o transporte mundial de petróleo, pressionou os preços da commodity e aumentou a preocupação com possíveis efeitos sobre a inflação global, influenciando as expectativas em relação às futuras decisões dos principais bancos centrais. No

Brasil, os indicadores econômicos divulgaram sinais mistos sobre a atividade. O comércio varejista apresentou crescimento de 0,1% em maio, porém abaixo das expectativas de mercado, indicando que o consumo das famílias permanece limitado pelo elevado custo do crédito e pelas condições financeiras ainda restritivas. O setor de serviços, principal componente do Produto Interno Bruto brasileiro, registrou retração de 0,4% no mesmo período, interrompendo a recuperação observada anteriormente e sugerindo perda de fôlego da atividade econômica no curto prazo. Em contrapartida, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, apresentou crescimento de 0,10% em maio, superando as projeções do mercado e indicando que a economia continua demonstrando resiliência, ainda que em ritmo moderado. No campo da inflação, o Índice Geral de Preços – 10 (IGP-10) registrou queda de 1,13% em julho, refletindo principalmente o recuo dos preços no atacado. O resultado reforçou a percepção de arrefecimento das pressões inflacionárias, contribuindo para um ambiente mais favorável à continuidade do processo de flexibilização monetária, desde que os demais indicadores de inflação mantenham trajetória consistente de convergência. Outro fator relevante foi o aumento das preocupações com o comércio exterior em razão da elevação das tarifas norte-americanas sobre produtos brasileiros. A medida poderá reduzir a competitividade de diversos setores exportadores e afetar o desempenho das exportações destinadas aos Estados Unidos, dependendo da abrangência das restrições comerciais e da capacidade das empresas brasileiras de diversificarem seus mercados consumidores.

Avaliação dos investimentos e riscos que compõem o patrimônio (relatório mensal, trimestral e semestral). Após provocação da Maringá Previdência, a LEMA Consultoria de Investimentos promoveu a revisão da metodologia de cálculo da rentabilidade mensal da carteira, em razão dos impactos decorrentes da contabilização da carteira de empréstimos consignados. Em decorrência dessa revisão, foram recalculados os retornos mensais desde outubro de 2025, resultando na atualização dos indicadores históricos de desempenho da carteira. Com isso, a rentabilidade acumulada de 2025 foi revisada de 11,55% para 11,82%, enquanto o retorno acumulado até junho de 2026 passou de 6,61% para 7,22%, conforme anexo SEI nº 9182128. No mês de junho, a carteira consolidada da Maringá Previdência, composta pelo Fundo em Capitalização, Fundo em Repartição e pela Taxa de Administração, encerrou o período com saldo de R\$ 1.414.774.796,17 (um bilhão, quatrocentos e quatorze milhões, setecentos e setenta e quatro mil, setecentos e noventa e seis reais e dezessete centavos), apresentando rentabilidade positiva de R\$ 14.265.139,21 (quatorze milhões, duzentos e sessenta e cinco mil, cento e trinta e nove reais e vinte e um centavos). Quanto ao desempenho por segmento, a Renda Fixa apresentou resultado positivo de R\$ 14.159.531,98 (quatorze milhões, cento e cinquenta e nove mil, quinhentos e trinta e um reais e noventa e oito centavos). Os Investimentos Estruturados registraram resultado negativo de R\$ 2.281,50 (dois mil, duzentos e oitenta e um reais e cinquenta centavos), enquanto o segmento Imobiliário apresentou resultado negativo de R\$ 2.603,68 (dois mil, seiscentos e três reais e sessenta e oito centavos). Os investimentos em Títulos Públicos Federais encerraram o mês com saldo aplicado de R\$ 1.077.429.592,26 (um bilhão, setenta e sete milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, quinhentos e noventa e dois reais e vinte e seis centavos). O Comitê avaliou que, no mês de junho, a carteira do Fundo em Capitalização apresentou desempenho satisfatório. O retorno nominal alcançou R\$ 13.858.350,44 (treze milhões, oitocentos e cinquenta e oito mil, trezentos e cinquenta reais e quarenta e quatro centavos), equivalente à rentabilidade de 1,05%, superando a meta atuarial mensal, apurada em 0,64%. No acumulado do exercício, a carteira registra resultado nominal de R\$ 86.384.745,21 (oitenta e seis milhões, trezentos e oitenta e quatro mil, setecentos e quarenta e cinco reais e vinte e um centavos), correspondente à rentabilidade acumulada de 7,22%, frente à meta atuarial acumulada de 6,38%, representando superação de 0,84 ponto percentual. No que se refere ao desempenho dos ativos, observou-se que os investimentos indexados ao CDI, considerando a taxa Selic de 14,25% ao ano, apresentaram rentabilidade mensal entre 1,11% e 1,19%. Os Títulos Públicos Federais registraram retorno médio superior a 1,06% no período, enquanto os títulos privados apresentaram retorno médio de 1,18%. A carteira da Maringá Previdência permanece predominantemente alocada em ativos de Renda Fixa (98,81%),

posicionamento considerado aderente ao atual cenário macroeconômico, caracterizado por política monetária restritiva, taxas de juros elevadas e remuneração atrativa dos títulos públicos. Essa estratégia tem como objetivo maximizar retornos consistentes acima da meta atuarial, preservando, simultaneamente, a segurança, a liquidez e o perfil prudencial do patrimônio previdenciário. Quanto à carteira de Empréstimos Consignados, foi observado crescimento gradual e consistente, ao final de junho de 2026, o saldo da carteira atingiu R\$ 11.605.696,12 (onze milhões, seiscentos e cinco mil, seiscentos e noventa e seis reais e doze centavos), proporcionando retorno mensal de R\$ 110.492,41 (cento e dez mil, quatrocentos e noventa e dois reais e quarenta e um centavos), equivalente à rentabilidade de 1,08% no período. Na análise dos indicadores de risco, verificou-se melhora nos principais parâmetros de monitoramento da carteira. Os indicadores de Value at Risk (VaR), Volatilidade e Drawdown apresentaram redução em comparação com o comportamento observado nos últimos doze meses, refletindo, principalmente, a maior concentração dos recursos em ativos de renda fixa, segmento caracterizado por menor volatilidade e menor exposição ao risco de mercado. Quanto à aderência aos benchmarks, constatou-se que os fundos de investimento apresentam desempenho compatível com seus respectivos índices de referência, registrando aderência entre 97,11% e 100,51% no acumulado de doze meses. Permanecem como exceção os ativos estressados, cuja natureza e estágio de liquidação impossibilitam comparação adequada com seus benchmarks originais. Por fim, o Comitê verificou que a carteira permanece integralmente enquadrada nos limites estabelecidos pela Política de Investimentos e pela Resolução CMN nº 5.272/2025, ressalvados os investimentos classificados como ativos estressados, especialmente fundos enquadrados nas categorias FII, FIP e FIDC. Em razão do atual Nível II do Pró-Gestão RPPS, novas aplicações nesses segmentos não são permitidas e com desinvestimentos em 2 anos, entretanto, por se tratar de fundos ilíquidos e em processo de desinvestimento, aplica-se a regra de transição prevista na regulamentação, sendo necessária a manutenção das posições até a liquidação ou alienação dos ativos, observadas as condições de mercado e a preservação do interesse patrimonial da Maringá Previdência. Após análise dos resultados, dos indicadores de desempenho, dos relatórios de risco e da conformidade regulatória, o Comitê concluiu que a carteira de investimentos permanece aderente à Política de Investimentos, aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e aos objetivos atuariais do RPPS, destacando que a estratégia conservadora adotada continua adequada ao atual cenário macroeconômico e contribui para a preservação da solvência, da liquidez e da sustentabilidade financeira do patrimônio previdenciário.

Movimentações de recursos no mês: 1) Com os recebimentos dos recursos oriundos dos juros semestrais dos títulos públicos federais integrantes da carteira de investimentos, no montante de R\$ 15.324.244,53 (quinze milhões, trezentos e vinte e quatro mil duzentos e quarenta e quatro reais e cinquenta e três centavos), e ainda, o recebimento de recursos decorrentes da amortização de cotas dos fundos estruturados GGR PRIME FIDC, no valor de R\$ 103.542,46, e BR HOTÉIS FII, no valor de R\$ 62.054,31 (sessenta e dois mil cinquenta e quatro reais e trinta e um centavos), totalizando o valor de R\$ 15.489.841,30 (quinze milhões, quatrocentos e oitenta e nove mil, oitocentos e quarenta e um reais e trinta centavos). Foram adquiridos Títulos Públicos federais NTN-B com vencimento em 2035 e marcação na curva, com taxa de IPCA + 8,1410%. O valor utilizado para esta aquisição foi de R\$ 15.488.902,34 (quinze milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil novecentos e dois reais e trinta e quatro centavos).

2) Resultados do Empréstimo Consignado: No mês de junho foi concedido em empréstimo consignado da Maringá Previdência, o valor de R\$ 1.530.943,04 (um milhão, quinhentos e trinta mil, novecentos e quarenta e três reais e quatro centavos). O saldo atual alcançou o resultado de R\$ 11.605.696,12 (onze milhões, seiscentos e cinco mil, seiscentos e noventa e seis reais e doze centavos). O retorno do mês de junho resultou em R\$ 110.492,41 (cento e dez mil, quatrocentos e noventa e dois reais e quarenta e um centavos).

A Carteira de Investimentos da Maringá Previdência reflete as decisões de investimentos

e alocações deliberadas no mês de junho de 2026 e anteriores, que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos da Maringá Previdência e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

O Comitê analisou o relatório mensal compilado constando todas as informações referenciadas no item 2.14 da Política de Investimentos, que trata do acompanhamento e avaliação dos investimentos.

Maringá, 22 de julho de 2026.



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:21, 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 **Elisângela da Silva Candil, Secretário(a) do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:23, 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 **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/07/2026, às 16:24, 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](#).

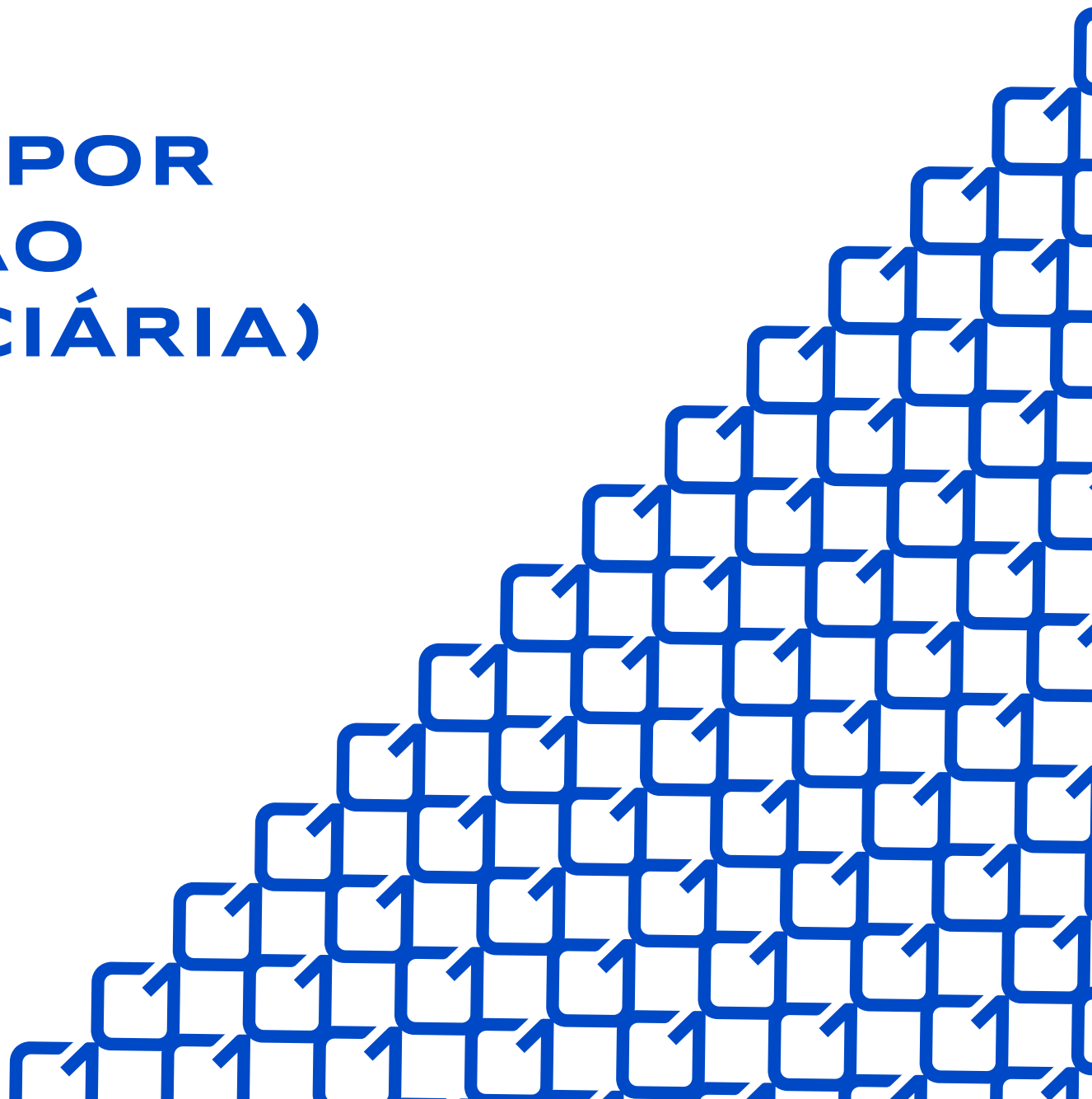


A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador 9172357 e o código CRC 0F621384.

RELATÓRIO POR SEGREGAÇÃO (PREVIDENCIÁRIA)

 Junho/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	0,00%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.437.327,00	0,10%	D+0	-	7, I	R\$ -15.563,06	-1,07%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.758.353,55	1,21%	D+0	-	7, I	R\$ 29.136,37	0,17%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 42.414.601,14	3,07%	D+0	-	7, I	R\$ 466.829,55	1,11%	0,15%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...	R\$ 85.183.461,32	6,17%	D+0	-	7, I	R\$ 1.115.095,57	1,11%	0,10%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 843.830,45	0,06%	D+1009	-	7, V	R\$ -1.206,35	-0,14%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 18.764.832,61	1,36%	D+0	-	7, V	R\$ 210.088,99	1,13%	0,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FI...	R\$ 12.512.508,42	0,91%	D+0	-	7, V	R\$ 139.319,12	1,13%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 21.883.990,25	1,59%	D+0	-	7, V	R\$ 245.885,51	1,14%	0,25%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	R\$ 9.380.679,53	0,68%	D+0	-	7, V	R\$ 110.052,68	1,19%	0,25%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 674.276,34	0,05%	D+1260	-	7, IX	R\$ -291,50	-0,04%	0,00%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.270.760,40	0,16%	D+1601	-	7, IX	R\$ -5.070,27	-0,22%	3,26%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 1.372.931,14	0,10%	VR	-	10, III	R\$ -1.780,66	-0,13%	1,45%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.221,11	0,05%	-	-	10, III	R\$ -308,86	-0,04%	0,10%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 701.933,68	0,05%	-	-	10, III	R\$ -191,98	-0,03%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 422.834,63	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -256,68	-0,06%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R\$ 1.673.622,98	0,12%	-	-	D - FI	R\$ -2.347,00	-0,14%	1,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 1.077.429.592,26	78,09%	-	-	7, III	R\$ 10.608.136,72	0,99%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 73.622.357,21	5,34%	-	-	7, VI	R\$ 850.329,88	1,17%	-
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 11.605.696,12	0,84%	-	-	12	R\$ 110.492,41	1,08%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.810,14	100,00%				R\$ 13.858.350,44	1,05%	
Disponibilidade	R\$ 156.390,32	-				-	-	

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.

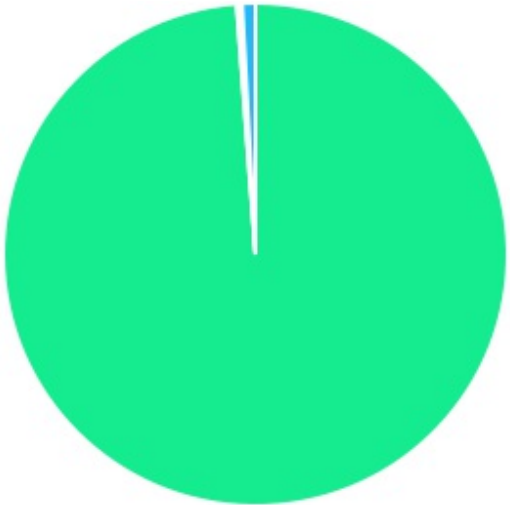


Total patrimônio	R\$ 1.379.812.200,46	100.00%	-	-
------------------	----------------------	---------	---	---

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.



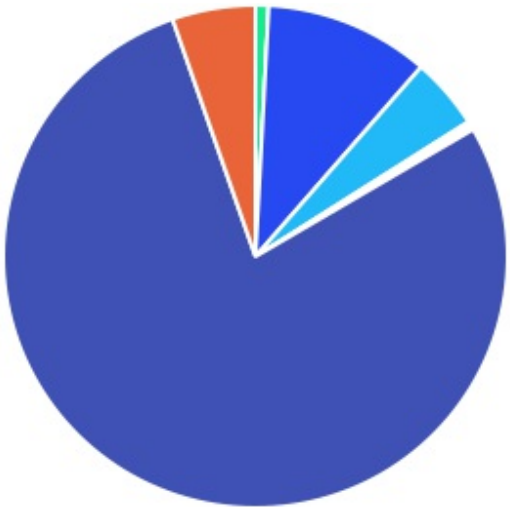
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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.

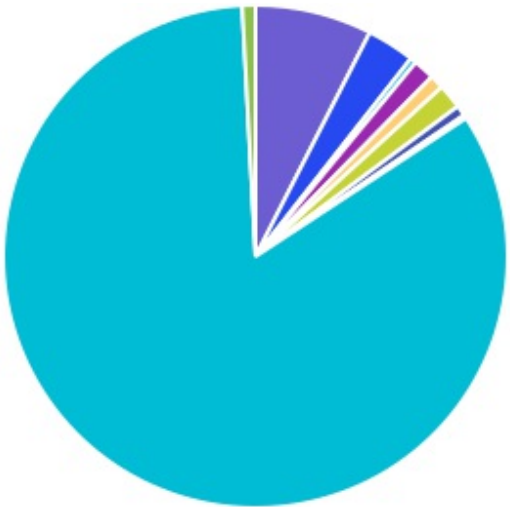


ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	78,09%	R\$ 1.077.429.592,26	
7, I	10,57%	R\$ 145.793.743,01	
7, VI	5,34%	R\$ 73.622.357,21	
7, V	4,59%	R\$ 63.385.841,26	
12	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
7, IX	0,21%	R\$ 2.945.036,74	
10, III	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
D - FI	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
D - RF	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



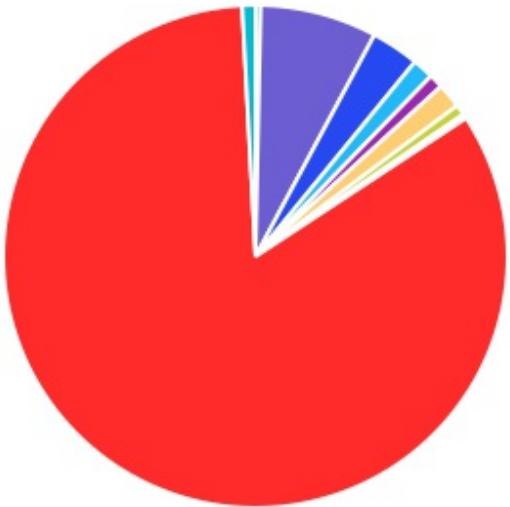
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
SICREDI ASSET	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER BRASIL	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,40%	R\$ 5.462.490,17	
A5 GESTÃO	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
QLZ GESTÃO	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
CADENCE GESTORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



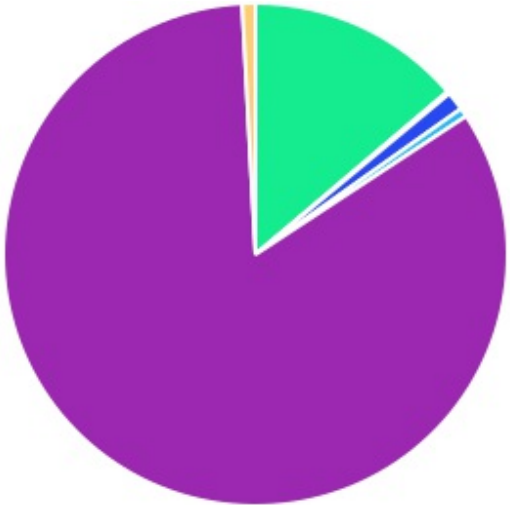
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA ECONOMICA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
BANCO COOPERATIVO	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
RJI CORRETORA	0,33%	R\$ 4.564.660,91	
BANVOX DISTRIBUIDORA	0,16%	R\$ 2.270.760,40	
BNY MELLON	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
PLANNER CORRETORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



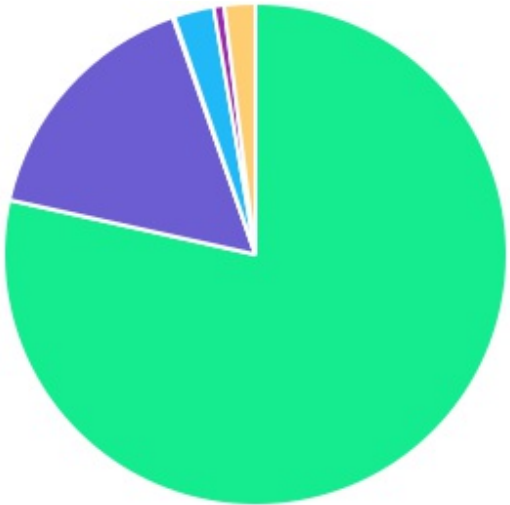
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CDI	13,78%	R\$ 190.140.073,27	
IMA-B 5	1,21%	R\$ 16.758.353,55	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Acima 2 anos	78,48%	R\$ 1.082.734.419,76	
0 a 30 dias	16,20%	R\$ 223.442.062,34	
31 a 180 dias	2,57%	R\$ 35.409.858,57	
1 a 2 anos	1,99%	R\$ 27.452.964,10	
181 a 365 dias	0,67%	R\$ 9.243.574,23	
VR	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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\$ 1.312.375.820,50	R\$ 1.322.831.313,57	0,81%	R\$ 13.125.943,54	1,07%	0,26p.p.
Fevereiro	R\$ 1.322.831.313,57	R\$ 1.314.891.151,18	1,18%	R\$ 9.918.060,33	0,93%	-0,25p.p.
Março	R\$ 1.314.891.151,18	R\$ 1.340.930.700,24	1,36%	R\$ 13.456.653,28	0,99%	-0,37p.p.
Abril	R\$ 1.340.930.700,24	R\$ 1.360.142.022,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,76%	0,61p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.022,40	R\$ 1.371.431.563,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,22%	0,16p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	1,05%	0,40p.p.
Total	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	6,38%	R\$ 86.384.745,21	7,22%	0,84p.p.
2025			IPCA + 5.32% a.a.			
Janeiro	R\$ 1.068.446.464,78	R\$ 1.087.354.182,43	0,59%	R\$ 10.324.486,86	0,93%	0,34p.p.
Fevereiro	R\$ 1.087.354.182,43	R\$ 1.104.340.640,86	1,74%	R\$ 8.402.893,50	0,84%	-0,91p.p.
Março	R\$ 1.104.340.640,86	R\$ 1.123.921.613,05	0,99%	R\$ 10.767.597,19	0,89%	-0,10p.p.
Abril	R\$ 1.123.921.613,05	R\$ 1.144.451.005,01	0,86%	R\$ 11.347.278,61	1,03%	0,17p.p.
Maiο	R\$ 1.144.451.005,01	R\$ 1.167.538.688,09	0,69%	R\$ 14.197.600,83	1,29%	0,60p.p.
Junho	R\$ 1.167.538.688,09	R\$ 1.186.033.579,76	0,67%	R\$ 10.209.734,12	0,84%	0,16p.p.
Julho	R\$ 1.186.033.579,76	R\$ 1.205.026.737,32	0,69%	R\$ 9.906.466,85	0,83%	0,14p.p.
Agosto	R\$ 1.205.026.737,32	R\$ 1.218.040.951,19	0,32%	R\$ 8.876.103,56	0,82%	0,49p.p.
Setembro	R\$ 1.218.040.951,19	R\$ 1.243.883.809,94	0,91%	R\$ 11.995.533,87	0,92%	0,00p.p.
Outubro	R\$ 1.243.883.809,94	R\$ 1.265.831.904,59	0,52%	R\$ 13.002.893,68	1,05%	0,53p.p.
Novembro	R\$ 1.265.831.904,59	R\$ 1.282.722.011,12	0,61%	R\$ 8.008.403,23	0,85%	0,24p.p.
Dezembro	R\$ 1.282.722.011,12	R\$ 1.312.375.820,50	0,76%	R\$ 11.639.133,68	0,92%	0,16p.p.
Total	R\$ 1.282.722.011,12	R\$ 1.312.375.820,50	9,81%	R\$ 128.678.125,98	11,82%	2,01p.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.



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹ VAR (%) (252 D.U)		² VOL (%)		³ TREYNOR		⁴ DRAWDOWN (%)		⁵ SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	1,05%	13,17%	1,30%	4,50%	0,03%	2,26%	-166,57	-0,53	0,00%	0,11%	-8,29	-0,70	-
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL...	CDI	0,00%	NaN%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			D - RF
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	-1,07%	8,02%	0,02%	0,08%	1,34%	4,65%	-6,14	-44,85	1,07%	1,07%	-1,07	-1,47	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,17%	11,85%	0,01%	0,03%	0,54%	1,86%	-6,56	-49,31	0,00%	0,00%	-1,23	-1,59	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	CDI	1,11%	10,56%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	54,07	467,05	0,00%	0,00%	-0,91	0,71	7, I
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF...	CDI	1,09%	2,95%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	50,08	-470,57	0,00%	0,00%	-2,98	0,84	7, I
LME REC IMA-B FI RF	IMA-B	-0,14%	5,34%	0,03%	0,11%	2,01%	6,95%	-9,27	-209,84	6,84%	6,84%	-1,78	-6,60	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,13%	14,73%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	10,26	263,88	0,00%	0,00%	0,85	-1,14	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,13%	14,80%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	53,39	-99,91	0,00%	0,00%	0,79	0,54	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,14%	14,82%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	34,48	-271,70	0,00%	0,00%	1,55	1,22	7, V
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	CDI	1,19%	14,86%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	-166,61	-310,51	0,00%	0,00%	4,21	1,51	7, V
LME REC IPCA...	IPCA	-0,04%	-1,32%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	IPCA	-0,22%	-3,73%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, IX
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	-0,13%	-0,87%	-	-	-	-			0,13%	1,01%			10, III
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	IPCA	-0,04%	-0,53%	0,02%	0,08%	1,49%	5,15%	1.124.396,84	-4.700,52	0,04%	5,05%	-3.278,74	-3,85	10, III
BRASIL FLORESTAL FIP...	IPCA	-0,03%	-0,32%	0,03%	0,11%	1,89%	6,56%	-159.298,11	-1.856,25	0,03%	6,71%	-3.958,57	-3,27	10, III
OSASCO PROPERTIES FUNDO...	IPCA	-0,06%	-0,74%	-	-	-	-			0,06%	0,68%			D - FI
FUNDO DE INVESTIMENTO...	IPCA	-0,14%	-0,42%	-	-	-	-			0,14%	8,04%			D - FI

¹VaR (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 4,50%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,26% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: 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 -0,53 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, conseqüentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: 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 -0,70 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\$ 1.437.327,00	IMA-B	-1,07%	1,00%	3,95%	7,90%	102,63%	94,00%	96,87%	97,11%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI ...	R\$ 16.758.353,55	IMA-B 5	0,17%	2,44%	6,33%	11,78%	79,72%	96,61%	97,67%	97,78%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRES...	R\$ 42.414.601,14	CDI	1,11%	3,30%	6,90%	14,74%	99,41%	99,57%	100,86%	100,16%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATL...	R\$ 120.146.057,03	CDI	1,11%	3,31%	6,87%	14,74%	99,37%	99,67%	100,35%	100,14%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 843.830,45	IMA-B	-0,14%	0,67%	2,63%	5,31%	13,68%	62,48%	64,51%	65,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 18.764.832,61	CDI	1,13%	3,35%	6,83%	14,67%	101,14%	101,05%	99,78%	99,65%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 12.512.508,42	CDI	1,13%	3,34%	6,87%	14,73%	100,58%	100,73%	100,32%	100,11%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 21.883.990,25	CDI	1,14%	3,38%	6,88%	14,76%	101,51%	101,93%	100,57%	100,30%
BTG PACTUAL CAPITAL MAR...	R\$ 9.380.679,53	CDI	1,19%	3,45%	6,94%	14,79%	106,04%	103,80%	101,43%	100,51%
LME REC IPCA FIDC MULTIS...	R\$ 674.276,34	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.270.760,40	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 1.372.931,14	IPCA	-0,13%	-0,45%	-0,11%	-5,61%	-80,96%	-31,43%	-3,15%	-121,09%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.221,11	IPCA	-0,04%	-0,13%	-4,83%	-5,09%	-27,48%	-8,89%	-143,54%	-110,01%
BRASIL FLORESTAL FIP MUL...	R\$ 701.933,68	IPCA	-0,03%	-0,08%	-6,57%	-6,73%	-17,09%	-5,73%	-195,36%	-145,43%
OSASCO PROPERTIES FUND...	R\$ 422.834,63	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDO DE INVESTIMENTO L...	R\$ 1.673.622,98	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 (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 180.756.338,72	12,78%	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\$ 1.077.429.592,26	76,16%	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\$ 63.385.841,26	4,48%	80,00%	2,00%	3,00%	20,00%
Ativos Bancários	R\$ 73.622.357,21	5,20%	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\$ 2.945.036,74	0,21%	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 0,00	0,00%	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%
Exterior						
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%
Estruturados						
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\$ 2.777.085,93	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%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%
Desenquadrado	R\$ 2.096.457,61	0,15%	0,00%	-	-	-
Emprést. Consignados						
Empréstimos Consignados	R\$ 11.605.696,12	0,82%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%

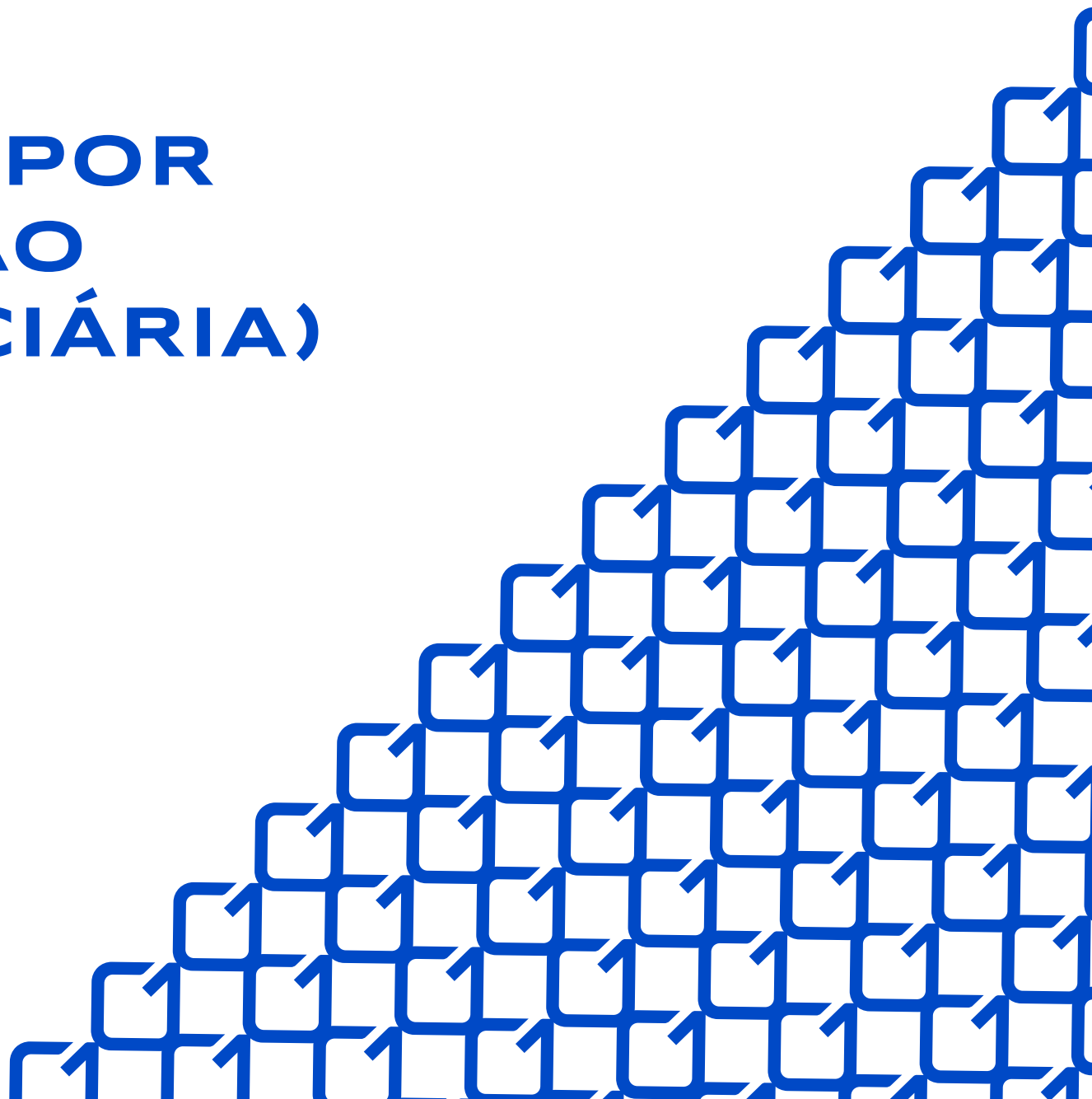
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

 Abril a Junho 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%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.437.327,00	0,10%	D+0	-	7, I	R\$ 14.260,80	1,00%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.758.353,55	1,21%	D+0	-	7, I	R\$ 398.450,18	2,44%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 42.414.601,14	3,07%	D+0	-	7, I	R\$ 1.090.462,56	2,64%	0,15%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...	R\$ 85.183.461,32	6,17%	D+0	-	7, I	R\$ 2.745.351,80	2,95%	0,10%
LME REC IMA-B FI RF	R\$ 843.830,45	0,06%	D+1009	-	7, V	R\$ 5.583,58	0,67%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 18.764.832,61	1,36%	D+0	-	7, V	R\$ 608.940,04	3,35%	0,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FI...	R\$ 12.512.508,42	0,91%	D+0	-	7, V	R\$ 404.787,23	3,34%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 21.883.990,25	1,59%	D+0	-	7, V	R\$ 716.099,18	3,38%	0,25%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	R\$ 9.380.679,53	0,68%	D+0	-	7, V	R\$ 312.414,07	3,45%	0,25%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 674.276,34	0,05%	D+1260	-	7, IX	R\$ -7.150,04	-1,05%	0,00%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.270.760,40	0,16%	D+1601	-	7, IX	R\$ -9.424,60	-0,41%	3,26%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUAN...	R\$ 0,00	0,00%	D+15	-	8, I	R\$ -87.056,41	-1,90%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+23	-	8, I	R\$ 401.342,37	3,27%	1,90%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+3	-	8, I	R\$ 162.798,24	2,21%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 0,00	0,00%	D+3	-	8, III	R\$ 543.855,29	6,71%	0,70%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 0,00	0,00%	D+6	-	9, II	R\$ 163.741,15	9,84%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 0,00	0,00%	D+6	-	9, II	R\$ 284.158,60	10,34%	0,80%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	-	10, I	R\$ 370.292,36	9,85%	0,30%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	-	10, I	R\$ 3.039.049,84	9,59%	0,80%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 1.372.931,14	0,10%	VR	-	10, III	R\$ -6.137,95	-0,45%	1,45%
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.221,11	0,05%	-	-	10, III	R\$ -884,79	-0,13%	0,10%

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.

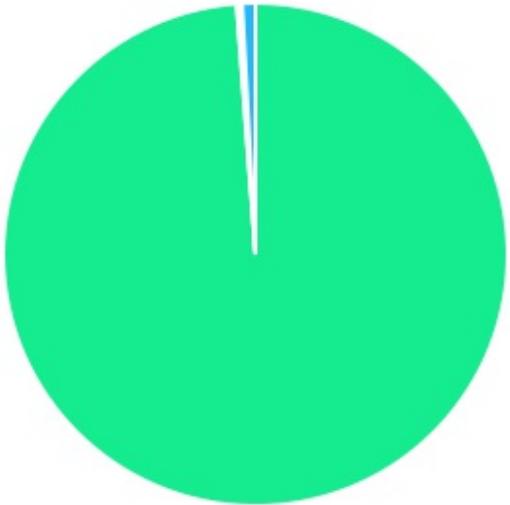


BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 701.933,68	0,05%	-	-	10, III	R\$ -569,95	-0,08%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 422.834,63	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -763,57	-0,18%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R\$ 1.673.622,98	0,12%	-	-	D - FI	R\$ -5.915,54	-0,34%	1,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 1.077.429.592,26	78,09%	-	-	7, III	R\$ 35.696.970,14	3,38%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 73.622.357,21	5,34%	-	-	7, VI	R\$ 2.734.217,39	3,30%	-
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 11.605.696,12	0,84%	-	-	12	R\$ NaN	NaN%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.810,14	100.00%				R\$ NaN	4,08%	
Disponibilidade	R\$ 156.390,32	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.379.812.200,46	100.00%				-	-	

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.

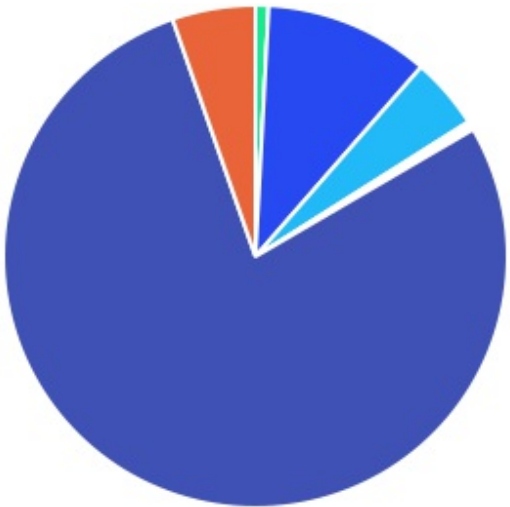


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



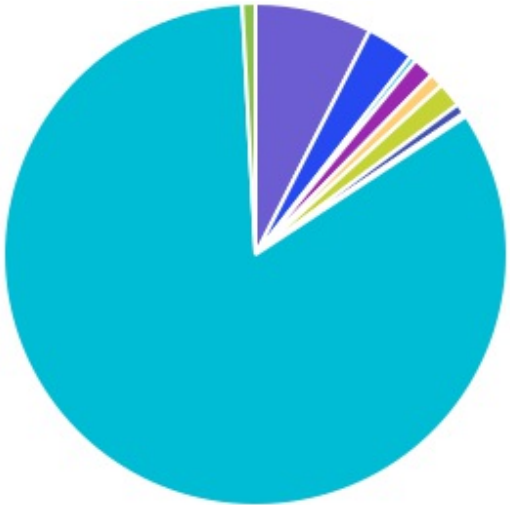
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	78,09%	R\$ 1.077.429.592,26	
7, I	10,57%	R\$ 145.793.743,01	
7, VI	5,34%	R\$ 73.622.357,21	
7, V	4,59%	R\$ 63.385.841,26	
12	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
7, IX	0,21%	R\$ 2.945.036,74	
10, III	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
D - FI	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
D - RF	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



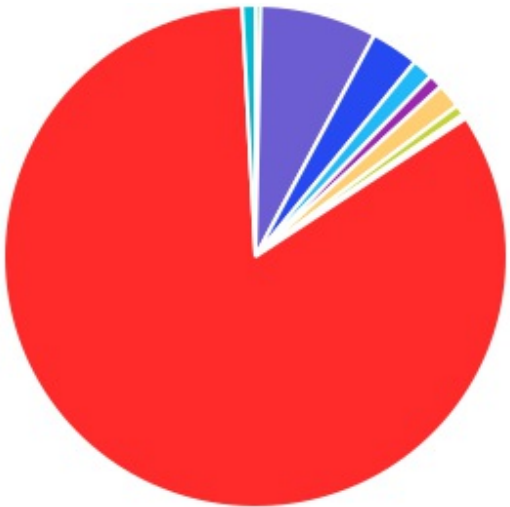
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
SICREDI ASSET	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER BRASIL	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,40%	R\$ 5.462.490,17	
A5 GESTÃO	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
QLZ GESTÃO	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
CADENCE GESTORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



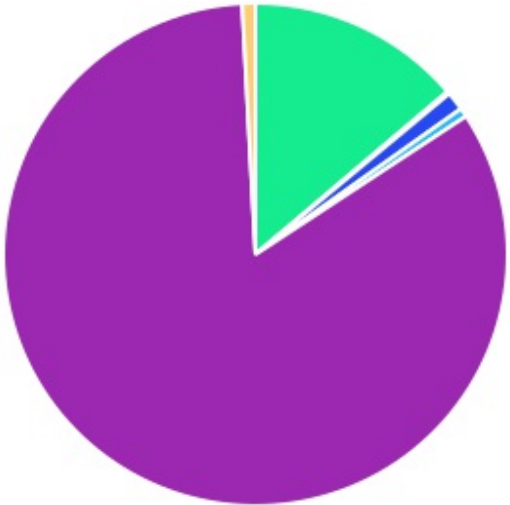
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA ECONOMICA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
BANCO COOPERATIVO	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
RJI CORRETORA	0,33%	R\$ 4.564.660,91	
BANVOX DISTRIBUIDORA	0,16%	R\$ 2.270.760,40	
BNY MELLON	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
PLANNER CORRETORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



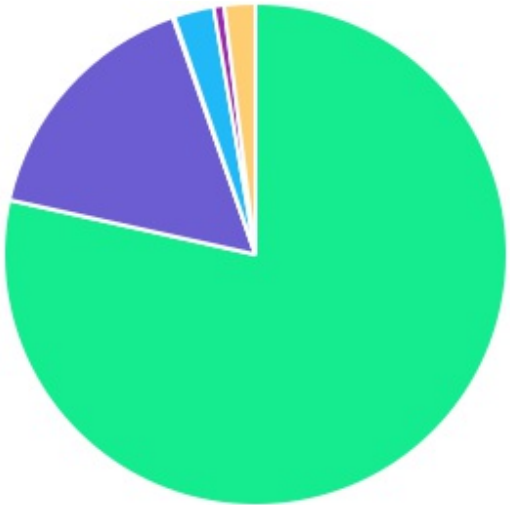
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CDI	13,78%	R\$ 190.140.073,27	
IMA-B 5	1,21%	R\$ 16.758.353,55	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Acima 2 anos	78,48%	R\$ 1.082.734.419,76	
0 a 30 dias	16,20%	R\$ 223.442.062,34	
31 a 180 dias	2,57%	R\$ 35.409.858,57	
1 a 2 anos	1,99%	R\$ 27.452.964,10	
181 a 365 dias	0,67%	R\$ 9.243.574,23	
VR	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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.			
Abril	R\$ 1.340.930.700,24	R\$ 1.360.142.022,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,76%	0,61p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.022,40	R\$ 1.371.431.563,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,22%	0,16p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	1,05%	0,40p.p.
Total	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	2,88%	R\$ 49.884.088,06	4,08%	1,20p.p.

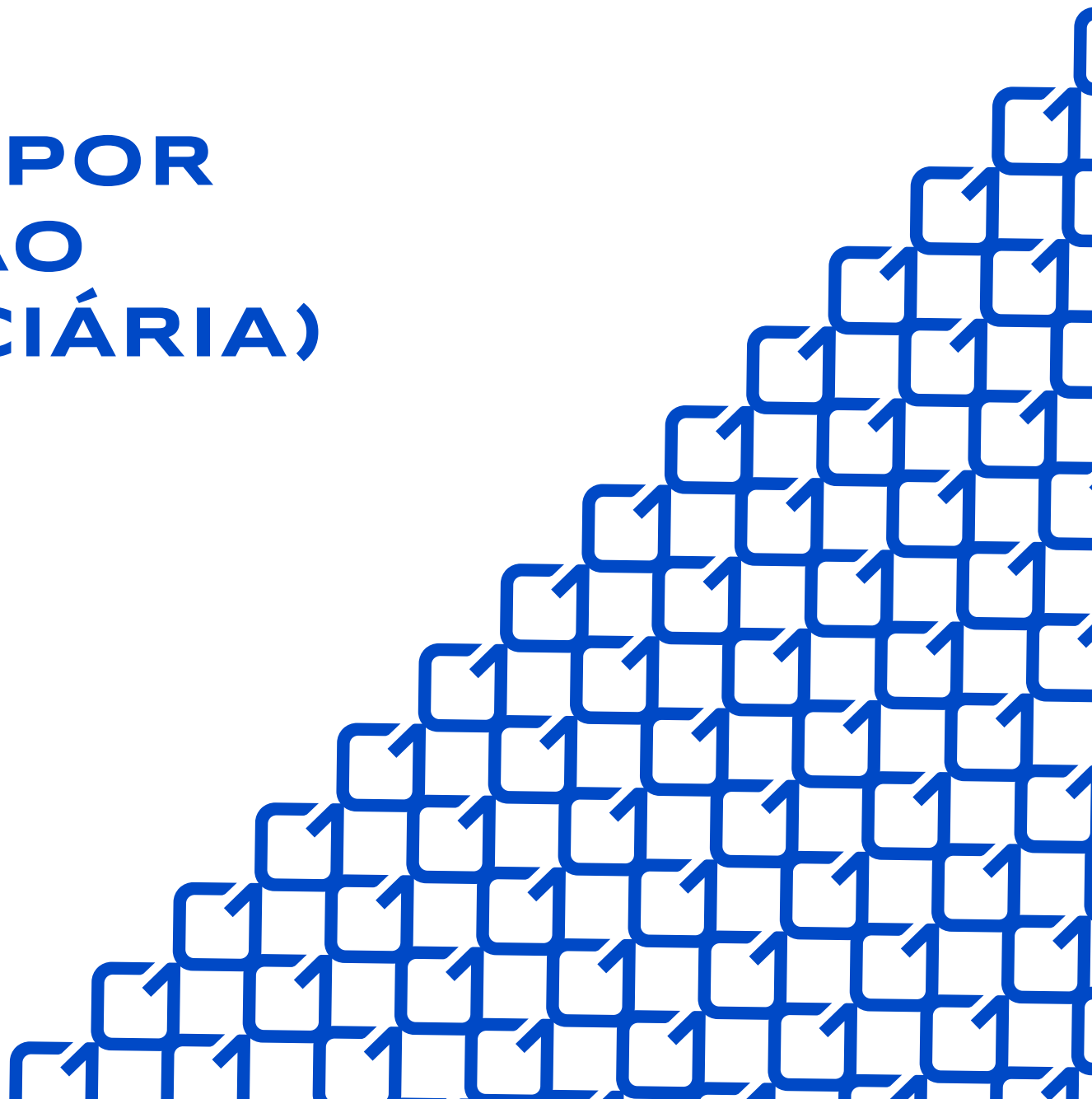
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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



RELATÓRIO POR SEGREGAÇÃO (PREVIDENCIÁRIA)

 Janeiro a Junho 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%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.437.327,00	0,10%	D+0	-	7, I	R\$ 54.635,53	3,95%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.758.353,55	1,21%	D+0	-	7, I	R\$ 997.946,34	6,33%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 42.414.601,14	3,07%	D+0	-	7, I	R\$ 1.307.949,35	6,21%	0,15%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...	R\$ 85.183.461,32	6,17%	D+0	-	7, I	R\$ 2.745.351,80	2,95%	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\$ 843.830,45	0,06%	D+1009	-	7, V	R\$ 21.634,50	2,63%	0,00%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 18.764.832,61	1,36%	D+0	-	7, V	R\$ 1.199.405,86	6,83%	0,18%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FI...	R\$ 12.512.508,42	0,91%	D+0	-	7, V	R\$ 803.810,39	6,87%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 21.883.990,25	1,59%	D+0	-	7, V	R\$ 1.409.205,03	6,88%	0,25%
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	R\$ 9.380.679,53	0,68%	D+0	-	7, V	R\$ 608.868,33	6,94%	0,25%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 674.276,34	0,05%	D+1260	-	7, IX	R\$ -17.375,27	-2,51%	0,00%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	R\$ 2.270.760,40	0,16%	D+1601	-	7, IX	R\$ -17.644,38	-0,75%	3,26%
CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUAN...	R\$ 0,00	0,00%	D+15	-	8, I	R\$ 138.256,17	3,17%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+23	-	8, I	R\$ 1.506.983,64	13,47%	1,90%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 0,00	0,00%	D+3	-	8, I	R\$ 545.384,34	7,81%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 0,00	0,00%	D+3	-	8, III	R\$ -521.338,34	-5,69%	0,70%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 0,00	0,00%	D+6	-	9, II	R\$ -242.614,63	-11,72%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 0,00	0,00%	D+6	-	9, II	R\$ -330.700,09	-9,83%	0,80%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	-	10, I	R\$ 280.952,00	7,30%	0,30%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 0,00	0,00%	D+1	-	10, I	R\$ 1.945.918,69	5,93%	0,80%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 1.372.931,14	0,10%	VR	-	10, III	R\$ -1.458,49	-0,11%	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.

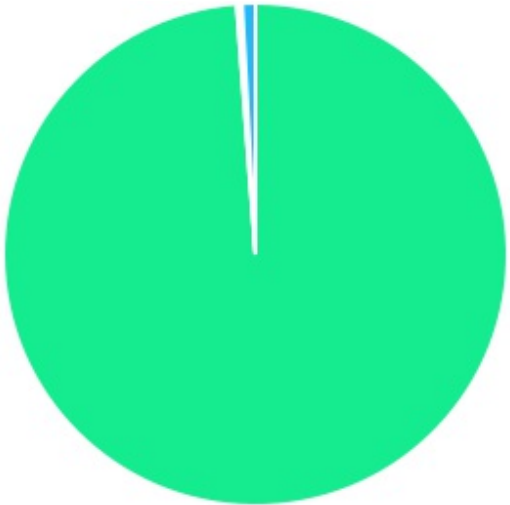


BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.221,11	0,05%	-	-	10, III	R\$ -1.764,51	-0,25%	0,10%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 701.933,68	0,05%	-	-	10, III	R\$ -1.021,56	-0,14%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 422.834,63	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -1.537,02	-0,36%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R\$ 1.673.622,98	0,12%	-	-	D - FI	R\$ -8.487,21	-0,49%	1,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 1.077.429.592,26	78,09%	-	-	7, III	R\$ 65.605.257,27	6,29%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 73.622.357,21	5,34%	-	-	7, VI	R\$ 4.811.685,93	5,92%	-
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 11.605.696,12	0,84%	-	-	12	R\$ NaN	NaN%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.810,14	100.00%				R\$ NaN	7,22%	
Disponibilidade	R\$ 156.390,32	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.379.812.200,46	100.00%				-	-	

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.

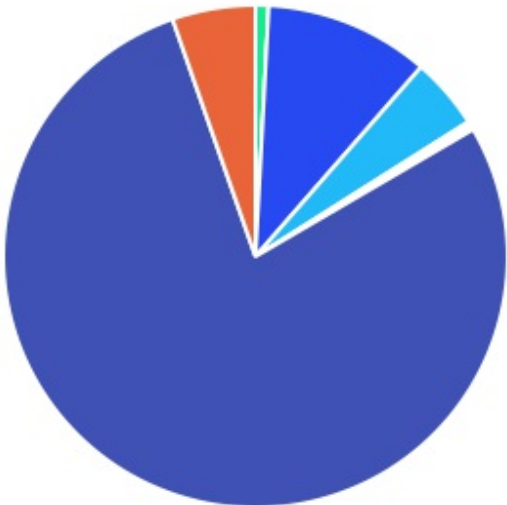


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



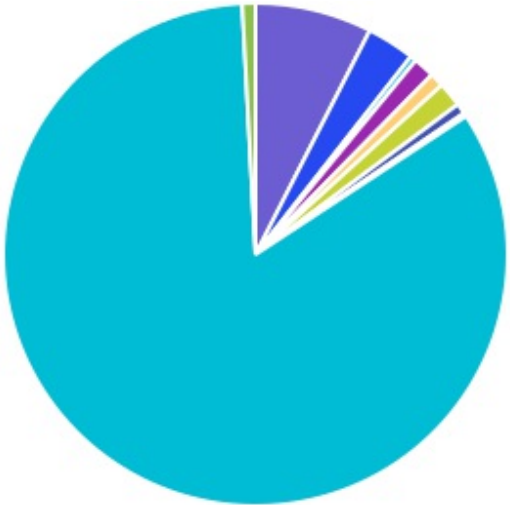
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	78,09%	R\$ 1.077.429.592,26	
7, I	10,57%	R\$ 145.793.743,01	
7, VI	5,34%	R\$ 73.622.357,21	
7, V	4,59%	R\$ 63.385.841,26	
12	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
7, IX	0,21%	R\$ 2.945.036,74	
10, III	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
D - FI	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
D - RF	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



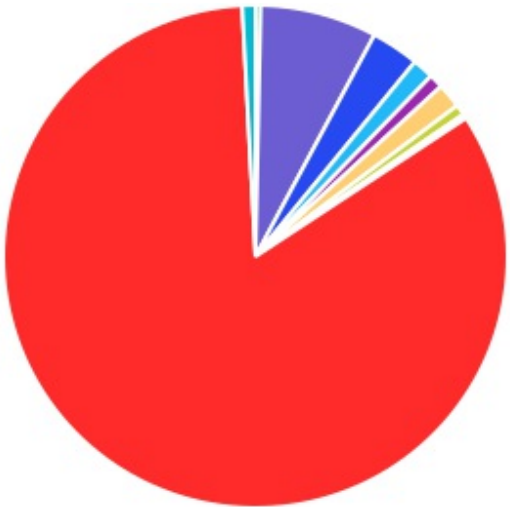
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
SICREDI ASSET	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER BRASIL	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,40%	R\$ 5.462.490,17	
A5 GESTÃO	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
QLZ GESTÃO	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
CADENCE GESTORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



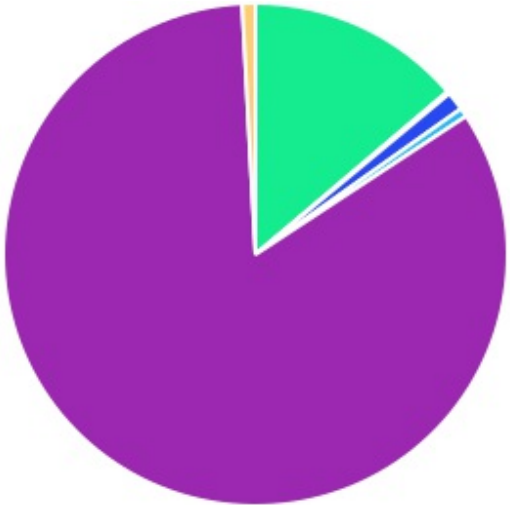
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CAIXA ECONOMICA	7,49%	R\$ 103.379.141,87	
BANCO COOPERATIVO	3,07%	R\$ 42.414.601,14	
BANCO BRADESCO	1,59%	R\$ 21.883.990,25	
ITAU UNIBANCO	1,36%	R\$ 18.764.832,61	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	0,91%	R\$ 12.512.508,42	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
BTG PACTUAL	0,68%	R\$ 9.380.679,53	
RJI CORRETORA	0,33%	R\$ 4.564.660,91	
BANVOX DISTRIBUIDORA	0,16%	R\$ 2.270.760,40	
BNY MELLON	0,10%	R\$ 1.404.154,79	
PLANNER CORRETORA	0,03%	R\$ 422.834,63	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



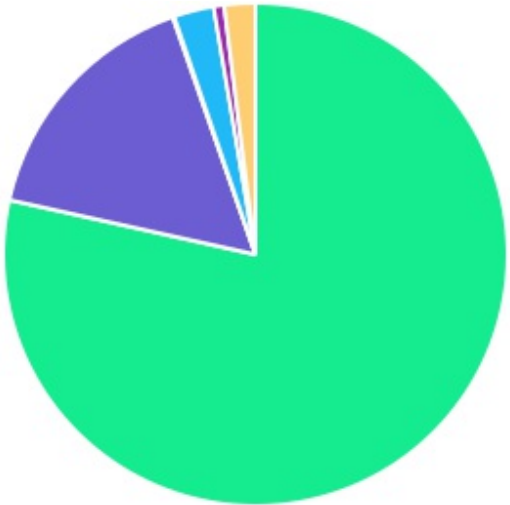
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 1.151.051.949,47	
CDI	13,78%	R\$ 190.140.073,27	
IMA-B 5	1,21%	R\$ 16.758.353,55	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	0,84%	R\$ 11.605.696,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Acima 2 anos	78,48%	R\$ 1.082.734.419,76	
0 a 30 dias	16,20%	R\$ 223.442.062,34	
31 a 180 dias	2,57%	R\$ 35.409.858,57	
1 a 2 anos	1,99%	R\$ 27.452.964,10	
181 a 365 dias	0,67%	R\$ 9.243.574,23	
VR	0,10%	R\$ 1.372.931,14	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.810,14	



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\$ 1.312.375.820,50	R\$ 1.322.831.313,57	0,81%	R\$ 13.125.943,54	1,07%	0,26p.p.
Fevereiro	R\$ 1.322.831.313,57	R\$ 1.314.891.151,18	1,18%	R\$ 9.918.060,33	0,93%	-0,25p.p.
Março	R\$ 1.314.891.151,18	R\$ 1.340.930.700,24	1,36%	R\$ 13.456.653,28	0,99%	-0,37p.p.
Abril	R\$ 1.340.930.700,24	R\$ 1.360.142.022,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,76%	0,61p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.022,40	R\$ 1.371.431.563,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,22%	0,16p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	1,05%	0,40p.p.
Total	R\$ 1.371.431.563,01	R\$ 1.379.655.810,14	6,38%	R\$ 86.384.745,21	7,22%	0,84p.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.



	ANTES		ATUAL	
PERÍODO	RENT.(%)	GAP	RENT.(%)	GAP
2026				
Janeiro	1,00%	0,19p.p.	1,07%	0,26p.p.
Fevereiro	0,82%	-0,36p.p.	0,93%	-0,25p.p.
Março	0,94%	-0,42p.p.	0,99%	-0,37p.p.
Abril	1,63%	0,47p.p.	1,76%	0,61p.p.
Maio	1,10%	0,04p.p.	1,22%	0,16p.p.
Junho	0,95%	0,31p.p.	1,05%	0,40p.p.
Total	6,61%	0,23p.p.	7,22%	0,84p.p.
2025				
Janeiro	0,93%	0,34p.p.	0,93%	0,34p.p.
Fevereiro	0,84%	-0,91p.p.	0,84%	-0,91p.p.
Março	0,89%	-0,10p.p.	0,89%	-0,10p.p.
Abril	1,03%	0,17p.p.	1,03%	0,17p.p.
Maio	1,29%	0,60p.p.	1,29%	0,60p.p.
Junho	0,84%	0,16p.p.	0,84%	0,16p.p.
Julho	0,83%	0,14p.p.	0,83%	0,14p.p.
Agosto	0,82%	0,49p.p.	0,82%	0,49p.p.
Setembro	0,92%	0,00p.p.	0,92%	0,00p.p.
Outubro	1,04%	0,52p.p.	1,05%	0,53p.p.
Novembro	0,70%	0,09p.p.	0,85%	0,24p.p.
Dezembro	0,84%	0,08p.p.	0,92%	0,16p.p.
Total	11,55%	1,74p.p.	11,82%	2,01p.p.