



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Conselho Fiscal da MGAPREV

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

ATA DE REUNIÃO 14

Aos 27 dias do mês de julho do ano de 2026, às 13h30min, em sua Sede no Avenida Carneiro Leão, 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR, realizou-se a 14º Reunião Ordinária do Conselho Fiscal da Maringá Previdência, sob a Presidência do Conselheiro Wilson Antonio Braz e com o comparecimento dos Conselheiros Arthur Magalhães Campelo Junior, Ademir Aparecido Antonelli e ausência do conselheiro João Ismael Altoé que se encontra de férias regulamentares e em viagem, justificada a falta. Registradas as presenças dos Diretor de Gestão Financeira e de Investimentos Edimar de Oliveira Carvalho, do Diretor de Gestão Previdenciária José da Silva Neves, do Diretor-Presidente Edson Paliari e do Superintendente David Marlon da Silva. Em seguida o Presidente iniciou a reunião agradecendo a presença de todos e passou para a pauta em seu ITEM 1 - parecer nº 23 do Comitê de Investimentos, referente aos investimentos no mês de junho de 2026, para aprovação. Os relatórios foram analisados e debatidos pelos Conselheiros. Observando todo o cenário econômico tanto nacional como internacional, verifica se que a tensão geopolítica, causado pela guerra, continua no radar das atividades econômicas, mesmo assim observa uma desaceleração inflacionária a nível global. Com a provocação da Maringá Previdência a LEMA Consultoria de Investimentos promoveu a revisão da metodologia de cálculo da rentabilidade mensal da carteira desde outubro de 2025, voltado principalmente sobre os empréstimos consignados, com isso após a revisão a rentabilidade acumulada passou de 11,55% para 11,82%, e o retorno referente ao mês de junho de 2026 passou de 6,61% para 7,22%. No mês de junho de 2026 a carteira consolidada, composta pelos fundos em Capitalização, Fundo em Repartição e 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). Quanto as movimentações de recursos no mês somaram um montante de R\$ 15.488.902,34 (quinze milhões, quatrocentos e oitenta e oito mil novecentos e dois reais e trinta e quatro centavos), com taxas de IPCA + 8.141%, em Títulos Públicos Federais com vencimento em 2035, valores oriundos dos juros semestrais, amortizações do GGR PRIME FIDIC e BR HOTEIS FII. Quanto aos resultados do Empréstimo Consignado, no mês de junho foi concedido R\$ 1.530.943,04 (um milhão, quinhentos e trinta mil novecentos e quarenta e três reais e quatro centavos), alcançando o resultado de R\$ 11.605.696,12 (onze milhões, seiscentos e cinco mil seiscentos e noventa e seis reais e doze centavos), com retorno positivo de R\$ 110.492,41 (cento e dez mil quatrocentos e noventa e dois reais e quarenta e um centavos). Após análise e apreciação os relatórios foram aprovados por unanimidade pelos Conselheiros Fiscais presente, e seguem anexo a Ata. ITEM 2 - Parecer nº 24 do Comitê de Investimentos referente aos Fundos Fechados para Ciência. Conforme relatório apresentado pelo Comitê de Investimentos, as ações estão sendo apresentadas pelos Gestores e Administradores dos Fundos e a Maringá Previdência acompanha todos os atos e ações, assembleias, proposta de liquidação, envio de Ofícios, estando todos ciente das ações. ITEM 3 - Relatório de Investimentos e risco do mês 06/2026, para aprovação. Após análise dos relatórios e explanação feita pelo Diretor de Gestão Financeira e de Investimentos, Edimar de Oliveira Carvalho e estando tudo em conformidade, segue aprovado pelos Conselheiros presentes. ITEM 4 - Relatório de Investimentos 2º Trimestre de 2026, para aprovação. Os relatório após analisado

por todos os Conselheiros, e verificando a veracidade das informações de acordo com normas previdenciárias e investimentos, aprovado por todos os presentes ITEM 5 - Relatório de Investimentos 1º semestre de 2026 para aprovação. Após explanação dos relatórios feita pelo Diretor de Gestão Financeira e de Investimentos Edimar de Oliveira Carvalho, sanando todas as dúvidas e verificando a veracidade das informações, os Conselheiros aprovaram os relatórios referente ao 1º semestre de 2026 ITEM 6 - Relatório e parecer do Conselho Fiscal referente as Demonstrações Contábeis, exercício de 2025, após análise será encaminhado ao Conselho Deliberativo. ITEM 7 - Estudo da ALM 2026, para ciência. O estudo da ALM de 2026, encontra se dentro das regularidades que abrange os ativos e passivos da Maringá Previdência, cientes. ITEM 8 - Relatórios das atividades do Conselho Fiscal referente ao 1º e 2º trimestre de 2026. Encaminhado para anexar ao relatório de Governança. ITEM 9 - Assuntos Gerais. O Diretor-Presidente explanou sobre a importância do Pró Gestão, e que a Maringá previdência foi premiada em primeiro lugar no prêmio de Inovação e Investimento. Nada mais havendo o Presidente Wilson agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião, e eu, Ademir Aparecido Antonelli, lavrei a presente Ata, a qual foi lida, sendo considerada conforme, aprovada e assinada na sequência.



Documento assinado eletronicamente por **Ademir Aparecido Antonelli, Membro de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:36, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Antonio Braz, Presidente de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:39, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Arthur Magalhães Campelo Junior, Vice-Presidente de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:40, 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, Contador(a)**, em 28/07/2026, às 12:51, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Edson Paliari, Diretor(a)-Presidente da MGAPREV**, em 29/07/2026, às 11:02, 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 9212083 e o código CRC DCCEB6B7.



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.



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 RJ1 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
Conselho Fiscal da MGAPREV

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

PARECER Nº: 6/2026 - UNIDTEMP-MGAPREV

PROCESSO Nº: 03.99.00000782/2026.65

INTERESSADO: Conselho Deliberativo da MGAPREV

RELATÓRIO E PARECER DO CONSELHO FISCAL DA MARINGÁ PREVIDÊNCIA
REFERENTE ÀS DEMONSTRAÇÕES CONTÁBEIS - EXERCÍCIO 2025

1. DO RELATÓRIO

O Conselho Fiscal do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Maringá, em reunião ordinária realizada no dia 13 de julho de 2026, às 13:30 horas, na Sede da Maringá Previdência, recebeu os relatórios das Demonstrações Contábeis, referente ao Exercício de 2025, disponibilizados pela Diretoria Executiva aos membros do Conselho Fiscal para análise e parecer para posterior apreciação do Conselho Deliberativo, conforme estabelece o art. 15, da Lei Municipal 1.532/2026.

Os demonstrativos foram apresentados e projetados pelo Contador Edimar de Oliveira Carvalho, responsável técnico da Maringá Previdência, o qual destacou as principais informações e aspectos do Balanço Orçamentário, Balanço Financeiro, Balanço Patrimonial, Demonstração Dos Fluxos de Caixa e o Demonstrativo das Variações Patrimoniais, os quais contemplam a execução orçamentária, financeira e patrimonial, consolidado entre os Fundos Financeiro, Fundo Previdenciário e Órgão Gerenciador da Maringá Previdência, que resumidamente, relatamos a seguir.

2. DO BALANÇO ORÇAMENTÁRIO

Receitas realizadas no Exercício: Receitas de Contribuições Sociais no valor de R\$ 171.107.930,30; Receitas de Valores Imobiliários (aluguéis) R\$ 47.338,20; Receitas de Rendimentos de Aplicações Financeiras R\$ 131.840.864,46; Receita de Serviços R\$ 9.942.985,76 e, Outras Receitas Correntes (Compensação Financeira e Restituições) R\$ 37.865.729,74; totalizando o saldo das contas Receitas Orçamentárias realizadas o valor de R\$ 350.804.848,46, sendo 9.172.740,46 acima da Previsão Atualizada.

Despesas empenhadas no Exercício: Pessoal e Encargos Sociais de R\$ 303.243.087,00; Outras Despesas Correntes R\$ 15.870.687,04 (serviços, material de consumo, obrigações tributárias, diárias, consultorias e outros); Despesas de Capital/Investimentos de R\$ 256.074,95; totalizando as despesas orçamentárias o valor de R\$ 319.369.848,99, no período.

A Receita Realizada foi superior as Despesa Empenhadas, obtendo um superávit no exercício de R\$ 31.434.999,47.

3. DO BALANÇO FINANCEIRO

Ingressos: Receita Vinculada (Regime Próprio de Previdência) de R\$ 350.804.848,46; Transferências Financeiras Recebidas no valor de R\$ 216.940.609,06 (Aporte Financeiro e Interferências Financeiras recebidos do Executivo); Recebimentos Extraorçamentários: Inscrição de Restos a Pagar não Processados de R\$ 694.123,80 e Restos a Pagar Processados de R\$ 78.472,89; Valores Restituíveis (Consignados) R\$ 69.002.604,62; Saldo de Caixa e Equivalência de Caixa de Exercício Anterior de R\$ 1.082.768.821,40; totalizando os Ingressos o valor de R\$ 1.720.289.480,23, no ano de 2025.

Dispêndios: Despesa Orçamentária Ordinária R\$ 216.940.609,06 (Pagamento de despesas não relacionadas ao RPPS: SAMA e Previdência Complementar. Arcado com recurso livre advindo de interferência financeira); Despesas Vinculadas de R\$ 102.429.239,93 (Despesas Previdenciárias); Pagamentos de Restos a Pagar não Processados R\$ 330.866,62; Pagamentos de Restos a Pagar Processados R\$ 96.548,66, Valores Restituíveis de R\$ 67.029.698,07 (Consignados); saldo para o exercício seguinte, na conta Caixa e Equivalência de Caixa de R\$ 1.329.433.213,40; e, o Realizável de R\$ 4.029.304,49, totalizando Dispêndios de R\$ 1.720.289,480,23, no ano de 2025.

4. DO BALANÇO PATRIMONIAL

Ativo Circulante: Conta Caixa e Equivalentes de Caixa R\$ 2.444.378,32; Crédito a curto prazo R\$ 3.925.405,50; Demais Créditos e Valores em Curto Prazo de R\$ 221.258,39; Investimentos e Aplicações Temporárias a Curto Prazo de R\$ 1.326.988.835,08; na conta Estoques, o saldo é de R\$ 51.610,21; subtotalizando o Ativo Circulante de R\$ 1.333.631.487,50.

Ativo Não-Circulante: Créditos Receber de Longo Prazo o valor de R\$ 1.134.474,95 (parcelamento de débitos previdenciários entre a Prefeitura de Maringá e Maringá Previdência); Participações Avaliadas pelo Método de Custo no valor de R\$ 1.965.402,11; Imobilizado a conta dos Bens Móveis registra R\$ 642.517,30; Bens Imóveis de R\$ 3.103.204,26; subtotal do Ativo Não-Circulante de R\$ 6.845.598,62; formando o saldo geral total do Ativo de R\$ 1.340.477.086,12, no Exercício de 2025.

Passivo Circulante: Obrigações Trabalhistas, Previdenciárias e Assistenciais a pagar a Curto Prazo no valor de R\$ 78.472,89; conta Fornecedores e contas a pagar a curto pazo R\$ 16.399,94; conta Demais Obrigações de Curto Prazo no Valor de R\$ 2.444.378,32, subtotalizando o Passivo Circulante no valor de 2.539.251,15. **Passivo Não-Circulante:** apresenta apenas a

Conta de Provisões a Longo Prazo de R\$ 1.053.123.342,36, registrado conforme provisões do Cálculo Atuarial Previdenciário. Formando assim o total do **Passivo de R\$ 1.053.123.342,36**, no ano de 2025.

Patrimônio Líquido: Conta Demais Reservas R\$ 17.423.436,30; Conta de Resultados Acumulados o valor de R\$ 267.391.056,31; provenientes da apuração entre a Conta de Resultados do Exercício de R\$ 39.530.550,80 e, da conta de Resultado de Exercícios Anteriores de R\$ 227.860.505,51. Assim, o **Passivo e Patrimônio Líquido totalizam o saldo de R\$ 1.340.477.086,12**, registrado no ano de 2025.

5. DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

Quantitativas - Variações Patrimoniais Aumentativas: Contribuições Sociais de R\$ 170.834.960,73; Exploração de Bens e Direitos e Prestação de Serviços (Aluguéis, Venda da Folha e Taxa de Administração) de R\$ 9.909.937,83; Juros e encargos de empréstimos e financiamento concedido R\$ 80.386,13; Juros e Encargos de Mora de R\$ 155.697,11; Remuneração de Depósitos Bancários e Aplicações R\$ 131.840.864,46; Outras Variações Patrimoniais Aumentativas - Financeiras R\$ 25,90; Transferências Intragovernamentais de R\$ 216.940.609,06 (Aporte e Interferência Financeira repassada pelo Poder Executivo Municipal); Outras Variações Patrimoniais Aumentativas de R\$ 37.865.616,90; totalizando no Exercício o valor de **R\$ 567.628.098,12** para Variações Aumentativas.

Quantitativas - Variações Patrimoniais Diminutivas: Remuneração a Pessoal R\$ 2.168.406,50; Encargos Patronais de R\$ 241.592,55; Outras Variações R\$ 1.848.087,59; Aposentadorias e Reformas R\$ 258.838.327,85; Pensões de R\$ 40.146.672,51; Outros Benefícios Assistenciais de R\$ 780,00; Uso de Material de Consumo de R\$ 37.464,31; Serviços no valor de R\$ 10.125.771,48; Depreciação, Amortização e Exaustão de 103.648,74; Outras Variações Diminutivas Financeiras R\$ 21.783,47; Transferências Intergovernamentais R\$ 1.019,75; Desvalorização e Perda de Ativos R\$ 30.561,12; Impostos, Taxas e Contribuições de Melhoria de R\$ 94,61; Contribuições R\$ 2.603.070,03; Premiações R\$ 2.300,00; VPD de Constituição de Provisões R\$ 209.520.910,78 (Cálculo Atuarial); Diversas Variações Diminutivas R\$ 2.400.371,36; totalizando as Variações Patrimoniais Diminutivas de R\$ 528.090.862,65.

Resultado Patrimonial do Período: Assim o resultado entre as Variações Patrimoniais Aumentativas e Diminutivas do Período foi de **R\$ 39.537.235,47**, valor evidenciado conforme demonstrativo apresentado.

6. DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

Fluxos de Caixa das atividades operacionais: **Ingressos R\$ 636.964.963,87**; Receita de contribuições R\$ 171.107.930,30; receita Patrimonial R\$ 47.338,20; receita de Serviços R\$ 9.942.985,76; Remuneração das Disponibilidades R\$ 131.840.864,46; Transferências Recebidas R\$ 216.940.609,06; Outras Receitas/ Ingressos Operacionais R\$ 107.085.236,09 - **Desembolso**

R\$ 389.641.174,05; Pessoal e demais despesas R\$ 318.256.390,31; Transferências Concedidas R\$ 212.778,44; Outros desembolsos Operacionais R\$ 71.172.005,30. **Fluxo de caixa líquido das atividades operacionais (I) R\$ 247.323.789,82.**

Fluxo de Caixa das atividades de Investimentos: Ingressos R\$ 400.355.179,75 ; Outros Ingressos de Investimentos R\$ 400.355.179,75. **Desembolso R\$ 645.706.063,03**; Aquisição de ativo não circulante R\$ 555.498,83; Outros desembolso de Investimentos R\$ 645.150.564,20.

Fluxo de Caixa líquido das atividades de Investimentos (II) R\$ - 245.350.883,28 .

Fluxo de Caixa das atividades de Financiamento: Sem fluxo de atividades (III).

Geração líquida de Caixa e Equivalentede Caixa: (I,II,III) R\$ 1.972.906,54; Caixa e Equivalente de Caixa inicial R\$ 471.471,78; Caixa e Equivalente de Caixa final R\$ 2.444.378,32

7. DO PARECER

Foram apresentados para análise e parecer deste Conselho Fiscal o Balanço Orçamentário, Balanço Financeiro, Balanço Patrimonial, Demonstração dos fluxos de Caixa e o Demonstrativo das Variações Patrimoniais, os quais contemplam a execução orçamentária, financeira e patrimonial, consolidado entre os Fundos Financeiro, Fundo Previdenciário e Órgão Gerenciador da Maringá Previdência, correspondente ao ano de 2025.

Após análise dos relatórios constata-se que foram praticados os princípios gerais da Administração Pública de acordo com Lei Federal nº. 4320/64, que dispõe sobre as finanças públicas, da Lei Complementar nº. 101/2000, que trata da Responsabilidade Fiscal, bem como, das Normas Brasileiras de Contabilidade Aplicadas ao Setor Público—NBCASP, estando os demonstrativos adequadamente evidenciados, portanto, sem a constatação de ressalvas, considerados em ordem nos seus aspectos relevantes analisados.

Desse modo, o Conselho Fiscal conclui que os demonstrativos refletem a situação orçamentaria, financeira e patrimonial da Entidade, concluindo-se pela sua **REGULARIDADE**, conforme registrado em Ata Ordinária, nesta data, e, que os Balanços apresentados pela Diretoria Executiva, correspondente ao Exercício de 2025, estão em conformidade para análise, deliberação e aprovação pelo Conselho Deliberativo da Maringá Previdência.

Maringá, 27 de julho de 2026.



Documento assinado eletronicamente por **Ademir Aparecido Antonelli, Membro de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:41, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Wilson Antonio Braz, Presidente de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:41, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Arthur Magalhães Campelo Junior, Vice-Presidente de Conselho**, em 27/07/2026, às 14:42, 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 **9215157** e o código CRC **97DA7D47**.

CONVOCAÇÃO

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

DÉCIMA QUARTA REUNIÃO ORDINÁRIA – CONSELHO FISCAL

Data: 27/07/2026

Início: 13h30

Local: Sala de reuniões da Maringá Previdência

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

Pauta:

- 1) Parecer nº 23 do Comitê de Investimentos, referente aos investimentos no mês de junho de 2026, para aprovação;
- 2) Parecer nº 24 do Comitê de Investimentos referente aos Fundos Fechados, para ciência;
- 3) Relatório de Investimentos e Risco do mês 06/2026, para aprovação;
- 4) Relatório de Investimentos 2º Trimestre de 2026, para aprovação;
- 5) Relatório de Investimentos 1º semestre de 2026, para aprovação;
- 6) Relatório e Parecer do Conselho Fiscal referente as Demonstrações Contábeis - exercício de 2025.;
- 7) Estudo do ALM 2026, para ciência;
- 8) Relatório das atividades do Conselho Fiscal referente ao 1º e 2º trimestre de 2026;
- 9) Assuntos Gerais.

Wilson Antonio Braz
Presidente do Conselho Fiscal

Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é o órgão colegiado que contribui para a governança do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS. É um órgão de fiscalização, composto por quatro membros, sendo dois membros indicados pelo Prefeito e dois membros eleitos pelos servidores ativos e inativos (dentre estes o presidente), com mandato de 4 (quatro) anos.

Todos os representantes devem ter, no mínimo, 10 anos de efetivo exercício no serviço público municipal de Maringá e formação de bacharelado em nível superior nos cursos de Administração, Ciências Atuariais, Ciências Contábeis, Direito, Economia, ou Tecnólogo no Curso Superior de Gestão Pública.

As reuniões são quinzenais e o calendário é disponibilizado no site da autarquia no início de cada exercício, bem como as atas das respectivas reuniões são publicadas para acesso ao público e maior transparência.

CONSELHO FISCAL 2026-2029

MEMBROS	FORMAÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
Ademir Aparecido Antonelli			
Arthur Magalhaes Campelo Junior			
João Ismael Altoé			
Wilson Antonio Braz			

As principais ações do Conselho Fiscal no 2º trimestre de 2026 foram as seguintes:

- Quanto a Gestão Financeira:

- * Examinar balanços anuais, balancetes e demais demonstrações contábeis, verificando a exatidão das receitas, despesas e do patrimônio líquido, garantindo observância às normas vigentes.
- * Emissão de pareceres prévios sobre relatórios contábeis, aplicações financeiras, balanços geral, contas anuais e outros documentos obrigatórios.

- Quanto a Fiscalização Orçamentária;

- * Acompanhar a execução do orçamento e o cumprimento de todas as metas fiscais estipuladas observando a legislação e normas vigentes.
- * Aprovação de relatórios contábeis mensais.
- * Aprovação de três relatórios de receitas e Despesas referentes aos meses abril, maio e junho de 2026 (2º trimestre).

- Quanto aos repasses Previdenciários:

- * Acompanhar sobre a pontualidade e regularidade dos repasses previdenciários, parte patronal e do servidor, bem como os repasses dos aportes financeiros, observando e cobrando mensalmente todas as movimentações e prazo.

- Quanto a Avaliação Atuarial:

- * Verificar a coerência das premissas e dos resultados apresentados nas avaliações atuariais do RPPS.

- Quanto ao acompanhamento de Planos:

- * Monitorar o plano de custeio e, quando aplicável, do plano de amortização do déficit técnico.

- * Acompanhamento contínuo das audiências públicas, proposição de aquisição ou alienação de bens, e outros assuntos de natureza econômico financeira.

- * Acompanhamento dos relatórios de Controle Interno.

- * Participação em Congressos, Cursos e treinamentos relacionados às atividades do Conselho.

- Quanto ao acompanhamento dos investimentos:

- * Fiscalizar se as aplicações dos recursos e os ativos do RPPS, estão em conformidade com as diretrizes e limites estabelecidos pelo ministério da previdência.

- * Aprovação de pareceres mensais de investimentos apresentados pelo Comitê de Investimentos.

- * Acompanhamento dos Fundos de Investimentos Estruturados Estressados na Carteira.

- * Aprovação de três pareceres do comitê de Investimentos, acompanhado do relatório de Investimentos referente aos meses de abril, maio e junho de 2026 (2º trimestre).

- * Aprovação do relatório de Investimentos e risco, referente ao mês de maio 2026.

Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal é o órgão colegiado que contribui para a governança do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS. É um órgão de fiscalização, composto por quatro membros, sendo dois membros indicados pelo Prefeito e dois membros eleitos pelos servidores ativos e inativos (dentre estes o presidente), com mandato de 4 (quatro) anos.

Todos os representantes devem ter, no mínimo, 10 anos de efetivo exercício no serviço público municipal de Maringá e formação de bacharelado em nível superior nos cursos de Administração, Ciências Atuariais, Ciências Contábeis, Direito, Economia, ou Tecnólogo no Curso Superior de Gestão Pública.

As reuniões são quinzenais e o calendário é disponibilizado no site da autarquia no início de cada exercício, bem como as atas das respectivas reuniões são publicadas para acesso ao público e maior transparência.

CONSELHO FISCAL 2026-2029

MEMBROS	FORMAÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
Ademir Aparecido Antonelli			
Arthur Magalhaes Campelo Junior			
João Ismael Altoé			
Wilson Antonio Braz			

As principais ações do Conselho Fiscal no 1º trimestre de 2026 foram as seguintes:

- Quanto a Gestão Financeira:

- * Examinar balanços anuais, balancetes e demais demonstrações contábeis, verificando a exatidão das receitas, despesas e do patrimônio líquido, garantindo observância às normas vigentes.
- * Emissão de pareceres prévios sobre relatórios contábeis, aplicações financeiras, balanços geral, contas anuais e outros documentos obrigatórios.

- Quanto a Fiscalização Orçamentária;

- * Acompanhar a execução do orçamento e o cumprimento de todas as metas fiscais estipuladas observando a legislação e normas vigentes.
- * Aprovação de relatórios contábeis mensais.
- * Aprovação de três relatórios de receitas e Despesas referentes aos meses janeiro, fevereiro e março de 2026 (1º trimestre).

- Quanto aos repasses Previdenciários:

- * Acompanhar sobre a pontualidade e regularidade dos repasses previdenciários, parte patronal e do servidor, bem como os repasses dos aportes financeiros, observando e cobrando mensalmente todas as movimentações e prazo.

- Quanto a Avaliação Atuarial:

- * Verificar a coerência das premissas e dos resultados apresentados nas avaliações atuariais do RPPS.

- * emissão do parecer acerca do Cálculo atuarial 2026 (ano base 2025)

- Quanto ao acompanhamento de Planos:

- * Monitorar o plano de custeio e, quando aplicável, do plano de amortização do déficit técnico.

- * Acompanhamento contínuo das audiências públicas, proposição de aquisição ou alienação de bens, e outros assuntos de natureza econômico financeira.

- * Acompanhamento dos relatórios de Controle Interno.

- * Participação em Congressos, Cursos e treinamentos relacionados às atividades do Conselho.

- * Elaboração do Plano de Ação para o ano de 2026.

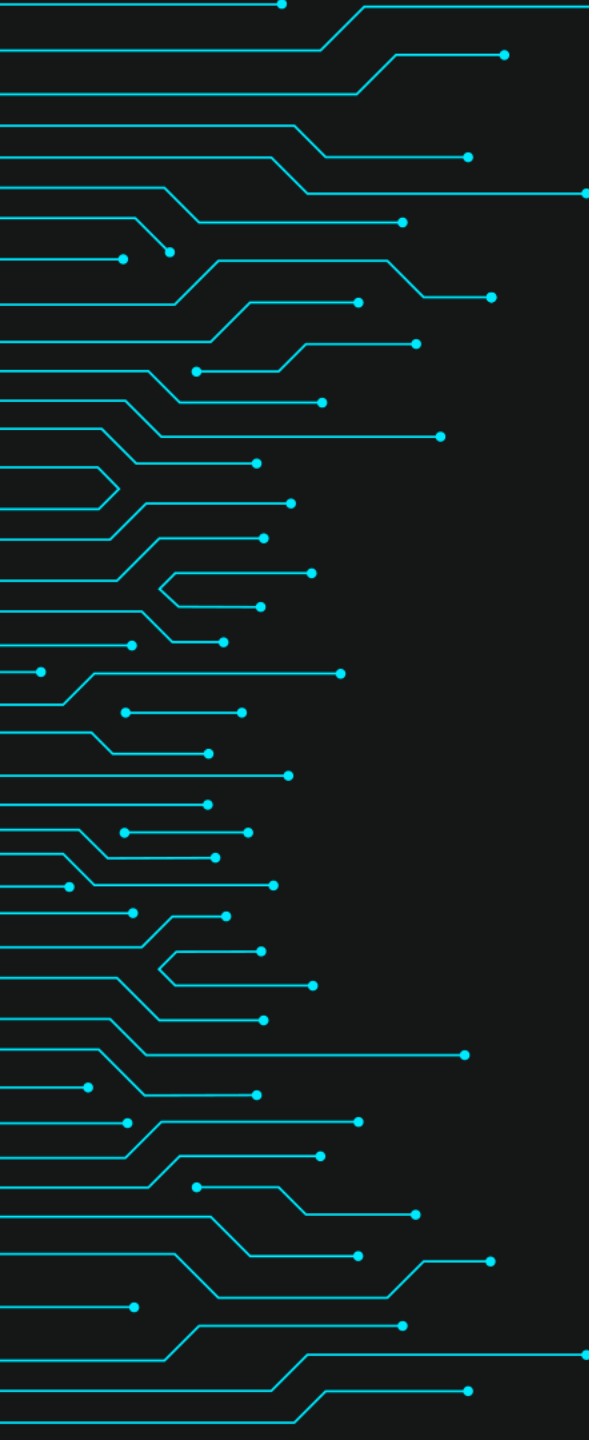
- Quanto ao acompanhamento dos investimentos:

- * Fiscalizar se as aplicações dos recursos e os ativos do RPPS, estão em conformidade com as diretrizes e limites estabelecidos pelo ministério da previdência.

- * Aprovação de pareceres mensais de investimentos apresentados pelo Comitê de Investimentos.

- * Acompanhamento dos Fundos de Investimentos Estruturados Estressados na Carteira.

- * Aprovação de três pareceres do comitê de Investimentos, acompanhado do relatório de Investimentos referente aos meses de janeiro, fevereiro e março de 2026 (1º trimestre).



MARINGÁ PREVIDÊNCIA

ALM

ESTRATÉGIA
INTEGRADA DE
ATIVOS E PASSIVOS

LEMA

DISCLAIMER

A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (“LEMA”) **é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (“CVM”)**. As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (“RPPS”). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. **Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia.**

A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. **A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo.** Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

DISCLAIMER

A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

OBJETIVO GERAL

ALM é uma sigla bastante conhecida no mundo de gestores de previdência e deriva da expressão em inglês *Asset and Liability Management*, que em português significa Gestão de Ativos e Passivos. **Todo Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) existe, basicamente, com o propósito de assegurar que as pessoas que hoje trabalham possam ter uma renda no futuro**, garantindo rendimentos em um momento de redução da capacidade laborativa, seja ela ocasionada pela idade ou por algum fato inesperado que ocorra ao longo da vida, como uma invalidez, por exemplo.

Essa obrigação (passivo) intrínseca das entidades de previdência será paga através do ativo acumulado pela instituição ao longo de sua existência. **Esse ativo nada mais é do que o somatório de todas as contribuições feitas pelos seus segurados, patronal, possíveis compensações e aportes mais a rentabilidade obtida pela gestão dos investimentos ao longo do tempo.** Entendendo-se, portanto, que para honrar as suas obrigações futuras o RPPS precisará, além de uma contribuição adequada dos seus segurados, otimizar a rentabilidade dos seus ativos de acordo com os seus objetivos principais e limitações, o estudo de ALM mostra-se uma importante ferramenta de gestão para os dirigentes de entidades de previdência.

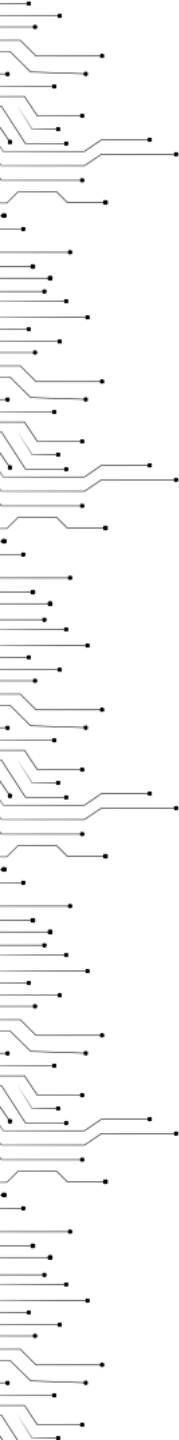
OBJETIVO GERAL

Para que os passivos possam ser pagos, é preciso trabalhar com os ativos. Isso significa que as contribuições feitas por servidores e município devem ser aplicadas em diversas classes de ativos financeiros, sempre respeitando a política de investimentos aprovada pelo Conselho, bem como as restrições regulatórias impostas pelo Conselho Monetário Nacional, Ministério da Previdência Social e Comissão de Valores Mobiliários.

Weiss (2003) define o ALM como um conjunto de ferramentas destinadas a maximizar a probabilidade de que os objetivos de rentabilidade e solvência da administração previdenciária sejam atingidos, minimizando, assim, o risco da entidade. **Para os RPPS, o ALM finda por ser, de forma geral, a definição da estratégia de investimentos, através da distribuição dos recursos em diversos ativos financeiros**, que visa auferir uma rentabilidade suficiente para pagar os fluxos de caixa futuros, com o menor risco possível.

Mais especificamente, os principais objetivos do estudo de ALM podem ser destacados a seguir:

-  Integrar a estratégia de investimento à gestão do passivo;
-  Apurar a aderência da meta atuarial à projeção de rentabilidade possível da carteira de investimentos;
-  Analisar a situação financeira do RPPS através das projeções de ativos e passivos;
-  Avaliar as alternativas de alocação de recursos, através de fronteira eficiente para adequar a expectativa de retorno aos objetivos do RPPS bem como do risco desejado.



ALM: O QUE É?

ALM é o planejamento que garante o pagamento dos benefícios no futuro. Ele ajuda o RPPS a entender se o dinheiro investido hoje será suficiente para pagar aposentadorias e pensões ao longo do tempo. Ao olhar, ao mesmo tempo, para o que entra em recursos e para o que precisará ser pago no futuro, o ALM mostra se a estratégia atual é segura ou se ajustes são necessários. Assim, as decisões deixam de ser tomadas apenas com base no presente e passam a considerar o impacto de longo prazo, trazendo mais previsibilidade, segurança e responsabilidade para a gestão previdenciária.

Pense no ALM como um grande planejamento. Imagine alguém planejando uma longa viagem. Não basta ter dinheiro hoje, é preciso saber quanto será gasto ao longo do caminho, prever imprevistos e garantir que os recursos durem até o destino final. Sem planejamento, a viagem pode acabar antes do previsto.

O RPPS enfrenta um desafio parecido. O ALM é o mapa que orienta esse caminho, ajudando a ajustar as decisões ao longo do tempo para que os recursos sejam suficientes do início ao fim, com segurança e responsabilidade. **O futuro se constrói com decisões tomadas hoje.**

MARINGÁ PREVIDÊNCIA

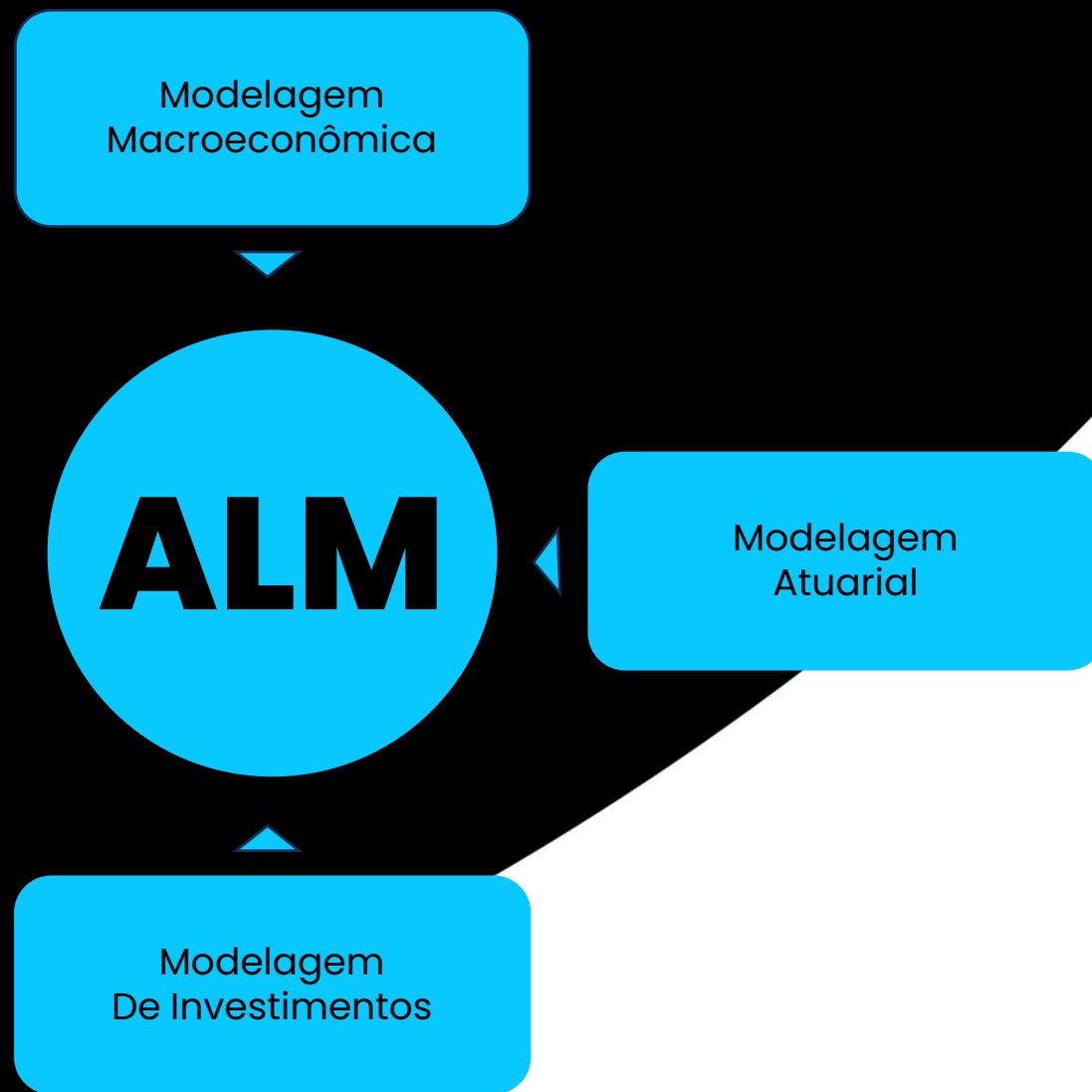
(METODOLOGIA)

LEMA

METODOLOGIA

O estudo de ALM, conforme introduzido, é a fusão de três modelagens que visam definir a política de investimentos necessária para manter a solvência do RPPS:

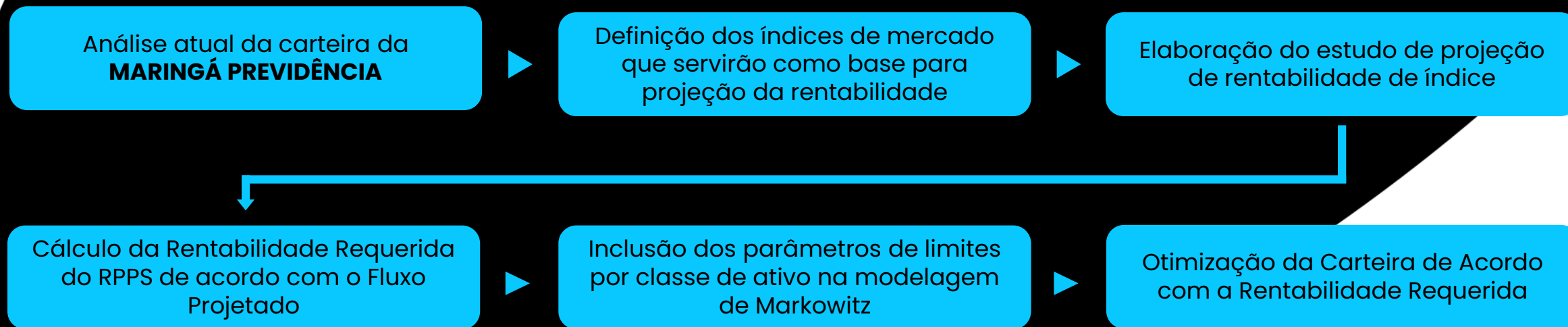
- ✓ CENÁRIO MACROECONÔMICO: projeções das variáveis econômicas de longo prazo (30/04/2026).
- ✓ PASSIVO ATUARIAL: Estima os fluxos de caixa futuros do RPPS;
- ✓ ATIVO: Projeta os retornos das diversas classes de ativos.



METODOLOGIA

A **MARINGÁ PREVIDÊNCIA** forneceu à **LEMA** os dados do estudo atuarial necessários à projeção do seu fluxo de caixa em base real.

A análise do ativo, de responsabilidade da **LEMA**, seguiu metodologia própria baseada no fluxo metodológico a seguir.



METODOLOGIA

Para a projeção da rentabilidade de cada índice, foi utilizada a seguinte metodologia para se projetar a rentabilidade real estimada para 12 meses à frente:

Classe	Índices	Modelo de Projeção
Fundos Imobiliários	IFIX	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Renda Fixa	CDI	Curva de Juros 30/04/2026
Renda Fixa	Fundos Crédito Privado	105% do CDI
Renda Fixa	IDkA IPCA 2 Anos	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IDkA Pré 2 Anos	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IMA Geral Ex-C	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IMA-B	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IMA-B 5	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IMA-B 5+	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IRF-M	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IRF-M 1	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	IRF-M 1+	Taxa Indicativa Anbima 30/04/2026
Renda Fixa	Carteira Títulos Públicos ALM	Média da Taxa dos Cupons Ponderada pelo Volume
Renda Fixa	Fundos Multimercado	100% do CDI
Renda Variável	Ibovespa	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Renda Variável	S&P 500 (moeda original)	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Exterior	S&P 500	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Exterior	MSCI World (moeda original)	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Exterior	MSCI World	Retorno Médio Histórico (60 meses)
Renda Fixa	Carteira Títulos Privados ALM	110% da carteira de títulos públicos

METODOLOGIA

Rentabilidade e volatilidade por índice de acordo com a metodologia descrita:

Índices	Retorno Real Projetado 12 meses (%)	Desvio Padrão Anual (%)
IFIX	0,82	9,15
CDI	8,21	1,95
Fundos Crédito Privado - 105% CDI	8,62	2,04
IDkA IPCA 2 Anos	7,92	2,73
IDkA Pré 2 Anos	8,07	4,86
IMA Geral Ex-C	8,14	2,96
IMA-B	7,75	4,79
IMA-B 5	8,29	2,52
IMA-B 5+	7,33	7,41
IRF-M	8,22	4,32
IRF-M 1	8,44	2,21
IRF-M 1+	8,14	5,63
Carteira Títulos Públicos ALM	7,44	0,00
Fundos Multimercados - 100% CDI	8,21	2,04
Ibovespa	5,11	17,89
S&P 500 (moeda original)	4,51	15,43
S&P 500	3,88	15,99
MSCI World (moeda original)	2,92	14,94
MSCI World	2,21	14,97
Carteira Títulos Privados ALM	8,18	0,00
Estressados	0,00	9,15

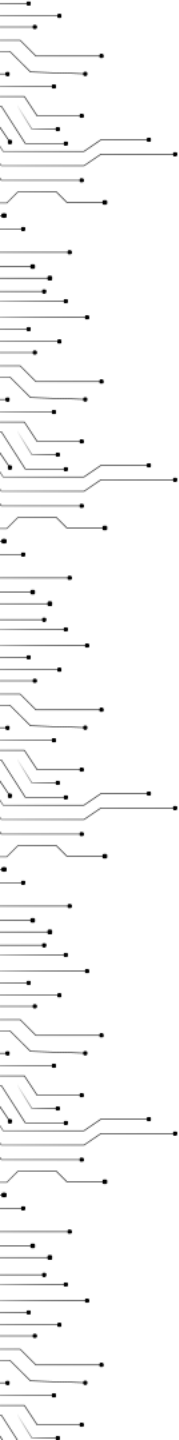
As fontes de dados que embasaram o presente estudo foram as seguintes:

-  Sistema de Indicadores Econômicos e Relatório Focus do Banco Central;
-  Anbima – ETTJ;
-  Quantum Axis – Informações dos Fundos;
-  Comdinheiro – Informações dos Fundos, Séries Históricas, Curvas de Juros e Cupons.

MARINGÁ PREVIDÊNCIA

(ESTUDO ATUARIAL)

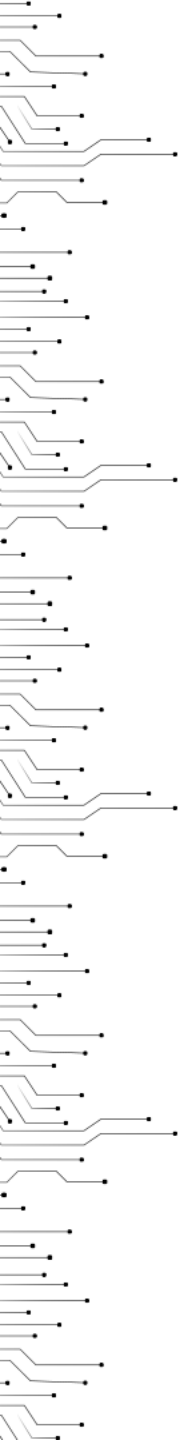
LEMA



BASE CADASTRAL

O Relatório de Estudo Atuarial foi elaborado pela **Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas (FIPE)** e considerou como participantes do plano previdenciário os servidores ativos e inativos, titulares de cargo efetivo do município de **Maringá - PR**, e seus dependentes legais.

Os dados cadastrais fornecidos pelo RPPS, que serviram de base para esta avaliação, correspondem ao mês de **dezembro de 2025**. Para avaliação dos dados, o cadastro dos servidores ativos, aposentados, pensionistas e seus dependentes foram enviados para a Avaliação Atuarial, foram comparados com os padrões mínimos e máximos aceitáveis na data da avaliação. Os principais tópicos analisados:



BASE CADASTRAL

Cadastro de Ativos

- Quantidade de Servidores Ativos;
- Data de Nascimento;
- Sexo;
- Cargo;
- Data de Admissão na Prefeitura;
- Tempo de Contribuição Anterior a Admissão no Ente;
- Valor da Remuneração;
- Total da Folha Mensal Base de Contribuição de Ativos.

Cadastro de Aposentados e Pensionistas

- Número de Inativos;
- Data de Nascimento;
- Sexo;
- Tipo do Benefício;
- Valor do Provento Mensal;
- Total da Folha Mensal de Proventos

BASE CADASTRAL

Descrição	2026*	2025	2024
Quantidade de Segurados Ativos	5225	10023	9671
Quantidade de Aposentados	1299	479	379
Quantidade de Pensionistas	322	159	130
Média da Base de Cálculo dos Segurados Ativos	3.196,78	3.445,97	3.125,02
Média do Valor do Benefício dos Aposentados	5.087,99	1.999,56	1.873,89
Média do Valor do Benefícios dos Pensionistas	3.314,74	1.768,30	1.707,02
Idade Média dos Segurados Ativos	41,16	44,60	44,30
Idade Média dos Aposentados	62,09	64,63	64,40
Idade Média dos Pensionistas	56,33	37,30	39,05
Idade Média Projetada Para Aposentadoria	65,44	63,30	63,30

*Os quantitativos refletem a segregação das massas previdenciárias promovida pela Lei Complementar nº 1.517/2025.

FLUXO ATUARIAL

Fluxo atuarial real da MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Ressalte-se que as Receitas e Despesas Previdenciárias foram extraídas do estudo atuarial e o cálculo dos resultados dos investimentos ficou sob responsabilidade da LEMA.

Ano	Receitas Previdenciárias (I)	Despesas Previdenciárias (II)	Fluxo sem Investimentos (III = I + II)	Resultado dos Investimentos (IV)	Fluxo Anual Projetado (V = III + IV)	Patrimônio Projetado
Saldo Atual em Investimentos						1.371.026.887,90
2026	50.484.377,25	-72.533.467,59	-22.049.090,33	23.885.606,61	1.836.516,27	1.372.863.404,17
2027	76.465.821,31	-108.937.786,91	-32.471.965,60	35.643.416,86	3.171.451,26	1.376.034.855,43
2028	77.114.018,70	-109.496.492,73	-32.382.474,03	35.727.726,35	3.345.252,32	1.379.380.107,75
2029	81.849.407,09	-111.069.574,48	-29.220.167,39	35.853.388,73	6.633.221,34	1.386.013.329,09
2030	83.926.893,50	-111.817.366,29	-27.890.472,79	36.043.405,08	8.152.932,29	1.394.166.261,38
2031	85.914.370,77	-112.577.973,69	-26.663.602,92	36.272.076,66	9.608.473,74	1.403.774.735,12
2032	88.397.509,19	-113.404.103,77	-25.006.594,58	36.544.100,54	11.537.505,96	1.415.312.241,08
2033	91.130.389,89	-114.081.919,86	-22.951.529,97	36.871.519,84	13.919.989,87	1.429.232.230,95
2034	94.067.035,54	-115.151.542,43	-21.084.506,89	37.259.218,42	16.174.711,53	1.445.406.942,48
2035	97.495.474,66	-116.395.283,59	-18.899.808,93	37.709.898,06	18.810.089,13	1.464.217.031,61
2036	101.077.051,62	-117.909.462,64	-16.832.411,02	38.228.341,43	21.395.930,41	1.485.612.962,02
2037	104.915.698,19	-119.194.587,34	-14.278.889,15	38.820.473,30	24.541.584,15	1.510.154.546,17
2038	109.104.871,24	-120.903.707,92	-11.798.836,68	39.494.286,43	27.695.449,75	1.537.849.995,92
2039	113.364.408,55	-122.606.159,17	-9.241.750,62	40.251.798,32	31.010.047,70	1.568.860.043,62
2040	118.061.889,87	-123.889.489,50	-5.827.599,63	41.106.567,02	35.278.967,39	1.604.139.011,01
2041	122.259.997,32	-124.556.107,73	-2.296.110,41	42.074.782,80	39.778.672,39	1.643.917.683,40
2042	126.951.057,67	-125.096.759,39	1.854.298,28	43.168.508,38	45.022.806,66	1.688.940.490,06
2043	130.647.974,55	-125.912.168,39	4.735.806,16	44.384.678,90	49.120.485,06	1.738.060.975,12
2044	133.602.053,24	-127.525.516,10	6.076.537,14	45.689.949,22	51.766.486,36	1.789.827.461,48
2045	136.363.402,71	-128.914.855,64	7.448.547,07	47.065.041,07	54.513.588,14	1.844.341.049,62

FLUXO ATUARIAL

Continuação...

Ano	Receitas Previdenciárias (I)	Despesas Previdenciárias (II)	Fluxo sem Investimentos (III = I + II)	Resultado dos Investimentos (IV)	Fluxo Anual Projetado (V = III + IV)	Patrimônio Projetado
2046	139.119.241,95	-128.699.744,55	10.419.497,40	48.531.377,79	58.950.875,19	1.903.291.924,81
2047	142.080.569,21	-128.296.438,05	13.784.131,16	50.118.889,30	63.903.020,46	1.967.194.945,27
2048	144.480.352,28	-128.298.076,11	16.182.276,17	51.824.803,02	68.007.079,19	2.035.202.024,46
2049	146.768.052,75	-126.724.820,14	20.043.232,61	53.655.946,44	73.699.179,05	2.108.901.203,51
2050	149.300.348,90	-126.331.363,08	22.968.985,82	55.625.287,54	78.594.273,36	2.187.495.476,87
2051	151.708.003,75	-126.100.276,17	25.607.727,58	57.719.668,97	83.327.396,55	2.270.822.873,42
2052	153.867.777,04	-128.723.049,36	25.144.727,68	59.901.138,43	85.045.866,11	2.355.868.739,53
2053	155.217.240,11	-130.585.554,74	24.631.685,37	62.127.111,72	86.758.797,09	2.442.627.536,62
2054	156.397.128,68	-133.084.676,25	23.312.452,43	64.388.390,00	87.700.842,43	2.530.328.379,05
2055	157.351.429,87	-135.279.030,04	22.072.399,83	66.675.341,26	88.747.741,09	2.619.076.120,14
2056	158.345.321,41	-137.142.813,80	21.202.507,61	68.994.201,44	90.196.709,05	2.709.272.829,19
2057	157.806.478,24	-142.167.084,74	15.639.393,50	71.294.898,58	86.934.292,08	2.796.207.121,27
2058	158.159.460,65	-144.227.890,97	13.931.569,68	73.556.130,24	87.487.699,92	2.883.694.821,19
2059	158.608.868,42	-147.871.879,70	10.736.988,72	75.814.085,48	86.551.074,20	2.970.245.895,39
2060	158.605.379,92	-150.537.609,11	8.067.770,81	78.053.748,27	86.121.519,08	3.056.367.414,47
2061	158.291.292,26	-153.327.585,95	4.963.706,31	80.276.930,46	85.240.636,77	3.141.608.051,24
2062	155.937.741,76	-159.406.032,22	-3.468.290,46	82.413.200,81	78.944.910,35	3.220.552.961,59
2063	154.619.576,96	-160.967.527,21	-6.347.950,25	84.450.712,37	78.102.762,12	3.298.655.723,71
2064	153.028.695,38	-162.803.279,51	-9.774.584,13	86.459.571,88	76.684.987,75	3.375.340.711,46
2065	150.679.015,69	-164.240.254,79	-13.561.239,10	88.426.909,85	74.865.670,75	3.450.206.382,21

FLUXO ATUARIAL

Continuação...

Ano	Receitas Previdenciárias (I)	Despesas Previdenciárias (II)	Fluxo sem Investimentos (III = I + II)	Resultado dos Investimentos (IV)	Fluxo Anual Projetado (V = III + IV)	Patrimônio Projetado
2066	147.851.056,64	-166.575.140,31	-18.724.083,67	90.330.020,65	71.605.936,98	3.521.812.319,19
2067	143.424.831,65	-171.098.992,86	-27.674.161,21	92.102.231,25	64.428.070,04	3.586.240.389,23
2068	139.500.815,74	-173.730.216,63	-34.229.400,89	93.714.725,14	59.485.324,25	3.645.725.713,48
2069	134.869.382,69	-176.744.001,51	-41.874.618,82	95.184.441,11	53.309.822,29	3.699.035.535,77
2070	129.487.639,69	-179.201.026,98	-49.713.387,29	96.489.757,28	46.776.369,99	3.745.811.905,76
2071	124.386.185,97	-181.759.774,86	-57.373.588,89	97.625.734,31	40.252.145,42	3.786.064.051,18
2072	118.923.132,45	-186.325.874,99	-67.402.742,54	98.562.112,52	31.159.369,98	3.817.223.421,16
2073	112.705.407,44	-190.273.811,91	-77.568.404,47	99.258.207,08	21.689.802,61	3.838.913.223,77
2074	107.065.871,37	-194.136.390,93	-87.070.519,56	99.713.707,87	12.643.188,31	3.851.556.412,08
2075	100.973.082,15	-200.358.342,84	-99.385.260,69	99.898.094,98	512.834,29	3.852.069.246,37
2076	94.471.700,75	-207.394.011,81	-112.922.311,06	99.749.473,59	-13.172.837,47	3.838.896.408,90
2077	88.667.368,57	-213.670.032,26	-125.002.663,69	99.259.098,97	-25.743.564,72	3.813.152.844,18
2078	83.021.781,21	-220.923.107,21	-137.901.326,00	98.428.994,96	-39.472.331,04	3.773.680.513,14
2079	76.979.848,21	-228.043.452,81	-151.063.604,60	97.235.409,08	-53.828.195,52	3.719.852.317,62
2080	70.354.081,58	-236.697.382,51	-166.343.300,93	95.639.686,62	-70.703.614,31	3.649.148.703,31
2081	64.539.497,20	-245.831.640,46	-181.292.143,26	93.605.012,85	-87.687.130,41	3.561.461.572,90
2082	59.024.538,20	-254.944.515,69	-195.919.977,49	91.128.432,74	-104.791.544,75	3.456.670.028,15
2083	53.420.618,44	-264.577.958,63	-211.157.340,19	88.195.631,75	-122.961.708,44	3.333.708.319,71
2084	47.821.370,75	-275.124.262,30	-227.302.891,55	84.775.062,28	-142.527.829,27	3.191.180.490,44
2085	42.320.591,08	-280.628.968,83	-238.308.377,75	80.902.502,71	-157.405.875,04	3.033.774.615,40

FLUXO ATUARIAL

Continuação...

Ano	Receitas Previdenciárias (I)	Despesas Previdenciárias (II)	Fluxo sem Investimentos (III = I + II)	Resultado dos Investimentos (IV)	Fluxo Anual Projetado (V = III + IV)	Patrimônio Projetado
2086	37.540.141,49	-283.188.283,52	-245.648.142,03	76.683.343,83	-168.964.798,20	2.864.809.817,20
2087	33.066.563,48	-287.613.049,58	-254.546.486,10	72.142.148,02	-182.404.338,08	2.682.405.479,12
2088	29.598.716,45	-288.588.781,43	-258.990.064,98	67.301.555,31	-191.688.509,67	2.490.716.969,45
2089	26.481.804,11	-287.973.866,82	-261.492.062,71	62.240.536,85	-199.251.525,86	2.291.465.443,59
2090	23.498.615,60	-286.134.823,53	-262.636.207,93	56.997.277,05	-205.638.930,88	2.085.826.512,71
2091	21.150.747,18	-282.759.186,15	-261.608.438,97	51.612.377,93	-209.996.061,04	1.875.830.451,67
2092	18.699.235,85	-277.617.579,05	-258.918.343,20	46.133.024,75	-212.785.318,45	1.663.045.133,22
2093	16.453.050,91	-271.533.676,59	-255.080.625,68	40.594.205,31	-214.486.420,37	1.448.558.712,85
2094	14.139.100,73	-264.106.299,50	-249.967.198,77	35.026.012,97	-214.941.185,80	1.233.617.527,05
2095	11.951.031,34	-255.886.177,97	-243.935.146,63	29.456.883,70	-214.478.262,93	1.019.139.264,12
2096	10.041.387,98	-245.813.140,83	-235.771.752,85	23.925.423,20	-211.846.329,65	807.292.934,47
2097	8.101.511,33	-236.291.024,06	-228.189.512,73	18.456.082,25	-209.733.430,48	597.559.503,99
2098	6.519.461,49	-225.124.822,93	-218.605.361,44	13.066.165,70	-205.539.195,74	392.020.308,25
2099	5.172.632,85	-211.839.755,04	-206.667.122,19	7.814.517,02	-198.852.605,17	193.167.703,08
2100	3.958.601,33	-199.850.726,83	-195.892.125,50	2.724.437,08	-193.167.688,42	0,00

FLUXO ATUARIAL

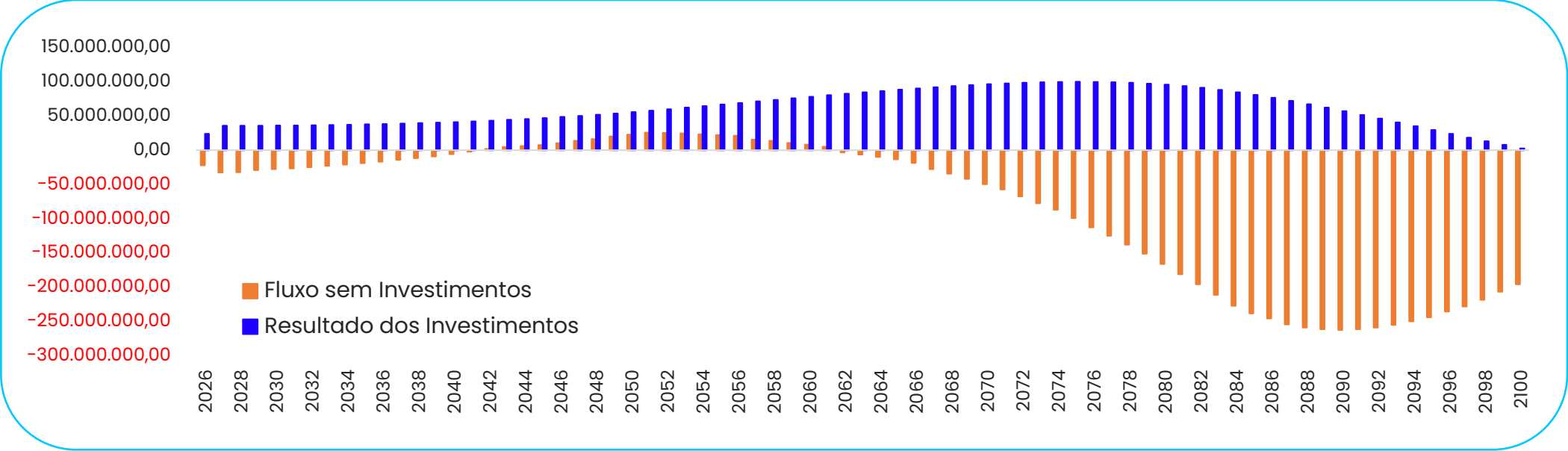
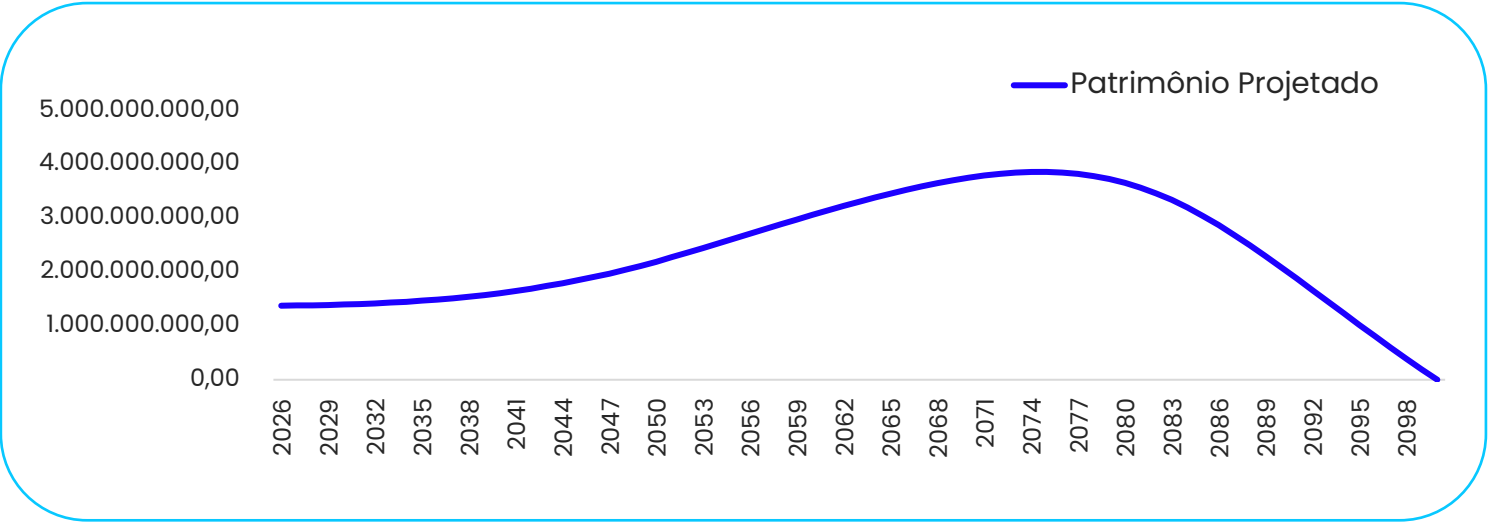
Considerando os fluxos de caixa projetados, observa-se que a MARINGÁ PREVIDÊNCIA enfrentará déficits financeiros a partir de 2026, voltando a ficar positivo em 2042 e novamente apresentando sucessivos déficits a partir de 2062, reflexo do aumento progressivo das obrigações previdenciárias e da redução das receitas correntes. No entanto, ao se incorporar os resultados esperados dos investimentos — ou seja, os ganhos de mercado —, o fluxo de caixa agregado se tornará negativo a partir de 2076.

Para que essa dinâmica se confirme e para que o regime permaneça solvente até o término do plano, é necessário que seja alcançada uma **rentabilidade real mínima de 2,62% a.a.** Assim, para garantir a suficiência de recursos no longo prazo e possibilitar o cumprimento integral das obrigações futuras, é imprescindível que o patrimônio atual, somado às novas aplicações, alcance a taxa mínima de equilíbrio — parâmetro utilizado na modelagem para estimar o resultado dos investimentos.

Premissas Básicas	
Meta de Retorno Nominal da Carteira 12 meses	8,00%
IPCA (Inflação Implícita 252 d.u Anbima)*	5,24%
Meta de Retorno Real da Carteira no LP	2,62%
Patrimônio Atual (Base 04/2026)	1.371.026.887,90
VPL do Fluxo sem Investimentos	-1.343.410.279,78

*Utilizamos a inflação implícita de 2646 d.u. para projeções de longo prazo no fluxo atuarial, diferente da 252 d.u. usada para retorno em 12 meses.

EVOLUÇÃO DO FLUXO E DO PATRIMÔNIO



RESULTADO ATUARIAL

Com base na Avaliação Atuarial (data base 31 de dezembro de 2025), a **MARINGÁ PREVIDÊNCIA** apresenta **resultado atuarial superavitário**, evidenciando suficiência do conjunto de ativos e receitas projetadas frente aos compromissos previdenciários futuros. A massa previdenciária é composta por 5225 servidores ativos, 1299 aposentados e 322 pensionistas.

Tal resultado atuarial se dá pelo confronto do total de Provisões Matemáticas, a valor presente, que estão projetadas em aproximadamente R\$ 372,5 milhões, frente aos ativos do plano, de 1,3 bilhão, indicando um **superávit atuarial de R\$ 943,0 milhões**.

Esse cenário se fundamenta na manutenção da segregação de massas, definida pela Lei Complementar nº 749, de 17 de dezembro de 2008. Através da Lei Complementar nº 1.517, de 22 de dezembro de 2025, houve a implementação da reforma da previdência e a revisão da segregação da massa. Destaca-se que tal conjuntura requer acompanhamento contínuo da evolução financeira do RPPS, tendo em vista a sustentabilidade do regime e a preservação do equilíbrio financeiro e atuarial no longo prazo.

Destaca-se que os resultados da Avaliação Atuarial e do estudo de ALM divergem principalmente em função das premissas financeiras e das datas de referência adotadas. Na Avaliação Atuarial, a taxa de juros e desconto atuarial é de 5,92% a.a., enquanto no ALM a taxa de desconto considerada é de 2,62% a.a., correspondente à taxa de equilíbrio encontrada pelo modelo. Além disso, os patrimônios considerados seguem datas base distintas, sendo a Avaliação Atuarial elaborada com posição em dezembro de 2025 e o estudo de ALM com base em abril de 2026. Essas diferenças impactam diretamente os resultados apurados, motivo pelo qual os estudos devem ser analisados de forma complementar, sempre condicionados às hipóteses específicas de cada modelagem.

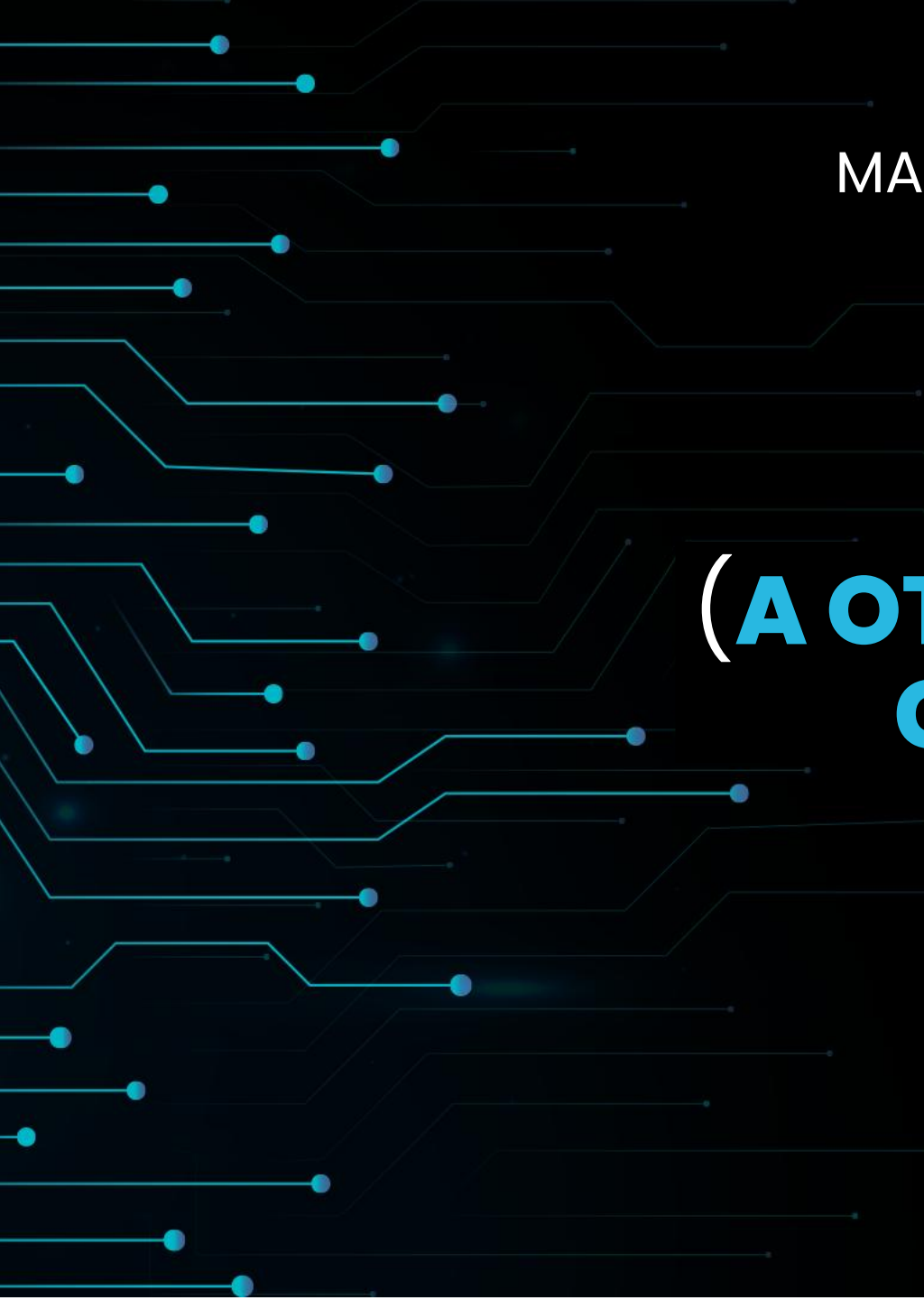
RESULTADO ATUARIAL

Tabela 3 - Resultados - Fundo em Capitalização

DESCRIÇÃO	Valor em R\$	
Valor Atual dos Salários Futuros	5.634.528.514,27	
Ativo Fundo em Capitalização	1.315.591.327,35	←
Provisões Matemáticas Previdenciárias	372.551.750,27	←
Provisões para Benefícios Concedidos	1.055.812.594,66	

DESCRIÇÃO	Valor em R\$	
Aposentadorias/Pensões/Outros Benefícios do Plano	1.185.116.825,34	
Contribuições do Inativo	(21.439.585,43)	
Contribuições do Pensionista	(1.204.143,99)	
Compensação Previdenciária	(106.660.501,26)	
Provisões para Benefícios a Conceder	(683.260.844,39)	
Aposentadorias/Pensões/Outros Benefícios do Plano	982.424.472,91	
Contribuições do Ente	(858.133.510,85)	
Contribuições do Ativo	(766.190.965,46)	
Compensação Previdenciária	(41.360.840,99)	
Resultado Atuarial Superavitário	943.039.577,08	←

Fonte: Avaliação Atuarial 2026 da MARINGÁ PREVIDÊNCIA.
Elaboração: Fundação Instituto de Pesquisas Econômicas. Destaques: LEMA.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA

(A OTIMIZAÇÃO DA CARTEIRA)

LEMA

PROCESSO DE OTIMIZAÇÃO POR MARKOWITZ

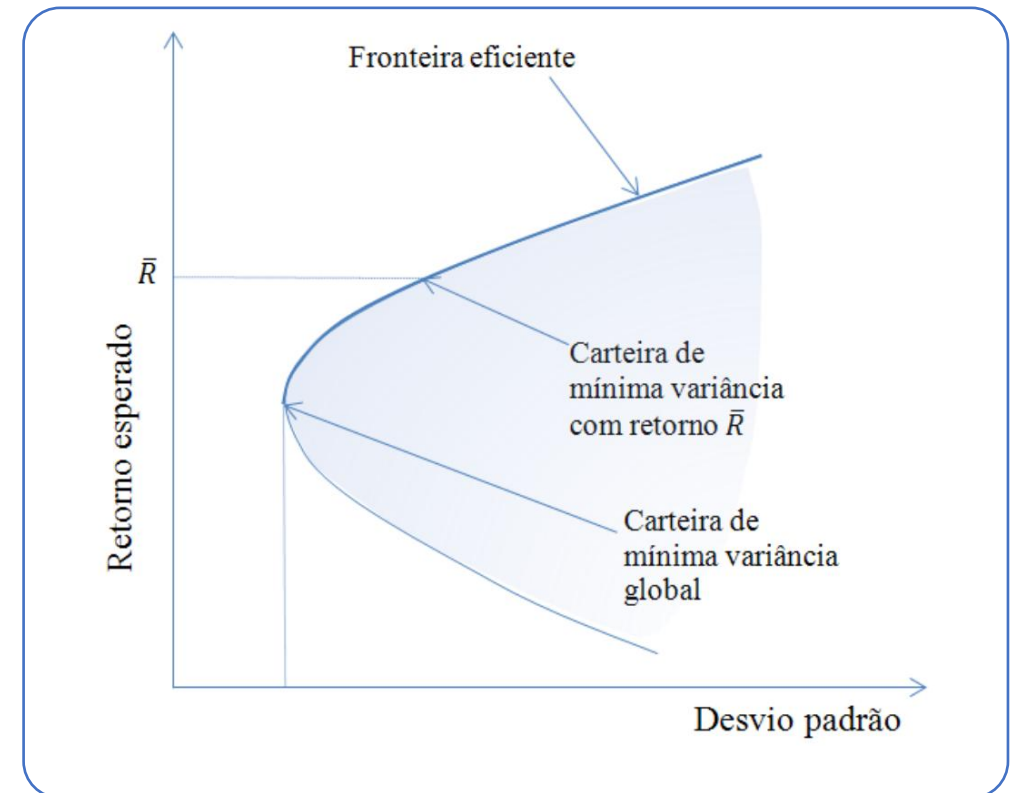
O **Processo de Seleção de Carteira (Otimização de Carteira)** proposto por Harry Markowitz em seu artigo de 1952 **estuda a melhor combinação possível dos ativos analisados** e sugere uma alocação de ativos dentro de uma carteira de risco mínimo de acordo com a rentabilidade buscada pelo investidor.

De forma geral, é possível construir uma série de portfólios, nos mais variados níveis de retorno exigidos, que sejam otimizados para a redução do risco.

Esses portfólios **de mínimo risco** (variância) de acordo com o retorno esperado, são chamados de portfólios ótimos e se situam na Fronteira Eficiente.

O trabalho de Markowitz serve para, **definido o objetivo de rentabilidade, buscar a carteira que remunere o investidor** de acordo com as suas necessidades, com o menor risco possível através da diversificação dos ativos, distribuindo os recursos do investidor em investimentos que possuam correlação baixa ou negativa entre si.

Tomando-se o caso da **MARINGÁ PREVIDÊNCIA**, o processo de otimização originou-se na busca de uma carteira que fornecesse uma remuneração real de **2,62% a.a.**



PROCESSO DE OTIMIZAÇÃO POR MARKOWITZ

Para a otimização, **17,14%** da carteira da **MARINGÁ PREVIDÊNCIA** está disponível, uma vez que **82,86%** são posições ilíquidas, isto é, sem a possibilidade de resgate para rebalanceamento que venha a ocorrer na otimização, referente a títulos públicos e privados adquiridos diretamente e a fundos estressados presentes na carteira.

Resumo da Carteira em 31/03/2026	Valor Aplicado (R\$)	% s/ Total	Retorno Real Esperado
Carteira de Investimentos (para otimizar)	R\$ 234.956.998,28	17,14%	0,00
Carteira de Investimentos Títulos Públicos	R\$ 1.055.425.878,33	76,98%	6,27%
Carteira de Investimentos Títulos Privados	R\$ 71.899.830,06	5,24%	7,19%
Total do Patrimônio do RPPS	R\$ 1.371.026.887,90	100,00%	2,62%

Para que a carteira da MARINGÁ PREVIDÊNCIA atinja a meta de rentabilidade real de **2,62%** ao ano, não é necessário a entrega de retorno real por parte da carteira a ser otimizada. Isso ocorre por conta da taxa dos títulos públicos e privados já presentes no portfólio, que são superiores à taxa de equilíbrio indicada. Assim, a carteira otimizada precisaria apenas acompanhar a inflação (considerada de **6,06%** ao ano para o horizonte de 2.646 dias úteis), pois ainda assim o objetivo seria atingido.

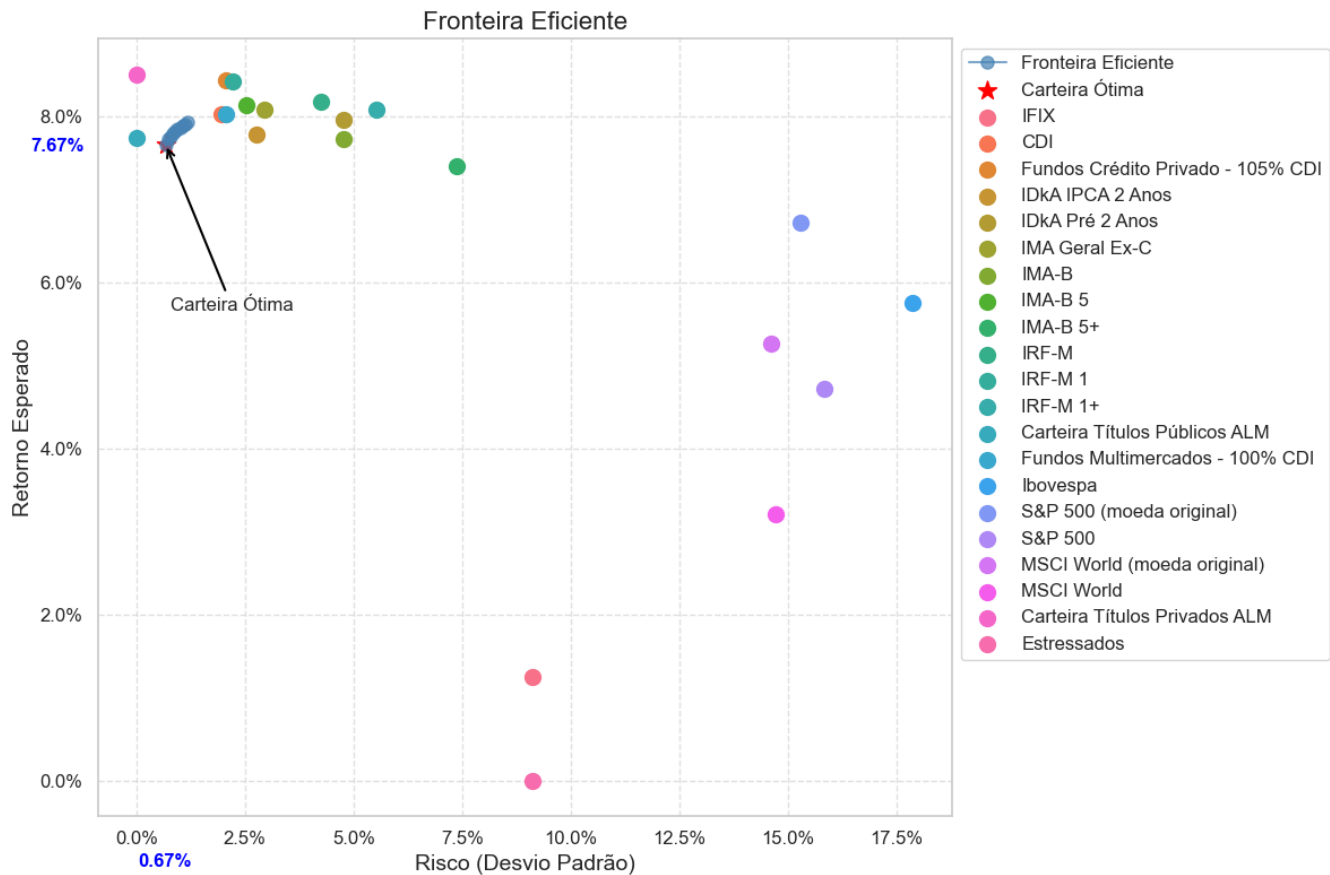
Adicionalmente, a modelagem incorporou restrições para compatibilizar a carteira ótima ao perfil de risco do RPPS, à Resolução CMN nº 5.272/2025 e à Política de Investimentos.

MARINGÁ PREVIDÊNCIA

(A CARTEIRA OTIMIZADA)

LEMA

OTIMIZAÇÃO DA CARTEIRA

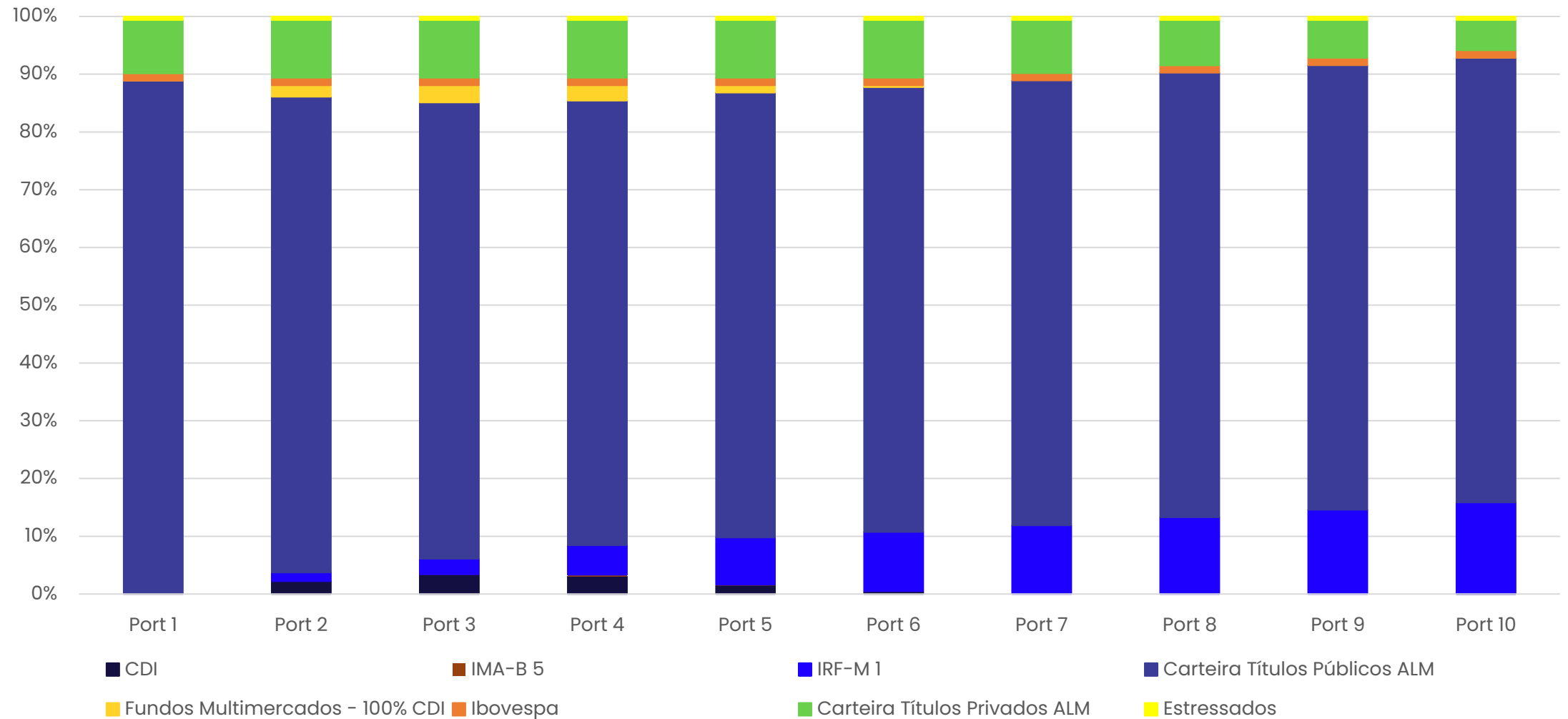


Índices	Port.1	Port.2	Port.3	Port.4	Port.5	Port.6	Port.7	Port.8	Port.9	Port.10
Retorno (%)	7,43	7,48	7,51	7,53	7,54	7,55	7,55	7,55	7,56	7,56
Sharpe	31,59	28,86	26,51	24,50	22,74	21,22	19,88	18,71	17,66	16,73
Volatilidade (%)	0,24	0,26	0,28	0,31	0,33	0,36	0,38	0,40	0,43	0,45

* Devido à elevada concentração em títulos públicos e privados, considerados com volatilidade nula na modelagem, os primeiros portfólios apresentam Sharpes elevados

OTIMIZAÇÃO DA CARTEIRA

Distribuição dos ativos por carteira



OTIMIZAÇÃO DA CARTEIRA

No processo de modelagem, foram estabelecidos limites mínimos, conforme indicados na tabela abaixo, com o propósito de evitar que a otimização recomendasse a venda de investimentos de longo prazo, o que poderia resultar na consolidação de perdas. Assim como a inclusão dos limites mínimos e máximos previstos na Política de Investimentos.

Limites	Mín (%)	Máx (%)
Títulos Públicos	76,98%	90,00%
Títulos Privados	5,24%	10,00%
Ibovespa	1,27%	20,00%
Estressados	0,67%	0,67%

A modelagem sugeriu a seguinte composição de carteira à MARINGÁ PREVIDÊNCIA (portfólio 4):

Ativos	Participação (%)	Ret Esperado (% a.a.)	Volatilidade (% a.a.)
Carteira Títulos Públicos ALM	76,98	7,44	0,00
Carteira Títulos Privados ALM	10,00	8,18	0,00
IRF-M 1	5,08	8,44	2,21
CDI	3,02	8,21	1,95
Fundos Multimercados - 100% CDI	2,69	8,21	2,04
Ibovespa	1,27	5,11	17,89
Estressados	0,64	0,00	9,15
IMA-B 5	0,33	8,29	2,52

TÍTULOS PÚBLICOS_METODOLOGIA

Conforme exposto no relatório de avaliação atuarial, a **MARINGÁ PREVIDÊNCIA** possui perfil compatível com investimentos de longo prazo, tendo em vista que a evolução de suas obrigações não oferecem risco de liquidez ao longo da vida do plano, apresentando uma duração do passivo compatível com tais ativos.

A atual taxa de juros no Brasil trouxe consigo uma oportunidade para a aquisição direta de títulos públicos por parte dos regimes próprios. **Isso ocorre porque os títulos públicos federais, que são considerados ativos de menor risco de crédito no mercado, estão sendo negociados a taxas que são compatíveis com a meta atuarial.**

Conforme **estipulado no artigo 145 da Portaria 1.467/2022**, os ativos financeiros que fazem parte das carteiras dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) podem ser classificados da seguinte forma:

- I - Ativos disponíveis para negociação futura ou venda imediata (marcação a mercado); ou
- II - Ativos mantidos até o vencimento (marcação na curva).

Os RPPS podem registrar **como "mantidos até o vencimento" os ativos para os quais possuem a intenção e a capacidade financeira de mantê-los em carteira até o vencimento**, contabilizando-os pelo seu custo de aquisição, acrescido dos rendimentos auferidos. A marcação na curva é uma opção atraente, uma vez que não há oscilações (volatilidade) no registro do valor dos ativos ao longo do período de investimento.

TÍTULOS PÚBLICOS _METODOLOGIA

Estratégias visando alcançar rendimentos alinhados com metas estabelecidas no RPPS incluem a compra de títulos públicos, privados e cotas de fundos vértice. Priorizamos a aquisição direta de títulos públicos para minimizar o risco de mercado na carteira. Destacamos alguns pontos a serem considerados ao adquirir Títulos Públicos:

- Todas as projeções consideraram que as rentabilidades das NTN-B's foram calculadas de acordo com o método de Marcação na Curva, que possui volatilidade zerada e a rentabilidade real é conhecida;
 - Caso seja necessária a venda antecipada desses títulos, ela terá de ser realizada de acordo com o método de Marcação a Mercado, o que incorrerá em uma rentabilidade diferente da apresentada na Marcação na Curva, podendo, inclusive, ser negativa;
 - **Para que as rentabilidades destes títulos sejam iguais ao da Marcação na Curva, o investimento deve ser mantido até o seu respectivo vencimento;**
 - Além disso, é necessário ressaltar que a gestão da **MARINGÁ PREVIDÊNCIA**, visando manter uma posição conservadora em relação aos seus
 - investimentos, buscou a mitigação do risco de resgate antecipado desses títulos ao definir os seguintes parâmetros:
- ✓ **Casamento dos vencimentos dos títulos públicos investidos com o vencimento das obrigações futuras do RPPS, o que propiciará liquidez futura no tempo certo para se cumprir as necessidades financeiras previstas no estudo atuarial.**

TÍTULOS PÚBLICOS_METODOLOGIA

Para a formação da carteira teórica de títulos **públicos foi considerado o seguinte processo:**

1. Cálculo do valor **presente dos fluxos projetados** para os períodos de 2026-2027; 2028-2029; 2030-2034; 2035-2039; 2040-2044; e 2060 em diante;
2. O valor do peso de cada período foi alocado proporcionalmente em cada título nos seus respectivos vencimentos, visando casar a disponibilidade dos investimentos em títulos públicos com as obrigações futuras da MARINGÁ PREVIDÊNCIA;

A carteira sugerida foi a seguinte:

Período	VP dos Fluxos (R\$)	Peso da Carteira (%)	Peso do PL (%)	Título	Taxa (%)
2026-2027	-49.942.036,91	6,62	5,10	NTNB 2026	9,17
2028-2029	-48.879.281,80	6,48	4,99	NTNB 2028	8,02
2030-2034	-84.559.126,13	11,21	8,63	NTNB 2030	7,89
2035-2039	-34.347.597,89	4,55	3,50	NTNB 2035	7,54
2040-2044	-2.822.896,40	0,37	0,28	NTNB 2040	7,30
2060>	-533.694.811,11	70,76	54,47	NTNB 2060	7,15
Total	-754.245.750,24	100	76,98%	-	7,44

- As taxas indicativas das NTN-Bs são baseadas no fechamento de 30/04/2026.
- A posição na Carteira de Títulos Públicos corresponde ao portfólio 4 da Fronteira Eficiente.

TÍTULOS PÚBLICOS_METODOLOGIA

Para orientar a alocação mais adequada em títulos públicos, foi realizada uma comparação entre a carteira atual e a carteira sugerida pelo ALM, visando verificar as mudanças necessárias para alinhamento da carteira atual ao que fora sugerido. De modo geral, a otimização indicou alocação de manutenção da alocação macro dos recursos em títulos públicos, que representa 76,98%.

Com base nas projeções atuariais e na necessidade de compatibilizar o vencimento dos títulos com as obrigações futuras, observa-se um aumento na alocação em diversos vértices, ao passo que se recomenda uma diminuição de outros. Não recomendamos o resgate desses títulos, inclusive porque foram adquiridos com taxas superiores à meta atuarial. Assim, sugerimos a manutenção das posições atuais.

Período	Título	Posição Atual (mar/26)	ALM (Port.4)	GAP com o ALM
2026-2027	NTNB 2026	3,21%	5,10%	1,89%
2028-2029	NTNB 2028	3,36%	4,99%	1,63%
2030-2034	NTNB 2030	18,30%	8,63%	-9,67%
2035-2039	NTNB 2035	7,44%	3,50%	-3,94%
2040-2044	NTNB 2040	18,92%	0,28%	-18,64%
2055-2059	NTNB 2055	25,74%	0,00%	-25,74%
>2060	NTNB 2060	0,00%	54,47%	54,47%
TOTAL		76,98%	76,98%	-

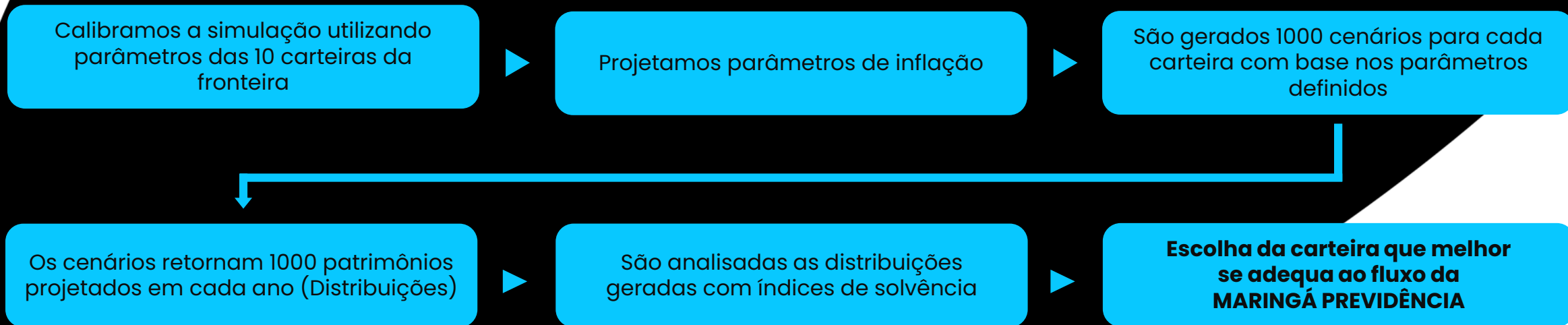
MARINGÁ PREVIDÊNCIA

**(ANÁLISE DE SOLVÊNCIA EM 1000
CENÁRIOS)**

LEMA

MODELAGEM DE CENÁRIOS

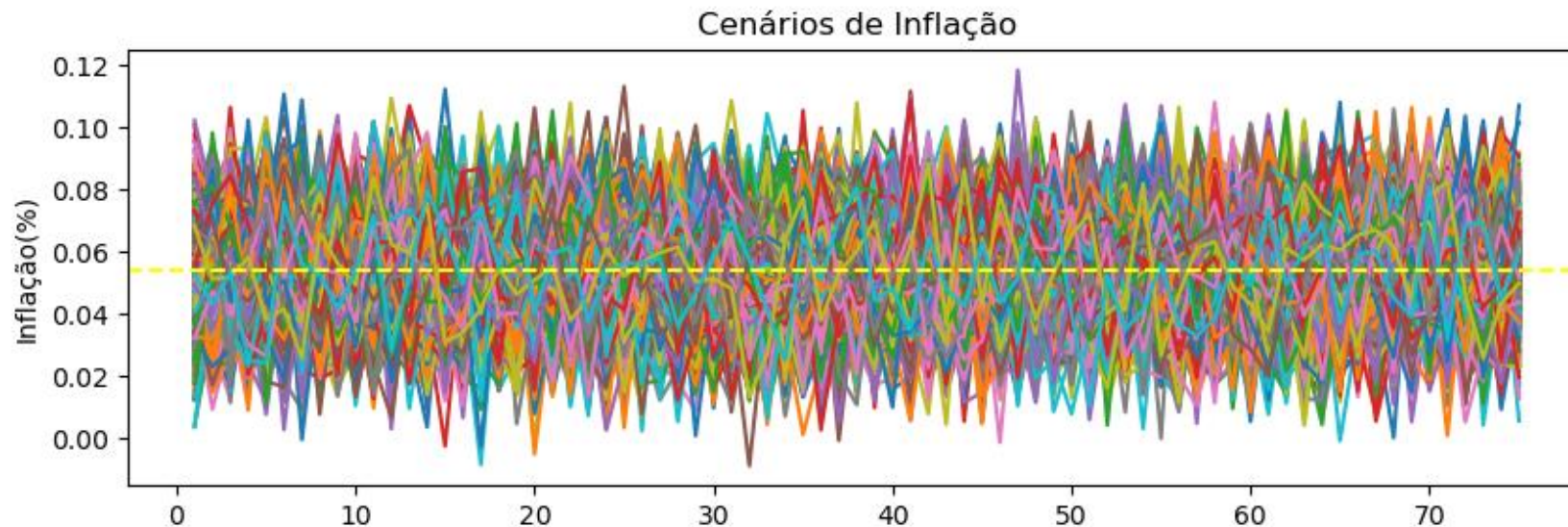
A LEMA gerou 1000 cenários com três carteiras para verificar o comportamento dos índices de solvência ao longo de dez anos através do fluxo atuarial fornecido pela MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Abaixo é destacado o processo metodológico:



PROCESSO DE GERAÇÃO DE CENÁRIOS

O processo de geração de cenários foi feito por um andar aleatório (*Random Walk*) através do movimento Browniano (*Brownian Motion*) que é um processo estocástico* gaussiano que faz movimentos aleatórios e assim podendo ser utilizado **para gerar simulações de flutuações do mercado**. Através de parâmetros de retorno médio e volatilidade de um determinado ativo ou carteira podem ser gerados retornos aleatórios. **Quanto mais cenários gerados, mais possíveis caminhos de flutuações que o ativo ou carteira podem suceder são contemplados.**

Sendo assim, esse processo foi aplicado para gerar 1000 cenários (1000 movimentos aleatórios) de **cada carteira definida utilizando seus parâmetros de retorno e volatilidade**. O mesmo foi aplicado para os cenários de inflação, utilizando a volatilidade dos últimos 60 meses e o cenário médio sendo a inflação implícita já utilizada no presente ALM.



*Processo estocástico se trata de um conjunto de variáveis aleatórias indexadas a um determinado momento. De modo geral, nesse caso analisado a variável retorno, o valor dela é dado aleatoriamente em cada ano (momento). Gaussiano porque utiliza a distribuição normal.

DIVISÃO DE CARTEIRAS POR NÍVEL DE RISCO

Com base nas simulações realizadas, apresentamos na tabela abaixo um **resumo do comportamento das carteiras, com foco exclusivo no ativo**. Na segunda coluna, encontramos a frequência de vezes em que a carteira ficou com retorno positivo durante as simulações. Em seguida, fornecemos a frequência de vezes em que a carteira obteve retornos negativos. Em sequência, há os valores mínimos, médios e máximos alcançados. Todos os retornos são reais (descontada a inflação). Também incluímos informações relacionadas às simulações de inflação.

Carteira	% Retornos Positivos	% Retornos Negativos	Retorno Mínimo (%)	Retorno Médio (%)	Retorno Máximo (%)
1	100,00	0,00	1,76	7,46	14,09
2	100,00	0,00	1,84	7,51	14,22
3	100,00	0,00	2,05	7,54	14,45
4	100,00	0,00	2,04	7,56	14,25
5	100,00	0,00	1,75	7,57	13,65
6	100,00	0,00	1,63	7,57	14,56
7	100,00	0,00	1,81	7,58	14,19
8	100,00	0,00	1,36	7,58	15,16
9	100,00	0,00	1,17	7,59	14,11
10	100,00	0,00	1,79	7,59	14,61
Inflação	100,00	0,00	-0,09	6,06	11,71

ÍNDICE DE SOLVÊNCIA

Para a **análise de solvência** nos cenários de cada carteira no período analisado foram utilizados dois indicadores:

- **Razão de Solvência (Funding ratio):**

Trata-se da razão do patrimônio projetado no ano e cenário analisado sobre o valor presente dos benefícios futuros.

=1 : Equilíbrio
>1 : Superavit
<1: Déficit

$$F_t = \frac{A_t}{L_t}$$

A razão de solvência é, naturalmente, uma fração na qual o numerador representa o montante dos investimentos, enquanto o denominador representa o valor presente líquido dos fluxos de benefícios concedidos e a conceder, após deduzirmos os fluxos das contribuições.

Para ilustrar, uma razão de solvência de 0,7 ou 70% indica que o Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) possui atualmente 70 unidades monetárias disponíveis para fazer frente a um fluxo futuro de benefícios de aposentadoria que, em termos de valor presente, equivale a 100 unidades monetárias. Quando essa razão é negativa, isso sinaliza que o plano possui uma dívida no numerador, sugerindo que os investimentos foram totalmente utilizados e benefícios ficaram pendentes, além de futuros a cumprir.

- A_t - Ativo no tempo t, onde t representa o ano, por exemplo, A_{2030} é o patrimônio projetado em 2030. Caso sejam consideradas as contribuições futuras, serão trazidas a valor presente e somadas ao patrimônio.
- L_t - Passivo no tempo t, por exemplo, L_{2030} é o valor presente dos pagamentos de benefícios de 2030 em diante.
- A taxa utilizada para trazer os fluxos de benefícios a valor presente foi a taxa de juros parâmetro atuarial.

DIVISÃO DE CARTEIRAS POR NÍVEL DE RISCO

Com base nas simulações realizadas utilizando as dez carteiras da fronteira eficiente da seção de otimização de carteiras, foram computadas diversas estatísticas relacionadas à razão de solvência, abrangendo todos os cenários e anos da amostra. Em outras palavras, essas estatísticas avaliam a condição geral do plano em face dos cenários simulados.

Carteira	% Razão de Solvência ≥ 1	Média Razão de Solvência	Quantil 5%
1	100,00%	6,18	5,39
2	100,00%	6,28	5,47
3	100,00%	6,34	5,54
4	100,00%	6,39	5,58
5	100,00%	6,40	5,59
6	100,00%	6,41	5,59
7	100,00%	6,42	5,60
8	100,00%	6,43	5,59
9	100,00%	6,44	5,63
10	100,00%	6,44	5,59

- A frequência é calculada considerando todos os cenários e anos, ou seja, corresponde à proporção de cenários solventes em relação ao total de cenários avaliados ao longo de todos os anos.
- As demais estatísticas são calculadas com base nas medianas, ou seja, são obtidas a partir de uma amostra composta pelos cenários mais prováveis.

CONCLUSÃO

A segunda coluna do quadro indica a frequência com que a razão de solvência permaneceu igual ou superior a 1, nível que representa o equilíbrio do plano. Observa-se que todas as carteiras apresentaram resultados satisfatórios, com 100% dos cenários indicando solvência, sugerindo que o plano tem uma probabilidade alta de manutenção do equilíbrio nos horizontes simulados.

A razão média de solvência variou em patamares bastante elevados, resultado que corrobora com a boa conjuntura do plano, demonstrando boa margem. Já o quantil de 5%, que representa o menor nível de solvência em 95% dos cenários, também demonstrou resultados com grande margem, o que reforça que o plano tem baixo risco de descumprimento das suas obrigações.

Em termos de retorno, todas carteiras trazem rentabilidades esperadas que superam a meta de equilíbrio considerada neste estudo, de IPCA + 2,62% a.a., assim como a meta atuarial vigente da MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Os retornos esperados variam de 7,43% na Carteira 1 a 7,56% na Carteira 10.

CONCLUSÃO

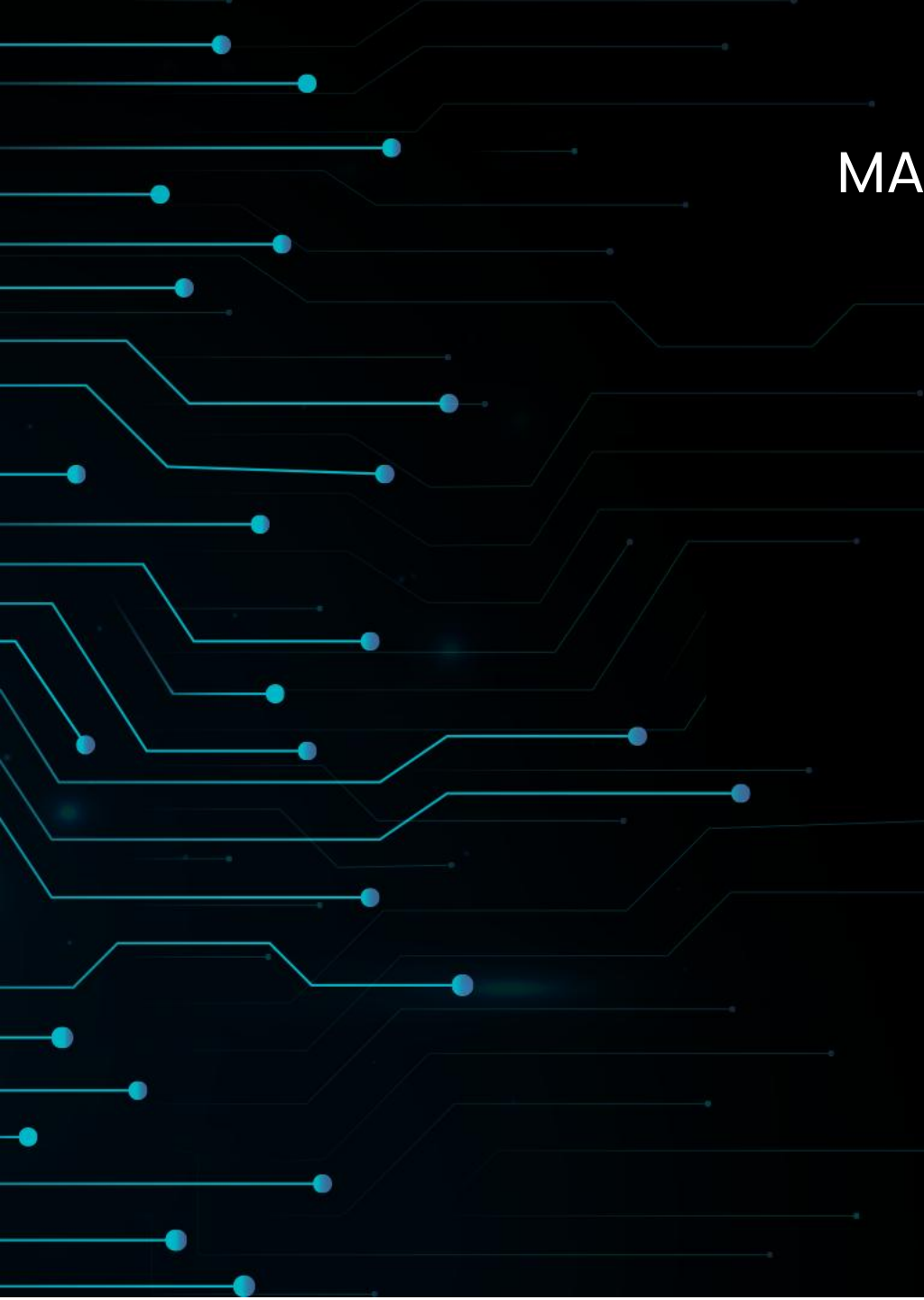
Diante desse conjunto de resultados, recomenda-se a adoção da estratégia correspondente à **Carteira 4**. Embora algumas carteiras apresentem médias de solvência mais elevadas e maior retorno esperado, a estratégia se destaca por privilegiar a manutenção da participação relevante em títulos públicos federais, equilibrando com ativos para maior manutenção da liquidez, como CDI e IRF-M 1, combinando uma razão de solvência elevada com menor volatilidade e parcela de liquidez.

Destaca-se que a Carteira 4 mantém cerca de 8% em ativos de alta liquidez (CDI e IRF-M 1), mantendo uma posição pertinente nesses ativos, tendo em vista o cenário atual de patamar de juros elevado e, sobretudo, a necessidade de liquidez para possíveis mudanças na conjuntura atuarial. Assim, a estratégia da Carteira 4 mitiga o risco de liquidez, sugerindo uma posição mais moderada em títulos públicos, comparado às carteiras iniciais da fronteira, mas mantendo a aderência aos objetivos do plano.

Por fim, ressalta-se que a conjuntura favorável está condicionada à manutenção das premissas adotadas. Eventuais alterações ou revisões têm o potencial de modificar a conjuntura atuarial e, conseqüentemente, os resultados do ALM.

CONCLUSÃO MOVIMENTAÇÕES

Índices	Atual (abr/26)	Port.4	GAP
Carteira Títulos Públicos ALM	76,98%	76,98%	0,00%
Carteira Títulos Privados ALM	5,24%	10,00%	4,76%
CDI	14,55%	3,02%	-11,53%
IRF-M 1	0,00%	5,08%	5,08%
IMA-B 5	1,21%	0,33%	-0,88%
IMA-B	0,11%	0,00%	-0,11%
Ibovespa	1,27%	1,27%	0,00%
Fundos Multimercados - 100% CDI	0,00%	2,69%	2,69%
Estressados	0,64%	0,64%	0,00%



MARINGÁ PREVIDÊNCIA

(**ANEXOS**)

LEMA

ANEXOS_CARTEIRA ATUAL (04/26)

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	ENQUADRAMENTO
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI LP - RESP LIMITADA	96.819.278,91	7,06%	D+0	7, I
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	41.498.998,91	3,03%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	16.573.352,82	1,21%	D+0	7, I
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	1.448.646,10	0,11%	D+0	7, I
TÍTULOS PÚBLICOS	1.055.425.878,33	76,98%	-	7, III
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	21.396.401,49	1,56%	D+0	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	18.353.628,31	1,34%	D+0	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12.238.651,19	0,89%	D+0	7, V
BTG PACTUAL CAPITAL MARKETS FI RF	9.167.671,59	0,67%	D+0	7, V
LME REC IMA-B FI RF	843.939,43	0,06%	D+1009	7, V
TÍTULOS PRIVADOS	71.899.830,06	5,24%	-	7, VI
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	2.276.282,87	0,17%	D+1601	7, IX
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	678.109,48	0,05%	D+1260	7, IX
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	12.902.945,03	0,94%	D+23	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	4.557.423,93	0,33%	D+15	8, I
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	1.376.748,13	0,10%	VR	10, III
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	702.834,17	0,05%	VR	10, III
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	702.313,25	0,05%	VR	10, III
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS	1.740.609,78	0,13%	VR	11
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	423.344,12	0,03%	VR	11
TOTAL	1.371.026.887,90	100,00%	-	-

ANEXOS_CARTEIRA DE TÍTULOS (04/26)

titulo	saldo_anterior	vencimento	qtd	pu_compra	pu_atual	marcacao	saldo_atual
NTN-B 2026	R\$ 14,905,793.66	15/08/2026	3191	4.293,25	4.734,95	CURVA 6.72%	15.109.231,62
NTN-B 2026	R\$ 19,259,210.98	15/08/2026	4133	4.354,16	4.725,88	CURVA 7.41%	19.532.057,68
NTN-B 2027	R\$ 9,179,889.14	15/05/2027	1957	4.343,35	4.757,14	CURVA 7.38%	9.309.731,63
NTN-B 2028	R\$ 26,510,446.06	15/08/2028	5743	4.265,70	4.679,18	CURVA 6.73%	26.872.517,32
NTN-B 2029	R\$ 9,891,398.15	15/05/2029	2183	4.124,24	4.596,91	CURVA 7.89%	10.035.046,92
NTN-B 2029	R\$ 9,075,166.24	15/05/2029	1949	4.359,12	4.720,30	CURVA 6.84%	9.199.863,09
NTN-B 2030	R\$ 20,053,623.90	15/08/2030	4532	4.257,28	4.488,31	CURVA 7.63%	20.341.029,83
NTN-B 2032	R\$ 64,684,497.50	15/08/2032	13717	4.009,62	4.777,09	CURVA 5.90%	65.527.356,33
NTN-B 2032	R\$ 14,956,270.84	15/08/2032	3200	4.062,50	4.735,36	CURVA 6.08%	15.153.151,58
NTN-B 2032	R\$ 8,096,272.23	15/08/2032	1724	4.059,44	4.757,70	CURVA 5.99%	8.202.270,85
NTN-B 2032	R\$ 49,423,227.72	15/08/2032	10309	4.151,37	4.855,46	CURVA 5.58%	50.054.946,77
NTN-B 2032	R\$ 17,048,390.86	15/08/2032	3607	4.019,71	4.787,90	CURVA 5.86%	17.269.951,01
NTN-B 2032	R\$ 9,239,004.00	15/08/2032	1942	4.119,01	4.818,83	CURVA 5.73%	9.358.161,42
NTN-B 2032	R\$ 7,564,835.38	15/08/2032	1600	4.060,35	4.789,44	CURVA 5.85%	7.663.106,32
NTN-B 2032	R\$ 10,256,513.23	15/08/2032	2161	4.042,38	4.807,57	CURVA 5.78%	10.389.155,91
NTN-B 2032	R\$ 7,595,660.17	15/08/2032	1592	4.080,87	4.832,47	CURVA 5.67%	7.693.294,37
NTN-B 2033	R\$ 12,197,342.11	15/05/2033	2767	4.172,48	4.470,71	CURVA 7.45%	12.370.467,26
NTN-B 2033	R\$ 26,511,156.83	15/05/2033	6054	4.186,89	4.441,68	CURVA 7.57%	26.889.908,50
NTN-B 2035	R\$ 36,834,973.03	15/05/2035	8604	3.983,11	4.342,60	CURVA 7.66%	37.363.691,93
NTN-B 2035	R\$ 63,793,366.07	15/05/2035	14675	4.292,93	4.408,69	CURVA 7.42%	64.697.595,05
NTN-B 2040	R\$ 26,192,554.44	15/08/2040	5626	4.088,42	4.716,99	CURVA 6.10%	26.537.805,49
NTN-B 2040	R\$ 13,784,572.04	15/08/2040	2940	4.081,52	4.750,16	CURVA 6.03%	13.965.464,48
NTN-B 2040	R\$ 3,840,472.73	15/08/2040	803	4.061,64	4.844,64	CURVA 5.81%	3.890.245,11
NTN-B 2040	R\$ 66,355,600.58	15/08/2040	13639	4.193,56	4.927,51	CURVA 5.63%	67.206.249,31
NTN-B 2040	R\$ 34,829,039.67	15/08/2040	7730	3.880,61	4.566,31	CURVA 6.46%	35.297.588,25

ANEXOS_CARTEIRA DE TÍTULOS (04/26)

titulo	saldo_anterior	vencimento	qtd	pu_compra	pu_atual	marcacao	saldo_atual
NTN-B 2040	R\$ 8,108,461.18	15/08/2040	1650	4.423,33	4.976,81	CURVA 5.52%	8.211.742,99
NTN-B 2040	R\$ 17,374,314.25	15/08/2040	3620	4.289,33	4.861,59	CURVA 5.77%	17.598.970,26
NTN-B 2040	R\$ 60,648,150.23	15/08/2040	13187	4.011,33	4.660,17	CURVA 6.24%	61.453.647,68
NTN-B 2040	R\$ 24,927,317.68	15/08/2040	5532	3.886,16	4.566,64	CURVA 6.46%	25.262.651,20
NTN-B 2055	R\$ 22,572,956.19	15/05/2055	4520	4.424,35	5.058,18	CURVA 5.67%	22.862.995,38
NTN-B 2055	R\$ 16,834,576.61	15/05/2055	3322	4.514,43	5132,29731	CURVA 5.56%	17.049.491,68
NTN-B 2055	R\$ 14,072,909.29	15/05/2055	2835	4.407,94	5027,94621	CURVA 5.71%	14.254.227,50
NTN-B 2055	R\$ 13,794,807.74	15/05/2055	2792	4.502,03	5004,61901	CURVA 5.75%	13.972.896,28
NTN-B 2055	R\$ 27,558,149.38	15/05/2055	5716	4.320,77	4884,15221	CURVA 5.93%	27.917.814,05
NTN-B 2055	R\$ 8,418,159.14	15/05/2055	1751	4.282,21	4870,4513	CURVA 5.95%	8.528.160,22
NTN-B 2055	R\$ 9,525,165.75	15/05/2055	2040	4.215,49	4731,0039	CURVA 6.04%	9.651.247,95
NTN-B 2055	R\$ 8,332,022.86	15/05/2055	1618	4.511,13	5214,85918	CURVA 5.44%	8.437.642,15
NTN-B 2055	R\$ 9,256,244.93	15/05/2055	1948	4.361,87	4814,07685	CURVA 6.04%	9.377.821,70
NTN-B 2055	R\$ 57,735,975.51	15/05/2055	11310	4.472,93	5169,82245	CURVA 5.50%	58.470.691,91
NTN-B 2055	R\$ 8,349,538.36	15/05/2055	1725	4.346,06	4903,37195	CURVA 5.90%	8.458.316,61
NTN-B 2055	R\$ 9,871,938.68	15/05/2055	2108	4.316,01	4744,99552	CURVA 6.15%	10.002.450,56
NTN-B 2055	R\$ 34,762,937.53	15/05/2055	7752	3.869,91	4544,8177	CURVA 6.49%	35.231.426,83
NTN-B 2055	R\$ 7,972,515.09	15/05/2055	1766	3.849,91	4575,10789	CURVA 6.44%	8.079.640,54
NTN-B 2055	R\$ 1,992,116.58	15/05/2055	428	3.886,76	4716,17764	CURVA 6.20%	2.018.524,03
NTN-B 2055	R\$ 8,328,660.28	15/05/2055	1735	4.263,61	4863,14602	CURVA 5.96%	8.437.558,34
NTN-B 2055	R\$ 38,390,130.54	15/05/2055	7742	4.359,21	5022,59619	CURVA 5.72%	38.884.939,72
NTN-B 2055	R\$ 17,439,136.94	15/05/2055	3684	4.342,95	4796,03402	CURVA 6.07%	17.668.589,34
NTN-B 2055	R\$ 8,347,239.82	15/05/2055	1671	4.483,50	5059,53522	CURVA 5.66%	8.454.483,35
NTN-B 2055	R\$ 24,875,262.44	15/05/2055	5530	3.887,59	4558,7812	CURVA 6.47%	25.210.060,03



PARA TODOS
OS RPPS.

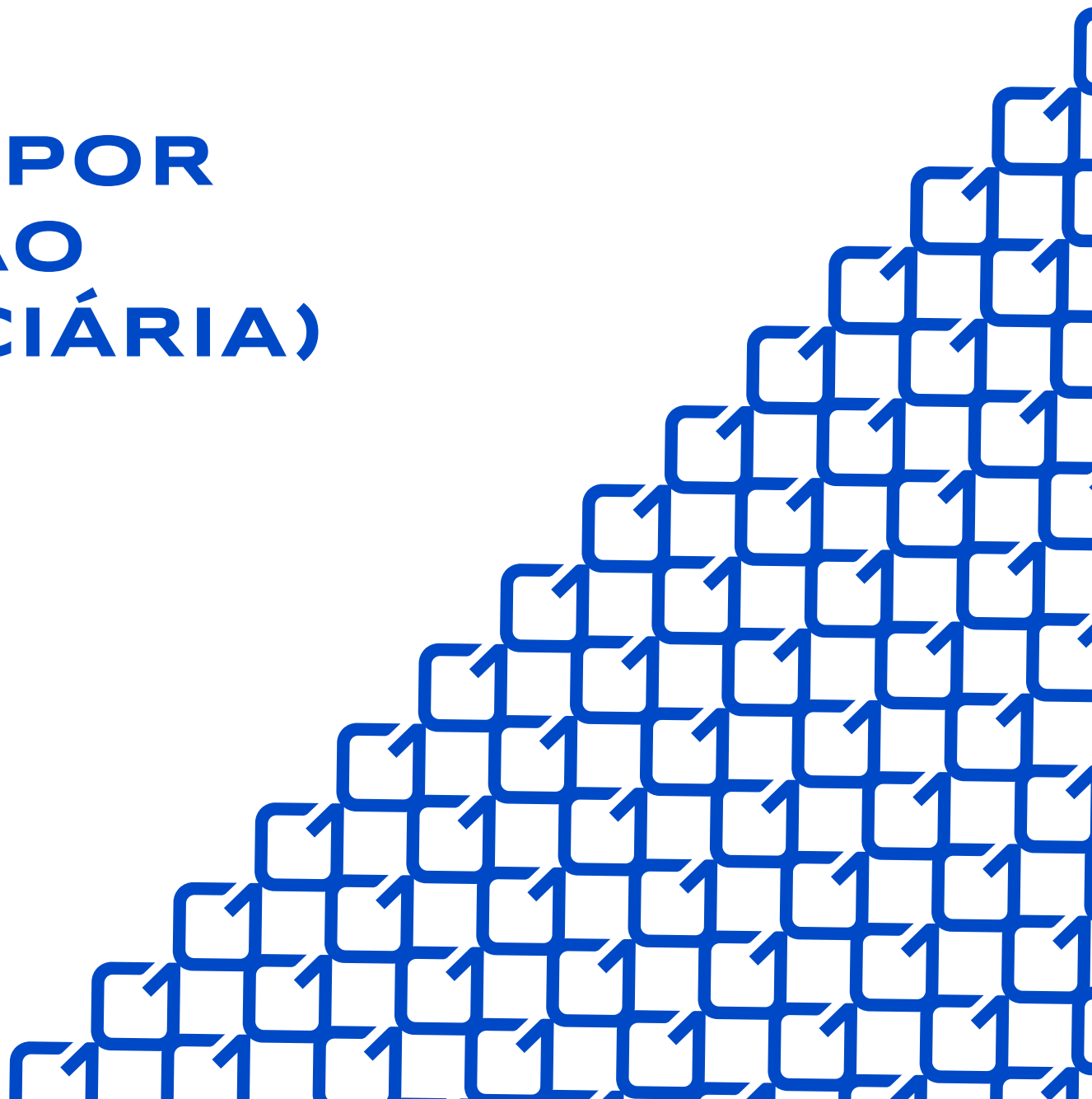


Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

RELATÓRIO POR SEGREGAÇÃO (PREVIDENCIÁRIA)

 Janeiro a Junho de 2026

LEMA



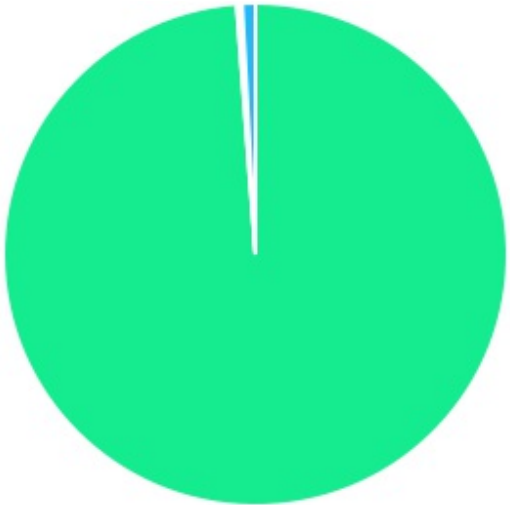
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	R\$ 0,00	0,00%	D+1260	-	D - RF	R\$ 0,00	NaN%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.437.327,00	0,10%	D+0	-	7, I	R\$ 54.635,53	3,95%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.758.353,55	1,21%	D+0	-	7, 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.



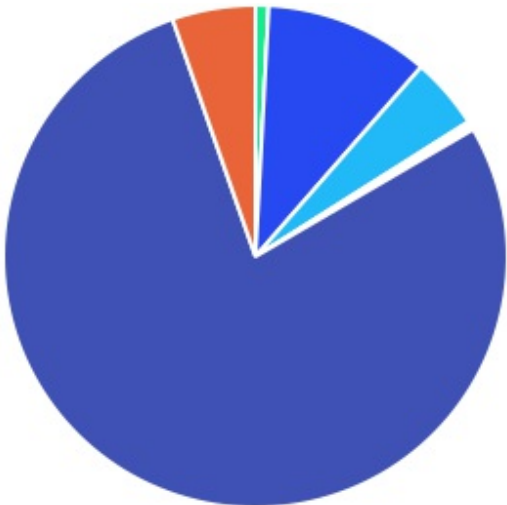
BRASIL FLORESTAL FIC FIP	R\$ 702.221,11	0,05%	-	-	10, III	R\$ -1.764,51	-0,25%	0,10%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 701.933,68	0,05%	-	-	10, III	R\$ -1.021,56	-0,14%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 422.834,63	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -1.537,02	-0,36%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO 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\$ 4.811.685,91	5,92%	-
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	R\$ 11.605.693,12	0,84%	-	-	12	R\$ NaN	NaN%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.807,14	100.00%				R\$ NaN	6,61%	
Disponibilidade	R\$ 156.390,32	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.379.812.197,46	100.00%				-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.693,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



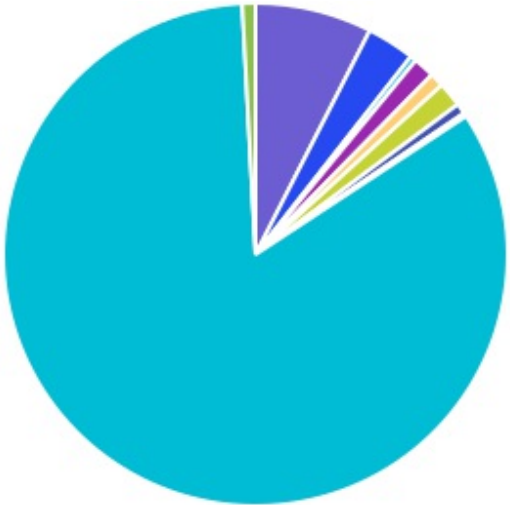
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



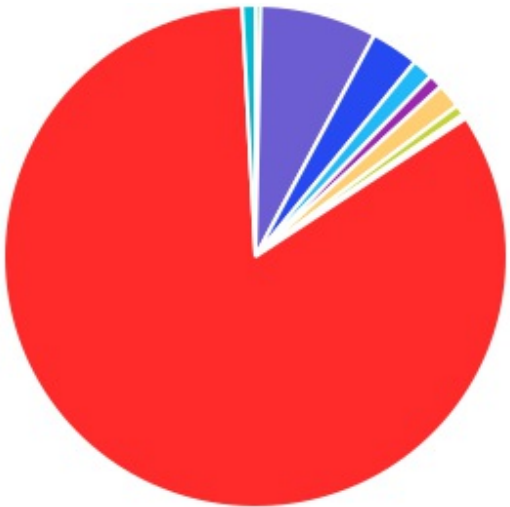
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



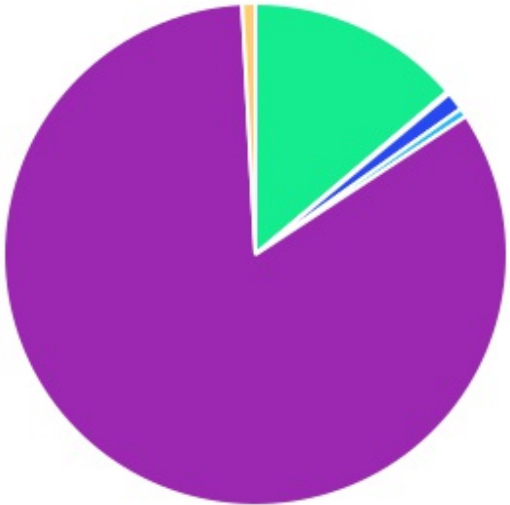
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



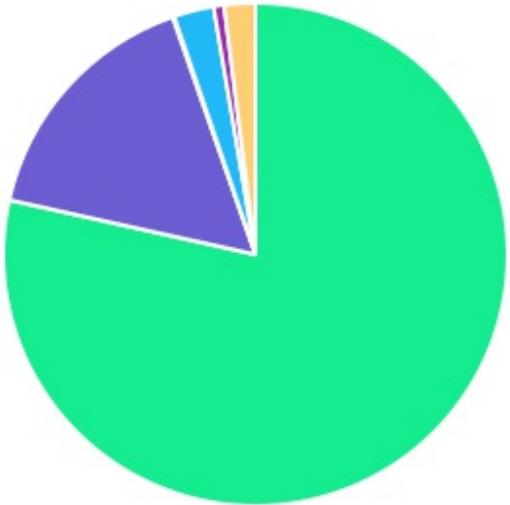
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 223.442.059,34	
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\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 1.312.375.817,52	R\$ 1.322.831.310,57	0,81%	R\$ 13.125.943,52	1,00%	0,19p.p.
Fevereiro	R\$ 1.322.831.310,57	R\$ 1.314.891.148,18	1,18%	R\$ 9.918.060,33	0,82%	-0,36p.p.
Março	R\$ 1.314.891.148,18	R\$ 1.340.930.697,24	1,36%	R\$ 13.456.653,28	0,94%	-0,42p.p.
Abril	R\$ 1.340.930.697,24	R\$ 1.360.142.019,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,63%	0,47p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.019,40	R\$ 1.371.431.560,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,10%	0,04p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	0,95%	0,31p.p.
Total	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	6,38%	R\$ 86.384.745,19	6,61%	0,23p.p.

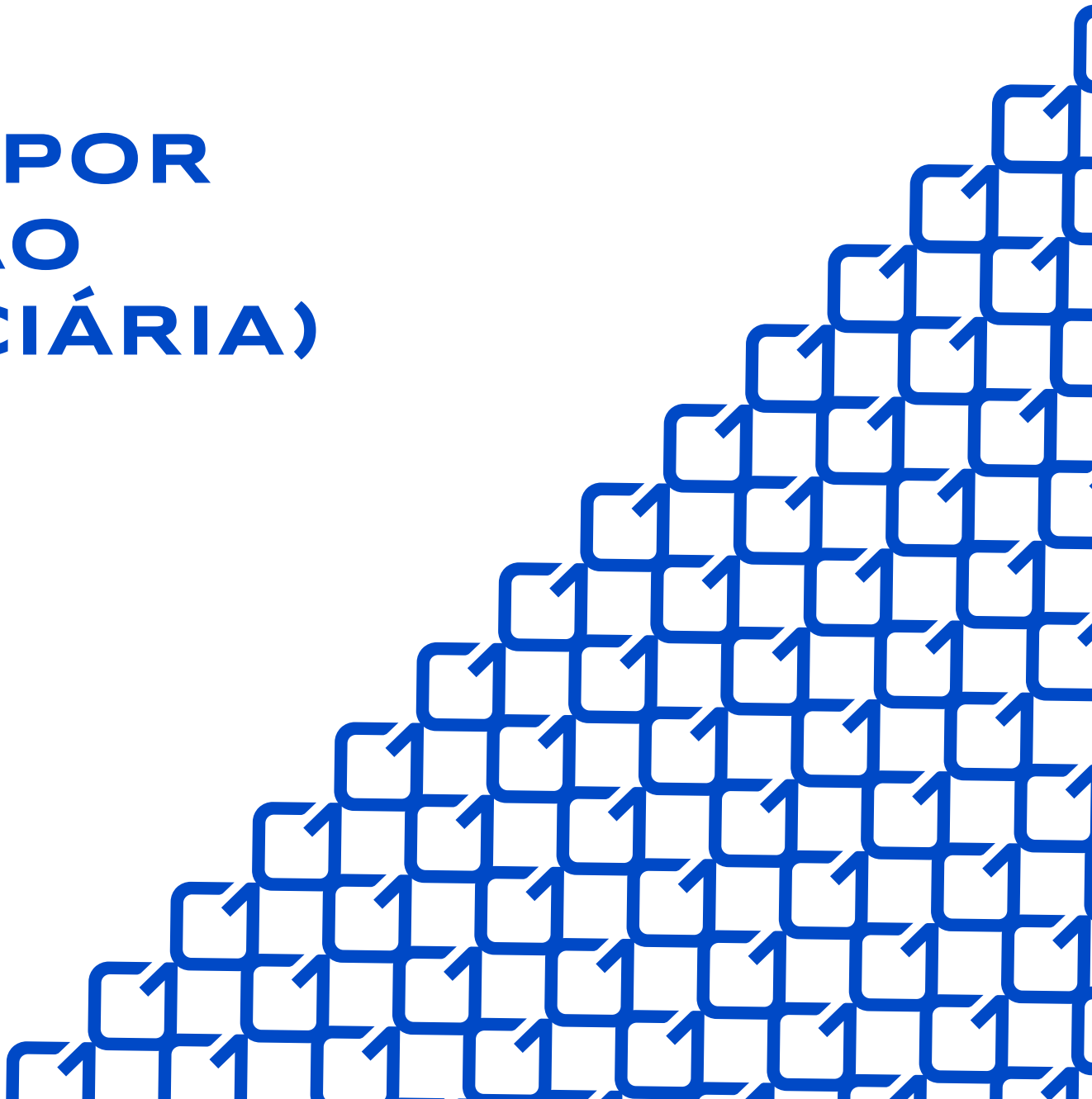
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

 Abril a Junho de 2026

LEMA



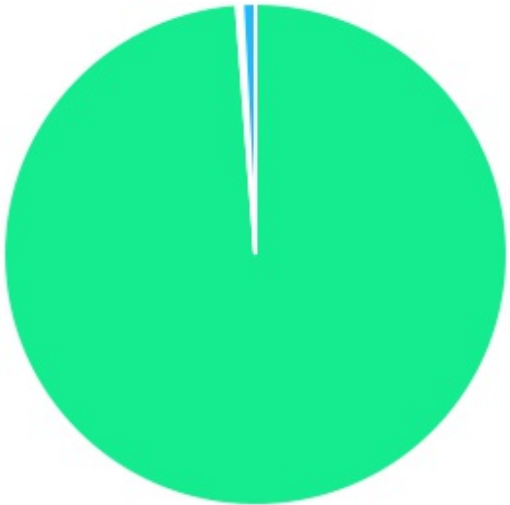
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	R\$ 0,00	0,00%	D+1260	-	D - RF	R\$ 0,00	NaN%	1,50%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.437.327,00	0,10%	D+0	-	7, I	R\$ 14.260,80	1,00%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.758.353,55	1,21%	D+0	-	7, 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.



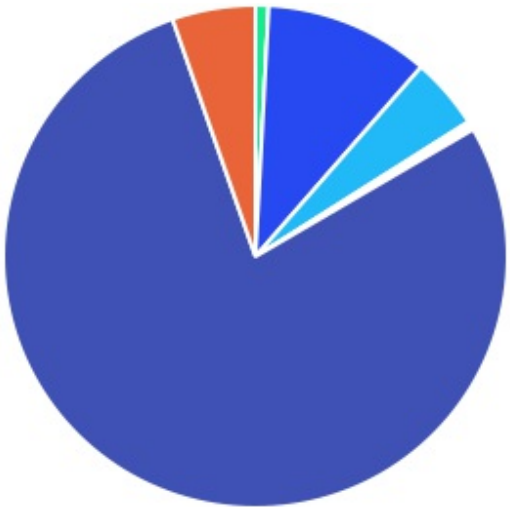
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 701.933,68	0,05%	-	-	10, III	R\$ -569,95	-0,08%	0,28%
OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTI...	R\$ 422.834,63	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -763,57	-0,18%	0,74%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R\$ 1.673.622,98	0,12%	-	-	D - FI	R\$ -5.915,54	-0,34%	1,20%
TÍTULOS PÚBLICOS	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\$ 11.605.693,12	0,84%	-	-	12	R\$ NaN	NaN%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.807,14	100.00%				R\$ NaN	3,73%	
Disponibilidade	R\$ 156.390,32	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 1.379.812.197,46	100.00%				-	-	

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.693,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



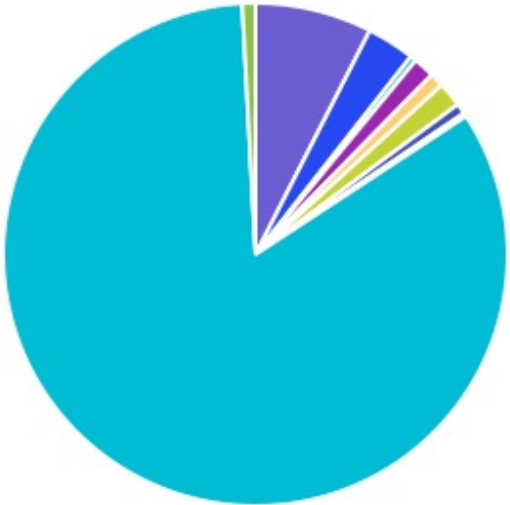
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



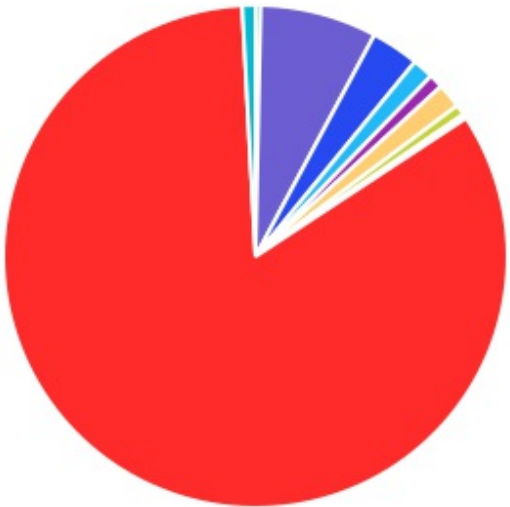
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



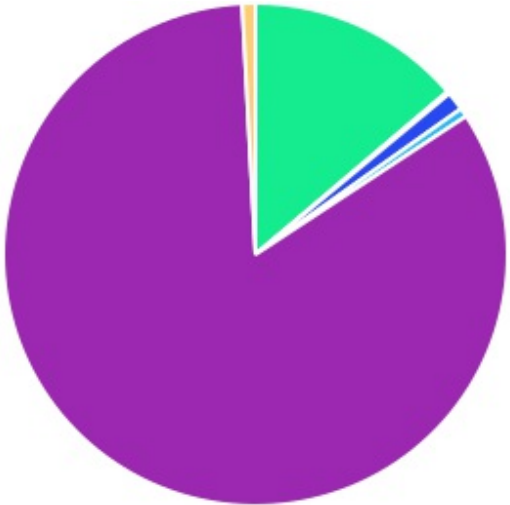
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



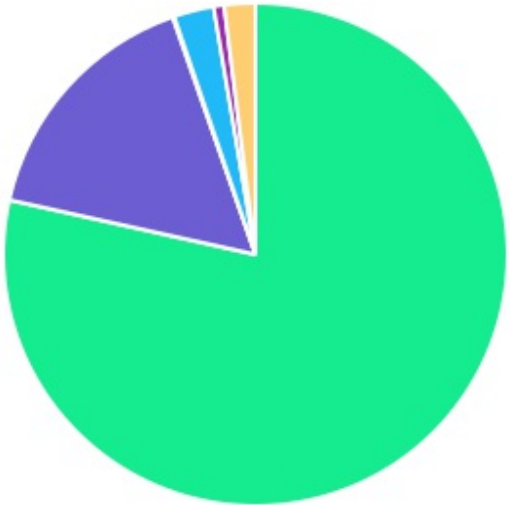
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 223.442.059,34	
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\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 1.340.930.697,24	R\$ 1.360.142.019,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,63%	0,47p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.019,40	R\$ 1.371.431.560,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,10%	0,04p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	0,95%	0,31p.p.
Total	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	2,88%	R\$ 49.884.088,06	3,73%	0,85p.p.

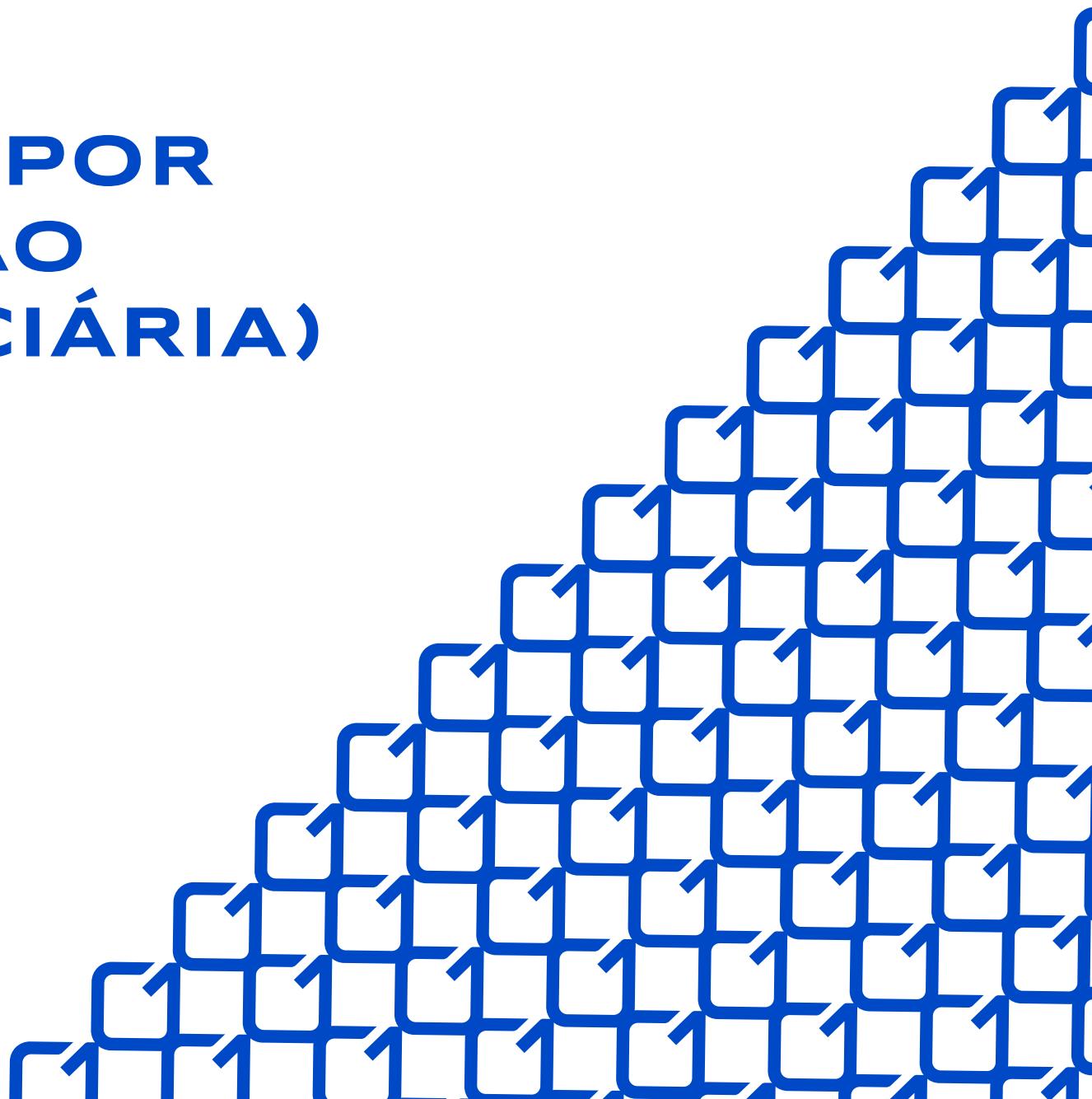
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

 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\$ 11.605.693,12	0,84%	-	-	12	R\$ 110.492,41	1,08%	-
Total investimentos	R\$ 1.379.655.807,14	100,00%				R\$ 13.858.350,44	0,95%	
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.

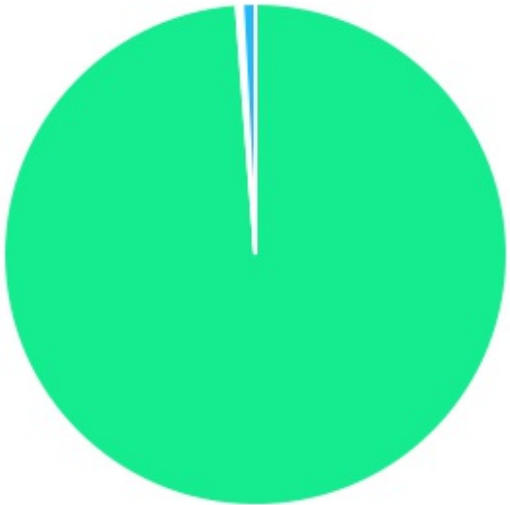


Total patrimônio	R\$ 1.379.812.197,46	100.00%	-	-
------------------	----------------------	---------	---	---

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.

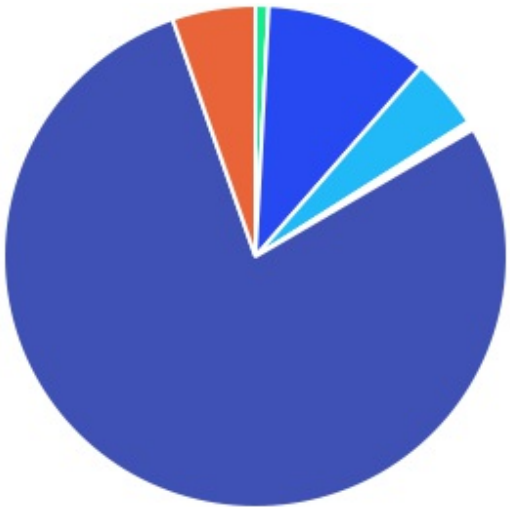


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	98,81%	R\$ 1.363.176.570,48	
Emprést. Consignados	0,84%	R\$ 11.605.693,12	
Estruturados	0,20%	R\$ 2.777.085,93	
Fundos Imobiliários	0,15%	R\$ 2.096.457,61	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



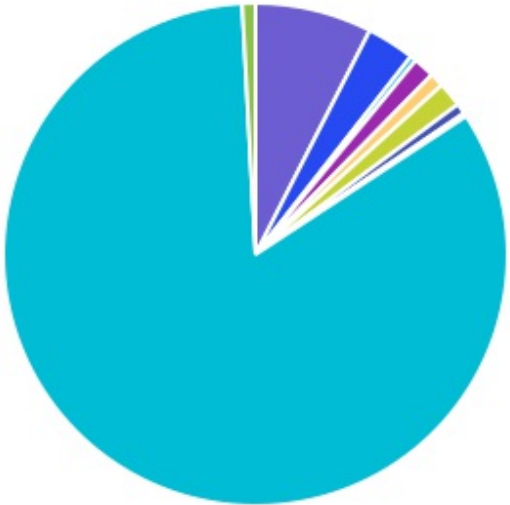
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



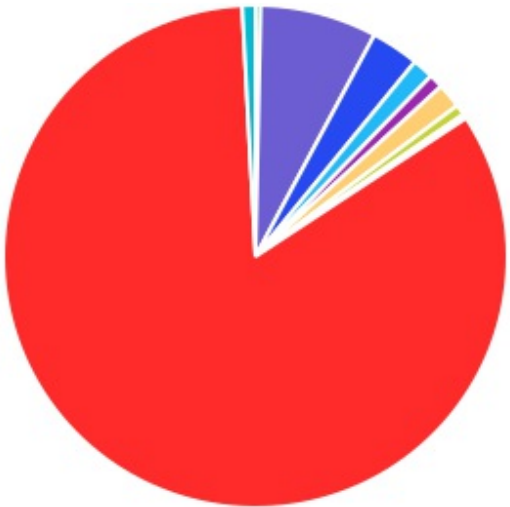
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



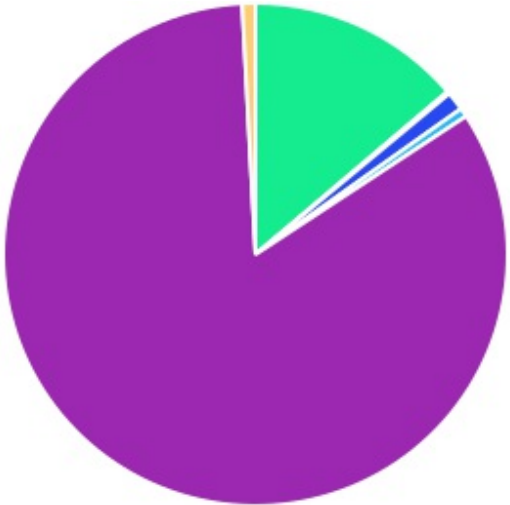
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
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\$ 1.379.655.807,14	



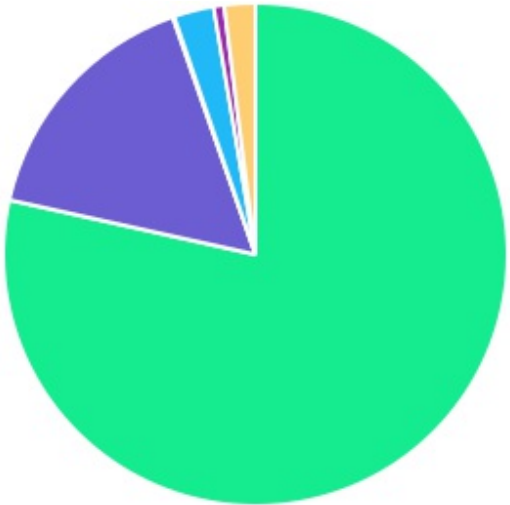
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 11.605.693,12	
IPCA	0,57%	R\$ 7.818.580,28	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.281.157,45	
Total	100,00%	R\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 223.442.059,34	
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\$ 1.379.655.807,14	



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\$ 1.312.375.817,52	R\$ 1.322.831.310,57	0,81%	R\$ 13.125.943,52	1,00%	0,19p.p.
Fevereiro	R\$ 1.322.831.310,57	R\$ 1.314.891.148,18	1,18%	R\$ 9.918.060,33	0,82%	-0,36p.p.
Março	R\$ 1.314.891.148,18	R\$ 1.340.930.697,24	1,36%	R\$ 13.456.653,28	0,94%	-0,42p.p.
Abril	R\$ 1.340.930.697,24	R\$ 1.360.142.019,40	1,15%	R\$ 21.833.448,34	1,63%	0,47p.p.
Maiο	R\$ 1.360.142.019,40	R\$ 1.371.431.560,01	1,06%	R\$ 14.192.289,28	1,10%	0,04p.p.
Junho	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	0,64%	R\$ 13.858.350,44	0,95%	0,31p.p.
Total	R\$ 1.371.431.560,01	R\$ 1.379.655.807,14	6,38%	R\$ 86.384.745,19	6,61%	0,23p.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	1,04%	0,52p.p.
Novembro	R\$ 1.265.831.904,59	R\$ 1.282.722.008,14	0,61%	R\$ 8.008.400,25	0,70%	0,09p.p.
Dezembro	R\$ 1.282.722.008,14	R\$ 1.312.375.817,52	0,76%	R\$ 11.639.133,68	0,84%	0,08p.p.
Total	R\$ 1.282.722.008,14	R\$ 1.312.375.817,52	9,81%	R\$ 128.678.123,00	11,55%	1,74p.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	0,96%	12,28%	1,28%	4,43%	0,06%	2,25%	-4,48	-0,82	0,00%	0,11%	-11,12	-1,10	-
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%	0,01%	0,02%	0,41%	1,43%	-9,27	-209,84	0,14%	0,14%	-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 4,43%.

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 2,25% 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 -0,82 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.

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.



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 -1,10 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\$ 11.605.693,12	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.

