



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

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

PAUTA DE REUNIÃO Nº 10/2026

CONVOCAÇÃO

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

DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 25/05/2026

Início: 14h00

Local: Sala de reuniões da Maringá Previdência

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

Pauta:

1. Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.
2. Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio.
3. Proposições de investimentos/desinvestimentos.
4. Análise e Monitoramento das Informações dos Fundos Fechados.
5. Análise do relatório mensal de riscos.
6. Análise do relatório trimestral de investimentos.
7. Participação nos prêmios ABIPEM E ANEPREM.
8. Assuntos gerais.

Edimar de Oliveira Carvalho
Presidente do Comitê de Investimentos



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 22/05/2026, às 16:12, 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 **8708118** e o código CRC **0B5D4672**.



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>

ATA DE REUNIÃO 10

ATA DA DÉCIMA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Às quatorze horas do dia vinte e cinco de maio do ano de dois mil e vinte e seis, reuniu-se o Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, ordinariamente, na sala de reuniões, com a presença do presidente do Comitê, Edimar de Oliveira Carvalho, dos membros Elisangela da Silva Candil, Leandro dos Santos Domingos, Patricia Dias Lopes e Tatiane Gonçalves Damasceno. Participou também, a convite, o gestor de recursos José da Silva Neves. O Presidente do Comitê agradeceu a presença de todos e iniciou-se a discussão da pauta sendo: **ITEM 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.** No cenário internacional, a China manteve inalteradas as taxas referenciais de empréstimos pelo 12º mês consecutivo. A taxa primária de um ano permaneceu em 3,00% e a de cinco anos em 3,50%, sinalizando uma postura cautelosa das autoridades monetárias mesmo diante da desaceleração da atividade econômica e da demanda por crédito. Na zona do euro, a inflação anual acelerou para 3,0% em abril, acima dos 2,6% registrados em março e distante da meta de 2,0% do Banco Central Europeu (BCE). O avanço foi impulsionado principalmente pelos preços de energia, refletindo o cenário geopolítico e a alta do petróleo. Apesar disso, o núcleo da inflação apresentou leve desaceleração, passando de 2,3% para 2,2%, indicando alguma acomodação das pressões inflacionárias subjacentes. O resultado reforça a cautela do BCE em relação ao início de cortes de juros. Nos Estados Unidos, a ata do Federal Reserve reforçou a preocupação com a persistência da inflação e indicou que a política monetária seguirá dependente dos próximos indicadores econômicos. O documento destacou os riscos associados à alta do petróleo e às tensões no Oriente Médio, fatores que podem dificultar uma desaceleração mais consistente da inflação e prolongar o período de juros elevados. Ainda nos EUA, o PMI composto permaneceu em 51,7 pontos em maio, indicando continuidade da expansão econômica, embora em ritmo moderado. O resultado evidencia uma economia resiliente, porém com desempenho desigual entre os setores. No campo geopolítico, o Irã alertou que uma eventual ofensiva militar dos Estados Unidos poderia ampliar o conflito para além do Oriente Médio. As tensões continuam elevando a percepção de risco global, especialmente em razão da importância do Estreito de Ormuz para o fluxo mundial de petróleo. A redução do tráfego marítimo na região mantém pressão sobre os preços da energia e contribui para o aumento das preocupações inflacionárias internacionais. No Brasil, o Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br), considerado uma prévia do PIB, avançou 1,3% no primeiro trimestre de 2026 em relação aos três meses anteriores. Entretanto, o indicador recuou 0,7% em março frente a fevereiro, desempenho abaixo das expectativas do mercado. O resultado mostra que a economia ainda apresentou crescimento no início do ano, mas já demonstra sinais de desaceleração diante dos efeitos dos juros elevados sobre crédito, consumo e atividade produtiva. A Instituição Fiscal Independente (IFI) avaliou que a alta do petróleo trouxe um alívio fiscal temporário para 2026, favorecendo receitas relacionadas ao setor. Apesar disso, o órgão alertou que o cenário fiscal brasileiro continua frágil, marcado por déficits primários recorrentes, crescimento da dívida pública e forte pressão das despesas obrigatórias, especialmente da Previdência. A IFI também considera otimistas as metas fiscais projetadas pelo governo para os próximos anos. A Organização das Nações Unidas (ONU) manteve a projeção

de crescimento do PIB brasileiro em 2,0% para 2026, abaixo da expansão estimada para 2025. A desaceleração esperada está relacionada à política monetária restritiva, que continua limitando crédito, consumo e investimentos. Ainda assim, fatores como o mercado de trabalho resiliente e medidas de sustentação da renda podem reduzir a intensidade dessa desaceleração. No campo fiscal, a arrecadação federal somou R\$ 278,8 bilhões em abril, registrando crescimento real de 7,82% em relação ao mesmo mês do ano anterior e alcançando o maior valor da série histórica para meses de abril. No acumulado do ano, a arrecadação também atingiu nível recorde, refletindo a resiliência da atividade econômica e o impacto de medidas de aumento de receitas. Apesar do desempenho positivo, permanecem os desafios relacionados ao controle das despesas obrigatórias e à estabilização da dívida pública. Já na Bolsa brasileira, investidores estrangeiros retiraram R\$ 9,64 bilhões da B3 no acumulado de maio até o dia 15, no maior movimento de saída mensal parcial desde abril de 2024. O fluxo negativo reflete maior aversão ao risco no cenário internacional, realização de lucros após a valorização recente do mercado acionário e cautela diante das tensões geopolíticas, da inflação pressionada e da expectativa de juros elevados por mais tempo no Brasil. As expectativas do mercado para a semana estão concentradas em importantes divulgações econômicas no Brasil e nos Estados Unidos. No cenário doméstico, os investidores acompanham principalmente o resultado do PIB do primeiro trimestre, que será divulgado na sexta-feira (29), além do IPCA-15 de maio, na quarta-feira (27), e dos dados fiscais previstos para quinta-feira (28), indicadores que podem influenciar as projeções para inflação, atividade econômica e juros. No cenário internacional, o principal destaque será a divulgação do deflator de gastos com consumo pessoal (PCE) dos Estados Unidos, indicador de inflação preferido do Federal Reserve, prevista para quinta-feira (28). O mercado também seguirá atento às sinalizações do Fed e às tensões geopolíticas no Oriente Médio, que continuam impactando os preços do petróleo e as expectativas para a inflação global.

ITEM 2 - Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio. No mês de maio, registra-se o recebimento dos juros semestrais (cupons) dos títulos públicos federais de vencimentos finais ímpares, 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), creditados em 15/05/2026. Registra-se, ainda, no referido mês, a amortização parcial do BR Hotéis Fundo de Investimento Imobiliário (CNPJ nº 15.461.076/0001-91), no valor de R\$ 62.054,31 (sessenta e dois mil, cinquenta e quatro reais e trinta e um centavos). Também ocorreram as liquidações dos resgates integrais dos fundos Caixa FIC Atena Brasil Ações Livre (CNPJ nº 30.068.169/0001-44), no montante de R\$ 4.502.979,99 (quatro milhões, quinhentos e dois mil, novecentos e setenta e nove reais e noventa e nove centavos), liquidados em 12/05/2026, e Dunamis FIC Ações (CNPJ nº 00.832.435/0001-00), no valor de R\$ 12.691.279,05 (doze milhões, seiscentos e noventa e um mil, duzentos e setenta e nove reais e cinco centavos), liquidados em 22/05/2026. Ambas as movimentações foram propostas pelo Comitê de Investimentos e deliberadas pelo Conselho de Administração no mês de abril de 2026. Após a efetivação das saídas dos fundos de renda variável, a carteira da Maringá Previdência passou a apresentar a seguinte composição aproximada: 99,0% em renda fixa, 0,65% em empréstimo consignado e apenas 0,35% em renda variável. O cenário evidencia o posicionamento mais conservador da carteira, privilegiando ativos de menor volatilidade e maior previsibilidade de retorno, especialmente diante do atual patamar atrativo das taxas de juros domésticas. Todos os recursos ingressados nas movimentações acima descritas foram aplicados no Caixa FI Topázio (CNPJ nº 11.061.230/0001-87). No que se refere aos indicadores de mercado, observa-se um ambiente doméstico misto, com benchmarks de curto prazo apresentando desempenho positivo, enquanto os índices de maior duration registraram desempenho negativo no período: CDI: 0,7%, IRF-M 1: 0,7%, IMA-B 5: 0,6%, IRF-M 1+: -0,03%, IDKA IPCA 20 Anos: -2,7% e IMA-B 5+: -0,9%. No mercado de renda variável, observa-se descolamento entre a bolsa brasileira e o mercado norte-americano. O principal índice da bolsa brasileira, o Ibovespa, acumulava variação de -5,1% no período, enquanto os principais índices norte-americanos apresentavam desempenho positivo, com destaque para o NASDAQ-100, com alta de 7,3% e o S&P 500, com valorização de 3,2%. Ressalta-se que os dados apresentados referem-se ao fechamento de mercado em 21/05/2026.

ITEM 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos. Após discussão acerca da proposição de

investimentos referente à eventual aquisição de títulos públicos, com os recursos recebidos dos juros semestrais e das amortizações dos fundos fechados, foi informado pelo membro Leandro que o credenciamento da XP Investimentos, na categoria de custodiante, encontra-se vencido. Embora já tenha sido iniciado o respectivo processo de renovação, ainda persiste pendência relacionada à regularidade da Certidão Federal apresentada pela instituição. Considerando que a XP Investimentos atualmente exerce a função de custodiante dos títulos públicos pertencentes à carteira da Maringá Previdência, os membros registraram preocupação quanto à necessidade de garantir a regularidade dos procedimentos relacionados às futuras operações. Diante do cenário apresentado, e considerando alinhamento prévio realizado com o Diretor-Presidente para busca de alternativas relacionadas à custódia dos títulos públicos, o qual sugeriu a avaliação da Caixa Econômica Federal e/ou do Banco do Brasil, por se tratarem de instituições financeiras públicas enquadradas no Segmento S1 do Banco Central do Brasil, os membros deram-se por cientes e entenderam pertinente a realização dos estudos necessários, visando ampliar as opções operacionais e mitigar eventuais riscos relacionados à continuidade das operações. Assim, o Comitê de Investimentos solicitará o credenciamento das referidas instituições na categoria de custodiante. Adicionalmente, conforme alinhamento com a Diretoria Executiva, ficou definida a realização de reunião específica sobre o tema, preferencialmente de forma presencial, visando à apresentação das soluções de custódia disponíveis, dos procedimentos operacionais, da estrutura de atendimento e de demais informações relevantes para subsidiar futuras análises e tomadas de decisão pelo Comitê de Investimentos. Dessa forma, a proposição de investimento em títulos públicos ficará suspensa até a conclusão dos estudos e das providências necessárias.

ITEM 4 - Análise e Monitoramento das Informações dos Fundos Fechados. a) BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA e BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES: Registra-se que a administradora encaminhou, em 18/05/2026, o informe quadrimestral dos fundos BRASIL FLORESTAL - Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia e BRASIL FLORESTAL - FIC FIP, referente ao 1º quadrimestre de 2026, contendo os valores e informações atualizadas. Os relatórios seguem anexos para acompanhamento.

ITEM 5 - Análise do relatório mensal de riscos. O Comitê de Investimentos analisou os Relatórios de Risco elaborados pela Consultoria LEMA referentes aos meses de janeiro a abril de 2026. Os indicadores de risco de mercado da carteira apresentaram trajetória de melhora ao longo do período. O VaR de 252 dias úteis, calculado com 95% de confiança, recuou de 4,78% em janeiro para 4,62% em fevereiro, 4,60% em março e 4,42% em abril, refletindo a redução gradual da exposição a ativos de maior volatilidade. O índice de Sharpe em 12 meses manteve-se negativo durante todo o período, respectivamente -1,12, -1,18, -1,28 e -1,08 - indicando que a carteira, avaliada no horizonte de 12 meses encerrado em cada mês, não compensou o custo de oportunidade do CDI em termos ajustados ao risco. O Comitê registrou que essa leitura é fortemente influenciada pelo desempenho negativo dos ativos de exterior e de renda variável no período e que a melhora observada em abril acompanha a redução das posições nessas classes. Os relatórios de risco de janeiro a abril confirmaram o enquadramento da carteira dentro dos limites de concentração por emissor, gestor, administrador e classe, sem registros de violação dos artigos aplicáveis. O relatório de janeiro foi elaborado com referência à Resolução CMN 4.963/2021, então vigente. A partir de fevereiro, os relatórios passaram a referenciar a Resolução CMN 5.272/2025, em vigor desde 1º de fevereiro de 2026, com adequação tempestiva da base normativa utilizada pela consultoria. Os relatórios mensais permitiram identificar movimentações expressivas na composição da carteira ao longo do período. No 1º trimestre, verificou-se o resgate integral do Caixa Brasil FI RF REF DI LP, que detinha saldo de R\$ 132,7 milhões em janeiro, com migração de recursos para o Caixa Topázio Corporativo FIF RF REF DI, posição que encerrou março com R\$ 89,7 milhões. Em abril, foram liquidadas as posições em BB Fatorial FIC Ações, Caixa Institucional BDR Nível I, AXA WF Framlington Digital Economy Advisory, MS Global Opportunities, Sicredi Bolsa Americana e Caixa Bolsa Americana, todos com saldo zerado ao final do mês, com os recursos redirecionados prioritariamente para fundos referenciados em CDI. O Comitê registra que tais movimentações foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas e deliberadas pelo

Conselho de Administração. Os relatórios serão encaminhados aos Conselhos Fiscal e de Administração. **ITEM 6 - Análise do relatório trimestral de investimentos.** O Comitê de Investimentos tomou conhecimento do Relatório de Investimentos referente ao período de janeiro a março de 2026, das aplicações do Fundo em Capitalização, elaborado pela Consultoria LEMA. O patrimônio encerrou o trimestre em R\$ 1.333.374.317,30, com rentabilidade acumulada de 2,79% no período, abaixo da meta atuarial de IPCA + 5,92% a.a., que correspondeu a 3,40% no mesmo intervalo, resultando em gap negativo de 0,61 p.p. A evolução mensal da rentabilidade foi a seguinte: janeiro +1,00% (acima da meta de 0,81%, gap de +0,19 p.p.); fevereiro +0,82% (abaixo da meta de 1,18%, gap de -0,36 p.p.); e março +0,94% (abaixo da meta de 1,36%, gap de -0,42 p.p.). O gap negativo em fevereiro e março decorreu principalmente da influência de posições em ativos de exterior e fundos estruturados, que registraram retornos negativos expressivos no trimestre, respectivamente -19,62% e -18,28% nos fundos internacionais, e -3,33% no principal fundo de multimercado, impactados pela valorização do real e pela queda dos mercados acionários internacionais. Tais classes representavam, conjuntamente, parcela reduzida da carteira, de modo que o impacto sobre o resultado total foi limitado. A classe de renda fixa, que concentra 94,21% dos recursos previdenciários, sustentou positivamente o resultado do trimestre, com os Títulos Públicos (78,12% da carteira) entregando retorno de 2,91% no período. A renda variável contribuiu com resultados positivos, destacando-se o Itaú Dunamis FIC Ações (+9,89%) e o BB Fatorial FIC Ações (+5,48%). O Comitê registrou que o gap acumulado no trimestre não representa risco atuarial imediato, dado o horizonte de longo prazo da carteira e o perfil conservador das posições dominantes, no entanto, já realizou medidas de mitigação, que serão refletidas nos resultados posteriores. O relatório será encaminhado ao Conselho Fiscal e de Administração. **ITEM 7- Participação nos prêmios ABIPEM E ANEPREM.** Registra-se a presença do diretor-presidente, Edson Paliari e da responsável pela unidade de controle interno, Bárbara Garcia Schneider, que apresentou o relatório referente ao prêmio Destaque Brasil em Investimento da ABIPEM, quanto a esse prêmio a Maringá Previdência ficou classificada em 7º lugar. No que se refere ao resultado zerou quanto a apresentação do Relatório Anual de Prestação de Contas, que deve ser feito de forma geral e não só quanto as informações sobre o Comitê e deve ser aprovado pelo Conselho de Administração, ainda zerou quanto ao método de dispersão como critério comparativo para investimentos, dividido entre artigos da resolução vigente. Quanto aos critérios para certificação ficou definido que a maioria dos membros devem possuir certificação CP RPPS CGINV III, ficou definido que os membros Patricia, Edimar e Elisangela farão a certificação avançada. Quanto aos Conselhos, os membros devem ser certificados em CP RPPS CGINV. No que se refere a Diretoria Executiva a maioria dos mesmos devem ter certificação CGINV em qualquer nível, o gestor de recursos no mínimo nível II e certificação aceita pela CVM para atividade de consultor de valores mobiliários ou CP RPPS CGINV III, também pontua a certificação CNPI ou CFP e CGA ou CFA. RPPS com pró-gestão em níveis mais elevados pontuam mais assim como o somatório de atingimento das metas de investimentos em 24, 48 meses e seis anos. Por último, zeramos na questão de procedimentos formais de *due diligence* para gestores/administradores. Quanto ao 3º Prêmio Nacional de Investimentos da ANEPREM, até o encerramento da reunião não foi divulgada a classificação pela Associação. **ITEM 8 - Assuntos gerais.** Não houve. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e eu, Elisangela da Silva Candil, Secretária, lavrei a presente ata que, após lida e aprovada, segue assinada eletronicamente pelos presentes.



Documento assinado eletronicamente por **Elisangela da Silva Candil, Secretário(a) do Comitê de Investimentos**, em 25/05/2026, às 16:19, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 25/05/2026, às 16:19, 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 25/05/2026, às 16:20, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 25/05/2026, às 16:20, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 25/05/2026, 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 **José da Silva Neves, Diretor(a) de Gestão Previdenciária e Financeira**, em 25/05/2026, às 17:40, 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 **Bárbara Garcia Schneider, Controle Interno**, em 25/05/2026, às 17:48, 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](#).

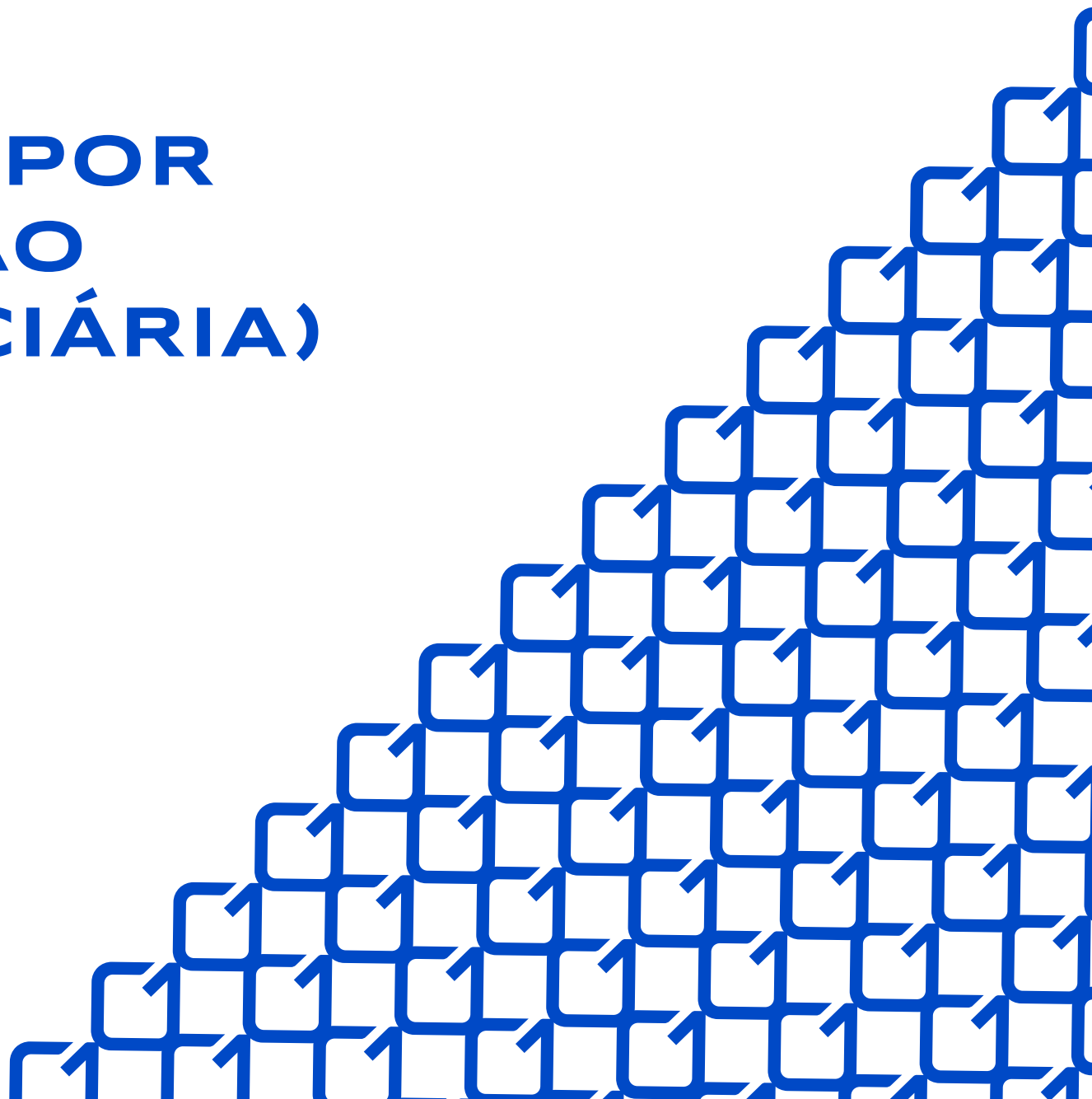


A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **8708119** e o código CRC **18108281**.

RELATÓRIO POR SEGREGAÇÃO (PREVIDENCIÁRIA)

 Janeiro a Março de 2026

LEMA








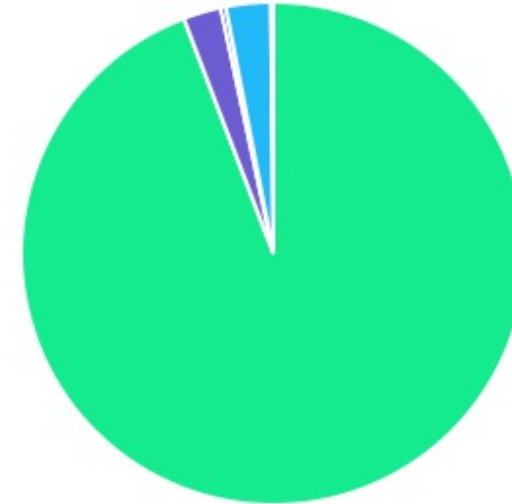
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
INCENTIVO FIDC MULTISSETORIAL II	R\$ 0,00	0,00%	D+1260	-	D - RF	R\$ 0,00	NaN%	-
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 1.423.066,20	0,11%	D+0	-	7, I	R\$ 40.374,73	2,92%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 16.359.903,37	1,23%	D+0	-	7, I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

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






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

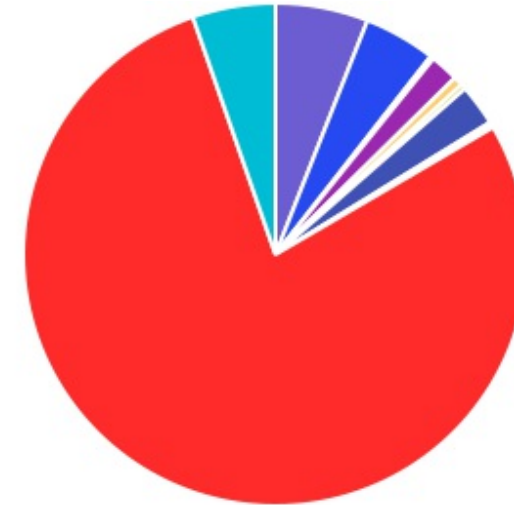
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	94,21%	R\$ 1.256.167.972,55	
Estruturados	2,87%	R\$ 38.241.385,48	
Renda Variável	2,43%	R\$ 32.344.167,98	
Exterior	0,33%	R\$ 4.413.415,04	
Fundos Imobiliários	0,16%	R\$ 2.165.191,03	
Total	100,00%	R\$ 1.333.332.132,08	



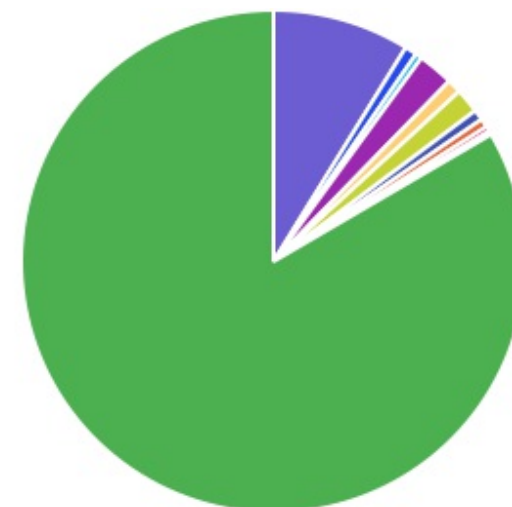
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	78,12%	R\$ 1.041.567.964,56	
7, I	5,95%	R\$ 79.308.697,17	
7, VI	5,32%	R\$ 70.888.139,82	
7, V	4,60%	R\$ 61.338.017,16	
10, I	2,66%	R\$ 35.456.706,86	
8, I	1,82%	R\$ 24.243.614,36	
8, III	0,61%	R\$ 8.100.553,62	
9, II	0,33%	R\$ 4.413.415,04	
7, IX	0,23%	R\$ 3.065.153,84	
10, III	0,21%	R\$ 2.784.678,62	
D - FI	0,16%	R\$ 2.165.191,03	
D - RF	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 1.333.332.132,08	





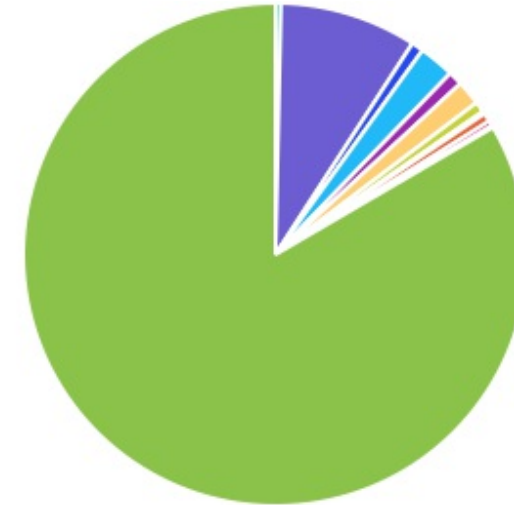
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

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












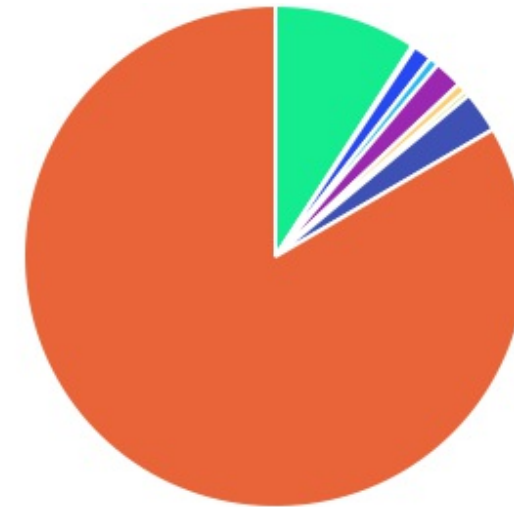
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

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









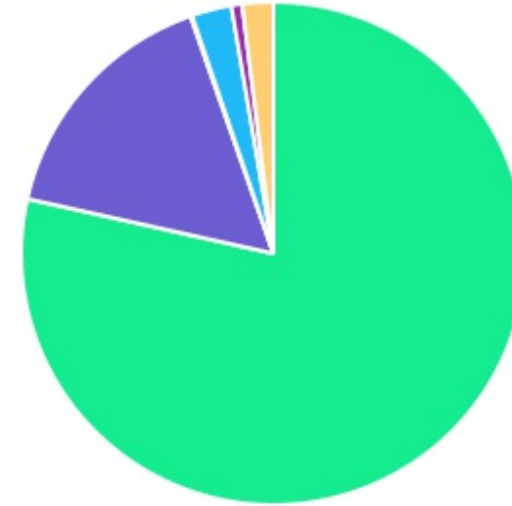
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	83,43%	R\$ 1.112.456.104,38	
CDI	9,15%	R\$ 122.025.497,89	
S&P 500	2,66%	R\$ 35.456.706,86	
IBOVESPA	1,82%	R\$ 24.243.614,36	
IMA-B 5	1,23%	R\$ 16.359.903,37	
GLOBAL BDRX	0,61%	R\$ 8.100.553,62	
IPCA	0,60%	R\$ 8.015.023,49	
MSCI World	0,33%	R\$ 4.413.415,04	
IMA-B	0,17%	R\$ 2.261.313,07	
Total	100,00%	R\$ 1.333.332.132,08	



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	78,49%	R\$ 1.046.504.165,25	
0 a 30 dias	16,17%	R\$ 215.593.557,90	
31 a 180 dias	2,56%	R\$ 34.165.004,64	
1 a 2 anos	1,99%	R\$ 26.510.446,06	
181 a 365 dias	0,69%	R\$ 9.179.889,14	
VR	0,10%	R\$ 1.379.069,09	
Total	100,00%	R\$ 1.333.332.132,08	



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

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

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