



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Relatório de Acompanhamento da Execução dos Investimentos – Janeiro de 2026

Em atendimento aos princípios de transparência, governança, controle e acompanhamento contínuo da gestão dos recursos garantidores do RPPS, previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025, na Portaria MTP nº 1.467/2022 e nas diretrizes estabelecidas pelo Manual do Pró-Gestão RPPS, o Comitê de Investimentos encaminha o presente relatório de acompanhamento da execução dos investimentos do ITAPREV, referente ao mês de janeiro de 2026, para apreciação dos Conselhos Administrativo e Fiscal.

O presente parecer contempla análise da rentabilidade da carteira, aderência à meta atuarial, enquadramento legal, análise de riscos, movimentações realizadas, avaliação da estratégia de investimentos adotada, bem como considerações acerca do cenário econômico nacional e internacional que impactou os resultados do período.

No encerramento de janeiro de 2026, o patrimônio líquido da carteira de investimentos atingiu R\$ 542.974.346,11, registrando rentabilidade mensal de 1,81%, equivalente a resultado financeiro positivo de R\$ 9.640.621,14. A meta atuarial estabelecida para o período correspondeu a 0,79%, resultando em superação de 1,02 ponto percentual, o que representa atingimento de aproximadamente 229,11% da meta atuarial prevista para o mês.

O desempenho apresentado no período demonstra resultado expressivamente positivo da carteira, principalmente em razão do comportamento favorável dos ativos de renda fixa indexados ao CDI, IRF-M e IPCA, aliados ao desempenho positivo dos investimentos internacionais e multimercados, em ambiente de manutenção de juros elevados no cenário doméstico.

Quanto à composição da carteira, observa-se predominância de ativos de renda fixa, representando 79,05% do patrimônio investido, totalizando R\$ 451.165.341,39, evidenciando postura conservadora e compatível com os princípios de segurança, solvência e liquidez exigidos aos Regimes Próprios de Previdência Social. A carteira encontra-se ainda distribuída entre renda variável (12,77%), fundos estruturados (8,14%) e residual em fundos imobiliários desenquadrados, equivalentes a apenas 0,03% do patrimônio total.

No tocante ao enquadramento legal, todas as aplicações financeiras permanecem em conformidade com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente, não sendo identificadas irregularidades relevantes no período analisado. A maior participação da carteira permanece alocada em fundos enquadrados no art. 7º, inciso I, correspondentes aos fundos de renda fixa referenciados em títulos públicos federais, representando 39,49% da carteira total.

Destaca-se ainda a relevante participação de ativos bancários enquadrados no art. 7º, inciso VI, equivalentes a 18,36% da carteira, compostos principalmente por Letras Financeiras indexadas ao CDI e IPCA, contratadas com instituições financeiras de primeira



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

linha, proporcionando previsibilidade de retorno, proteção inflacionária e elevada estabilidade à carteira previdenciária.

A análise de risco demonstra manutenção de perfil controlado e compatível com os objetivos previdenciários do Instituto. Observa-se elevada liquidez da carteira, sendo que 67,38% dos ativos possuem prazo de liquidez de até 30 dias, fortalecendo a capacidade financeira do Instituto para cumprimento de suas obrigações previdenciárias e mitigação de riscos de fluxo de caixa.

Em relação à estratégia de investimentos, verifica-se manutenção de postura prudencial, priorizando ativos de renda fixa indexados à inflação e ao CDI, aproveitando o atual cenário de juros elevados no mercado doméstico. A estratégia de diversificação parcial em renda variável, multimercados e investimentos atrelados ao mercado internacional também contribuiu positivamente para o resultado consolidado da carteira.

No segmento de renda variável e investimentos internacionais, destacaram-se positivamente os fundos atrelados ao mercado americano e ao índice S&P 500, especialmente os fundos Caixa Bolsa Americana e Itaú Ações S&P 500, ambos com rentabilidade mensal superior a 11% no período analisado.

Também apresentaram desempenho relevante os fundos multimercados e estruturados, com destaque para o fundo Rio Bravo Proteção, que registrou retorno de 3,75% no mês, reforçando o papel estratégico desses ativos na diversificação e proteção da carteira.

No âmbito da renda fixa, os fundos atrelados ao IMA-B, IRF-M e CDI apresentaram desempenho consistente, beneficiados pela manutenção da taxa Selic em patamares elevados e pela continuidade das expectativas inflacionárias acima do centro da meta.

Em relação ao cenário econômico, o ambiente doméstico permaneceu marcado por política monetária restritiva, com manutenção da taxa Selic em patamares elevados pelo Banco Central, diante das preocupações relacionadas à inflação persistente e à deterioração das expectativas fiscais. Tal cenário continuou favorecendo os ativos de renda fixa pós-fixados e indexados à inflação.

No cenário internacional, os mercados permaneceram atentos às sinalizações do Federal Reserve quanto ao início do ciclo de redução de juros nos Estados Unidos, enquanto as tensões geopolíticas globais e oscilações no mercado de commodities mantiveram elevado nível de volatilidade nos ativos de risco. Ainda assim, os investimentos internacionais da carteira apresentaram desempenho positivo relevante no período analisado.

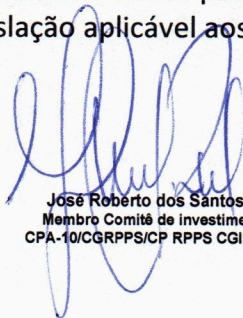
Quanto aos retornos por classe de ativos, os fundos estruturados lideraram a performance mensal, com retorno consolidado de 4,78%, seguidos pela renda variável com 1,40% e pela renda fixa com 1,21%. Apenas o segmento imobiliário apresentou desempenho negativo no período, com impacto reduzido sobre a carteira total em razão de sua baixa representatividade patrimonial.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Diante desse contexto, o Comitê de Investimentos entende que a estratégia adotada na condução dos investimentos mostrou-se adequada ao ambiente econômico vigente, equilibrando preservação patrimonial, liquidez, controle de risco, diversificação e busca pela rentabilidade necessária ao atingimento da meta atuarial.

Assim, o Comitê de Investimentos manifesta parecer favorável quanto à condução da carteira de investimentos do ITAPREV no mês de janeiro de 2026, considerando que os resultados obtidos permaneceram aderentes à meta atuarial, à Política de Investimentos e à legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social.


José Roberto dos Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS CGINV II


Alex Domingues de Castro Santos
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CGRPPS/CP RPPS CGINV I


Rafael de Jesus Freitas
Membro Comitê de investimento
CPA-10/CP RPPS CGINV I

RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

 Janeiro/2026



LEMA

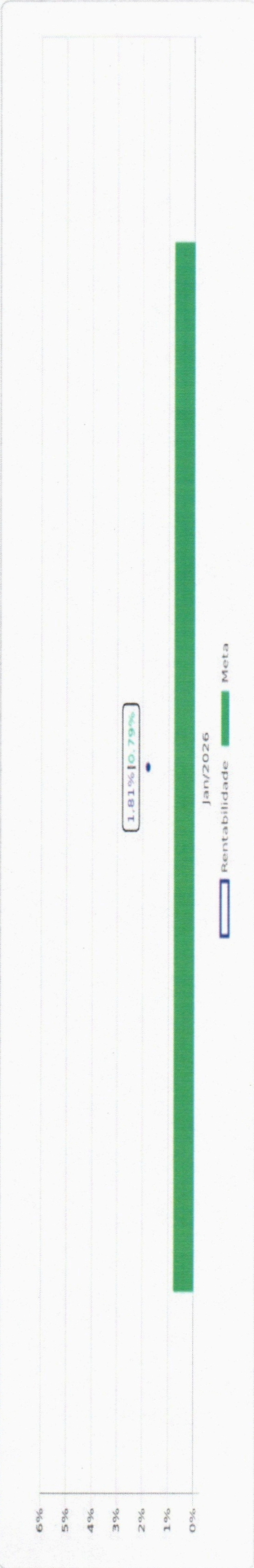


Patrimônio R\$ 542.974.346,11	Rentabilidade Mês1,81% Acum.1,81%	Meta Mês0,79% Acum.0,79%	Gap Mês1,02p.p. Acum.1,02p.p.	VaR_{1,252} 0,28%
---	--	---	--	---

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 5.896.823,40	1,09%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 68.861,20	1,18%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.255.234,03	1,34%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 70.098,77	0,98%	0,20%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.626.061,50	0,85%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 53.543,92	1,17%	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 13.491.791,31	2,48%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 157.520,66	1,18%	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO...	R\$ 22.246.689,75	4,10%	D+0	15/08/28	7, I "b"	R\$ 279.696,84	1,27%	0,15%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 24.780.454,76	4,56%	D+0	17/08/26	7, I "b"	R\$ 283.145,13	1,16%	0,07%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 66.368,04	0,01%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 517,65	0,78%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF	R\$ 7.381.015,17	1,36%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 94.523,95	1,30%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 2.456.821,87	0,45%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 28.760,50	1,18%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 1.648.778,26	0,30%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 31.904,45	1,97%	0,40%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	R\$ 11.205.673,91	2,06%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 205.519,89	1,87%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 1.708,66	0,18%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 44.328.520,22	8,16%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 525.177,13	1,19%	0,20%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 16.712.592,81	3,08%	0	15/05/27	7, I "b"	R\$ 174.648,54	1,06%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 21.113.846,36	3,89%	D+0	16/08/30	7, I "b"	R\$ 244.422,00	1,17%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 10.919.203,28	2,01%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 127.308,77	1,18%	0,15%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS ...	R\$ 10.241.932,59	1,89%	1	-	7, I "b"	R\$ 193.097,06	1,92%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 43.395.297,19	7,99%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 513.517,06	1,20%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 7.270.917,74	1,34%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 64.197,82	0,87%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 19.355.013,84	3,56%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 170.269,14	0,89%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 728.813,94	0,13%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 24.740,59	0,58%	0,80%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.494.478,83	0,46%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 33.504,58	1,36%	0,40%

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

ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCI...	R\$ 21.376.640,09	3,94%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 340.182,62	1,62%	0,49%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 5.749.699,72	1,06%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 71.532,01	1,26%	0,50%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	R\$ 8.277.393,30	1,52%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 105.151,93	1,29%	0,50%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVA...	R\$ 7.071.625,83	1,30%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 84.701,06	1,21%	0,35%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS...	R\$ 3.680.585,57	0,68%	D+1	-	7, V "b"	R\$ 43.537,21	1,20%	0,35%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 13.244.404,16	2,44%	D+20	-	8, I	R\$ 900.987,75	7,30%	2,00%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.524.663,83	1,75%	D+3	-	8, I	R\$ 950.320,44	11,08%	1,50%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 4.184.637,34	0,77%	D+29	-	8, I	R\$ 306.477,20	7,90%	2,00%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 8.501.705,15	1,57%	D+15	-	8, I	R\$ 817.561,91	10,64%	2,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 9.689.731,24	1,78%	3	-	8, I	R\$ 996.325,36	11,46%	1,10%
QLZ MOS FIA	R\$ 1.561.185,05	0,29%	D+10	-	8, I	R\$ 69.675,89	4,67%	2,00%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	R\$ 5.163.358,26	0,95%	D+2	-	8, I	R\$ 67.886,21	1,33%	0,05%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 6.139.333,96	1,13%	D+3	-	8, I	R\$ 583.631,49	10,51%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 7.837.608,15	1,44%	D+4	-	9, III	R\$ -271.531,66	-3,35%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 12.383.740,99	2,28%	D+3	-	9, III	R\$ -410.504,17	-3,21%	0,70%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍ...	R\$ 10.348.539,60	1,91%	2	02/07/25	10, I	R\$ 36.785,81	0,36%	1,60%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 8.914.731,29	1,64%	D+1	-	10, I	R\$ 116.049,61	1,32%	0,80%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.338.803,55	1,17%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 252.378,52	4,15%	1,15%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 9.294.142,92	1,71%	3	-	10, I	R\$ 250.441,18	2,77%	2,00%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCA...	R\$ 4.630.357,14	0,85%	D+0	-	10, I	R\$ 75.388,34	1,66%	0,70%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R\$ 261.341,92	0,05%	-	-	D - FI	R\$ 9.333,64	3,70%	1,60%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 101.176.092,14	18,63%	-	-	7, IV	R\$ 897.624,48	0,90%	-
Total investimentos	R\$ 542.966.650,00	100,00%				R\$ 9.640.621,14	1,81%	

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 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

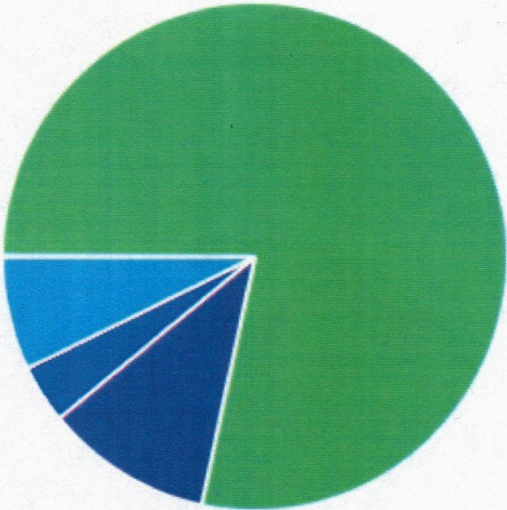


Disponibilidade	R\$ 7.696,11	-	-
Total patrimônio	R\$ 542.974.346,11	100.00%	-

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

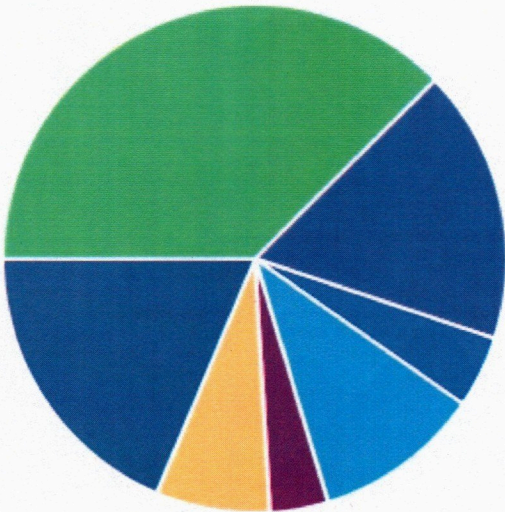


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	78,26%	R\$ 424.948.365,45	
Renda Variável	10,68%	R\$ 58.009.018,99	
Estruturados	7,28%	R\$ 39.526.574,50	
Exterior	3,72%	R\$ 20.221.349,14	
Fundos Imobiliários	0,05%	R\$ 261.341,92	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



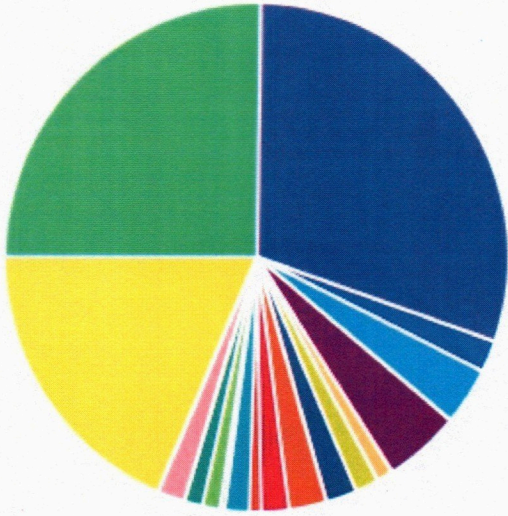
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	37,64%	R\$ 204.371.807,26	
7, IV	18,63%	R\$ 101.176.092,14	
7, III "a"	17,43%	R\$ 94.621.161,63	
8, I	10,68%	R\$ 58.009.018,99	
10, I	7,28%	R\$ 39.526.574,50	
7, V "b"	4,56%	R\$ 24.779.304,42	
9, III	3,72%	R\$ 20.221.349,14	
D - FI	0,05%	R\$ 261.341,92	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



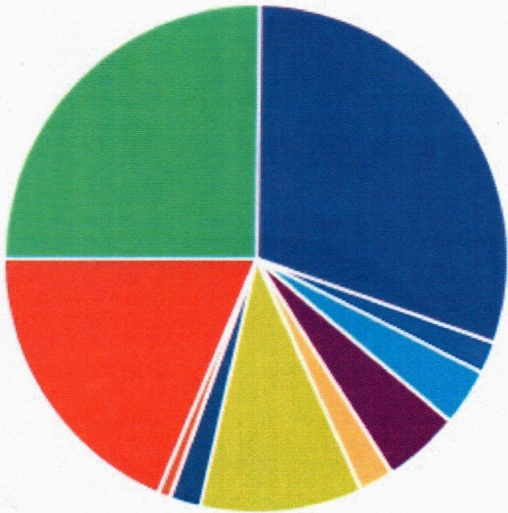
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	30,15%	R\$ 163.702.924,23	
BB GESTAO	25,21%	R\$ 136.867.245,87	
TÍTULOS	18,63%	R\$ 101.176.092,14	
ITAU UNIBANCO	4,89%	R\$ 26.539.998,35	
SANTANDER BRASIL	3,67%	R\$ 19.931.663,83	
4UM GESTÃO	2,44%	R\$ 13.244.404,16	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	2,01%	R\$ 10.919.203,28	
DAYCOVAL ASSET	1,98%	R\$ 10.752.211,40	
BANCO BRADESCO	1,75%	R\$ 9.524.663,83	
ICATU VANGUARDA	1,71%	R\$ 9.294.142,92	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,57%	R\$ 8.501.705,15	
SOMMA INVESTIMENTOS	1,52%	R\$ 8.277.393,30	
RIO BRAVO	1,17%	R\$ 6.338.803,55	
FINACAP INVESTIMENTOS	1,13%	R\$ 6.139.333,96	
PRINCIPAL ASSET	1,06%	R\$ 5.749.699,72	
AZ QUEST	0,77%	R\$ 4.184.637,34	
MOS GESTÃO	0,29%	R\$ 1.561.185,05	
ZION GESTAO	0,05%	R\$ 261.341,92	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



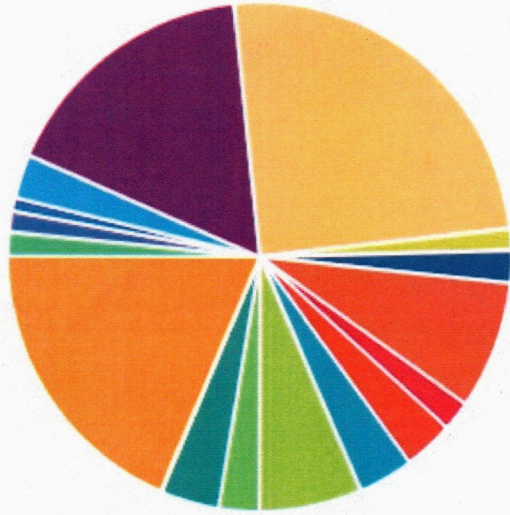
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação,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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	30,15%	R\$ 163.702.924,23	
BB GESTAO	25,21%	R\$ 136.867.245,87	
TÍTULOS	18,63%	R\$ 101.176.092,14	
BEM - DISTRIBUIDORA	10,41%	R\$ 56.542.828,37	
ITAU UNIBANCO	4,89%	R\$ 26.539.998,35	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,67%	R\$ 19.931.663,83	
BTG PACTUAL	2,23%	R\$ 12.088.503,27	
BANCO COOPERATIVO	2,01%	R\$ 10.919.203,28	
BANCO DAYCOVAL	1,98%	R\$ 10.752.211,40	
INTRAG DTVM	0,77%	R\$ 4.184.637,34	
MASTER S/A CORRETORA	0,05%	R\$ 261.341,92	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



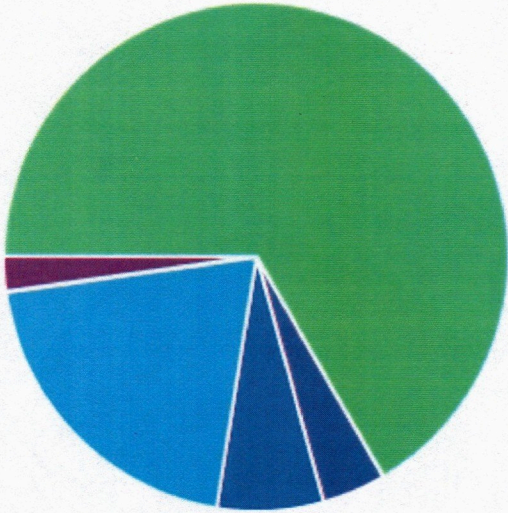
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	24,87%	R\$ 135.016.394,51	
TÍTULOS	18,63%	R\$ 101.176.092,14	
IPCA	16,80%	R\$ 91.192.387,23	
IRF-M 1	8,16%	R\$ 44.328.520,22	
IBOVESPA	6,60%	R\$ 35.844.906,68	
GLOBAL BDRX	3,72%	R\$ 20.221.349,14	
IDIV	3,54%	R\$ 19.214.395,07	
SMLL	3,21%	R\$ 17.429.041,50	
IMA Geral ex-C	2,79%	R\$ 15.140.569,57	
S&P 500	2,59%	R\$ 14.078.089,55	
IDKA PRÉ 2A	2,06%	R\$ 11.205.673,91	
IRF-M	1,89%	R\$ 10.241.932,59	
IMA-B 5	1,54%	R\$ 8.353.645,27	
IMA Geral	1,36%	R\$ 7.381.015,17	
IMA-B	1,34%	R\$ 7.255.234,03	
IDKA IPCA 2A	0,85%	R\$ 4.626.061,50	
IFIX	0,05%	R\$ 261.341,92	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	66,59%	R\$ 361.561.063,72	
Acima 2 anos	20,31%	R\$ 110.296.931,66	
31 a 180 dias	6,79%	R\$ 36.868.958,03	
1 a 2 anos	4,10%	R\$ 22.246.689,75	
NaN	2,21%	R\$ 11.993.006,84	
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00	



As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade 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

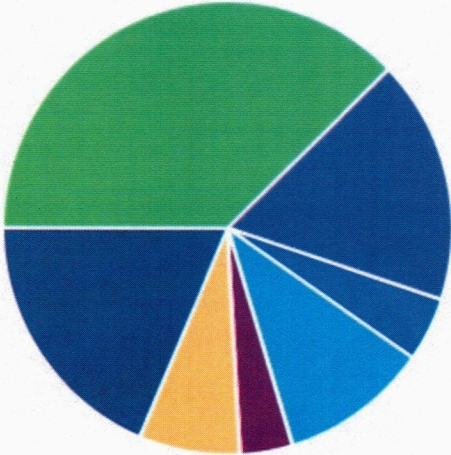
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

Esta seção apresenta a distribuição da carteira conforme os limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021 e pela Política de Investimentos vigente, destacando a alocação em cada inciso regulamentar.

Todas as alocações encontram-se integralmente enquadradas na regulamentação, em conformidade com os limites legais aplicáveis ao RPPS.

A maior participação está em FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b" (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"), que representa 37.64% da carteira, equivalente a R\$ 204,4 Milhões. As demais alocações incluem Ativos Bancários - 7, IV (Ativos Bancários - 7, IV), com 18.63%, e FI Renda Fixa - 7, III "a" (FI Renda Fixa - 7, III "a"), com 17.43%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
7, I "b"	37,64%	R\$ 204.371.807,26
7, IV	18,63%	R\$ 101.176.092,14
7, III "a"	17,43%	R\$ 94.621.161,63
8, I	10,68%	R\$ 58.009.018,99
10, I	7,28%	R\$ 39.526.574,50
7, V "b"	4,56%	R\$ 24.779.304,42
9, III	3,72%	R\$ 20.221.349,14
D - FI	0,05%	R\$ 261.341,92
Total	100,00%	R\$ 542.966.650,00



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, 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

ENQUADRAMENTOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

A distribuição atual reforça o alinhamento da gestão aos parâmetros legais e às diretrizes de investimento do RPPS. Apresentamos a alocação consolidada por segmentos, comparando a posição atual da carteira com os tetos regulatórios (Resolução CMN 4.963/2021) e as metas táticas definidas na Política de Investimentos (Limites Inferior, Alvo e Superior).

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 204.371.807,26	37.64%	-	-	-
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa - 7, III "a"	65%	R\$ 94.621.161,63	17.43%	-	-	-
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	65%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 101.176.092,14	18.63%	-	-	-
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R\$ 24.779.304,42	4.56%	-	-	-
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Fixa		R\$ 424.948.365,45	78,26%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	35%	R\$ 58.009.018,99	10.68%	-	-	-
FI de Índices Ações - 8, II	35%	R\$ 0,00	0.00%	-	-	-
Total Renda Variável		R\$ 58.009.018,99	10,68%			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
---------------------------	--------------	----------------	-----	-------------	---------	-------------

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 (R\$). Para os cálculos foram utilizadas observações



FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 20.221.349,14	3,72%	-	-	-
Total Investimentos no Exterior		R\$ 20.221.349,14	3,72%			
FUNDOS ESTRUTURADOS						
	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 39.526.574,50	7,28%	-	-	-
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Fundos Estruturados		R\$ 39.526.574,50	7,28%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS						
	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	5%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Desenquadrado	0%	R\$ 261.341,92	0,05%			
Total Fundos Imobiliários		R\$ 261.341,92	0,05%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS						
	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 542.966.650,00	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 investir 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

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2026			IPCA + 5.72% a.a.			
Janeiro	R\$ 524.232.239,07	R\$ 542.974.346,11	0,79%	R\$ 9.640.621,14	1,81%	1,02p.p.
Total	R\$ 524.232.239,07	R\$ 542.974.346,11	0,80%	R\$ 9.640.621,14	1,81%	1,01p.p.
2025			IPCA + 5.27% a.a.			
Janeiro	R\$ 411.747.792,15	R\$ 427.363.129,85	0,59%	R\$ 5.320.395,20	1,27%	0,68p.p.
Fevereiro	R\$ 427.363.129,85	R\$ 432.953.912,89	1,74%	R\$ 1.734.363,26	0,41%	-1,33p.p.
Março	R\$ 432.953.912,89	R\$ 437.883.027,26	0,99%	R\$ 1.312.665,41	0,30%	-0,69p.p.
Abril	R\$ 437.883.027,26	R\$ 450.065.198,15	0,86%	R\$ 8.695.020,95	1,98%	1,12p.p.
Maiο	R\$ 450.065.198,15	R\$ 461.011.946,98	0,69%	R\$ 7.140.730,64	1,58%	0,89p.p.
Junho	R\$ 461.011.946,98	R\$ 469.391.961,67	0,67%	R\$ 4.502.651,61	0,97%	0,30p.p.
Julho	R\$ 469.391.961,67	R\$ 475.442.562,44	0,69%	R\$ 1.969.359,21	0,42%	-0,27p.p.
Agosto	R\$ 475.442.562,44	R\$ 485.929.399,07	0,32%	R\$ 6.515.423,76	1,36%	1,04p.p.
Setembro	R\$ 485.929.399,07	R\$ 496.273.692,55	0,91%	R\$ 6.482.375,63	1,33%	0,42p.p.
Outubro	R\$ 496.273.692,55	R\$ 506.609.005,34	0,52%	R\$ 6.335.974,30	1,27%	0,75p.p.
Novembro	R\$ 506.609.005,34	R\$ 517.607.459,09	0,61%	R\$ 6.969.710,04	1,37%	0,76p.p.
Dezembro	R\$ 517.607.459,09	R\$ 524.232.239,07	0,76%	R\$ 4.433.340,12	0,86%	0,10p.p.
Total	R\$ 517.607.459,09	R\$ 524.232.239,07	9,76%	R\$ 61.412.010,13	13,92%	4,16p.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, 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

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)24 meses (%) Início (%)
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,87%	0,87%	13,12% - 14,05%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	0,89%	0,89%	13,91% - 15,14%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,20%	1,20%	14,53% - 15,79%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,17%	1,17%	10,64% - 12,76%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,58%	0,58%	5,55% - 5,78%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	1,97%	1,97%	14,22% - 15,31%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,19%	1,19%	13,74% - 15,07%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,18%	1,18%	10,70% - 12,76%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	1,18%	1,18%	10,74% - 12,79%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,18%	0,18%	9,51% - 11,59%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-3,21%	-3,21%	8,74% - 4,09%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI...	11.061.217/0001-28	1,30%	1,30%	14,36% - 15,93%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	0,98%	0,98%	12,90% - 14,06%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	1,66%	1,66%	14,17% - 15,33%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	22.632.237/0001-28	-3,35%	-3,35%	1,50% - -2,32%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	1,32%	1,32%	24,21% - 27,28%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,18%	1,18%	14,09% - 15,47%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	10,64%	10,64%	33,58% - 37,88%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	26.269.692/0001-61	1,33%	1,33%	- - 3,27%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	7,30%	7,30%	29,63% - 31,25%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	10,51%	10,51%	38,16% - 45,25%

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 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



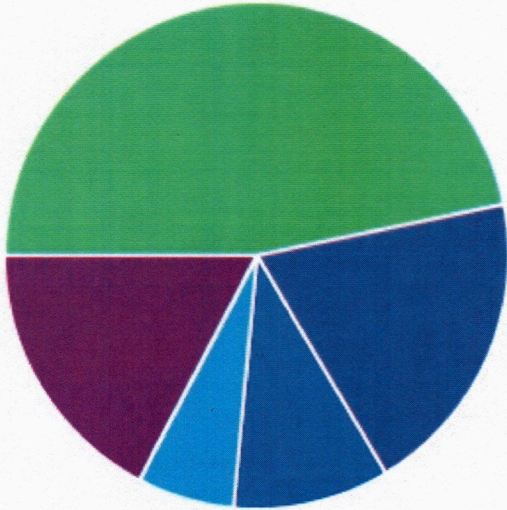
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	06.916.384/0001-73	11,08%	11,08%	-	-	19,23%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,36%	1,36%	11,83%	-	13,67%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,78%	0,78%	10,59%	-	11,41%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	7,90%	7,90%	36,21%	-	41,45%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	12,98%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	13.584.584/0001-31	3,70%	3,70%	-16,42%	-	-19,42%
BNP PARIBAS ACTION FIC FIA	12.239.939/0001-92	-	-	-	-	14,74%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	1,17%	1,17%	12,20%	-	13,57%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,18%	1,18%	-	-	9,19%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	28.206.220/0001-95	1,29%	1,29%	15,00%	-	16,26%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A...	45.163.710/0001-70	1,87%	1,87%	15,01%	-	18,54%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	45.443.514/0001-50	1,06%	1,06%	10,62%	-	13,08%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	49.963.751/0001-00	1,27%	1,27%	11,06%	-	13,91%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA...	13.455.197/0001-03	1,92%	1,92%	-	-	2,45%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	2,77%	2,77%	15,39%	-	18,25%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	1,21%	1,21%	14,91%	-	16,17%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	11,46%	11,46%	-	-	23,68%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO FIC...	14.239.659/0001-00	0,36%	0,36%	-	-	3,49%
RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RF...	49.232.373/0001-87	-	-	-	-	2,60%
QLZ MOS FIA	29.045.353/0001-90	4,67%	4,67%	25,53%	-	29,83%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	1,16%	1,16%	10,86%	-	12,54%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	4,15%	4,15%	18,41%	-	21,75%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	11.447.136/0001-60	1,26%	1,26%	14,99%	-	14,99%

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

TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL...	55.402.699/0001-08	-	-	-	113,99%
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO...	52.156.446/0001-03	1,62%	1,62%	-	6,88%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA...	50.235.197/0001-16	1,20%	1,20%	14,82%	15,99%

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, 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

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Variável	8,80%	R\$ 4.692.866,25	
Imobiliários	3,70%	R\$ 9.333,64	
Estruturados	1,88%	R\$ 731.043,46	
Renda Fixa	1,17%	R\$ 4.889.413,62	
Exterior	-3,26%	R\$ -682.035,83	
Total	1,81%	R\$ 9.640.621,14	



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, 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

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
Total Públicos							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 (0,00%)
LF SANTANDER IPCA	18/05/26	18/05/23	66	151.515,15	197.092,74	CURVA 5,93%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 13.008.120,80	R\$ 107.827,57 (0,84%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	16/12/26	16/02/22	150	50.000,00	71.617,51	CURVA 7,23%	R\$ 7.500.000,00	R\$ 10.742.627,15	R\$ 96.933,37 (0,91%)
LF BRADESCO IPCA	17/09/27	17/09/25	40	50.000,00	52.151,65	CURVA 8,33%	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.086.065,81	R\$ 20.624,63 (1,00%)
LF ITAÚ IPCA	17/12/27	17/12/25	100	50.000,00	50.721,60	CURVA 8,31%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.072.160,23	R\$ 47.251,92 (0,94%)
LF SANTANDER IPCA	08/05/28	07/05/24	200	50.000,00	59.737,37	CURVA 6,29%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 11.947.474,52	R\$ 84.812,53 (0,71%)
LF ITAÚ IPCA	18/12/28	18/12/25	60	50.000,00	50.698,54	CURVA 8,21%	R\$ 3.000.000,00	R\$ 3.041.912,59	R\$ 28.148,98 (0,93%)
LF SANTANDER IPCA	23/04/29	23/04/24	200	50.000,00	60.070,69	CURVA 6,30%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.014.138,64	R\$ 103.214,46 (0,87%)
LF SANTANDER IPCA	21/05/29	19/05/25	160	50.000,00	53.596,90	CURVA 7,52%	R\$ 8.000.000,00	R\$ 8.575.503,93	R\$ 82.138,60 (0,97%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	02/10/29	02/10/24	100	50.000,00	58.198,67	CURVA 7,10%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.819.867,10	R\$ 53.363,69 (0,93%)
LF ITAÚ IPCA	17/12/29	17/12/25	100	50.000,00	50.700,67	CURVA 7,95%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.070.067,11	R\$ 45.818,69 (0,91%)

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

LF BRADESCO IPCA	20/05/30	19/05/25	120	50.000,00	53.726,75	CURVA 7,75%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.447.209,87	R\$ 60.763,34 (0,95%)
LF SANTANDER IPCA	20/05/30	19/05/25	100	50.000,00	53.579,38	CURVA 7,50%	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.357.937,55	R\$ 51.233,66 (0,97%)
LF BANCO DAYCOVAL CDI	25/10/27	24/10/24	110	50.000,00	57.736,89	CURVA	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.351.058,27	R\$ 59.522,41 (0,95%)
LF BANCO DAYCOVAL CDI	04/02/30	03/02/25	100	50.000,00	56.419,49	CURVA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.641.948,57	R\$ 55.970,63 (1,00%)
Total Privados							R\$ 87.000.000,00	R\$ 101.176.092,14	R\$ 897.624,48 (0,90%)
Total Global							R\$ 87.000.000,00	R\$ 101.176.092,14	R\$ 897.624,48 (0,90%)

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