



Relatório de Acompanhamento da Execução dos Investimentos – MAIO 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 maio 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 impactaram os resultados do período.

No encerramento de maio de 2026, a carteira de investimentos do ITAPREV registrou rentabilidade mensal de 0,72%, equivalente a resultado financeiro positivo de R\$ 4.102.363,16. Embora o desempenho tenha sido positivo em termos nominais, observou-se desaceleração em relação aos meses anteriores, reflexo principalmente do desempenho negativo da renda variável doméstica e dos fundos estruturados durante o período.

A rentabilidade positiva da carteira foi sustentada principalmente pelos ativos de renda fixa, que geraram retorno financeiro de R\$ 4.815.276,94 no mês, compensando parcialmente os resultados negativos observados nos segmentos de renda variável e fundos estruturados. A renda variável apresentou resultado negativo de R\$ 1.243.958,76, enquanto os fundos estruturados registraram retorno negativo de R\$ 570.712,78. O segmento imobiliário, que representa parcela pouco relevante da carteira, apresentou resultado negativo de R\$ 39.667,80.

Quanto à composição da carteira, manteve-se a predominância dos investimentos em renda fixa, alinhada à estratégia previdenciária de preservação patrimonial e geração de fluxo consistente de rentabilidade. Tal posicionamento mostrou-se adequado diante da volatilidade observada nos mercados de risco durante o mês de maio.

No que se refere ao enquadramento legal, as aplicações financeiras permaneceram compatíveis com os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente, não sendo identificadas situações relevantes de desenquadramento ou desconformidade regulatória.

A análise de risco demonstra manutenção de perfil prudencial compatível com os objetivos do RPPS. A carteira continua amplamente diversificada entre fundos de renda fixa, títulos bancários marcados na curva, fundos de ações, multimercados e estratégias estruturadas, reduzindo a dependência de uma única classe de ativos e fortalecendo a resiliência diante das oscilações de mercado.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

Em relação às movimentações e estratégia de investimentos, permaneceu relevante a participação dos títulos privados emitidos por instituições financeiras de primeira linha, especialmente Letras Financeiras indexadas ao IPCA e CDI. Ao final de maio de 2026, o estoque desses ativos totalizava R\$ 92.471.402,21, apresentando retorno mensal consolidado de 1,18%, equivalente a ganho financeiro de R\$ 1.240.343,89.

Destacaram-se positivamente entre os títulos privados as Letras Financeiras emitidas pelos bancos Santander, Itaú, Bradesco e Daycoval, com retornos mensais variando entre 1,14% e 1,37%, reforçando a estratégia de travamento de taxas reais elevadas para composição da carteira previdenciária de longo prazo.

No segmento de renda fixa, apresentaram desempenho destacado os fundos BB Previdenciário Renda Fixa, com rentabilidade de 1,10% no mês, Claritas Crédito Privado, com 1,36%, Somma Torino Crédito Privado, com 1,34%, Daycoval Classic Crédito Privado, com 1,22%, e Caixa Brasil 2027 Títulos Públicos, com 1,31%. Tais resultados demonstram o benefício da manutenção da estratégia voltada para ativos indexados ao CDI, inflação e crédito privado de elevada qualidade.

Por outro lado, a renda variável doméstica apresentou desempenho negativo relevante no período. Os fundos Bradesco Dividendos e Santander Dividendos registraram rentabilidades de -8,16% e -7,33%, respectivamente, enquanto o fundo AZ Quest Small Mid Caps apresentou retorno de -6,34%. O fundo QLZ MOS FIA também encerrou o mês com resultado negativo de -5,03%.

Os fundos estruturados também sofreram impactos da volatilidade dos mercados. O Rio Bravo Proteção registrou retorno de -1,74%, enquanto o Icatu Vang Igaraté Long Biased apresentou rentabilidade negativa de -1,14% no período. Apesar do desempenho pontualmente negativo, tais estratégias continuam exercendo papel relevante na diversificação da carteira e na mitigação de riscos de longo prazo.

Em relação ao cenário econômico, o ambiente doméstico permaneceu marcado pela manutenção da taxa Selic em patamar elevado, sustentando a atratividade dos ativos de renda fixa. Ao mesmo tempo, persistiram preocupações relacionadas ao equilíbrio fiscal, às expectativas inflacionárias e à desaceleração do crescimento econômico, fatores que contribuíram para o aumento da volatilidade dos ativos de risco.

No cenário internacional, os mercados seguiram monitorando as decisões de política monetária do Federal Reserve e os impactos da desaceleração econômica global. A persistência das incertezas geopolíticas e a revisão das expectativas de crescimento das principais economias contribuíram para movimentos de realização de lucros nos mercados acionários, afetando principalmente os segmentos de renda variável.

Diante desse contexto, o Comitê de Investimentos entende que a estratégia adotada na condução dos investimentos permaneceu adequada ao ambiente econômico vigente, privilegiando ativos de menor volatilidade, manutenção de liquidez, preservação patrimonial e geração consistente de retorno para cumprimento dos compromissos atuariais do Instituto.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

A carteira continua beneficiando-se da elevada participação de ativos indexados ao CDI e ao IPCA, especialmente por meio das Letras Financeiras marcadas na curva e dos fundos de renda fixa de elevada qualidade de crédito, os quais vêm apresentando desempenho consistente ao longo do exercício.

Assim, o Comitê de Investimentos manifesta parecer favorável quanto à condução da carteira de investimentos do ITAPREV no mês de maio de 2026, considerando que a estratégia adotada permanece aderente à Política de Investimentos, à legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e diversificação.

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

 Maio/2026

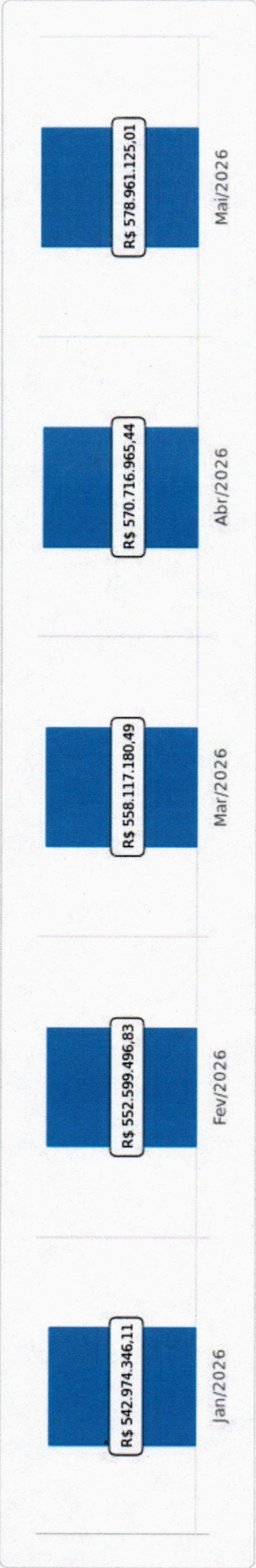


LEMA

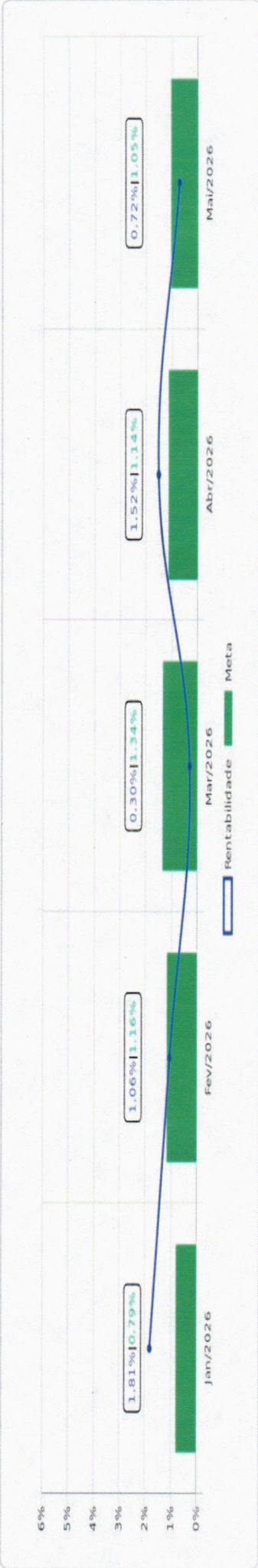


Patrimônio R\$ 578.961.125,01	Rentabilidade Mês0,72% Acum.5,51%	Meta Mês1,05% Acum.5,62%	Gap Mês-0,33p.p. Acum.-0,11p.p.	VaR_{1,252} 0,30%
---	--	---	--	---

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 Diárias.

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 6.185.990,86	1,07%	D+1	-	7, I	R\$ 58.042,53	0,95%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.549.380,84	1,30%	D+1	-	7, I	R\$ 21.895,21	0,29%	0,21%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.852.207,56	0,84%	D+1	-	7, I	R\$ 46.185,92	0,96%	0,21%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 14.119.427,19	2,44%	D+3	-	7, I	R\$ 150.783,39	1,08%	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO...	R\$ 22.609.607,50	3,91%	D+0	15/08/28	7, I	R\$ 206.459,82	0,92%	0,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 25.493.356,67	4,40%	D+0	17/08/26	7, I	R\$ 276.384,60	1,10%	0,08%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 55.390,14	0,01%	D+0	-	7, I	R\$ 470,62	0,83%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF	R\$ 13.727.070,23	2,37%	D+0	-	7, I	R\$ 98.187,19	0,72%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 7.602.890,65	1,31%	D+0	-	7, I	R\$ 49.586,21	0,66%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 13.841.420,40	2,39%	D+0	-	7, I	R\$ 112.550,90	0,82%	0,40%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	R\$ 16.463.317,64	2,84%	D+0	-	7, I	R\$ 126.482,50	0,77%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 475.195,01	0,08%	D+0	-	7, I	R\$ 11.932,41	0,35%	0,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 52.305.602,00	9,03%	D+0	-	7, I	R\$ 544.650,07	1,03%	0,20%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 17.139.081,78	2,96%	0	15/05/27	7, I	R\$ 227.960,77	1,31%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 21.261.918,22	3,67%	D+0	16/08/30	7, I	R\$ 135.263,02	0,64%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 11.409.792,14	1,97%	D+0	-	7, I	R\$ 122.066,14	1,08%	0,15%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS ...	R\$ 10.468.532,16	1,81%	1	-	7, I	R\$ 65.660,71	0,63%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 45.327.942,22	7,83%	D+0	-	7, V	R\$ 493.418,42	1,10%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 6.596.027,19	1,14%	D+0	-	7, V	R\$ 66.663,84	1,00%	1,00%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 19.703.200,19	3,40%	D+0	-	7, V	R\$ 216.059,14	1,11%	0,20%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.574.413,31	0,44%	D+1	-	7, V	R\$ 23.778,72	0,93%	0,40%
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCI...	R\$ 21.999.809,39	3,80%	D+1	-	7, V	R\$ 195.026,90	0,89%	0,50%

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.

CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.008.586,92	1,04%	D+31	-	7, VII	R\$ 80.427,44	1,36%	0,50%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	R\$ 8.649.787,33	1,49%	D+1	-	7, VII	R\$ 114.424,14	1,34%	0,50%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVA...	R\$ 7.383.610,09	1,28%	D+1	-	7, VII	R\$ 88.646,74	1,22%	0,35%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS...	R\$ 3.847.454,90	0,66%	D+1	-	7, VII	R\$ 41.925,70	1,10%	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 12.325.562,06	2,13%	D+20	-	8, I	R\$ -439.771,01	-3,45%	2,00%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.245.509,42	1,60%	D+3	-	8, I	R\$ -821.855,05	-8,16%	1,50%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.808.259,98	0,66%	D+29	-	8, I	R\$ -257.861,52	-6,34%	2,00%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 7.758.545,64	1,34%	D+15	-	8, I	R\$ -565.611,19	-6,79%	2,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 9.177.778,65	1,59%	3	-	8, I	R\$ -725.524,24	-7,33%	1,10%
QLZ MOS FIA	R\$ 1.497.901,22	0,26%	D+10	-	8, I	R\$ -79.257,69	-5,03%	2,00%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	R\$ 5.803.887,26	1,00%	D+2	-	8, I	R\$ 318.348,96	5,80%	0,05%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.782.321,22	1,00%	D+3	-	8, I	R\$ -461.185,01	-7,39%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 8.453.928,78	1,46%	D+4	-	8, III	R\$ 700.609,27	9,04%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 13.289.458,54	2,30%	D+3	-	8, III	R\$ 1.088.148,72	8,92%	0,70%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍ...	R\$ 10.615.273,98	1,83%	2	02/07/25	10, I	R\$ 201.454,61	1,93%	1,60%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 10.014.281,07	1,73%	D+1	-	10, I	R\$ 549.679,42	5,81%	0,80%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.590.411,04	1,14%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ -116.820,46	-1,74%	1,15%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 9.541.297,43	1,65%	3	-	10, I	R\$ -109.785,09	-1,14%	2,00%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCA...	R\$ 4.779.822,90	0,83%	D+0	-	10, I	R\$ 46.184,30	0,98%	0,70%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R\$ 154.471,08	0,03%	-	-	D - FI	R\$ -39.667,80	-20,43%	1,60%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 92.471.402,21	15,97%	-	-	7, VI	R\$ 1.240.343,89	1,18%	-
Total investimentos	R\$ 578.961.125,01	100,00%				R\$ 4.102.363,16	0,72%	
Disponibilidade	R\$ 0,00	-				-	-	-

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.

Total patrimônio

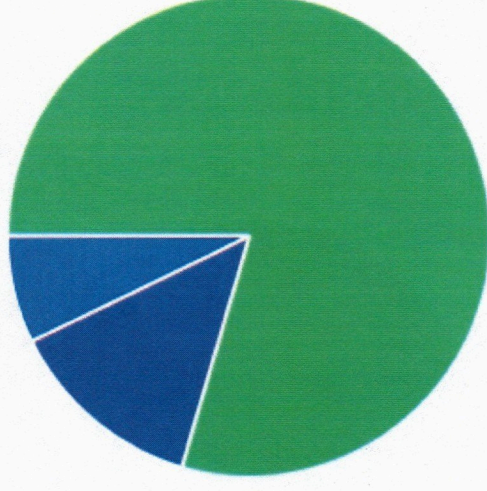
R\$ 578.961.125,01

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

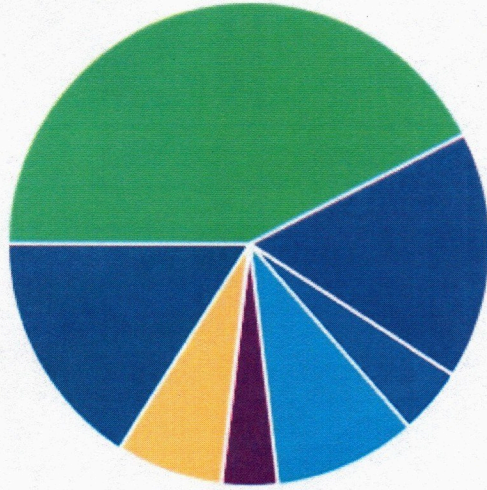


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	79,47%	R\$ 460.122.414,74	
Renda Variável	13,32%	R\$ 77.143.152,77	
Estruturados	7,18%	R\$ 41.541.086,42	
Fundos Imobiliários	0,03%	R\$ 154.471,08	
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01	



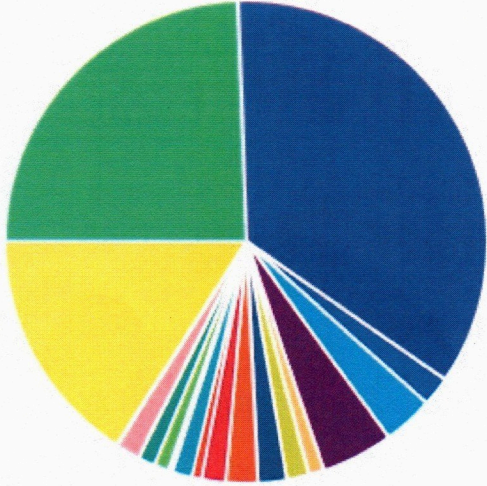
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I	42,41%	R\$ 245.560.180,99	
7, V	16,62%	R\$ 96.201.392,30	
7, VI	15,97%	R\$ 92.471.402,21	
8, I	9,57%	R\$ 55.399.765,45	
10, I	7,18%	R\$ 41.541.086,42	
7, VII	4,47%	R\$ 25.889.439,24	
8, III	3,76%	R\$ 21.743.387,32	
D - FI	0,03%	R\$ 154.471,08	
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01	



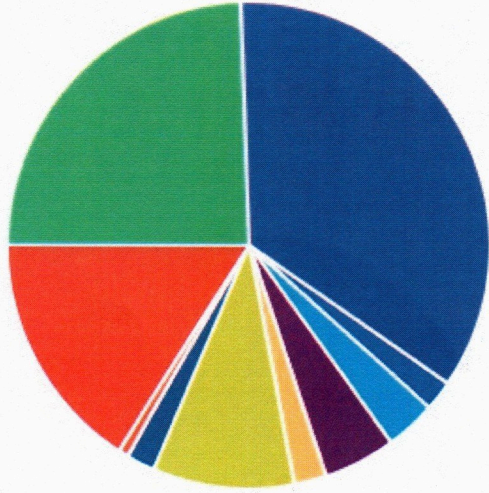
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	35,20%	R\$ 203.792.945,92	
BB GESTAO	24,40%	R\$ 141.243.258,95	
TÍTULOS	15,97%	R\$ 92.471.402,21	
ITAU UNIBANCO	4,80%	R\$ 27.803.696,65	
SANTANDER BRASIL	3,39%	R\$ 19.646.310,81	
4UM GESTÃO	2,13%	R\$ 12.325.562,06	
SICREDI ASSET	1,97%	R\$ 11.409.792,14	
DAYCOVAL ASSET	1,94%	R\$ 11.231.064,99	
ICATU VANGUARDA	1,65%	R\$ 9.541.297,43	
BANCO BRADESCO	1,60%	R\$ 9.245.509,42	
SOMMA INVESTIMENTOS	1,49%	R\$ 8.649.787,33	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,34%	R\$ 7.758.545,64	
RIO BRAVO	1,14%	R\$ 6.590.411,04	
PRINCIPAL ASSET	1,04%	R\$ 6.008.586,92	
FINACAP INVESTIMENTOS	1,00%	R\$ 5.782.321,22	
AZ QUEST	0,66%	R\$ 3.808.259,98	
MOS GESTÃO	0,26%	R\$ 1.497.901,22	
ZION GESTAO	0,03%	R\$ 154.471,08	
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01	



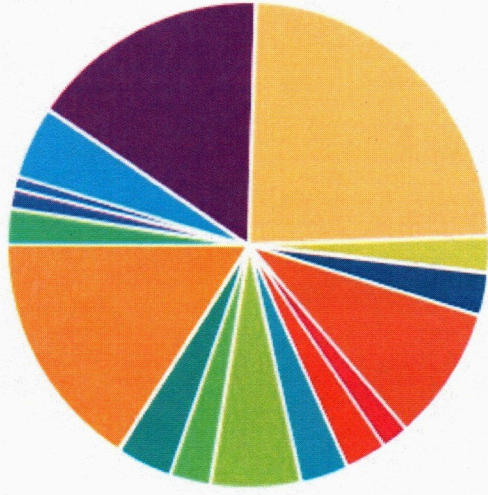
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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 colista 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.
CAIXA ECONOMICA	35,20%	R\$ 203.792.945,92
BB GESTAO	24,40%	R\$ 141.243.258,95
TÍTULOS	15,97%	R\$ 92.471.402,21
BEM - DISTRIBUIDORA	9,47%	R\$ 54.800.924,32
ITAU UNIBANCO	4,80%	R\$ 27.803.696,65
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,39%	R\$ 19.646.310,81
BTG PACTUAL	2,18%	R\$ 12.598.997,96
BANCO COOPERATIVO	1,97%	R\$ 11.409.792,14
BANCO DAYCOVAL	1,94%	R\$ 11.231.064,99
INTRAG DTVM	0,66%	R\$ 3.808.259,98
MERITO DISTRIBUIDORA	0,03%	R\$ 154.471,08
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01



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 Diárias.

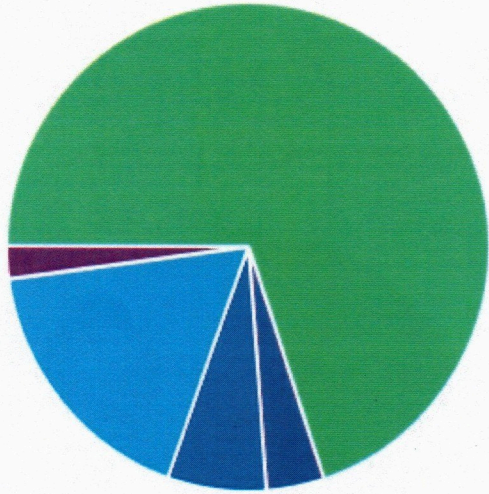
BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	23,98%	R\$ 138.811.031,73	
IPCA	16,08%	R\$ 93.094.375,21	
TÍTULOS	15,97%	R\$ 92.471.402,21	
IRF-M 1	9,03%	R\$ 52.305.602,00	
IBOVESPA	6,08%	R\$ 35.195.339,49	
IMA Geral ex-C	4,83%	R\$ 27.960.847,59	
GLOBAL BDRX	3,76%	R\$ 21.743.387,32	
IDIV	3,18%	R\$ 18.423.288,07	
IDKA PRÉ 2A	2,84%	R\$ 16.463.317,64	
SMLL	2,79%	R\$ 16.133.822,04	
S&P 500	2,73%	R\$ 15.818.168,33	
IMA-B 5	2,38%	R\$ 13.788.881,51	
IMA Geral	2,37%	R\$ 13.727.070,23	
IRF-M	1,81%	R\$ 10.468.532,16	
IMA-B	1,30%	R\$ 7.549.380,84	
IDKA IPCA 2A	0,84%	R\$ 4.852.207,56	
IFIX	0,03%	R\$ 154.471,08	
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01	



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 Diárias.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
----------	------------	-------	------

0 a 30 dias	69,87%	R\$ 404.525.842,45	
Acima 2 anos	17,47%	R\$ 101.139.446,90	
31 a 180 dias	6,58%	R\$ 38.092.354,63	
1 a 2 anos	3,91%	R\$ 22.609.607,50	
NaN	2,18%	R\$ 12.593.873,53	
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01	



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 Diárias.

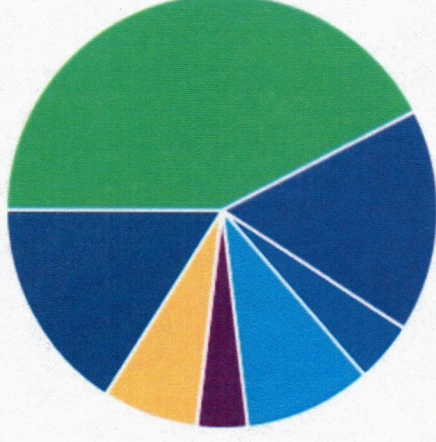
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

Esta seção apresenta a distribuição da carteira conforme os limites estabelecidos pela Resolução CMN 5.272/2025 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 (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I), que representa 42.41% da carteira, equivalente a R\$ 245,6 Milhões. As demais alocações incluem FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V (FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V), com 16.62%, e Ativos Bancários - 7, VI (Ativos Bancários - 7, VI), com 15.97%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
7, I	42,41%	R\$ 245.560.180,99
7, V	16,62%	R\$ 96.201.392,30
7, VI	15,97%	R\$ 92.471.402,21
8, I	9,57%	R\$ 55.399.765,45
10, I	7,18%	R\$ 41.541.086,42
7, VII	4,47%	R\$ 25.889.439,24
8, III	3,76%	R\$ 21.743.387,32
D - FI	0,03%	R\$ 154.471,08
Total	100,00%	R\$ 578.961.125,01



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 (RRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.

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 5.272/2025) 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(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R\$ 245.560.180,99	42,41%	30,00%	70,00%	90,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	10,00%	20,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	20,00%	40,00%
Operações Compromissadas - TN - 7, IV	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V	0%	R\$ 96.201.392,30	16,62%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R\$ 92.471.402,21	15,97%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R\$ 25.889.439,24	4,47%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, VIII	0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX	0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 460.122.414,74	79,47%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	0%	R\$ 55.399.765,45	9,57%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R\$ 21.743.387,32	3,76%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF - Internacional - 8, IV	0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 77.143.152,77	13,32%			

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

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado - 9, II		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimentos Exterior - Geral - 9, III		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Investimentos no Exterior			R\$ 0,00	0,00%			
FUNDOS ESTRUTURADOS		RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
					Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I		0%	R\$ 41.541.086,42	7,18%	0,00%	0,00%	0,00%
Fiagro - 10, II		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações - 10, III		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, IV		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados			R\$ 41.541.086,42	7,18%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11		0%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado		0%	R\$ 154.471,08	0,03%			
Total Fundos Imobiliários			R\$ 154.471,08	0,03%			
Total Geral		%	R\$ 578.961.125,01	100,00%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS		RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12		10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados			R\$ 0,00	0,00%			

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

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.
Fevereiro	R\$ 542.974.346,11	R\$ 552.599.496,83	1,16%	R\$ 5.547.881,77	1,06%	-0,11p.p.
Março	R\$ 552.599.496,83	R\$ 558.117.180,49	1,34%	R\$ 1.714.470,83	0,30%	-1,05p.p.
Abril	R\$ 558.117.180,49	R\$ 570.716.965,44	1,14%	R\$ 8.488.312,56	1,52%	0,38p.p.
Maio	R\$ 570.716.965,44	R\$ 578.961.125,01	1,05%	R\$ 4.102.363,16	0,72%	-0,33p.p.
Total	R\$ 570.716.965,44	R\$ 578.961.125,01	5,62%	R\$ 29.493.649,46	5,51%	-0,11p.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.
Maio	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 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.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE		
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%) 24 meses (%) Início (%)
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	1,00%	5,05%	13,42% - 18,77%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,11%	5,39%	14,38% - 20,28%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,10%	5,70%	14,84% - 20,95%
BB IDKA 2 TP FI RF..	13.322.205/0001-35	0,96%	6,12%	12,39% - 18,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,35%	3,05%	6,68% - 8,38%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,82%	4,04%	12,32% - 17,65%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,03%	5,26%	13,54% - 19,71%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,66%	5,85%	11,82% - 17,96%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	0,95%	6,14%	12,14% - 18,33%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	0,18%	9,51% - 11,59%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	8,92%	3,87%	22,92% - 11,70%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI...	11.061.217/0001-28	0,72%	5,04%	13,07% - 20,22%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	0,29%	5,07%	10,95% - 18,68%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	0,98%	4,94%	13,38% - 19,05%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	22.632.237/0001-28	9,04%	4,25%	18,22% - 5,36%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	5,81%	13,82%	39,94% - 42,98%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,08%	5,89%	14,51% - 20,84%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	-6,79%	0,97%	9,89% - 25,83%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	26.269.692/0001-61	5,80%	13,90%	- - 16,08%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	-3,45%	-0,14%	7,95% - 22,14%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	-7,39%	4,08%	21,59% - 36,80%

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 Diárias.

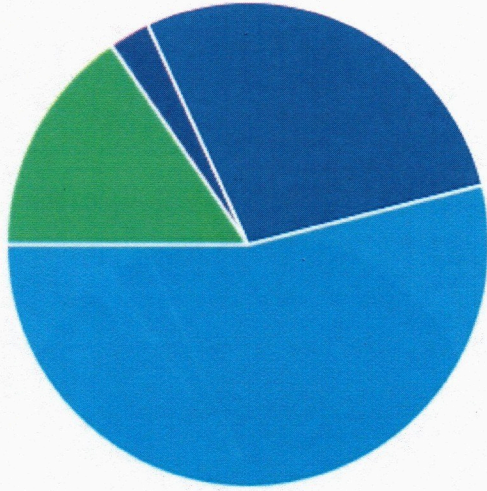
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	06.916.384/0001-73	-8,16%	7,83%	-	-	15,74%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,93%	4,61%	11,73%	-	17,32%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,83%	4,24%	10,86%	-	15,24%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-6,34%	-1,80%	9,88%	-	28,72%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	12,98%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	13.584.584/0001-31	-20,43%	-38,70%	-46,18%	-	-52,37%
BNP PARIBAS ACTION FIC FIA	12.239.939/0001-92	-	-	-	-	14,74%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	0,64%	5,05%	10,19%	-	17,92%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,08%	5,73%	14,10%	-	14,10%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	28.206.220/0001-95	1,34%	5,84%	14,95%	-	21,49%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A...	45.163.710/0001-70	0,77%	3,68%	12,31%	-	20,65%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	45.443.514/0001-50	1,31%	6,74%	13,19%	-	19,43%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	49.963.751/0001-00	0,92%	5,99%	11,78%	-	19,22%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA...	13.455.197/0001-03	0,63%	4,18%	-	-	4,72%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	-1,14%	5,50%	15,40%	-	21,39%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	1,22%	5,68%	14,89%	-	21,30%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	-7,33%	5,57%	-	-	17,14%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO FIC...	14.239.659/0001-00	1,93%	2,94%	-	-	6,15%
RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RF...	49.232.373/0001-87	-	-	-	-	2,60%
QLZ MOS FIA	29.045.353/0001-90	-5,03%	0,43%	6,42%	-	24,57%
BB PREVIDENCIÁRIO RE...	54.602.092/0001-09	1,10%	7,15%	13,98%	-	19,21%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	-1,74%	8,28%	18,27%	-	26,59%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	11.447.136/0001-60	1,36%	5,82%	14,88%	-	20,17%

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.

TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL...	55.402.699/0001-08	-	-	-	113,99%
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO...	52.156.446/0001-03	0,89%	4,58%	-	10,00%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA...	50.235.197/0001-16	1,10%	5,79%	15,08%	21,25%

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 Diárias.

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Variável	5,82%	R\$ -1.243.958,76	
Renda Fixa	1,06%	R\$ 4.815.276,94	
Estruturados	-10,58%	R\$ 570.712,78	
Imobiliários	-20,43%	R\$ -39.667,80	
Total	0,72%	R\$ 4.102.363,16	



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.

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	NaN	CURVA (5,93%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 124.133,61 (0,92%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	16/12/26	16/02/22	150	50.000,00	75.179,98	CURVA (7,23%)	R\$ 7.500.000,00	R\$ 11.276.996,68	R\$ 128.473,26 (1,15%)
LF BRADESCO IPCA	17/09/27	17/09/25	40	50.000,00	54.909,66	CURVA (8,33%)	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.196.386,34	R\$ 26.340,53 (1,21%)
LF ITAÚ IPCA	17/12/27	17/12/25	100	50.000,00	53.407,12	CURVA (8,31%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.340.712,12	R\$ 61.823,04 (1,17%)
LF SANTANDER IPCA	08/05/28	07/05/24	200	50.000,00	62.280,51	CURVA (6,29%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.456.102,58	R\$ 168.289,06 (1,37%)
LF ITAÚ IPCA	18/12/28	18/12/25	60	50.000,00	53.363,75	CURVA (8,21%)	R\$ 3.000.000,00	R\$ 3.201.825,08	R\$ 37.089,82 (1,17%)
LF SANTANDER IPCA	23/04/29	23/04/24	200	50.000,00	62.842,18	CURVA (6,30%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.568.436,00	R\$ 144.046,04 (1,16%)
LF SANTANDER IPCA	21/05/29	19/05/25	160	50.000,00	56.273,20	CURVA (7,52%)	R\$ 8.000.000,00	R\$ 9.003.711,68	R\$ 111.248,42 (1,25%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	02/10/29	02/10/24	100	50.000,00	60.999,64	CURVA (7,10%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 6.099.964,28	R\$ 74.084,77 (1,23%)
LF ITAÚ IPCA	17/12/29	17/12/25	100	50.000,00	53.325,52	CURVA (7,95%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.332.552,07	R\$ 60.294,50 (1,14%)

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

LF SANTANDER IPCA	20/05/30	19/05/25	100	50.000,00	56.251,48	CURVA (7,50%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.625.147,69	R\$ 69.421,39 (1,25%)
LF BRADESCO IPCA	20/05/30	19/05/25	120	50.000,00	56.464,12	CURVA (7,75%)	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.775.694,16	R\$ 79.645,90 (1,19%)
LF BANCO DAYCOVAL CDI	25/10/27	24/10/24	110	50.000,00	60.556,06	CURVA	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.661.167,09	R\$ 80.978,30 (1,23%)
LF BANCO DAYCOVAL CDI	04/02/30	03/02/25	100	50.000,00	59.327,06	CURVA	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.932.706,44	R\$ 74.475,25 (1,27%)
Total Privados							R\$ 87.000.000,00	R\$ 92.471.402,21	R\$ 1.240.343,89 (1,18%)
Total Global							R\$ 87.000.000,00	R\$ 92.471.402,21	R\$ 1.240.343,89 (1,18%)

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.