



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

JULHO/2026

Aprovado em 12 de agosto de 2026 pelo Comitê de Investimentos



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

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO	3
2.	ANEXOS	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO	4
5.3.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	4
5.4.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ...	6
5.5.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....	6
5.6.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.7.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	7
6.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	8
7.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULT. DE INVESTIMENTOS.	8
8.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	8
9.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	8
10.	CONSIDERAÇÕES FINAIS	8



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 5272/2025 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – JULHO/2026	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **JULHO de 2026** que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa -VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável, estruturados e fundos imobiliários sendo **80,30%, 12,60%, 7,07% e 0,02%** respectivamente, não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº5272/2025.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 5272/2025	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/2025 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento,

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 5272/2025 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 5272/2025, informamos não haver desenquadramentos.

5.3 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do ITAPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:



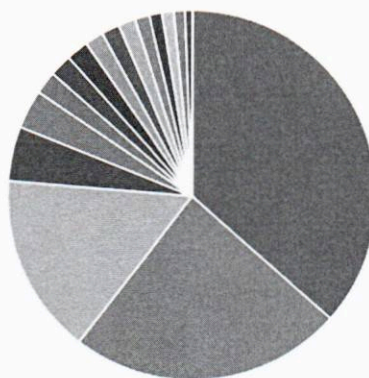
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Gestão

ITAPREV

Distribuição - Julho/2026

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	36,48%	R\$ 217.757.403,45	
BB GESTAO	23,94%	R\$ 142.911.879,29	
TÍTULOS	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
ITAU UNIBANCO	4,75%	R\$ 28.352.142,64	
SANTANDER BRASIL	3,39%	R\$ 20.267.180,63	
4UM GESTÃO	2,00%	R\$ 11.968.030,75	
SICREDI ASSET	1,96%	R\$ 11.676.256,13	
DAYCOVAL ASSET	1,93%	R\$ 11.508.715,24	
ICATU VANGUARDA	1,63%	R\$ 9.717.767,79	
BANCO BRADESCO	1,58%	R\$ 9.413.121,31	
SOMMA INVESTIMENTOS	1,49%	R\$ 8.875.477,82	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,28%	R\$ 7.667.665,03	
RIO BRAVO	1,12%	R\$ 6.683.462,48	
PRINCIPAL ASSET	1,03%	R\$ 6.161.999,87	
FINACAP INVESTIMENTOS	0,97%	R\$ 5.776.927,71	
AZ QUEST	0,63%	R\$ 3.783.168,38	
ZION GESTAO	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	

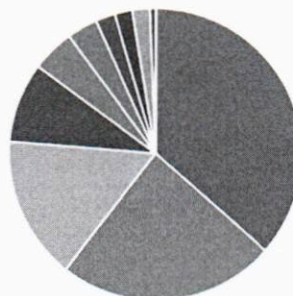


Administração

ITAPREV

Distribuição - Julho/2026

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	36,48%	R\$ 217.757.403,45	
BB GESTAO	23,94%	R\$ 142.911.879,29	
TÍTULOS	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
BEM - DISTRIBUIDORA	8,95%	R\$ 53.418.990,41	
ITAU UNIBANCO	4,75%	R\$ 28.352.142,64	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,39%	R\$ 20.267.180,63	
BTG PACTUAL	2,15%	R\$ 12.845.462,35	
BANCO COOPERATIVO	1,96%	R\$ 11.676.256,13	
BANCO DAYCOVAL	1,93%	R\$ 11.508.715,24	
INTRAG DTVM	0,63%	R\$ 3.783.168,38	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

5.4 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

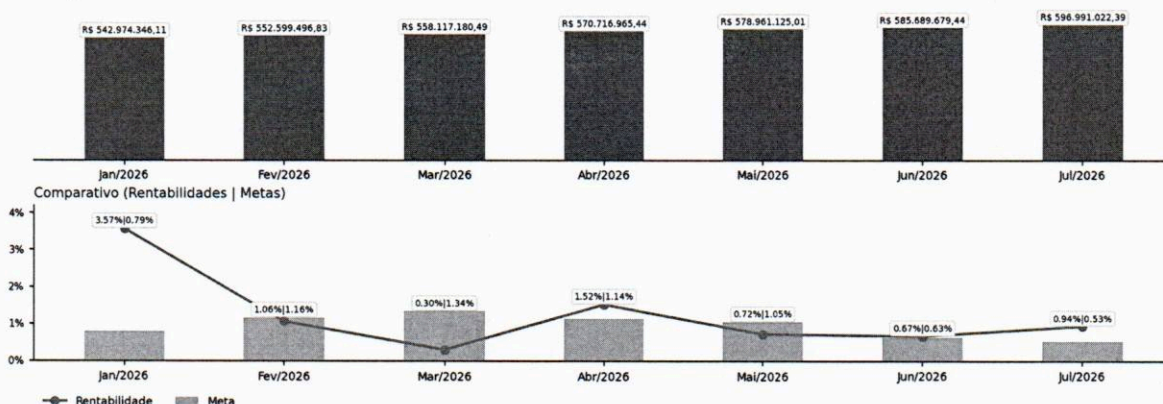
No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,53%** contra uma rentabilidade de **0,94%** obtido pela carteira de investimento do ITAPREV.

ITAPREV

Dashboard - Julho/2026

Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap	VaR 1,252
R\$ 596.991.022,39	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	
	0,94%	9,08%	0,53%	6,85%	0,41p.p. 2,23p.p.	0,37%

Evolução do Patrimônio



5.5 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITAPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 585.689.679,44** (Quinhentos e oitenta e cinco milhões, seiscentos e oitenta e nove mil, seiscentos e setenta e nove reais e quarenta e quatro centavos).

No mês de referência, o ITAPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 596.991.022,39** (Quinhentos e noventa e seis milhões, novecentos e noventa e um mil e vinte e dois reais e trinta e nove centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 11.301.342,95** (Onze milhões, trezentos e um mil, trezentos e quarenta e dois reais e noventa e cinco centavos).

5.6 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- **R\$ 65.414.714,99** aplicações,
- **R\$ 59.619.978,54** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 0,00** em aplicações e
- **R\$ 0,00** em resgates.



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

Investimentos no exterior

- R\$ 0,00 em aplicações e
- R\$ 0,00 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ 5.504.718,67 (Cinco milhões, quinhentos e quatro mil, setecentos e dezoito reais e sessenta e sete centavos).

5.7 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

Nº APR	SEGREGAÇÃO	CNPJ	FUNDO	CC	DATA	TIPO	OPERAÇÃO	VALOR
240/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	01/07/2026	1	Aplicação	R\$ 1.460.364,84
241/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	13.077.415/0001-05	BB FLUXO FIC RF PREVID	65623-2	02/07/2026	2	Resgate	R\$ 6.402.797,94
242/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	65623-2	02/07/2026	2	Resgate	R\$ 7.275.488,37
243/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	02/07/2026	1	Aplicação	R\$ 13.431.650,35
244/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	02/07/2026	1	Aplicação	R\$ 222.121,37
245/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	02/07/2026	2	Resgate	R\$ 53,58
246/2026	PREVIDENCIÁRIO	13.077.418/0001-49	BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	2015-0	02/07/2026	2	Resgate	R\$ 38.623.611,06
247/2026	PREVIDENCIÁRIO	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIC CIC RF REF DI PREVID LP	2015-0	02/07/2026	1	Aplicação	R\$ 37.444.217,14
248/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	02/07/2026	2	Resgate	R\$ 1.656,32
249/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	03/07/2026	2	Resgate	R\$ 48.443,04
250/2026	PREVIDENCIÁRIO	63.197.167/0001-04	BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIC CIC RF REF DI PREVID LP	2015-0	03/07/2026	1	Aplicação	R\$ 1.179.393,92
251/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	03/07/2026	2	Resgate	R\$ 411.385,36
252/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	06/07/2026	2	Resgate	R\$ 13.441,99
253/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	06/07/2026	1	Aplicação	R\$ 1.173,80
254/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	07/07/2026	1	Aplicação	R\$ 113.626,96
255/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	08/07/2026	2	Resgate	R\$ 30.425,01
256/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	08/07/2026	1	Aplicação	R\$ 735,45
257/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	09/07/2026	2	Resgate	R\$ 21,98
258/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	09/07/2026	1	Aplicação	R\$ 190,80
259/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	13/07/2026	2	Resgate	R\$ 19.802,52
260/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	13/07/2026	1	Aplicação	R\$ 680,57
261/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	14/07/2026	2	Resgate	R\$ 450,00
262/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	15/07/2026	2	Resgate	R\$ 12.711,89
263/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	15/07/2026	1	Aplicação	R\$ 9,75
264/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	15/07/2026	1	Aplicação	R\$ 6.549.885,59
265/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	16/07/2026	1	Aplicação	R\$ 280,18
266/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	17/07/2026	2	Resgate	R\$ 44,02
267/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	17/07/2026	2	Resgate	R\$ 31,97
268/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	17/07/2026	2	Resgate	R\$ 4.998.466,41
269/2026	PREVIDENCIÁRIO	11.061.230/0001-87	CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI LP - RESP LIMITADA	575270279-4	17/07/2026	1	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
270/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	20/07/2026	2	Resgate	R\$ 197,00
271/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	20/07/2026	1	Aplicação	R\$ 195,76
272/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	21/07/2026	2	Resgate	R\$ 456,00
273/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	21/07/2026	2	Resgate	R\$ 226,90
274/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	21/07/2026	1	Aplicação	R\$ 2.878,92
275/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	22/07/2026	2	Resgate	R\$ 770,45
276/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	23/07/2026	2	Resgate	R\$ 35,80
277/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	24/07/2026	2	Resgate	R\$ 13.258,83
278/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	24/07/2026	1	Aplicação	R\$ 6.885,99
279/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	27/07/2026	2	Resgate	R\$ 31,90
280/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	28/07/2026	1	Aplicação	R\$ 423,60
281/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	29/07/2026	2	Resgate	R\$ 95,15
282/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	29/07/2026	2	Resgate	R\$ 249,93
283/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	29/07/2026	2	Resgate	R\$ 1.635.884,58
284/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	30/07/2026	2	Resgate	R\$ 1.200,00
285/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	30/07/2026	2	Resgate	R\$ 133,24
286/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	63.197.387/0001-38	BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	65623-2	31/07/2026	2	Resgate	R\$ 79.270,53
287/2026	TAXA ADMINISTRATIVA	42.592.315/0001-15	BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	125985-7	31/07/2026	2	Resgate	R\$ 39,95
288/2026	PREVIDENCIÁRIO	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	575270279-4	31/07/2026	2	Resgate	R\$ 19.296,82



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAP. DA SERRA

ESTADO DE SÃO PAULO

6. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não houve solicitação de análise de fundos de investimentos a consultoria de investimentos

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento/recredenciamento de novas instituições:

9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Nº 001/2024 – EMPIRE CAPITAL em acompanhamento.

Nº001/2025 - Letras Financeiras

10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.


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



Instituto de Previdência do Município de Itapeçerica da Serra

Anexo 12

BALANÇO ORÇAMENTARIO DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Periodo de :01/01/2026 até 31/07/2026

RECEITA ORÇAMENTÁRIA	PREVISÃO INICIAL	PREVISÃO ATUALIZADA (a)	RECEITAS REALIZADAS (b)	SALDO c=(b-a)
RECEITAS CORRENTES	93.688.000,00	93.688.000,00	62.195.942,20	-31.492.057,80
CONTRIBUIÇÕES	83.082.000,00	83.082.000,00	49.119.291,80	-33.962.708,20
CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS	83.082.000,00	83.082.000,00	49.119.291,80	-33.962.708,20
RECEITA PATRIMONIAL	6.101.000,00	6.101.000,00	12.287.764,19	6.186.764,19
VALORES MOBILIÁRIOS	6.101.000,00	6.101.000,00	12.287.764,19	6.186.764,19
OUTRAS RECEITAS CORRENTES	4.505.000,00	4.505.000,00	788.886,21	-3.716.113,79
INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E RESSARCIMENTOS	5.000,00	5.000,00	794,31	-4.205,69
DEMAIS RECEITAS CORRENTES	4.500.000,00	4.500.000,00	788.091,90	-3.711.908,10
Subtotal das Receitas (I)	93.688.000,00	93.688.000,00	62.195.942,20	-31.492.057,80
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (III) = (I + II)	93.688.000,00	93.688.000,00	62.195.942,20	-31.492.057,80
TOTAL (V) = (III + IV)	93.688.000,00	93.688.000,00	62.195.942,20	-31.492.057,80

DESPESAS	Dotação Inicial Anual	Dotação Atualizada	DESPESAS EMPENHADAS (f)	DESPESAS LIQUIDADAS (g)	DESPESAS PAGAS (i)	SALDO DA DOTAÇÃO (h) = (e - f)
DESPESAS CORRENTES	38.239.000,00	38.239.000,00	16.602.287,25	15.758.110,05	15.707.677,85	21.636.712,75
PESSOAL E ENCARGOS SOCIAIS	35.753.000,00	35.753.000,00	15.300.118,21	15.291.612,65	15.271.610,38	20.452.881,79
OUTRAS DESPESAS CORRENTES	2.486.000,00	2.486.000,00	1.302.169,04	466.497,40	436.067,47	1.183.830,96
DESPESA DE CAPITAL	5.126.000,00	5.126.000,00	0,00	0,00	0,00	5.126.000,00
INVESTIMENTOS	3.110.000,00	3.110.000,00	0,00	0,00	0,00	3.110.000,00
INVERSOES FINANCEIRAS	2.016.000,00	2.016.000,00	0,00	0,00	0,00	2.016.000,00
RESERVA DO RPPS	50.323.000,00	50.323.000,00	0,00	0,00	0,00	50.323.000,00
SUBTOTAL DAS DESPESAS (VI)	93.688.000,00	93.688.000,00	16.602.287,25	15.758.110,05	15.707.677,85	77.085.712,75
SUBTOTAL COM REFINANCIAMENTO (VIII) = (VI + VII)	93.688.000,00	93.688.000,00	16.602.287,25	15.758.110,05	15.707.677,85	77.085.712,75
SUPERAVIT (IX)	0,00	0,00	45.593.654,95	0,00	0,00	0,00
TOTAL (X) = (VIII + IX)	93.688.000,00	93.688.000,00	62.195.942,20	15.758.110,05	15.707.677,85	77.085.712,75

RELATÓRIO PERSONALIZADO

Dashboard, Carteira, Distribuição, Enquadramentos,
Metas, Análise de fundos, Análise de títulos, Ativos e
Contas, Movimentações no período, Rentabilidades por
classe

 Julho/2026

LEMA 



Patrimônio

R\$ 596.991.022,39

Rentabilidade

Mês 0,94%

Acum. 9,08%

Meta

Mês 0,53%

Acum. 6,85%

Gap

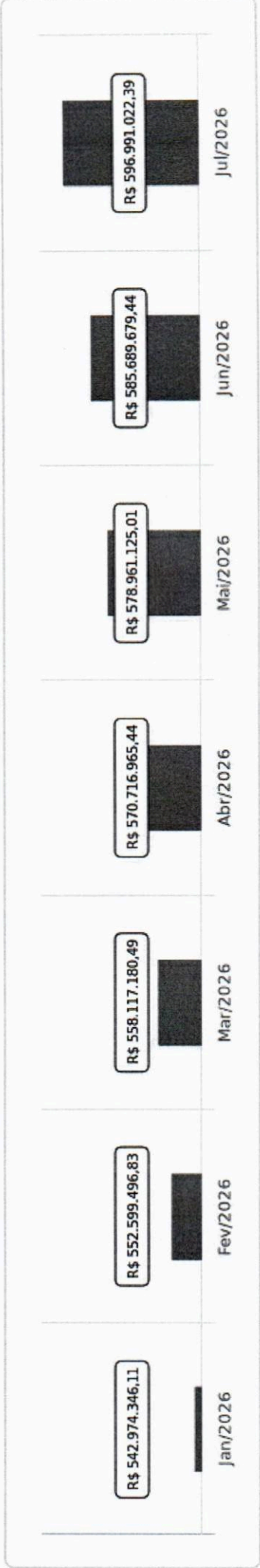
Mês 0,41p.p.

Acum. 2,23p.p.

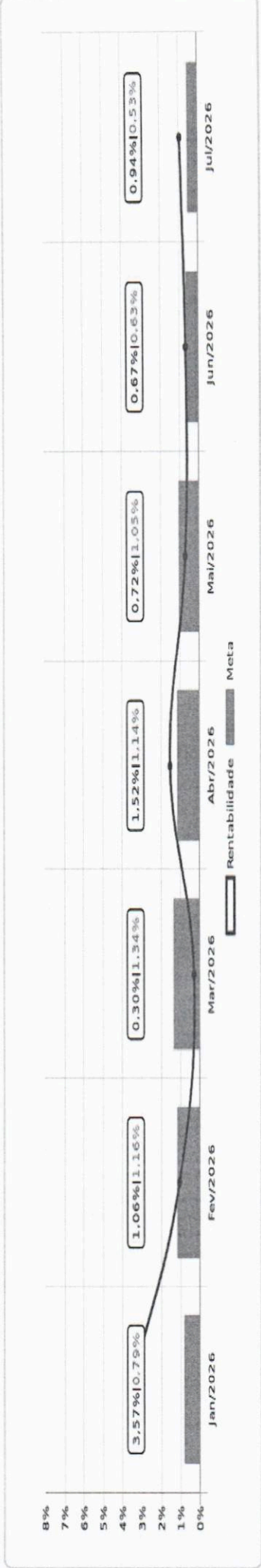
VaR_{1.252}

0,37%

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\$ 6.273.695,04	1,05%	D+1	-	7,1	R\$ 75.280,06	1,21%	0,20%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.537.918,76	1,26%	D+1	-	7,1	R\$ 70.796,86	0,95%	0,21%
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.915.094,45	0,82%	D+1	-	7,1	R\$ 64.641,47	1,33%	0,21%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 14.441.314,17	2,42%	D+3	-	7,1	R\$ 166.691,47	1,17%	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO...	R\$ 22.873.909,39	3,83%	D+0	15/08/28	7,1	R\$ 297.502,82	1,32%	0,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026...	R\$ 26.010.871,78	4,36%	D+0	17/08/26	7,1	R\$ 223.446,81	0,87%	0,08%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ...	R\$ 50.810,77	0,01%	D+0	-	7,1	R\$ 484,53	0,94%	1,75%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF	R\$ 13.937.517,49	2,33%	D+0	-	7,1	R\$ 146.192,84	1,06%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 9.734.055,96	1,63%	D+0	-	7,1	R\$ 115.649,12	1,20%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 14.054.844,67	2,35%	D+0	-	7,1	R\$ 162.670,87	1,17%	0,40%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	R\$ 16.802.912,79	2,81%	D+0	-	7,1	R\$ 208.132,73	1,25%	0,20%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.165.990,79	0,36%	D+0	-	7,1	R\$ 37.361,53	0,72%	0,80%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 55.599.337,59	9,31%	D+0	-	7,1	R\$ 710.615,52	1,29%	0,20%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 17.449.193,54	2,92%	0	15/05/27	7,1	R\$ 203.487,40	1,18%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	R\$ 21.449.597,63	3,59%	D+0	16/08/30	7,1	R\$ 313.268,17	1,48%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN...	R\$ 11.676.256,13	1,96%	D+0	-	7,1	R\$ 139.486,37	1,21%	0,15%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS ...	R\$ 10.626.735,69	1,78%	1	-	7,1	R\$ 88.282,30	0,84%	0,20%
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	R\$ 13.541.592,26	2,27%	D+0	-	7,1	R\$ 136.969,52	1,01%	1,00%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF...	R\$ 39.045.129,92	6,54%	D+0	-	7,1	R\$ 421.518,86	1,09%	0,20%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...	R\$ 5.026.260,01	0,84%	D+0	-	7,1	R\$ 26.260,01	0,53%	0,10%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R\$ 50.099,47	0,11%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R\$ 6.285,80	0,10%	1,00%

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.



CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 20.171.522,24	3,38%	D+0	-	7, V	R\$ 243.200,21	1,22%	0,20%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.622.397,37	0,44%	D+1	-	7, V	R\$ 31.129,42	1,20%	0,40%
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCI...	R\$ 22.531.238,40	3,77%	D+1	-	7, V	R\$ 253.939,80	1,14%	0,50%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.161.999,87	1,03%	D+31	-	7, VII	R\$ 78.789,15	1,30%	0,50%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	R\$ 8.875.477,82	1,49%	D+1	-	7, VII	R\$ 111.758,43	1,28%	0,50%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVA...	R\$ 7.567.804,20	1,27%	D+1	-	7, VII	R\$ 95.803,41	1,28%	0,37%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS...	R\$ 3.940.911,04	0,66%	D+1	-	7, VII	R\$ 48.990,71	1,26%	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.968.030,75	2,00%	D+20	-	8, I	R\$ -335.436,54	-2,73%	2,00%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.413.121,31	1,58%	D+3	-	8, I	R\$ 230.511,13	2,51%	1,50%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.783.168,38	0,63%	D+29	-	8, I	R\$ -96.741,85	-2,49%	2,00%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 7.667.665,03	1,28%	D+15	-	8, I	R\$ -5.743,66	-0,07%	2,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 9.640.444,94	1,61%	3	-	8, I	R\$ 225.934,58	2,40%	1,10%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	R\$ 5.820.904,24	0,98%	D+2	-	8, I	R\$ 41.459,31	0,72%	0,05%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.776.927,71	0,97%	D+3	-	8, I	R\$ 77.323,70	1,36%	2,00%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 8.221.542,75	1,38%	D+4	-	8, III	R\$ -174.828,48	-2,08%	1,00%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 12.935.049,91	2,17%	D+3	-	8, III	R\$ -273.083,58	-2,07%	0,70%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍ...	R\$ 10.906.469,66	1,83%	2	02/07/25	10, I	R\$ 223.763,65	2,09%	1,60%
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...	R\$ 10.033.942,65	1,68%	D+1	-	10, I	R\$ 67.869,99	0,68%	0,80%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.683.462,48	1,12%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 105.223,43	1,60%	1,15%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 9.717.767,79	1,63%	3	-	10, I	R\$ 63.432,69	0,66%	2,00%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCA...	R\$ 4.868.311,15	0,82%	D+0	-	10, I	R\$ 56.708,22	1,18%	0,70%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R\$ 146.070,84	0,02%	-	-	D - FI	R\$ -4.200,12	-2,80%	1,60%
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 94.320.355,26	15,80%	-	-	7, VI	R\$ 773.790,54	0,83%	-

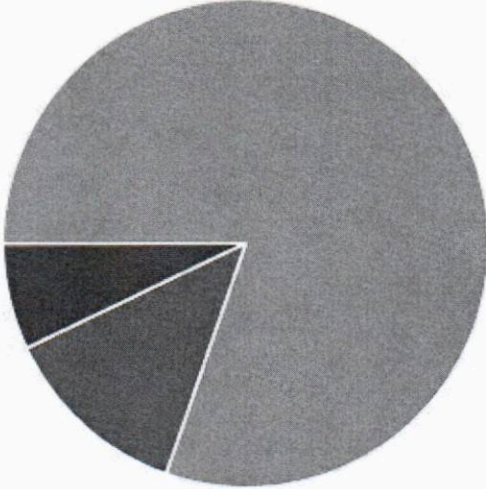
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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 investimentos	R\$ 596.987.624,62	100.00%	R\$ 5.504.718,67	0,94%
Disponibilidade	R\$ 3.397,77	-	-	-
Total patrimônio	R\$ 596.991.022,39	100.00%	-	-

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

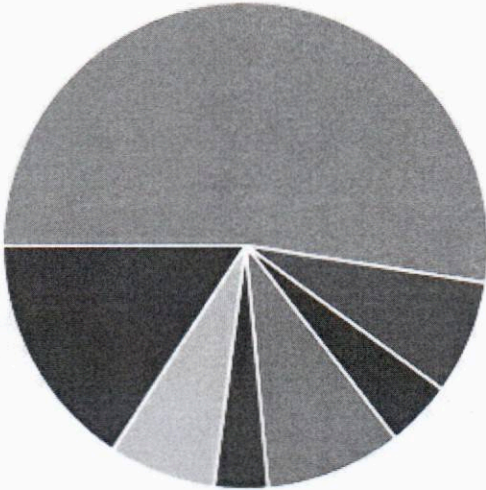


CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	80,30%	R\$ 479.404.745,03	
Renda Variável	12,60%	R\$ 75.226.855,02	
Estruturados	7,07%	R\$ 42.209.953,73	
Fundos Imobiliários	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



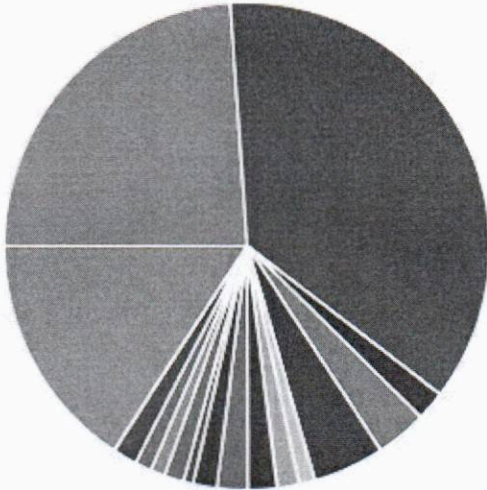
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação,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

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I	52,47%	R\$ 313.213.038,83	
7, VI	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
8, I	9,06%	R\$ 54.070.262,36	
7, V	7,59%	R\$ 45.325.158,01	
10, I	7,07%	R\$ 42.209.953,73	
7, VII	4,45%	R\$ 26.546.192,93	
8, III	3,54%	R\$ 21.156.592,66	
D - FI	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



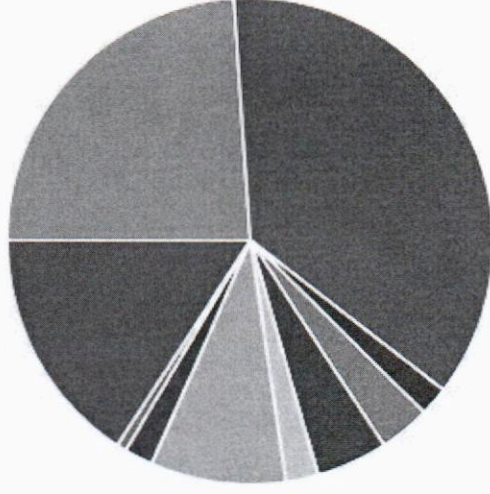
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA DISTRIBUIDORA	36,48%	R\$ 217.757.403,45	
BB GESTAO	23,94%	R\$ 142.911.879,29	
TÍTULOS	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
ITAU UNIBANCO	4,75%	R\$ 28.352.142,64	
SANTANDER BRASIL	3,39%	R\$ 20.267.180,63	
4UM GESTÃO	2,00%	R\$ 11.968.030,75	
SICREDI ASSET	1,96%	R\$ 11.676.256,13	
DAYCOVAL ASSET	1,93%	R\$ 11.508.715,24	
ICATU VANGUARDA	1,63%	R\$ 9.717.767,79	
BANCO BRADESCO	1,58%	R\$ 9.413.121,31	
SOMMA INVESTIMENTOS	1,49%	R\$ 8.875.477,82	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,28%	R\$ 7.667.665,03	
RIO BRAVO	1,12%	R\$ 6.683.462,48	
PRINCIPAL ASSET	1,03%	R\$ 6.161.999,87	
FINACAP INVESTIMENTOS	0,97%	R\$ 5.776.927,71	
AZ QUEST	0,63%	R\$ 3.783.168,38	
ZION GESTAO	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



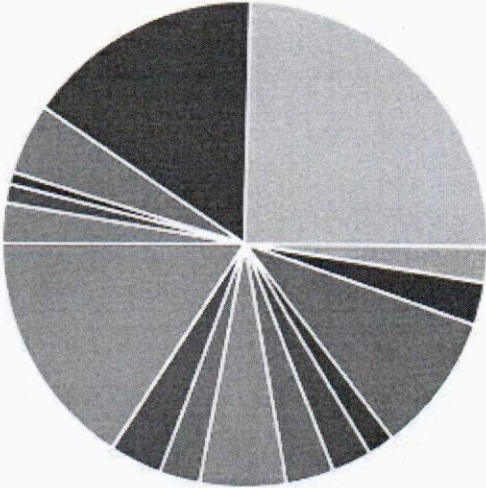
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CAIXA ECONOMICA	36,48%	R\$ 217.757.403,45	
BB GESTAO	23,94%	R\$ 142.911.879,29	
TÍTULOS	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
BEM - DISTRIBUIDORA	8,95%	R\$ 53.418.990,41	
ITAU UNIBANCO	4,75%	R\$ 28.352.142,64	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	3,39%	R\$ 20.267.180,63	
BTG PACTUAL	2,15%	R\$ 12.845.462,35	
BANCO COOPERATIVO	1,96%	R\$ 11.676.256,13	
BANCO DAYCOVAL	1,93%	R\$ 11.508.715,24	
INTRAG DTVM	0,63%	R\$ 3.783.168,38	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



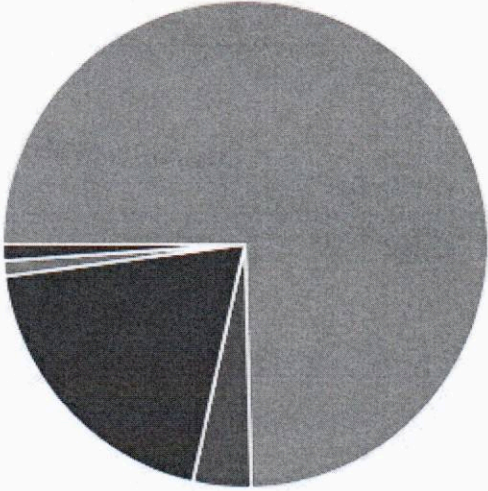
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	24,83%	R\$ 148.245.701,97	
IPCA	15,82%	R\$ 94.467.034,82	
TÍTULOS	15,80%	R\$ 94.320.355,26	
IRF-M 1	9,31%	R\$ 55.599.337,59	
IBOVESPA	5,71%	R\$ 34.068.830,19	
IMA Geral ex-C	4,77%	R\$ 28.496.158,84	
GLOBAL BDRX	3,54%	R\$ 21.156.592,66	
IDIV	3,19%	R\$ 19.053.566,25	
IDKA PRÉ 2A	2,81%	R\$ 16.802.912,79	
IMA-B 5	2,68%	R\$ 16.007.751,00	
S&P 500	2,66%	R\$ 15.854.846,89	
SMLL	2,64%	R\$ 15.751.199,13	
IMA Geral	2,33%	R\$ 13.937.517,49	
IRF-M	1,78%	R\$ 10.626.735,69	
IMA-B	1,26%	R\$ 7.537.918,76	
IDKA IPCA 2A	0,82%	R\$ 4.915.094,45	
IFIX	0,02%	R\$ 146.070,84	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	74,62%	R\$ 445.498.299,99	
Acima 2 anos	19,39%	R\$ 115.769.952,89	
1 a 2 anos	3,83%	R\$ 22.873.909,39	
Títulos Vencidos	1,12%	R\$ 6.683.462,48	
31 a 180 dias	1,03%	R\$ 6.161.999,87	
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62	



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.

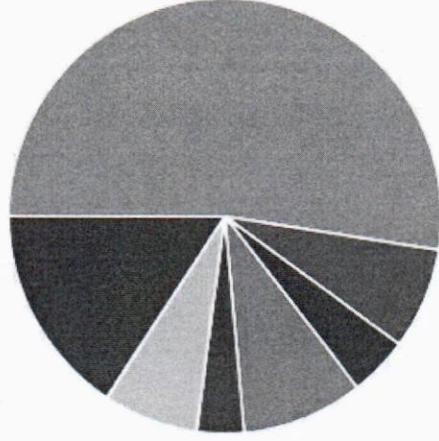
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

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 52.47% da carteira, equivalente a R\$ 313,2 Milhões. As demais alocações incluem Ativos Bancários - 7, VI (Ativos Bancários - 7, VI), com 15.80%, e FI Ações - 8, I (FI Ações - 8, I), com 9.06%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.
7, I	52,47%	R\$ 313.213.038,83
7, VI	15,80%	R\$ 94.320.355,26
8, I	9,06%	R\$ 54.070.262,36
7, V	7,59%	R\$ 45.325.158,01
10, I	7,07%	R\$ 42.209.953,73
7, VII	4,45%	R\$ 26.546.192,93
8, III	3,54%	R\$ 21.156.592,66
D - FI	0,02%	R\$ 146.070,84
Total	100,00%	R\$ 596.987.624,62



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.

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\$ 313.213.038,83	52,47%	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\$ 45.325.158,01	7,59%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R\$ 94.320.355,26	15,80%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R\$ 26.546.192,93	4,45%	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\$ 479.404.745,03	80,30%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	0%	R\$ 54.070.262,36	9,06%	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\$ 21.156.592,66	3,54%	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\$ 75.226.855,02	12,60%			

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\$ 42.209.953,73	7,07%	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\$ 42.209.953,73	7,07%			
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\$ 146.070,84	0,02%			
Total Fundos Imobiliários			R\$ 146.070,84	0,02%			
Total Geral		%	R\$ 596.987.624,62	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 (BRL). 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	3,57%	2,78p.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.
Mai	R\$ 570.716.965,44	R\$ 578.961.125,01	1,05%	R\$ 4.102.363,16	0,72%	-0,33p.p.
Junho	R\$ 578.961.125,01	R\$ 585.689.679,44	0,63%	R\$ 3.907.182,22	0,67%	0,04p.p.
Julho	R\$ 585.689.679,44	R\$ 596.991.022,39	0,53%	R\$ 5.504.718,67	0,94%	0,41p.p.
Total	R\$ 585.689.679,44	R\$ 596.991.022,39	6,85%	R\$ 38.905.550,35	9,08%	2,23p.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	-2,11%	-3,10p.p.
Abril	R\$ 437.883.027,26	R\$ 450.065.198,15	0,86%	R\$ 8.695.020,95	2,01%	1,15p.p.
Mai	R\$ 450.065.198,15	R\$ 461.011.946,98	0,69%	R\$ 7.140.730,64	1,59%	0,91p.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	0,40%	-0,29p.p.
Agosto	R\$ 475.442.562,44	R\$ 485.929.399,07	0,32%	R\$ 6.515.423,76	1,37%	1,05p.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	1,38%	0,77p.p.
Dezembro	R\$ 517.607.459,09	R\$ 524.232.239,07	0,76%	R\$ 4.433.340,12	0,85%	0,09p.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.

Total	R\$ 517.607.459,09	R\$ 524.232.239,07	9,76%	R\$ 61.412.010,13	11,20%	1,44p.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	0,10%	6,24%	- 8,08%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,22%	7,89%	14,35% 23,13%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,11%	7,04%	13,55% 22,46%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	1,33%	7,49%	12,85% 19,81%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,72%	4,37%	6,80% 9,76%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	1,17%	5,65%	12,00% 19,46%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,29%	7,77%	13,73% 22,56%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,20%	7,29%	12,55% 19,57%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	1,21%	7,65%	12,93% 20,00%
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	-2,07%	1,10%	11,20% 8,72%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI...	11.061.217/0001-28	1,06%	6,65%	12,82% 22,06%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	0,95%	4,91%	9,90% 18,50%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	1,18%	6,88%	12,97% 21,25%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR...	22.632.237/0001-28	-2,08%	1,39%	9,00% 2,47%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	0,68%	14,04%	28,68% 43,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,17%	8,30%	14,60% 23,60%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	-0,07%	-0,21%	15,55% 24,35%
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	26.269.692/0001-61	0,72%	14,24%	- 16,42%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	-2,73%	-3,04%	9,35% 18,60%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	1,36%	3,98%	22,68% 36,68%

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.

ITAPREV
Rentabilidade dos ativos - Julho/2026

BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	06.916.384/0001-73	2,51%	9,78%	-	-	17,84%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	1,20%	6,56%	12,76%	-	19,50%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,94%	6,13%	-	-	7,70%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-2,49%	-2,45%	16,17%	-	27,88%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-	-	-	-	12,98%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	13.584.584/0001-31	-2,80%	-42,04%	-50,32%	-	-54,96%
BNP PARIBAS ACTION FIC FIA	12.239.939/0001-92	-	-	-	-	14,74%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS...	19.769.046/0001-06	1,48%	5,98%	11,11%	-	18,96%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA...	24.634.187/0001-43	1,21%	8,19%	14,72%	-	16,76%
SOMMA TORINO FI RF CP LP	28.206.220/0001-95	1,28%	8,61%	15,04%	-	24,66%
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A...	45.163.710/0001-70	1,25%	5,82%	12,47%	-	23,14%
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	45.443.514/0001-50	1,18%	8,67%	14,05%	-	21,59%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	49.963.751/0001-00	1,32%	7,23%	12,64%	-	20,61%
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RENDA...	13.455.197/0001-03	0,84%	5,75%	-	-	6,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	0,66%	7,45%	17,50%	-	23,64%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	1,28%	8,31%	14,95%	-	24,32%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	2,40%	10,89%	27,68%	-	23,05%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO FIC...	14.239.659/0001-00	2,09%	5,77%	9,06%	-	9,06%
RIO BRAVO ESTRATEGICO IMA-B FI RF...	49.232.373/0001-87	-	-	-	-	2,60%
QLZ MOS FIA	29.045.353/0001-90	-	-2,23%	1,21%	-	21,27%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	54.602.092/0001-09	0,87%	9,33%	14,77%	-	21,63%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	1,60%	9,81%	17,57%	-	28,37%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	11.447.136/0001-60	1,30%	8,52%	14,95%	-	23,24%

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.

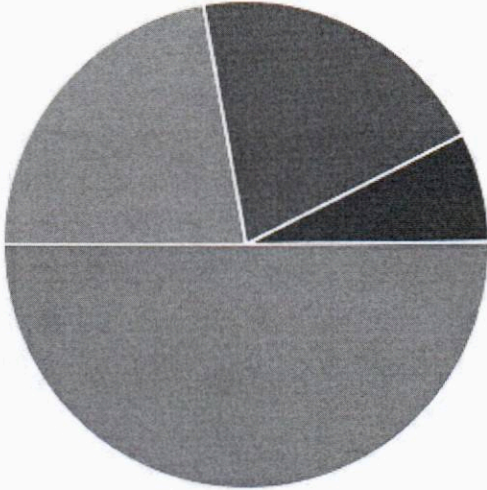
LEMA

TARPON ATLANTICUS INSTITUCIONAL...	55.402.699/0001-08	-	-	-	113,99%
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO...	52.156.446/0001-03	1,14%	7,11%	12,66%	12,66%
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP...	63.197.387/0001-38	1,01%	1,01%	-	1,01%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA...	50.235.197/0001-16	1,26%	8,35%	15,07%	24,19%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF...	63.197.167/0001-04	1,09%	1,09%	-	1,09%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF REF...	11.061.230/0001-87	0,53%	0,53%	-	0,53%

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.

LEMA

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Estruturados	1,24%	R\$ 516.997,98	
Renda Fixa	1,13%	R\$ 5.302.526,20	
Renda Variável	-0,41%	R\$ -310.605,39	
Imobiliários	-2,80%	R\$ -4.200,12	
Total	0,94%	R\$ 5.504.718,67	



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 BANCO DAYCOVAL IPCA	16/12/26	16/02/22	150	50.000,00	76.512,99	CURVA (7,23%)	R\$ 7.500.000,00	R\$ 11.476.949,04	R\$ 76.886,44 (0,67%)
	17/09/27	17/09/25	40	50.000,00	55.999,16	CURVA (8,33%)	R\$ 2.000.000,00	R\$ 2.239.966,41	R\$ 17.179,95 (0,77%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	25/10/27	24/10/24	110	50.000,00	61.670,90	CURVA (7,08%)	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.783.799,30	R\$ 50.604,17 (0,75%)
	17/12/27	17/12/25	100	50.000,00	54.509,93	CURVA (8,31%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.450.992,77	R\$ 42.769,92 (0,79%)
LF SANTANDER IPCA	08/05/28	07/05/24	200	50.000,00	63.736,76	CURVA (6,29%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.747.351,76	R\$ 41.489,91 (0,33%)
	18/12/28	18/12/25	60	50.000,00	54.459,23	CURVA (8,21%)	R\$ 3.000.000,00	R\$ 3.267.553,86	R\$ 25.478,89 (0,79%)
LF SANTANDER IPCA	23/04/29	23/04/24	200	50.000,00	63.986,73	CURVA (6,30%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.797.345,37	R\$ 193.872,64 (1,54%)
	21/05/29	19/05/25	160	50.000,00	57.412,38	CURVA (7,52%)	R\$ 8.000.000,00	R\$ 9.185.981,34	R\$ 75.161,42 (0,82%)
LF BANCO DAYCOVAL IPCA	02/10/29	02/10/24	100	50.000,00	62.210,11	CURVA (7,10%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 6.221.010,67	R\$ 51.647,64 (0,84%)
	17/12/29	17/12/25	100	50.000,00	54.394,49	CURVA (7,95%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.439.448,62	R\$ 41.109,72 (0,76%)

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 BANCO DAYCOVAL IPCA	04/02/30	03/02/25	100	50.000,00	60.644,60	CURVA (8,28%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 6.064.460,36	R\$ 59.190,32 (0,99%)
LF BRADESCO IPCA	20/05/30	19/05/25	120	50.000,00	57.555,50	CURVA (7,75%)	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.906.659,89	R\$ 51.539,95 (0,75%)
LF SANTANDER IPCA	20/05/30	19/05/25	100	50.000,00	57.388,36	CURVA (7,50%)	R\$ 5.000.000,00	R\$ 5.738.835,87	R\$ 46.859,57 (0,82%)
Total Privados						7,27%	R\$ 77.000.000,00	R\$ 94.320.355,26	R\$ 773.790,54 (0,83%)
Total Global						7,27%	R\$ 77.000.000,00	R\$ 94.320.355,26	R\$ 773.790,54 (0,83%)

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 03.543.447/0001-03	R\$ 6.273.695,04	1,05%	D+1	-	7,1	R\$ 75.280,06	1,21%	0,20%
CC: 2015-0	R\$ 6.273.695,04	1,05%	-	-	-	-	-	-
BB IMA-B TP FI RF 07.442.078/0001-05	R\$ 7.537.918,76	1,26%	D+1	-	7,1	R\$ 70.796,86	0,95%	0,21%
CC: 2015-0	R\$ 7.537.918,76	1,26%	-	-	-	-	-	-
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID 13.322.205/0001-35	R\$ 4.915.094,45	0,82%	D+1	-	7,1	R\$ 64.641,47	1,33%	0,21%
CC: 2015-0	R\$ 4.915.094,45	0,82%	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI... 35.292.588/0001-89	R\$ 14.441.314,17	2,42%	D+3	-	7,1	R\$ 166.691,47	1,17%	0,30%
CC: 2015-0	R\$ 14.441.314,17	2,42%	-	-	-	-	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO... 49.963.751/0001-00	R\$ 22.873.909,39	3,83%	D+0	15/08/28	7,1	R\$ 297.502,82	1,32%	0,16%
CC: 2015-0	R\$ 22.873.909,39	3,83%	-	-	-	-	-	-
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026... 54.602.092/0001-09	R\$ 26.010.871,78	4,36%	D+0	17/08/26	7,1	R\$ 223.446,81	0,87%	0,08%
CC: 2015-0	R\$ 26.010.871,78	4,36%	-	-	-	-	-	-
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO ... 42.592.315/0001-15	R\$ 50.810,77	0,01%	D+0	-	7,1	R\$ 484,53	0,94%	1,75%
CC: 125985-7	R\$ 50.810,77	0,01%	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF 11.061.217/0001-28	R\$ 13.937.517,49	2,33%	D+0	-	7,1	R\$ 146.192,84	1,06%	0,20%

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.



CC: 575270279-4		R\$ 13.937.517,49	2,33%	-	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF 11.060.913/0001-10		R\$ 9.734.055,96	1,63%	D+0	7,1	R\$ 115.649,12 1,20% 0,20%
CC: 575270279-4		R\$ 9.734.055,96	1,63%	-	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ... 23.215.097/0001-55		R\$ 14.054.844,67	2,35%	D+0	7,1	R\$ 162.670,87 1,17% 0,40%
CC: 575270279-4		R\$ 14.054.844,67	2,35%	-	-	-
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP 45.163.710/0001-70		R\$ 16.802.912,79	2,81%	D+0	7,1	R\$ 208.132,73 1,25% 0,20%
CC: 575270279-4		R\$ 16.802.912,79	2,81%	-	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF 14.508.643/0001-55		R\$ 2.165.990,79	0,36%	D+0	7,1	R\$ 37.361,53 0,72% 0,80%
CC: 575270279-4		R\$ 2.165.990,79	0,36%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF 10.740.670/0001-06		R\$ 55.599.337,59	9,31%	D+0	7,1	R\$ 710.615,52 1,29% 0,20%
CC: 575270279-4		R\$ 55.599.337,59	9,31%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF 45.443.514/0001-50		R\$ 17.449.193,54	2,92%	0	15/05/27	7,1 R\$ 203.487,40 1,18% 0,20%
CC: 575270279-4		R\$ 17.449.193,54	2,92%	-	-	-
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS... 19.769.046/0001-06		R\$ 21.449.597,63	3,59%	D+0	16/08/30	7,1 R\$ 313.268,17 1,48% 0,20%
CC: 575270279-4		R\$ 21.449.597,63	3,59%	-	-	-
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI REN... 24.634.187/0001-43		R\$ 11.676.256,13	1,96%	D+0	7,1	R\$ 139.486,37 1,21% 0,15%

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.

CC: 7774-6		R\$ 11.676.256,13	1,96%	-	-	-
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS ...						
13.455.197/0001-03		R\$ 10.626.735,69	1,78%	1	-	7, I
CC: 45000252-0		R\$ 10.626.735,69	1,78%	-	-	-
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF						
63.197.387/0001-38		R\$ 13.541.592,26	2,27%	D+0	-	7, I
CC: 65623-2		R\$ 13.541.592,26	2,27%	-	-	-
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF...						
63.197.167/0001-04		R\$ 39.045.129,92	6,54%	D+0	-	7, I
CC: 2015-0		R\$ 39.045.129,92	6,54%	-	-	-
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF RF RE...						
11.061.230/0001-87		R\$ 5.026.260,01	0,84%	D+0	-	7, I
CC: 575270279-4		R\$ 5.026.260,01	0,84%	-	-	-
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC						
13.077.418/0001-49		R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V
CC: 2015-0		R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
CC: 65623-2		R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
BB FLUXO FIC RF PREVID						
13.077.415/0001-05		R\$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V
CC: 65623-2		R\$ 0,00	0,00%	-	-	-
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP						
03.737.206/0001-97		R\$ 20.171.522,24	3,38%	D+0	-	7, V
CC: 575270279-4		R\$ 20.171.522,24	3,38%	-	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP						

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.



35.536.532/0001-22	R\$ 2.622.397,37	0,44%	D+1	-	7, V	R\$ 31.129,42	1,20%	0,40%
CC: 575270279-4	R\$ 2.622.397,37	0,44%	-	-	-	-	-	-
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCI...	R\$ 22.531.238,40	3,77%	D+1	-	7, V	R\$ 253.939,80	1,14%	0,50%
52.156.446/0001-03								
CC: 29776-4	R\$ 22.531.238,40	3,77%	-	-	-	-	-	-
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.161.999,87	1,03%	D+31	-	7, VII	R\$ 78.789,15	1,30%	0,50%
11.447.136/0001-60								
CC: 833700-6	R\$ 6.161.999,87	1,03%	-	-	-	-	-	-
SOMMA TORINO FI RF CP LP	R\$ 8.875.477,82	1,49%	D+1	-	7, VII	R\$ 111.758,43	1,28%	0,50%
28.206.220/0001-95								
CC: 18914-6	R\$ 8.875.477,82	1,49%	-	-	-	-	-	-
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVA...	R\$ 7.567.804,20	1,27%	D+1	-	7, VII	R\$ 95.803,41	1,28%	0,37%
10.783.480/0001-68								
CC: 722162-4	R\$ 7.567.804,20	1,27%	-	-	-	-	-	-
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS...	R\$ 3.940.911,04	0,66%	D+1	-	7, VII	R\$ 48.990,71	1,26%	-
50.235.197/0001-16								
CC: 722162-4	R\$ 3.940.911,04	0,66%	-	-	-	-	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 11.968.030,75	2,00%	D+20	-	8, I	R\$ -335.436,54	-2,73%	2,00%
09.550.197/0001-07								
CC: 20797-7	R\$ 11.968.030,75	2,00%	-	-	-	-	-	-
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.413.121,31	1,58%	D+3	-	8, I	R\$ 230.511,13	2,51%	1,50%
06.916.384/0001-73								
CC: 42826-4	R\$ 9.413.121,31	1,58%	-	-	-	-	-	-

AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES 11.392.165/0001-72	R\$ 3.783.168,38	0,63%	D+29	-	8, I	R\$ -96.741,85	-2,49%	2,00%
CC: 27966-8	R\$ 3.783.168,38	0,63%	-	-	-	-	-	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES 11.182.064/0001-77	R\$ 7.667.665,03	1,28%	D+15	-	8, I	R\$ -5.743,66	-0,07%	2,00%
CC: 29924-3	R\$ 7.667.665,03	1,28%	-	-	-	-	-	-
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES 13.455.174/0001-90	R\$ 9.640.444,94	1,61%	3	-	8, I	R\$ 225.934,58	2,40%	1,10%
CC: 45000252-0	R\$ 9.640.444,94	1,61%	-	-	-	-	-	-
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA 26.269.692/0001-61	R\$ 5.820.904,24	0,98%	D+2	-	8, I	R\$ 41.459,31	0,72%	0,05%
CC: 29776-4	R\$ 5.820.904,24	0,98%	-	-	-	-	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES 05.964.067/0001-60	R\$ 5.776.927,71	0,97%	D+3	-	8, I	R\$ 77.323,70	1,36%	2,00%
CC: 16401-1	R\$ 5.776.927,71	0,97%	-	-	-	-	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I 22.632.237/0001-28	R\$ 8.221.542,75	1,38%	D+4	-	8, III	R\$ -174.828,48	-2,08%	1,00%
CC: 2015-0	R\$ 8.221.542,75	1,38%	-	-	-	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ... 17.502.937/0001-68	R\$ 12.935.049,91	2,17%	D+3	-	8, III	R\$ -273.083,58	-2,07%	0,70%
CC: 575270279-4	R\$ 12.935.049,91	2,17%	-	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍ... 14.239.659/0001-00	R\$ 10.906.469,66	1,83%	2	02/07/25	10, I	R\$ 223.763,65	2,09%	1,60%

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.

CC: 575270279-4	R\$ 10.906.469,66	1.83%	-	-	-	-
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERC...						
30.036.235/0001-02	R\$ 10.033.942,65	1,68%	D+1	-	10, I	R\$ 67.869,99 0,68% 0,80%
CC: 575270279-4	R\$ 10.033.942,65	1.68%	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...						
55.274.339/0001-78	R\$ 6.683.462,48	1,12%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 105.223,43 1,60% 1,15%
CC: 1390874-4	R\$ 6.683.462,48	1.12%	-	-	-	-
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM						
35.637.151/0001-30	R\$ 9.717.767,79	1,63%	3	-	10, I	R\$ 63.432,69 0,66% 2,00%
CC: 30745-9	R\$ 9.717.767,79	1.63%	-	-	-	-
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCA...						
14.120.520/0001-42	R\$ 4.868.311,15	0,82%	D+0	-	10, I	R\$ 56.708,22 1,18% 0,70%
CC: 575270279-4	R\$ 4.868.311,15	0.82%	-	-	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...						
13.584.584/0001-31	R\$ 146.070,84	0,02%	-	-	D - FI	R\$ -4.200,12 -2,80% 1,60%
CC: 41493-0	R\$ 146.070,84	0.02%	-	-	-	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 94.320.355,26	15,80%	-	-	7, VI	R\$ 773.790,54 0,83% -
Total investimentos	R\$ 596.987.624,62	100.00%				R\$ 5.504.718,67 0,94%
Disponibilidade	R\$ 3.397,77	-				-
Total patrimônio	R\$ 596.991.022,39	100.00%				-

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

Resumo do Período

- **Aplicações no período: R\$ 65.414.714,99**
- **Resgates no período: R\$ 59.619.978,54**
- **Movimentação líquida: R\$ 5,794,736.45**
- **Retorno no período: R\$ 5.504.718,67**

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.

LEMA

ATIVO	SALDO (30/06/2026)	APLICAÇÕES	RESGATES	MOV. LÍQ.	RETORNO (R\$)	SALDO (31/07/2026)
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	R\$ 6.198.414,98	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 75.280,06	R\$ 6.273.695,04
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.467.121,90	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 70.796,86	R\$ 7.537.918,76
BB IDKA 2 TP FI RF PREVID	R\$ 4.850.452,98	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 64.641,47	R\$ 4.915.094,45
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF ...	R\$ 14.274.622,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 166.691,47	R\$ 14.441.314,17
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO PÚBL...	R\$ 22.576.406,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 297.502,82	R\$ 22.873.909,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RES...	R\$ 25.787.424,97	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 223.446,81	R\$ 26.010.871,78
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 52.559,19	R\$ 9,75	R\$ 2.242,70	R\$ -2.232,95	R\$ 484,53	R\$ 50.810,77
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI RF	R\$ 13.791.324,65	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 146.192,84	R\$ 13.937.517,49
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 9.618.406,84	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 115.649,12	R\$ 9.734.055,96
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 13.892.173,80	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 162.670,87	R\$ 14.054.844,67
CAIXA FIC BRASIL IDKA PRE 2A RF LP	R\$ 16.594.780,06	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 208.132,73	R\$ 16.802.912,79
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 1.057.996,29	R\$ 8.137.322,46	R\$ 7.066.689,49	R\$ 1.070.632,97	R\$ 37.361,53	R\$ 2.165.990,79
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 54.888.722,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 710.615,52	R\$ 55.599.337,59
CAIXA BRASIL 2027 TP FI RF	R\$ 17.245.706,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 203.487,40	R\$ 17.449.193,54
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	R\$ 21.136.329,46	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 313.268,17	R\$ 21.449.597,63
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIX...	R\$ 11.536.769,76	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 139.486,37	R\$ 11.676.256,13
SANTANDER FI IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS REN...	R\$ 10.538.453,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 88.282,30	R\$ 10.626.735,69
BB PREVID FLUXO SOBERANO RF CP FIC FIF	R\$ 0,00	R\$ 13.653.771,72	R\$ 249.148,98	R\$ 13.404.622,74	R\$ 136.969,52	R\$ 13.541.592,26
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC ...	R\$ 0,00	R\$ 38.623.611,06	R\$ 0,00	R\$ 38.623.611,06	R\$ 421.518,86	R\$ 39.045.129,92
CAIXA TOPAZIO CORPORATIVO FIF RF REF DI L...	R\$ 0,00	R\$ 5.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 5.000.000,00	R\$ 26.260,01	R\$ 5.026.260,01
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 45.848.999,96	R\$ 0,00	R\$ 45.899.099,43	R\$ -45.899.099,43	R\$ 50.099,47	R\$ 0,00
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 6.396.512,14	R\$ 0,00	R\$ 6.402.797,94	R\$ -6.402.797,94	R\$ 6.285,80	R\$ 0,00
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 19.928.322,03	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 243.200,21	R\$ 20.171.522,24
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.591.267,95	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 31.129,42	R\$ 2.622.397,37
ITAU INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFIC RL	R\$ 22.277.298,60	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 253.939,80	R\$ 22.531.238,40
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 6.083.210,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 78.789,15	R\$ 6.161.999,87
SOMMA TORINO FI RF CP LP	R\$ 8.763.719,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 111.758,43	R\$ 8.875.477,82
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	R\$ 7.472.000,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 95.803,41	R\$ 7.567.804,20
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF R...	R\$ 3.891.920,33	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 48.990,71	R\$ 3.940.911,04

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.

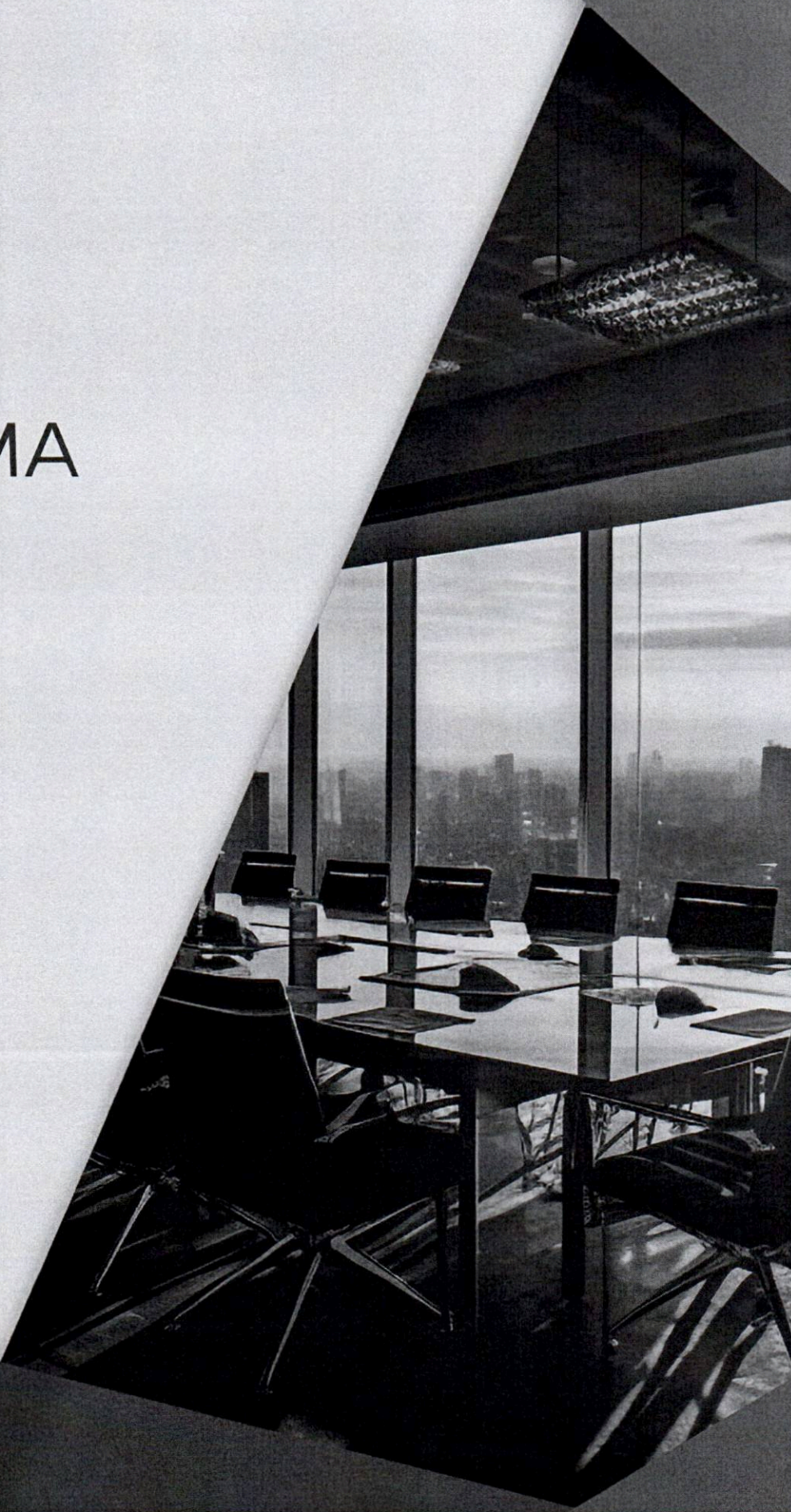
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 12.303.467,29	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -335.436,54	R\$ 11.968.030,75
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 9.182.610,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 230.511,13	R\$ 9.413.121,31
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 3.879.910,23	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -96.741,85	R\$ 3.783.168,38
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 7.673.408,69	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -5.743,66	R\$ 7.667.665,03
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 9.414.510,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 225.934,58	R\$ 9.640.444,94
ITAÚ ACOES S&P500 BRL RESP LTDA	R\$ 5.779.444,93	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 41.459,31	R\$ 5.820.904,24
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.699.604,01	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 77.323,70	R\$ 5.776.927,71
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 8.396.371,23	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -174.828,48	R\$ 8.221.542,75
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 13.208.133,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -273.083,58	R\$ 12.935.049,91
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO...	R\$ 10.682.706,01	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 223.763,65	R\$ 10.906.469,66
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	R\$ 9.966.072,66	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 67.869,99	R\$ 10.033.942,65
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIME...	R\$ 6.578.239,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 105.223,43	R\$ 6.683.462,48
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 9.654.335,10	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 63.432,69	R\$ 9.717.767,79
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	R\$ 4.811.602,93	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 56.708,22	R\$ 4.868.311,15
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SER...	R\$ 150.270,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ -4.200,12	R\$ 146.070,84
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 93.546.564,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 773.790,54	R\$ 94.320.355,26
Total investimentos	R\$ 585.688.169,50	R\$ 65.414.714,99	R\$ 59.619.978,54	R\$ 5.794.736,45	R\$ 5.504.718,67	R\$ 596.987.624,62

Observação: Ativos destacados indicam movimentações relevantes no período, caracterizadas por aplicações ou resgates iguais ou superiores a 5% do patrimônio da carteira no início do período ou pelo encerramento da posição no período.

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.



PANORAMA **JULHO**





PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Julho de 2026 devolveu a tensão geopolítica que junho parecia ter dissolvido: a trégua entre Estados Unidos e Irã, assinada em 19 de junho, não resistiu, e novos ataques na região do Estreito de Ormuz, registrados a partir de 8 de julho, levaram o petróleo Brent a disparar mais de **24% no mês**, com o barril tocando a marca psicológica de **US\$ 100** em 23 de julho antes de recuar e fechar perto de US\$ 90. No Brasil, a tensão comercial com os Estados Unidos também escalou: uma tarifa adicional de 25% sobre produtos brasileiros entrou em vigor em **22 de julho**, primeiro passo de uma escalada que culminaria, já em agosto, na tarifa de 50% anunciada por Trump em meio ao atrito com o governo brasileiro em torno do julgamento de Jair Bolsonaro. Ainda assim, o mercado doméstico surpreendeu: o Ibovespa fechou julho com alta de **3,57%**, renovando recordes ao longo do mês e encerrando o período perto dos 178 mil pontos, enquanto o dólar recuou **1,82%** no mês, para R\$ 5,0686, acumulando queda de 7,73% no ano.

Nos Estados Unidos, o mercado de trabalho deu o primeiro sinal claro de desaceleração: o payroll de julho trouxe perda de **23 mil vagas** não agrícolas, bem abaixo do esperado, enquanto o ADP mostrou criação de apenas **44 mil vagas** no setor privado, também abaixo das 70 mil projetadas. O CPI de junho, divulgado em 14 de julho, recuou 0,4% no mês (efeito da gasolina) e desacelerou para **3,5% em 12 meses**, ante 4,2% em maio. Mesmo assim, o Fed manteve os juros entre **3,50% e 3,75%** na reunião de 29 e 30 de julho, decisão não unânime, com três dirigentes defendendo alta adicional diante do choque do petróleo. Na Zona do Euro, o BCE manteve os juros na reunião de 23 de julho, com a taxa de depósito em 2,25%, mas a inflação voltou a acelerar, para **2,9% em julho**, pressionada novamente pela energia.

A narrativa de julho é de reversão parcial do alívio de junho: o rompimento da trégua no Oriente Médio devolveu o prêmio de risco geopolítico ao petróleo e à inflação global, e a guerra tarifária entre Brasil e Estados Unidos ganhou um capítulo mais agudo. Mesmo assim, os ativos de risco brasileiros resistiram bem, e o mercado de trabalho americano mostrou os primeiros sinais concretos de enfraquecimento, abrindo espaço para um Fed mais dovish adiante. O terceiro trimestre de 2026 segue girando em torno do mesmo binômio de junho, agora com o desfecho mais incerto: a trégua foi rompida, mas ainda não há uma escalada bélica plena, e o mercado tenta calibrar se o choque de julho será passageiro ou o início de um novo ciclo de pressão energética.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

INTERNACIONAL

ESTADOS UNIDOS



CURVA DE JUROS

Em julho de 2026, a curva de juros americana voltou a refletir a tensão entre o choque de petróleo e a fragilidade do mercado de trabalho. Após o rompimento da trégua no Oriente Médio, os Treasuries de longo prazo chegaram a pressionar com o temor inflacionário, mas a sequência de dados fracos de emprego — payroll negativo e ADP bem abaixo do esperado — inverteu o movimento na última semana do mês, com o mercado voltando a precificar maior probabilidade de corte de juros pelo Fed ainda em 2026.

O spread entre os vértices de 10 e 2 anos permaneceu positivo ao longo do mês, mas a leitura mudou de sinal: se em junho o mercado temia uma alta do Fed, em julho o debate migrou para quando viria o próximo corte, à medida que o mercado de trabalho perdeu força mais rápido do que o esperado.

DOLLAR INDEX (DXY)

O Dollar Index (DXY), que operava perto de 101,7 pontos em meados de julho, perdeu força ao longo do mês, pressionado pelo CPI mais fraco de junho e, na sequência, pelos dados de emprego americano abaixo do esperado. O dólar comercial no Brasil acompanhou o movimento e encerrou julho em R\$ 5,0686, queda de 1,82% no mês, acumulando recuo de 7,73% no ano.

MERCADO DE TRABALHO

O mercado de trabalho americano deu o primeiro sinal claro de desaceleração em julho. O payroll trouxe perda de **23 mil vagas** não agrícolas, resultado muito abaixo do esperado, enquanto a pesquisa ADP mostrou criação de apenas **44 mil vagas** no setor privado, também abaixo das 70 mil projetadas. O resultado reabriu o debate sobre um Fed mais dovish nos próximos meses, mesmo com a inflação pressionada pelo petróleo.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

INFLAÇÃO

O CPI de junho de 2026, divulgado em 14 de julho, recuou **0,4% no mês**, puxado pela queda nos preços da gasolina, e desacelerou para **3,5% em 12 meses**, ante os 4,2% de maio — a leitura mais baixa desde o início do ano. O CPI de julho, que deve incorporar o novo choque do petróleo, sai em agosto. O núcleo, que exclui energia e alimentos, seguiu contido, sinal de que a desaceleração de junho não se limitou ao efeito da gasolina.

Ainda assim, o alívio pode ser temporário. Com o rompimento da trégua no Oriente Médio em 8 de julho e o petróleo disparando mais de 24% no mês, a leitura de julho tende a capturar parte da nova pressão de custos, o que deixa o Fed em posição delicada: de um lado, um mercado de trabalho que já mostra sinais de enfraquecimento; de outro, um novo choque de oferta de energia.

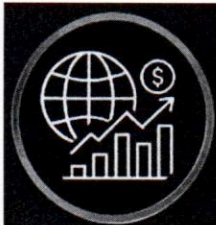
JUROS

O Federal Reserve se reuniu em 29 e 30 de julho de 2026, na segunda decisão sob o comando de Kevin Warsh, e manteve os juros na faixa de **3,50% a 3,75%**. A decisão não foi unânime: três dirigentes defenderam alta adicional diante da reescalada do petróleo, enquanto o mercado, ao final do mês, já precificava maior probabilidade de corte nos próximos encontros diante da fraqueza do payroll.

Analistas destacam a divergência crescente dentro do Fed: parte do comitê teme que o novo choque energético reative a inflação, enquanto outra parte já vê o mercado de trabalho como o risco mais urgente. A ata da reunião de julho deve trazer mais detalhes sobre essa divisão. A próxima reunião do FOMC está marcada para setembro.

RENDA VARIÁVEL

Wall Street navegou um mês de dois movimentos opostos: o susto do petróleo no início de julho, com o rompimento da trégua no Oriente Médio, deu lugar a um alívio gradual ao longo do mês, à medida que o mercado passou a apostar em cortes de juros do Fed diante do payroll fraco. O S&P 500 encerrou julho perto de máximas, com o setor de energia entre os destaques positivos, beneficiado pela alta do petróleo.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

INDICADORES DE ATIVIDADE AMERICANO

PIB

O PIB americano do primeiro trimestre de 2026 cresceu 2,0% ao ano (dado consolidado); o resultado do segundo trimestre ainda não foi divulgado até o fechamento deste panorama. Os indicadores de alta frequência de julho mostraram um quadro misto: atividade de serviços em expansão, mas mercado de trabalho perdendo força, o que reforça a leitura de uma desaceleração gradual da economia americana no segundo semestre.

PMI

Os PMIs americanos de julho surpreenderam positivamente. O PMI composto (prévia) da S&P Global subiu a 53,6 pontos, maior nível em meses, com destaque para o setor de serviços.

O PMI de Serviços avançou ao maior nível em nove meses, segundo a pesquisa final da S&P Global, sinalizando que a atividade doméstica seguiu resiliente mesmo com o choque de petróleo e a fraqueza do mercado de trabalho. O contraste entre PMIs fortes e payroll fraco é um dos pontos de atenção para o Fed nos próximos meses.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

ZONA DO EURO



INFLAÇÃO

A inflação da Zona do Euro voltou a acelerar em julho, para 2,9% ao ano (dado preliminar), ante 2,8% em junho, em linha com o esperado pelo mercado. A energia, que havia aliviado a pressão em junho com a trégua entre EUA e Irã, voltou a subir depois do rompimento do acordo em 8 de julho, reforçando os argumentos dos membros mais hawkish do BCE em defesa de uma postura monetária mais rígida.

JUROS

Na reunião de 23 de julho de 2026, o BCE manteve os juros inalterados, com a taxa de Facilidade Permanente de Depósito em 2,25%, a de Refinanciamento em 2,40% e a de Empréstimos em 2,65%, decisão amplamente esperada pelo mercado. Christine Lagarde (Presidente do BCE) sinalizou que o Conselho prefere aguardar mais dados até a reunião de setembro antes de decidir os próximos passos, especialmente diante da nova instabilidade geopolítica no Oriente Médio.

O mercado segue precificando a possibilidade de uma nova alta em setembro, mas a probabilidade caiu ao longo de julho à medida que ficou claro que o BCE prefere esperar para calibrar o impacto do novo choque de petróleo sobre a inflação. Para o Brasil e demais emergentes, o diferencial de juros entre a Selic (14,25%) e a taxa de depósito do BCE (2,25%) permanece amplo, sustentando o fluxo de carry trade em favor do real.

INDICADORES DE ATIVIDADE DA ZONA DO EURO

PMI

Julho trouxe uma surpresa positiva para a Zona do Euro: o PMI Composto da S&P Global subiu a 51,9 pontos, o maior nível em cinco meses, superando as expectativas do mercado e confirmando a saída da zona de contração observada em maio.

O PMI de Serviços avançou a 51,7 pontos em julho, também superando a prévia divulgada anteriormente no mês, com melhora generalizada entre os principais países da região. A combinação de PMIs em expansão com a inflação voltando a acelerar por conta do petróleo é o novo dilema do BCE para as próximas reuniões.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

CHINA



INFLAÇÃO

A atividade industrial chinesa perdeu força em julho de 2026. O PMI oficial da manufatura (NBS) caiu para **49,2**, ante 50,3 em junho, entrando em campo de contração e vindo abaixo da expectativa de 50 dos analistas. O PMI não manufatureiro também recuou, para **49,0**, sinalizando desaceleração ampla da atividade doméstica. Para o segundo semestre de 2026, o risco de um crescimento mais fraco ganhou força, especialmente diante da reescalada do conflito no Oriente Médio e da guerra tarifária dos Estados Unidos contra parceiros comerciais da China.

JUROS

O Banco Popular da China (PBOC) manteve as principais taxas de referência (LPR) inalteradas em julho, com a de 1 ano em **3,00%** e a de 5 anos em **3,50%**. Com os PMIs voltando a sinalizar contração, cresce a pressão por novos estímulos, mas o banco central chinês continua priorizando o suporte via política fiscal e crédito direcionado, em vez de cortes generalizados de juros.

INDICADORES DE ATIVIDADE CHINÊS

PIB

O PIB da China cresceu **4,7%** no acumulado do primeiro semestre de 2026, dentro da faixa da meta oficial de Pequim para o ano (4,5% a 5,0%). O resultado consolida a resiliência da economia chinesa mesmo em um ambiente externo mais adverso, com as exportações ligadas à inteligência artificial novamente como um dos principais motores de crescimento.

O ponto de atenção segue sendo o ritmo de desaceleração no segundo semestre: o PMI de julho voltando a contrair sinaliza que o impulso das exportações pode estar perdendo força, especialmente com a escalada tarifária dos Estados Unidos contra parceiros comerciais e o novo choque de petróleo pressionando os custos de insumos e logística para a indústria chinesa.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

PMI

Os PMIs chineses de julho sinalizaram perda de fôlego da atividade. O PMI oficial de manufatura (NBS) recuou de 50,3 em junho para **49,2** em julho, entrando em contração pela primeira vez desde o início do ano.

O PMI privado seguiu a mesma direção, refletindo a cautela dos exportadores diante da escalada tarifária dos Estados Unidos e da nova instabilidade no Oriente Médio, fatores que voltaram a pressionar os custos logísticos e de energia.

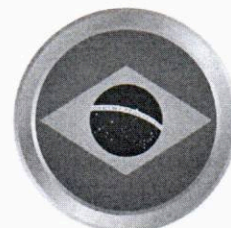
O PMI não manufatureiro (serviços) recuou para **49,0**, também em contração, ante os 50,2 registrados em junho. O conjunto de indicadores de julho reforça o cenário de desaceleração gradual da economia chinesa no segundo semestre de 2026.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

BRASIL



JUROS

O Copom não teve reunião em julho de 2026 — o calendário do Banco Central não previu encontro no mês —, de forma que a Selic permaneceu em **14,25% ao ano ao longo de todo o mês**, nível definido na reunião de 16 e 17 de junho. Já na reunião de **4 e 5 de agosto**, com os dados disponíveis até o fechamento deste panorama, o Copom cortou a Selic em 0,25 ponto percentual, para **14,00% ao ano**, quarto corte consecutivo, confirmando a expectativa do mercado e do Boletim Focus. O comunicado, porém, veio com **tom mais duro** do que o esperado: o Copom manteve a assimetria altista no balanço de riscos para a inflação e não sinalizou os próximos passos, deixando a porta aberta para uma pausa no ciclo de cortes já na reunião de setembro.

INFLAÇÃO

O IPCA de julho de 2026, divulgado pelo IBGE em 11 de agosto, veio em 0,07%, desacelerando frente aos 0,16% de junho, mas um pouco acima do esperado pelo mercado (0,03%, Reuters). O acumulado em 12 meses foi a 4,44% (de 4,64% até junho). Habitação (+0,99%), puxada pela energia elétrica com reajustes tarifários em SP, RS e PR, foi o principal vetor de alta; Alimentação e Bebidas (-0,67%), com forte queda do tomate, pressionou para baixo. O Focus de 20 de julho projetava o IPCA de 2026 entre 5,15% e 5,16%, e o resultado de julho não altera essa leitura de desinflação no curto prazo.

O IGP-M de julho, divulgado pela FGV, recuou **1,16%**, a segunda leitura consecutiva de deflação no índice, favorecido pela queda nos preços agropecuários e por parte dos itens industriais. O resultado é uma referência importante para contratos de aluguel e para a leitura de custos no atacado, embora tenda a divergir do IPCA no curto prazo por sua maior sensibilidade a preços agrícolas e ao câmbio.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

INDICADORES DE ATIVIDADE BRASILEIRO

PIB

O PIB do Brasil ainda não tem dado disponível para o segundo trimestre de 2026 — a divulgação pelo IBGE está marcada para 1º de setembro. O último resultado disponível continua sendo o do primeiro trimestre, com crescimento de **1,1%** em relação ao trimestre anterior, impulsionado pela agropecuária (+2,0%), indústria (+1,0%) e serviços (+0,5%).

Os indicadores de alta frequência de julho seguem mistos: de um lado, o mercado de trabalho bateu novo recorde de baixa no desemprego; de outro, o PMI de Serviços voltou a contrair, e a guerra tarifária com os Estados Unidos, que ganhou um novo capítulo no mês, é um risco adicional para a atividade no segundo semestre.

O mercado seguirá monitorando de perto os efeitos da tarifa de 25% sobre produtos brasileiros, em vigor desde 22 de julho, e da tarifa de 50% anunciada por Trump para entrar em vigor em agosto, sobre as exportações e a atividade industrial brasileira nos próximos meses. O próximo dado do PIB (2º trimestre) sai em 1º de setembro.

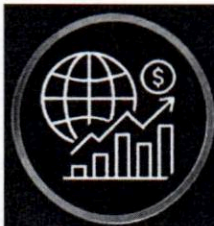
PMI

O PMI de Serviços do Brasil surpreendeu negativamente em julho, recuando a **49,7 pontos**, primeira contração em nove meses, segundo a S&P Global. A PNAD Contínua do trimestre encerrado em junho, divulgada em 30 de julho, trouxe a taxa de desemprego a **5,4%**, o menor nível da série histórica do indicador. Já o Caged de julho registrou saldo de **129 mil vagas** formais, resultado positivo, mas mais moderado que o saldo revisado de 145,1 mil vagas de junho.

A combinação de recorde de baixa no desemprego com contração no PMI de Serviços sugere que o mercado de trabalho brasileiro ainda opera em nível historicamente aquecido, mas o ritmo de expansão da atividade em varejo e serviços já mostra sinais de moderação no segundo semestre.

CÂMBIO

Julho de 2026 foi um mês de queda para o dólar no Brasil. A moeda americana encerrou o mês em **R\$ 5,07**, queda de **1,82%**, acumulando recuo de **7,73% no ano**. O movimento ocorreu na contramão do que se poderia esperar diante da reescalada do petróleo e da tensão comercial com os Estados Unidos, refletindo o enfraquecimento do dólar globalmente após os dados fracos de emprego americano e a manutenção do amplo diferencial de juros em favor do real.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

O fluxo de capital estrangeiro para a Bolsa brasileira voltou a ser acompanhado de perto em julho, em um mês marcado pela alta do Ibovespa e pela escalada da tarifa dos Estados Unidos sobre produtos brasileiros, dois vetores que operaram em direções opostas sobre o apetite do investidor internacional.

BOLSA DE VALORES

O Ibovespa fechou julho com alta de 3,57%, renovando recordes históricos ao longo do mês (com um pregão marcado por falha técnica na B3) e encerrando o período perto dos **178 mil pontos**. Petrobras figurou entre os destaques positivos, beneficiada pela forte alta do petróleo Brent no mês, enquanto o desempenho geral da Bolsa surpreendeu positivamente mesmo em um pano de fundo de maior tensão geopolítica e comercial.

RENDA FIXA

Em julho de 2026, a renda fixa voltou a entregar retornos consistentes, embora com dispersão relevante entre as classes. Segundo a Anbima, o melhor índice de renda fixa do mês entregou 1,47%, enquanto o desempenho mais fraco ficou em 0,85%, com os papéis de prazo mais curto novamente entre os destaques positivos, em linha com a manutenção da Selic em 14,25% ao longo do mês.

Os títulos indexados ao IPCA seguiram sensíveis à trajetória de desinflação sinalizada pelo Focus, com os papéis de prazo mais curto mantendo melhor comportamento relativo do que os mais longos, ainda pressionados pela volatilidade nas taxas futuras diante do novo choque de petróleo e da incerteza sobre o ritmo de cortes da Selic a partir de agosto.

Os títulos prefixados também navegaram um mês de maior volatilidade nas taxas longas, refletindo a reprecificação do cenário externo após o rompimento da trégua no Oriente Médio. Com o IPCA de julho ainda em aberto e a expectativa de novo corte da Selic em agosto, o apetite por prefixados de prazo mais longo seguiu mais seletivo, enquanto os papéis de curto prazo mantiveram-se como opção mais defensiva dentro da classe.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

CONCLUSÃO, PERSPECTIVAS E RECOMENDAÇÕES

Julho foi o mês em que a trégua entre Estados Unidos e Irã, firmada em junho, se rompeu. Novos ataques na região do Estreito de Ormuz, a partir de 8 de julho, levaram o petróleo Brent a disparar mais de 24% no mês — maior alta mensal desde março —, tocando a marca de US\$ 100 por barril em 23 de julho antes de recuar. O choque reacendeu o risco inflacionário global bem quando os dados de emprego nos Estados Unidos começaram a mostrar as primeiras rachaduras.

Nos EUA, o Fed manteve os juros em 3,50%–3,75% na reunião de 29 e 30 de julho, mas de forma não unânime, com três dirigentes defendendo alta diante do choque de petróleo, enquanto o payroll trouxe perda de 23 mil vagas e reabriu o debate sobre cortes futuros. O BCE manteve os juros em 23 de julho, mas a inflação da Zona do Euro voltou a acelerar, para 2,9%, puxada de novo pela energia. Na China, os PMIs oficiais de julho voltaram a contrair, sinal de que a desaceleração no segundo semestre pode ser mais aguda do que o esperado.

No Brasil, a Selic permaneceu em 14,25% ao longo de julho (sem reunião do Copom no mês) e, já na reunião de 4 e 5 de agosto, foi cortada para 14,00% ao ano, com o Banco Central adotando um tom mais duro e mantendo a assimetria altista no balanço de riscos. O IPCA de julho ainda não foi divulgado — o dado sai em 11 de agosto e fica em aberto nesta edição. O IGP-M recuou 1,16% e o desemprego atingiu o menor nível da série histórica da PNAD (5,4%), mas o PMI de Serviços contraiu pela primeira vez em nove meses. Mesmo com a escalada tarifária dos Estados Unidos, o Ibovespa surpreendeu com alta de 3,57% no mês, e o dólar recuou para R\$ 5,0686 — movimento que se inverteu parcialmente logo após a decisão do Copom, com o Ibovespa recuando mais de 1% e o dólar voltando a subir para perto de R\$ 5,10 no início de agosto.

A pergunta que definirá o restante do terceiro trimestre mudou de figura em relação a junho: não é mais apenas “o acordo de paz vai durar?”, mas sim “até onde vai a escalada, tanto geopolítica quanto tarifária?”. O Copom já deu sua resposta parcial em 4 e 5 de agosto, cortando a Selic para 14,00%, mas com um comunicado mais cauteloso, que não descarta uma pausa no ciclo já em setembro. Se o conflito no Oriente Médio for contido rapidamente e a tensão comercial entre Brasil e Estados Unidos encontrar uma saída negociada, o cenário de desinflação gradual permanece o mais provável, com espaço para o Copom seguir cortando. Se ambas as frentes se agravarem, a pausa sinalizada pelo comunicado de agosto pode se confirmar mais rápido do que o mercado espera.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

PERSPECTIVAS

O terceiro trimestre de 2026 passa a girar em torno de duas frentes de risco simultâneas: a escalada geopolítica no Oriente Médio, após o rompimento da trégua entre EUA e Irã em julho, e a escalada tarifária entre Brasil e Estados Unidos, que evoluiu de uma tarifa de 25% em 22 de julho para a ameaça de 50% anunciada por Trump para agosto.

No front energético, o mercado aguarda sinais sobre uma possível nova rodada de negociação para o Estreito de Ormuz. Enquanto isso não se confirmar, o petróleo deve seguir mais volátil e sensível a notícias, com risco de novos picos caso a situação se deteriore.

Se a tensão no Oriente Médio se estabilizar sem nova escalada bélica e a disputa tarifária Brasil-EUA encontrar um caminho de negociação, o petróleo deve devolver parte da alta de julho, o IPCA de agosto tende a vir mais benigno, o Fed ganha espaço para sinalizar cortes ainda em 2026, e o Copom, que já cortou a Selic para 14,00% em 4 e 5 de agosto, ganha espaço para retomar o ciclo de cortes na reunião de setembro, apesar do tom mais cauteloso do comunicado.

Se, por outro lado, o conflito no Oriente Médio se intensificar e/ou os Estados Unidos avançarem com a tarifa de 50% sobre o Brasil sem espaço para acordo, o petróleo pode voltar a testar os US\$ 100 por barril, a inflação global e brasileira ficam sob pressão adicional, o Fed perde margem para cortar juros ainda em 2026, e a pausa no ciclo de cortes da Selic, já sinalizada pelo tom mais duro do comunicado de agosto, se confirma já na reunião de setembro.

Três eventos serão determinantes para calibrar o cenário no restante do 3T26: o IPCA de julho, divulgado em 11 de agosto (dado que fica em aberto nesta edição); os desdobramentos da decisão do Copom de 4 e 5 de agosto, que confirmou o corte para 14,00%, mas trouxe comunicado mais cauteloso, sem sinalizar os próximos passos; e a evolução da disputa tarifária entre Brasil e Estados Unidos, que já resultou em tarifa de 25% em vigor desde 22 de julho e ameaça de 50% para agosto.



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

RECOMENDAÇÃO

Diante do cenário atual e das perspectivas, recomenda-se que o RPPS mantenha uma estratégia de investimentos equilibrada, com atenção redobrada à volatilidade geopolítica e comercial, mas sem desistir de aproveitar oportunidades que seguem surgindo. De forma prática, a orientação é:

Manter exposição relevante em renda fixa de curto prazo (IMA S, IRF M 1), aproveitando o carregamento ainda elevado com a Selic em **14,00%** após o corte confirmado na reunião de 4 e 5 de agosto, especialmente diante do tom mais cauteloso do Copom, que reduz a visibilidade sobre novos cortes no curto prazo.

Manter posições em IPCA+ (IMA B 5), priorizando os vencimentos mais curtos, dado que o IPCA de julho segue em aberto e o Copom já sinalizou, no comunicado de agosto, a possibilidade de pausar o ciclo de cortes a partir de setembro, o que tende a manter a volatilidade das taxas longas.

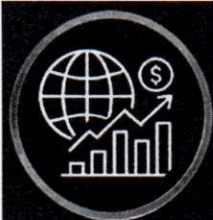
Manter cautela em renda variável, mesmo após a boa surpresa do Ibovespa em julho (+3,57%), priorizando setores menos expostos à tarifa dos Estados Unidos e aguardando mais visibilidade sobre o desfecho da disputa comercial e o cenário eleitoral (outubro/2026).

Para RPPS com Pro-Gestão a partir do nível III, avaliar exposição internacional como instrumento de diversificação e proteção contra riscos domésticos, especialmente diante do novo ciclo de volatilidade geopolítica.

Reforçar análise de crédito privado (LF, CDB, FIDC), priorizando emissores de alta qualidade e com rating consistente.

A estratégia mais adequada para o momento é de gestão ativa com foco em preservação de capital, mas atenta às janelas de oportunidade que possam surgir com a normalização gradual do cenário externo, alinhada à Política de Investimentos, ao nível de governança, e ao perfil previdenciário de longo prazo.

Diego Lira de Moura
Economista
Consultor de Valores Mobiliários

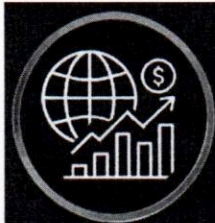


PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS

PRÓ GESTÃO-NÍVEL

		COMUM	I	II	III	IV
RENDA FIXA		100,00%	100,00%	50,00%	40,00%	35,00%
LONGUÍSSIMO PRAZO	IMA-B 5+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
LONGO PRAZO	IMA-B	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
	IMA-GERAL	5,00%	5,00%	2,50%	2,50%	2,50%
GESTÃO DURATION		5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%
MÉDIO PRAZO	IMA-B 5 / IDKA 2A	75,00%	75,00%	15,00%	5,00%	5,00%
	IRFM / IRFM 1+	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
CURTO PRAZO	CDI	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	2,50%
	GESTÃO LIVRE	0,00%	0,00%	2,50%	2,50%	0,00%
	IRFM 1	10,00%	10,00%	2,50%	2,50%	0,00%
TÍTULOS PRIVADOS	LF / CDB	0,00%	0,00%	15,0%	15,00%	15,00%
	FIDC / CRÉDITO PRIVADO	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
RENDA VARIÁVEL		0,00%	0,00%	50,00%	50,00%	55,00%
FUNDOS DE AÇÕES		0,00%	0,00%	47,00%	42,00%	42,50%
MULTIMERCADOS	NACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
	INTERNACIONAL	0,00%	0,00%	1,50%	1,50%	2,50%
FUNDOS DE PARTICIPAÇÕES		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	2,50%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS		0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	5,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%
FUNDOS DE INV. NO EXTERIOR		0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%



PANORAMA ECONÔMICO

ANÁLISE • TENDÊNCIAS • PERSPECTIVAS



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

CONSELHO FISCAL
ATO Nº 114/2025

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA

ATO nº 114, de 15 de dezembro de 2025, publicado no painel de Editais da Prefeitura e na Imprensa Oficial do Município de Itapeçerica da Serra.

MEMBROS: Michelle Cavalheiro
Diogo Zillig Baran (Ato 39 de 2026).
Ronaldo Luciano Luiz

Reuniões realizadas nos dias 20 e 21 de agosto de 2026, iniciando 08h30 e encerrado as 17h00.

Ao vigésimo dia do mês de julho de dois mil e vinte e seis, às oito e trinta horas, reuniu-se na sala de reuniões do ITAPREV, situada no Complexo Administrativo Norberto José da Costa, na Avenida Eduardo Roberto Daher, nº 1135, Centro de Itapeçerica da Serra, os Conselheiros Fiscais, todos nomeados pelo Ato nº 090, de 08 de novembro de 2023 e reconduzidos no Ato nº 114 de 15 de dezembro de 2025, convocados a comparecer nesta data previamente agendada, com as prerrogativas e deveres inerentes as funções, conforme assinatura de todos os presentes.

Da pauta a ser analisada, segue abaixo primeiramente os tópicos e em seguida, as análises feitas de cada um devidamente numerado para melhor leitura e clareza.

- (I). Recita de contribuições;**
- (II). Parcelamento de contribuições previdenciárias e restituições;**
- (III). Compensação previdenciária;**
- (IV). Processos de aposentadorias;**
- (V). Despesas do fundo de previdência;**
- (VI). Conciliação bancária, receitas e despesas do mês de análise;**



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

- (VII). Relatório Analítico de Investimento;**
- (VIII). Acompanhamento da Execução dos investimentos;**
- (IX). Acompanhamento da execução da Política de Investimentos.**
- (X). Relatório da consultoria de investimento;**
- (XI). Taxa Administrativa;**
- (XII). Patrimônio;**
- (XIII). Acompanhamento da regularidade do Instituto; e**
- (XIII). Outros assuntos.**

Em relação aos tópicos apresentados anteriormente, segue as análises e avaliações realizadas de cada um, devidamente numeradas de acordo com o tópico correspondente:

(I). Diante a documentação apresentada, identificou-se as transferências por parte dos entes municipais, quanto as contribuições dos servidores, das obrigações patronais e suplementares, dentro do prazo estabelecido.

(II). A Prefeitura efetuou o pagamento (15/JUL/2026) do parcelamento das contribuições em atraso do ano de 2024, aprovado na Lei Nº 3.176/2025.

(III). Ficou constatado pelo conselho o recebimento da importância de R\$113.480,42 (cento e treze mil, quatrocentos e oitenta reais e quarenta e dois centavos) a título de a compensação previdenciária e o repasse do ITAPREV no valor de R\$250,64 (duzentos e cinquenta reais e sessenta e quatro centavos) como compensação a outro Instituto de Previdência.

(IV). Foi solicitado os processos de aposentadoria do mês de julho de 2026. No total, foram disponibilizados 12 (doze) processos de aposentadoria de servidores. Os processos disponibilizados são: 427/2026, 421/2026, 417/2026, 393/2026, 391/2026, 384/2026, 197/2026, 322/2026, 277/2026, 356/2026, 433/2026 e 437/2026.

(V) O conselho apurou a despesa no montante de R\$2.127.777,03 (dois milhões, cento e vinte e sete mil, setecentos e setenta e sete reais e três centavos) para o



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

cumprimento das obrigações previdenciárias, sendo R\$1.790.545,52 (um milhão, setecentos e noventa mil, quinhentos e quarenta e cinco reais e cinquenta e dois centavos) para aposentadoria e R\$337.231,51 (trezentos e trinta e sete mil, duzentos e trinta e um reais e cinquenta e um centavos) referente a pensões.

(VI). Efetuada a leitura do balancete e demonstrações contábeis referente ao mês de julho de 2026, não se identificou lançamentos incorretos ou que mereça revisão.

(VII) Sobre o RELATÓRIO ANALÍTICO DE INVESTIMENTOS, demonstra-se compatível com os extratos dos investimentos disponibilizados.

(VII). Quanto ao ACOMPANHAMENTO DE EXECUÇÃO DOS INVESTIMENTOS, o Instituto apresenta o Relatório Mensal de Acompanhamento da Execução dos Investimentos e o Parecer do Comitê de Investimentos, onde: A carteira de investimento do ITAPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa (80,30%), renda variável (12,60%), estruturados (7,07%) e imobiliários (0,02%), não ultrapassando os limites permitidos pela Resolução CMN nº5272/2025. Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram a valorização de valorização de R\$5.302.526,20 (cinco milhões, trezentos e dois mil, quinhentos e vinte e seis reais e vinte centavos). Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentam a desvalorização de R\$310.605,39 (trezentos e dez mil, seiscentos e cinco reais e trinta e nove centavos). Os fundos de investimento classificados como estruturados apresentaram a valorização de R\$516.997,98 (quinhentos e dezesseis mil, novecentos e noventa e sete reais e noventa e oito centavos). E se tratando de fundo de investimento classificados como imobiliários apresentaram a desvalorização de R\$4.200,12 (quatro mil, duzentos reais e doze centavos). O Instituto obteve o retorno acumulado no período de 0,94% positivo, contra a meta de 0,53%. Pode-se aferir que para o mês em análise o Instituto ficou 0,41% acima da meta atuarial estabelecida. Já para o exercício corrente possui o acumulado de 9,08% versus 6,85% da meta acumulada, ou seja, supera a meta atuarial em 2,28%. Observa-se a liquidez dos recursos na seguinte proporção: em até 30 dias 74,62%; entre 31 a 180 dias 1,03%; entre 1 a 2 anos 3,83% e superior a 2 anos 19,39%. Não menos importante, utilizando o portal eletrônico da consultoria (LEMA) pode-se analisar separadamente o retorno dos recursos do fundo



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEVERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

previdenciário, excluindo-se os valores referentes à taxa administrativa, pode-se dizer que o fundo apresentou boa performance no mês, com retorno de 0,94% contra a meta atuarial de 0,53%.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT (R\$)	RENT (%)	CAP
2026			IPCA + 5,72% a.a.	-	-	-
Janeiro	R\$ 515.318.816,49	R\$ 528.750.754,75	0,79%	R\$ 9.494.507,83	1,83%	1,03p.p.
Fevereiro	R\$ 528.750.754,75	R\$ 538.438.312,08	1,16%	R\$ 5.411.065,58	1,06%	-0,10p.p.
Março	R\$ 538.438.312,08	R\$ 544.087.839,73	1,34%	R\$ 1.550.714,81	0,28%	-1,07p.p.
Abril	R\$ 544.087.839,73	R\$ 556.797.007,69	1,14%	R\$ 8.342.621,85	1,53%	0,40p.p.
Maior	R\$ 556.797.007,69	R\$ 565.124.753,72	1,05%	R\$ 3.957.016,71	0,71%	-0,34p.p.
Junho	R\$ 565.124.753,72	R\$ 571.971.551,09	0,63%	R\$ 3.756.912,84	0,66%	0,03p.p.
Julho	R\$ 571.971.551,09	R\$ 583.395.221,59	0,53%	R\$ 5.353.037,53	0,94%	0,40p.p.
Total	R\$ 571.971.551,09	R\$ 583.395.221,59	6,85%	R\$ 37.865.877,15	7,21%	0,36p.p.

(X) Apresentado o RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO SEMESTRAL DA EXECUÇÃO DE POLÍTICA DE INVESTIMENTO, diga-se de passagem, com avaliação satisfatória por parte do comitê, que expõe o crescimento patrimonial de R\$ 61.366.440,37 (sessenta e um milhões, trezentos e trinta e seis mil, quatrocentos e quarenta reais e trinta e sete centavos) no período, e uma rentabilidade positiva acumulada de 6,28% para o período, assim superando a meta atuarial acumulada (4,50%) do respectivo período. Resultado este proveniente do bom rendimento dos investimentos de renda fixa que representam 79,96% da carteira. Relata ainda a preocupação para com o acompanhamento dos ativos existentes que, devido à alteração do regimento (início da vigência da resolução CMN 5.272/2025) acabarão se desenhando do leque de possibilidade de investimento do Nível Pro-Gestão I, qual o ITAPREV se encontra. Indica-se ainda a necessidade de adequar os contratos de administração, gestão, custódia e a carteira administrada, revisar os procedimentos de credenciamento, aprimorar os controles de concentração por emissor, fundo e gestor, para o cumprimento da norma e não menos importante avaliar a evolução do Instituto no Programa Pró-gestão, que possibilitara a diversificação da carteira de investimentos.

(XI). Foi disponibilizado a versão impressa do RELATÓRIO DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS, quanto ao panorama do mês de julho, cabe mencionar as recomendações de: manter a exposição relevante e renda fixa de curto prazo; ter cautela quanto à renda variável; e reforçar a atenção à análise de créditos privados.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPEÇERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO**

Indicando que a estratégia mais adequada para o momento é a de preservação de capital.

(XII). A taxa administrativa está aplicada nos modelos adotados pela política de investimento do fundo de previdência, tendo a importância de R\$13.592.403,03 (treze milhões, quinhentos noventa e dois mil, quatrocentos e três reais e três centavos).

(XIII). Em relação à evolução patrimonial do Instituto, no mês de junho/2026, apresentava um patrimônio líquido de R\$573.429.827,87 (quinhentos e setenta e três milhões, quatrocentos e vinte e nove mil, oitocentos e vinte e sete reais e oitenta e nove centavos). No mês de julho/2026, apresenta um patrimônio líquido de R\$596.991.022,39 (quinhentos e noventa e seis milhões, novecentos e noventa e um mil, vinte e dois reais e trinta e nove centavos). Podemos observar uma evolução patrimonial de R\$9.844.576,11 (nove milhões, oitocentos e quarenta e quatro mil, quinhentos e setenta e seis reais e onze centavos). Importante mencionar que o total de recursos recebidos (Receita corrente) neste período foi de R\$6.728.489,14 (seis milhões setecentos e vinte e oito mil, quatrocentos e oitenta e nove reais e quatorze centavos).

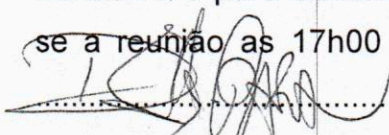
(XIV). Verifica-se que: Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP) está com vigência até 18/OUT/2026; o Certificado do Programa PRO-GESTÃO está com vigência até 10/MAR/2028; a regularidade quanto FGTS (CRF) está com vigência até 15/SET/2026; a regularidade quanto Débitos Trabalhistas (CNDT) está com vigência até 10/OUT/2026; a regularidade quanto aos Débitos Relativos aos Tributos Federais e a Dívida Ativa da União (CNDF) está com vigência até 10/JAN/2027.

(XV). Registra-se a explicação do Sr. Alex, quanto a indicação realizada na última fiscalização, quanto ao montante constante no portal da consultoria (LEMA) fato este decorrente de movimentação financeira executada no último dia do mês e que com isso seria computado no dia seguinte, ou seja, no mês de julho, o que de fato ficou demonstrado nos relatórios apresentados.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE ITAPECERICA DA SERRA
ESTADO DE SÃO PAULO

Diante ao exposto os senhores conselheiros fazem constar pela conclusão da **regularidade**, da prestação de contas de JULHO/2026. Encaminhada ao Conselho Deliberativo para ciência conforme legislação vigente. Nada mais havendo, encerrou-se a reunião as 17h00 do dia 21 (vinte e um) de AGOSTO de 2026, da qual eu

.....(Diogo Zillig Baran) lavrei a presente Ata que segue assinada por todos.

Michelle Cavalheiro - Presidente



Ronaldo Luciano Luiz – AFASTAMENTO PLEITO ELEITORAL