



PARECER Nº. 05/2026

Aos vinte e cinco dias do mês de junho de dois mil e vinte e seis, às nove horas, nas dependências da sala de reuniões da Unidade Gestora do FAPSBENTO, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos, órgão responsável pela gestão dos recursos previdenciários, em conformidade com a legislação vigente, com a Política de Investimentos e com o a ALM. Registrou-se a presença dos membros Ana Maria Magro, Fernanda dos Santos, Alexia Islabão dos Santos, Michele Gasperin Piletti, Daniela Maria Isabela da Silva Diniz e Caroline Ferri, todos devidamente certificados para atuação na gestão de recursos de RPPS, além do Gestor Juliano Luís Albini Dangui.

Na oportunidade, ocorreu a elaboração do **Parecer Mensal referente ao mês de maio de 2026**. O Comitê de Investimentos procedeu à análise da carteira do FAPSBENTO, a meta atuarial do mês de maio de 2026, e o cenário econômico Nacional e Internacional.

O cenário econômico de maio de 2026 mostra desempenho robusto, registrando crescimento de 1,1% do PIB no primeiro trimestre, sustentado principalmente pela agropecuária, indústria, serviços, consumo e investimentos. Apesar desse início positivo, indicadores antecedentes como o IBC-Br e os índices PMI já apontam uma perda gradual de ritmo na passagem para o segundo trimestre. Ainda assim, o mercado de trabalho segue bastante resiliente, com taxa de desemprego em 5,8%, a menor da série histórica para o período, preservando a renda das famílias e dando suporte à atividade econômica.

No campo inflacionário, o IPCA avançou 0,58% em maio, acumulando 4,72% em 12 meses, permanecendo acima do limite superior da meta de inflação. Esse cenário mantém o Banco Central em postura cautelosa, mesmo após a redução da taxa Selic para 14,50% ao ano, condicionando novos cortes à evolução da inflação, da atividade econômica e do ambiente externo. No âmbito fiscal, embora abril tenha apresentado superávit primário, a dinâmica da dívida pública segue pressionada, aumentando as preocupações com a sustentabilidade fiscal e elevando a percepção de risco no mercado doméstico.

No cenário internacional, os Estados Unidos mantêm crescimento moderado e mercado de trabalho aquecido, sustentando uma postura conservadora do Federal Reserve em relação aos juros. Na Europa, a inflação voltou a acelerar em meio ao enfraquecimento da atividade econômica, enquanto a China segue em expansão, apesar de desafios estruturais no setor imobiliário e na demanda externa. Nesse contexto, estratégias mais conservadoras, com exposição ao CDI e títulos públicos indexados à inflação para carregamento até o vencimento, seguem se destacando pela relação equilibrada entre risco e retorno para investidores de longo prazo.

O patrimônio do FAPSBENTO no mês de maio de 2026 ficou em R\$ 804.786.716,07, conforme dados extraídos do Sistema UNO. A carteira apresentou rentabilidade de 0,63% em maio de 2026, acumulando 5,08% no ano. A meta atuarial para o mesmo período foi de 1,03% no mês e 5,51% no acumulado do ano, resultando em um desempenho inferior, com um gap (diferença entre rentabilidade e meta) negativo de 0,40 pontos percentuais no mês de maio. A estratégia com predominância de renda fixa, combinada com exposição tática à renda variável doméstica, segue sendo determinante para o comportamento da carteira.



A carteira mantém perfil conservador, com predominância de renda fixa, que representa 94,85% dos recursos. A renda variável corresponde a 4,86%, fundos estruturados a 0,25% e fundos imobiliários a 0,04%.

A alocação segue mais concentrada em títulos públicos e privados adquiridos diretamente (46,98%) e fundos referenciados ao CDI (34,43%), com as demais participações complementando o portfólio, o que tem contribuído para o controle de riscos da carteira.

Os fundos de renda fixa compostos exclusivamente por títulos públicos, enquadrados no Art. 7º, I, representam 20,82%, os títulos públicos comprados diretamente, enquadrados no Art. 7º, III, representam 37,03%, enquanto fundos de renda fixa geral, enquadrados no Art. 7º, V, representam 25,93% e os ativos bancários do Art. 7º, VI respondem por 9,95% do patrimônio. A renda variável, enquadrada no Art. 8º, I representa 4,86%, enquanto os demais enquadramentos totalizam aproximadamente 1,41%.

No que se refere aos indicadores de risco no mês, o VaR da carteira é de 1,28%, com volatilidade de 0,88%, mantendo-se compatível com o perfil adotado. No que se refere aos indicadores de performance ajustada ao risco, observa-se que o Sharpe foi de -2,00 no mês, refletindo a pressão exercida pela pior performance dos ativos de renda variável e o alto patamar de juros, o que mantém elevado o retorno do CDI.

No mês, os principais destaques positivos foram os fundos BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI (1,13%) e BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF LP (1,09%), assim como os Títulos Privados adquiridos diretamente (1,21%). Por outro lado, os desempenhos mais negativos foram observados nos fundos ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES AÇÕES FIC FI (-8,88%), BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES (-7,67%) e VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES (-7,40%).

Foram resgatados e aportados valores previamente definidos conforme constam na ata 10/2026, em conformidade com a Política de Investimentos e a ALM.

O Comitê de Investimentos, com acompanhamento da Consultoria Lema, procedeu à revisão quadrimestral e aprovação da Política de Investimentos e após a encaminhou para a aprovação do Conselho Deliberativo.

Conforme a Ata 11/2026, a meta atuarial acumulada do ano de -0,02%, gera a falsa impressão de meta não batida, mas faz parte do equilíbrio atuarial normal, devendo ser considerada como meta atuarial batida. Na visão de longo prazo, 48 a 60 meses, o fundo está superando a meta atuarial.

Também foi analisado o Relatório de Riscos da Carteira, o qual segue anexo.

Nada mais havendo a constar, eu Ana Maria Magro, redigi o presente parecer que será assinado de forma eletrônica por mim e pelos demais membros presentes nesta reunião.



MUNICÍPIO DE BENTO GONÇALVES

Fundo de Aposentadoria e Pensão do Servidor Público Municipal
Bento Gonçalves – FAPSBENTO



Fernanda Dos Santos

Ana Maria Magro

Michele Gasperin Piletti

Caroline Ferri

Daniela Maria Isabela da Silva Diniz

Alexia Islabão dos Santos

Juliano Luis Albini Danguì

RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

 Maio/2026

LEMA

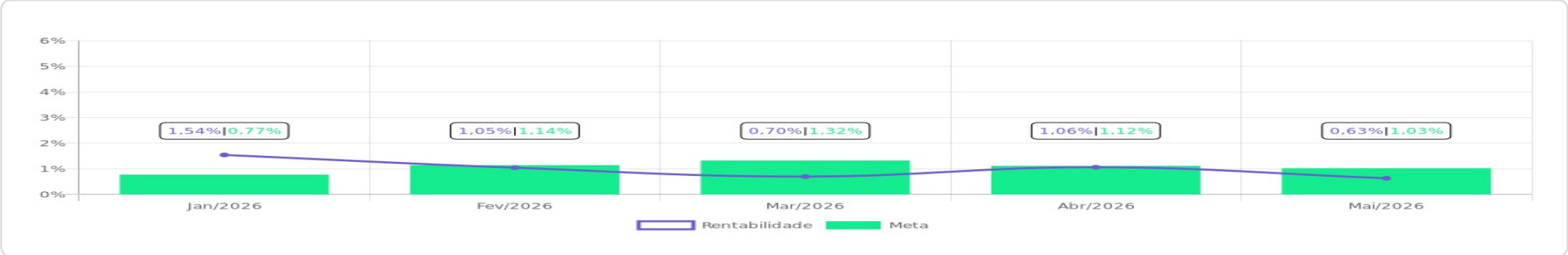


Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR _{1,252}	
R\$ 803.106.102,37		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,28%	
		0,63%	5,08%	1,03%	5,51%	-0,39p.p.	-0,43p.p.		

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 PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULO...	R\$ 17.012.893,28	2,12%	D+0	15/08/30	7, I	R\$ 108.441,20	0,64%	0,21%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF ...	R\$ 6.651.712,00	0,83%	D+0	15/08/30	7, I	R\$ 71.584,00	1,09%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 699.151,39	0,09%	D+0	-	7, I	R\$ 6.423,26	0,20%	0,80%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	R\$ 76.343.138,22	9,51%	D+0	15/08/30	7, I	R\$ 806.163,40	1,07%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 7.870.368,22	0,98%	D+0	-	7, I	R\$ 82.234,79	1,06%	0,20%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.156.580,59	1,02%	D+0	-	7, I	R\$ 77.110,64	0,95%	0,20%
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	R\$ 24.094.954,25	3,00%	D+0	-	7, I	R\$ 183.721,33	0,76%	0,20%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	R\$ 26.386.972,75	3,29%	D+0	-	7, I	R\$ 208.235,79	0,80%	0,15%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZ...	R\$ 3.995.662,54	0,50%	D+1	-	7, V	R\$ 40.193,11	1,02%	0,90%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 77.722.866,29	9,68%	D+0	-	7, V	R\$ 868.184,59	1,13%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO ...	R\$ 15.521.455,38	1,93%	D+1	-	7, V	R\$ 144.206,14	0,94%	0,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R\$ 52.517.823,84	6,54%	D+0	-	7, V	R\$ 569.241,97	1,10%	0,18%
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS RENDA FI...	R\$ 29.653.110,31	3,69%	D+1	-	7, V	R\$ 289.535,29	0,99%	0,50%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FI...	R\$ 14.524.490,81	1,81%	D+0	-	7, V	R\$ 157.929,96	1,10%	0,20%
MAG CASH FI RF LP	R\$ 1.276.994,42	0,16%	D+1	-	7, V	R\$ 14.063,52	1,11%	0,80%
NU RENDA FIXA INSTITUCIONAL REF DI FI...	R\$ 12.967.803,77	1,61%	D+1	-	7, V	R\$ 147.375,58	1,15%	0,20%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED PRIV	R\$ 2.720.649,88	0,34%	0	-	7, VII	R\$ 28.461,10	1,06%	0,25%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.863.879,56	0,23%	D+31	-	7, VII	R\$ 24.948,80	1,36%	0,50%
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE I...	R\$ 1.247.881,83	0,16%	D+5	-	7, VII	R\$ 14.946,73	1,21%	0,03%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R\$ 1.247.669,81	0,16%	D+0	-	7, VII	R\$ 13.344,67	1,08%	0,25%
PORTO MASTER BANCÁRIO RL FIF RENDA...	R\$ 1.863.015,14	0,23%	D+0	-	7, VII	R\$ 20.163,96	1,09%	-
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 4.617.146,39	0,58%	D+17	-	8, I	R\$ -391.925,01	-7,82%	2,00%

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.

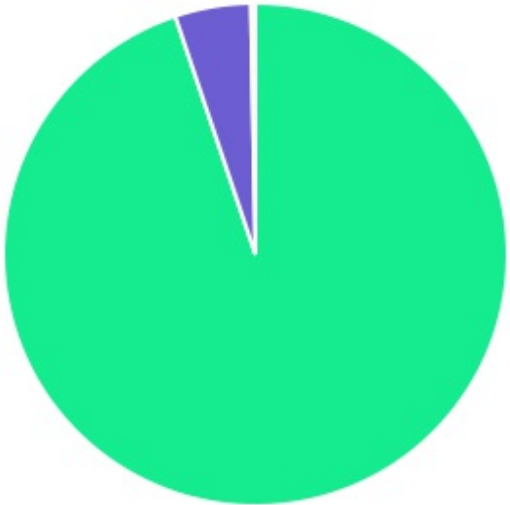


BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	R\$ 0,00	0,00%	D+3	-	8, I	R\$ -2.570,38	-0,10%	1,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIV...	R\$ 0,00	0,00%	D+15	-	8, I	R\$ -101.762,88	-5,69%	2,00%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 6.921.229,77	0,86%	D+32	-	8, I	R\$ -720.356,97	-7,56%	1,90%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIC FIA	R\$ 4.513.285,07	0,56%	D+32	-	8, I	R\$ -200.827,42	0,37%	2,00%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$ 2.539.361,93	0,32%	D+3	-	8, I	R\$ -131.993,81	-4,94%	2,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 1.273.762,60	0,16%	D+3	-	8, I	R\$ -117.021,03	-8,41%	2,00%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI ...	R\$ 1.345.015,48	0,17%	D+32	-	8, I	R\$ -107.523,64	-7,40%	2,00%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES ...	R\$ 0,00	0,00%	D+23	-	8, I	R\$ -163.683,36	-8,88%	1,00%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 2.596.690,58	0,32%	D+3	-	8, I	R\$ -215.809,63	-7,67%	1,50%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIA	R\$ 8.462.819,02	1,05%	D+33	-	8, I	R\$ -897.033,43	-7,14%	-
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	R\$ 2.687.662,32	0,33%	16	-	8, I	R\$ -139.995,16	-4,95%	2,00%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 2.440.036,01	0,30%	D+2	-	8, I	R\$ -107.314,03	-4,21%	2,00%
ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50 FIC FIA	R\$ 1.641.021,62	0,20%	D+3	-	8, I	R\$ -44.830,72	-2,66%	0,50%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R\$ 1.194.282,30	0,15%	3	-	10, I	R\$ -13.741,78	-1,14%	2,00%
LSH FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 0,00	0,00%	-	-	10, III	R\$ 0,00	0,00%	0,16%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTR...	R\$ 851.073,32	0,11%	-	-	10, III	R\$ -1.013,82	-0,12%	1,50%
SPX GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST ...	R\$ 301.155,10	0,04%	VR	-	11	R\$ 0,00	0,00%	1,65%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 297.328.595,53	37,03%	-	-	7, III	R\$ 3.182.350,55	1,06%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 79.926.689,07	9,95%	-	-	7, VI	R\$ 952.033,67	1,21%	-
Total investimentos	R\$ 802.978.900,39	100,00%				R\$ 4.653.490,98	0,63%	
Disponibilidade	R\$ 127.201,98	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 803.106.102,37	100,00%				-	-	

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



CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	94,85%	R\$ 761.594.358,88	
Renda Variável	4,86%	R\$ 39.038.030,79	
Estruturados	0,25%	R\$ 2.045.355,62	
Fundos Imobiliários	0,04%	R\$ 301.155,10	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



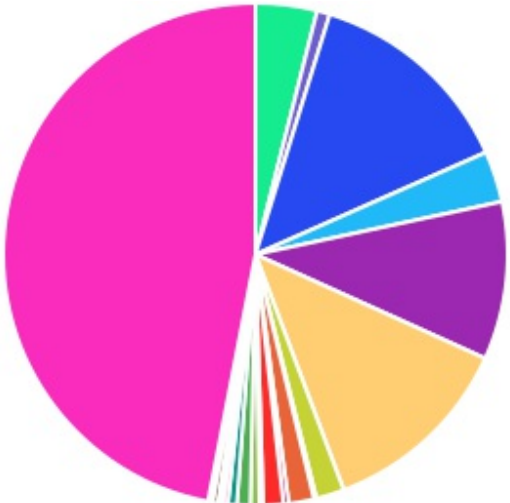
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	37,03%	R\$ 297.328.595,53	
7, V	25,93%	R\$ 208.180.207,36	
7, I	20,82%	R\$ 167.215.770,70	
7, VI	9,95%	R\$ 79.926.689,07	
8, I	4,86%	R\$ 39.038.030,79	
7, VII	1,11%	R\$ 8.943.096,22	
10, I	0,15%	R\$ 1.194.282,30	
10, III	0,11%	R\$ 851.073,32	
11	0,04%	R\$ 301.155,10	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	46,98%	R\$ 377.255.284,60	
CAIXA DISTRIBUIDORA	13,58%	R\$ 109.007.612,08	
ITAU UNIBANCO	12,53%	R\$ 100.581.080,96	
BANCO BRADESCO	10,16%	R\$ 81.567.438,70	
BB GESTAO	3,94%	R\$ 31.605.172,42	
XP ALLOCATION	3,29%	R\$ 26.386.972,75	
SANTANDER BRASIL	1,81%	R\$ 14.524.490,81	
NU ASSET	1,61%	R\$ 12.967.803,77	
PRINCIPAL ASSET	1,29%	R\$ 10.326.698,58	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,86%	R\$ 6.921.229,77	
BANRISUL S.A.	0,83%	R\$ 6.651.712,00	
OCCAM BRASIL	0,58%	R\$ 4.617.146,39	
TPE GESTORA	0,56%	R\$ 4.513.285,07	
SAFRA DISTRIBUIDORA	0,34%	R\$ 2.720.649,88	
AZ QUEST	0,33%	R\$ 2.687.662,32	
XP GESTÃO	0,32%	R\$ 2.539.361,93	
PORTO SEGURO	0,23%	R\$ 1.863.015,14	
VINCI GESTORA	0,17%	R\$ 1.345.015,48	
MONGERAL AEGON	0,16%	R\$ 1.276.994,42	
PLURAL INVESTIMENTOS	0,16%	R\$ 1.273.762,60	
ICATU VANGUARDA	0,15%	R\$ 1.194.282,30	
RENTA ASSET	0,11%	R\$ 851.073,32	



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

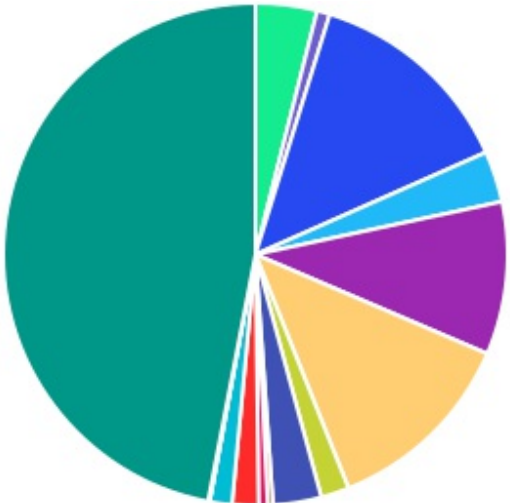


SPX REAL	0,04%	R\$ 301.155,10
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39

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



ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	46,98%	R\$ 377.255.284,60	
CAIXA ECONOMICA	13,58%	R\$ 109.007.612,08	
ITAU UNIBANCO	12,53%	R\$ 100.581.080,96	
BANCO BRADESCO	9,83%	R\$ 78.970.748,12	
BB GESTAO	3,94%	R\$ 31.605.172,42	
XP SERVIÇOS	3,29%	R\$ 26.386.972,75	
BTG PACTUAL	3,10%	R\$ 24.872.651,87	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	1,81%	R\$ 14.524.490,81	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,69%	R\$ 13.566.259,28	
BANCO DAYCOVAL	1,42%	R\$ 11.434.514,84	
BANRISUL S.A.	0,83%	R\$ 6.651.712,00	
INTRAG DTVM	0,57%	R\$ 4.550.677,46	
SAFRA ASSET	0,34%	R\$ 2.720.649,88	
BFL ADMINISTRAÇÃO	0,11%	R\$ 851.073,32	
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



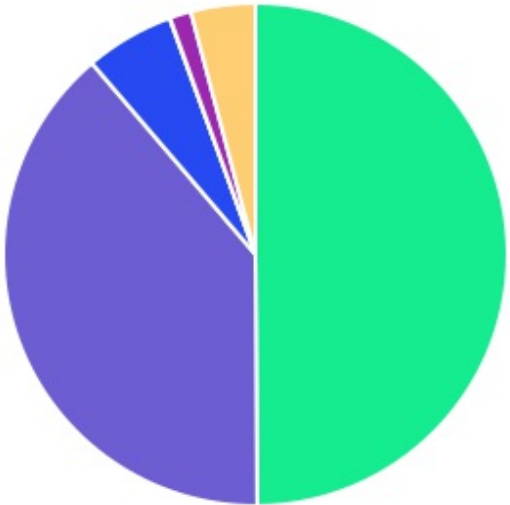
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	46,98%	R\$ 377.255.284,60	
CDI	34,43%	R\$ 276.460.962,56	
IPCA	12,60%	R\$ 101.159.971,92	
IBOVESPA	4,38%	R\$ 35.195.586,50	
IRF-M 1	0,98%	R\$ 7.870.368,22	
IDIV	0,63%	R\$ 5.036.726,59	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Acima 2 anos	49,90%	R\$ 400.646.863,49	
0 a 30 dias	38,87%	R\$ 312.117.757,57	
31 a 180 dias	5,70%	R\$ 45.752.848,28	
1 a 2 anos	4,13%	R\$ 33.187.233,97	
181 a 365 dias	1,37%	R\$ 10.973.041,98	
(vide regulamento)	0,04%	R\$ 301.155,10	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



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.

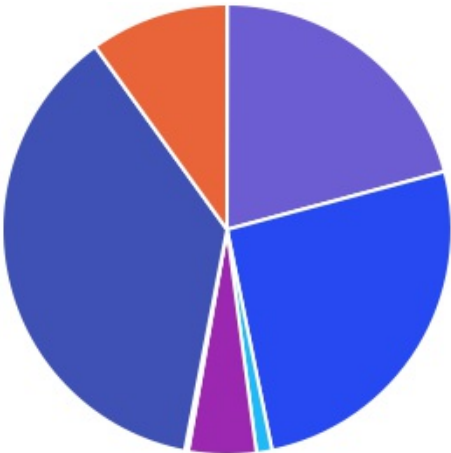
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

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 Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III (Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III), que representa 37.03% da carteira, equivalente a R\$ 297,3 Milhões. As demais alocações incluem FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V (FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V), com 25.93%, e FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I), com 20.82%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR LEG.	
7, III	37,03%	R\$ 297.328.595,53	
7, V	25,93%	R\$ 208.180.207,36	
7, I	20,82%	R\$ 167.215.770,70	
7, VI	9,95%	R\$ 79.926.689,07	
8, I	4,86%	R\$ 39.038.030,79	
7, VII	1,11%	R\$ 8.943.096,22	
10, I	0,15%	R\$ 1.194.282,30	
10, III	0,11%	R\$ 851.073,32	
11	0,04%	R\$ 301.155,10	
Total	100,00%	R\$ 802.978.900,39	



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.

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\$ 167.215.770,70	20.82%	8,00%	21,00%	70,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R\$ 0,00	0.00%	20,00%	29,00%	50,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	100%	R\$ 297.328.595,53	37.03%	0,00%	6,00%	50,00%
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	80%	R\$ 208.180.207,36	25.93%	10,00%	16,00%	50,00%
Ativos Bancários - 7, VI	20%	R\$ 79.926.689,07	9.95%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R\$ 8.943.096,22	1.11%	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\$ 761.594.358,88	94,85%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 39.038.030,79	4.86%	0,00%	14,00%	20,00%
ETF de Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	3,00%	10,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R\$ 0,00	0.00%	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\$ 39.038.030,79	4,86%			

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	15%	R\$ 1.194.282,30	0.15%	0,00%	1,00%	4,00%
Fiagro - 10, II	0%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações - 10, III	0%	R\$ 851.073,32	0.11%	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\$ 2.045.355,62	0,25%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	0%	R\$ 301.155,10	0.04%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 301.155,10	0,04%			
Total Geral	%	R\$ 802.978.900,39	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%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2026			IPCA + 5.46% a.a.			
Janeiro	R\$ 753.237.134,75	R\$ 774.923.794,68	0,77%	R\$ 11.639.011,77	1,54%	0,77p.p.
Fevereiro	R\$ 774.923.794,68	R\$ 783.233.716,59	1,14%	R\$ 7.941.161,59	1,05%	-0,10p.p.
Março	R\$ 783.233.716,59	R\$ 789.090.549,85	1,32%	R\$ 5.726.742,95	0,70%	-0,62p.p.
Abril	R\$ 789.090.549,85	R\$ 799.284.789,58	1,12%	R\$ 8.383.768,73	1,06%	-0,05p.p.
Maio	R\$ 799.284.789,58	R\$ 803.106.102,37	1,03%	R\$ 4.653.490,98	0,63%	-0,39p.p.
Total	R\$ 799.284.789,58	R\$ 803.106.102,37	5,51%	R\$ 38.344.176,03	5,08%	-0,43p.p.
2025			INPC + 5.04% a.a.			
Janeiro	R\$ 675.321.294,97	R\$ 682.590.126,94	0,41%	R\$ 6.133.622,06	0,91%	0,50p.p.
Fevereiro	R\$ 682.590.126,94	R\$ 687.164.813,09	1,89%	R\$ 3.075.736,08	0,46%	-1,43p.p.
Março	R\$ 687.164.813,09	R\$ 696.270.711,86	0,92%	R\$ 9.971.641,63	1,42%	0,50p.p.
Abril	R\$ 696.270.711,86	R\$ 706.603.214,12	0,89%	R\$ 11.151.977,01	1,61%	0,72p.p.
Maio	R\$ 706.603.214,12	R\$ 710.339.823,40	0,76%	R\$ 7.981.927,52	1,21%	0,45p.p.
Junho	R\$ 710.339.823,40	R\$ 715.736.943,08	0,64%	R\$ 6.445.520,13	0,88%	0,24p.p.
Julho	R\$ 715.736.943,08	R\$ 717.734.378,44	0,62%	R\$ 2.899.208,94	0,40%	-0,22p.p.
Agosto	R\$ 717.734.378,44	R\$ 725.145.383,42	0,20%	R\$ 8.431.005,54	1,20%	1,00p.p.
Setembro	R\$ 725.145.383,42	R\$ 731.907.215,95	0,93%	R\$ 7.700.191,10	1,04%	0,11p.p.
Outubro	R\$ 731.907.215,95	R\$ 739.700.400,84	0,44%	R\$ 7.798.657,64	1,06%	0,62p.p.
Novembro	R\$ 739.700.400,84	R\$ 748.554.289,72	0,44%	R\$ 9.648.337,52	1,35%	0,91p.p.
Dezembro	R\$ 748.554.289,72	R\$ 753.237.134,75	0,62%	R\$ 5.899.309,49	0,75%	0,13p.p.
Total	R\$ 748.554.289,72	R\$ 753.237.134,75	9,13%	R\$ 87.137.134,68	13,02%	3,89p.p.
2024			IPCA + 4.81% a.a.			

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.



Janeiro	R\$ 619.908.295,43	R\$ 625.769.113,43	0,81%	R\$ 1.702.209,40	0,51%	-0,30p.p.
Fevereiro	R\$ 625.769.113,43	R\$ 632.325.280,21	1,22%	R\$ 7.163.744,97	1,16%	-0,06p.p.
Março	R\$ 632.325.280,21	R\$ 639.007.877,80	0,55%	R\$ 6.756.476,10	1,05%	0,50p.p.
Abril	R\$ 639.007.877,80	R\$ 637.766.117,97	0,77%	R\$ -20.531,68	0,00%	-0,77p.p.
Maio	R\$ 637.766.117,97	R\$ 641.244.941,08	0,85%	R\$ 3.783.392,58	0,62%	-0,23p.p.
Junho	R\$ 641.244.941,08	R\$ 644.635.003,30	0,60%	R\$ 6.675.316,79	1,01%	0,41p.p.
Julho	R\$ 644.635.003,30	R\$ 644.347.781,01	0,77%	R\$ 7.130.620,12	1,11%	0,34p.p.
Agosto	R\$ 644.347.781,01	R\$ 652.610.833,02	0,37%	R\$ 7.891.690,06	1,23%	0,86p.p.
Setembro	R\$ 652.610.833,02	R\$ 659.842.466,36	0,83%	R\$ 1.675.950,76	0,24%	-0,59p.p.
Outubro	R\$ 659.842.466,36	R\$ 668.633.656,53	0,95%	R\$ 5.893.552,17	0,88%	-0,07p.p.
Novembro	R\$ 668.633.656,53	R\$ 671.986.681,67	0,78%	R\$ 3.074.440,47	0,50%	-0,28p.p.
Dezembro	R\$ 671.986.681,67	R\$ 675.321.294,97	0,91%	R\$ 4.083.730,61	0,56%	-0,35p.p.
Total	R\$ 671.986.681,67	R\$ 675.321.294,97	9,87%	R\$ 55.810.592,35	9,25%	-0,62p.p.
2023 IPCA + 4.66% a.a.						
Janeiro	R\$ 560.470.810,29	R\$ 567.222.836,98	0,91%	R\$ 8.402.344,32	1,50%	0,59p.p.
Fevereiro	R\$ 567.222.836,98	R\$ 566.422.718,16	1,22%	R\$ -185.116,63	-0,03%	-1,25p.p.
Março	R\$ 566.422.718,16	R\$ 568.765.775,07	1,09%	R\$ 4.149.492,03	0,72%	-0,37p.p.
Abril	R\$ 568.765.775,07	R\$ 573.816.707,69	0,99%	R\$ 6.898.458,33	1,20%	0,21p.p.
Maio	R\$ 573.816.707,69	R\$ 584.606.773,94	0,61%	R\$ 10.816.964,73	1,89%	1,28p.p.
Junho	R\$ 584.606.773,94	R\$ 591.866.443,19	0,30%	R\$ 10.978.896,60	1,86%	1,56p.p.
Julho	R\$ 591.866.443,19	R\$ 597.921.625,18	0,50%	R\$ 6.973.276,08	1,18%	0,68p.p.
Agosto	R\$ 597.921.625,18	R\$ 598.489.130,51	0,61%	R\$ 118.043,65	0,03%	-0,58p.p.
Setembro	R\$ 598.489.130,51	R\$ 601.663.416,14	0,64%	R\$ 4.253.478,29	0,70%	0,06p.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.



Outubro	R\$ 601.663.416,14	R\$ 597.220.325,92	0,62%	R\$ -3.544.820,58	-0,59%	-1,21p.p.
Novembro	R\$ 597.220.325,92	R\$ 612.382.732,69	0,66%	R\$ 13.937.777,94	2,39%	1,73p.p.
Dezembro	R\$ 612.382.732,69	R\$ 619.908.295,43	0,94%	R\$ 11.239.130,56	1,55%	0,61p.p.
Total	R\$ 612.382.732,69	R\$ 619.908.295,43	9,50%	R\$ 74.037.925,32	13,07%	3,57p.p.
2022 INPC + 4.84% a.a.						
Janeiro	R\$ 549.590.003,40	R\$ 549.446.844,47	1,06%	R\$ 1.792.059,28	0,33%	-0,74p.p.
Fevereiro	R\$ 549.446.844,47	R\$ 550.365.113,71	1,39%	R\$ 2.419.560,33	0,44%	-0,96p.p.
Março	R\$ 550.365.113,71	R\$ 559.929.683,49	2,10%	R\$ 11.773.441,24	2,14%	0,04p.p.
Abril	R\$ 559.929.683,49	R\$ 556.591.271,20	1,43%	R\$ -1.481.549,09	-0,27%	-1,71p.p.
Maio	R\$ 556.591.271,20	R\$ 560.641.493,79	0,84%	R\$ 5.636.119,61	1,01%	0,16p.p.
Junho	R\$ 560.641.493,79	R\$ 549.484.939,68	1,01%	R\$ -6.109.710,08	-1,09%	-2,11p.p.
Julho	R\$ 549.484.939,68	R\$ 553.714.007,30	-0,21%	R\$ 6.025.097,53	1,10%	1,30p.p.
Agosto	R\$ 553.714.007,30	R\$ 555.711.277,36	0,08%	R\$ 9.742.241,02	1,78%	1,70p.p.
Setembro	R\$ 555.711.277,36	R\$ 554.598.352,56	0,07%	R\$ 270.383,00	0,04%	-0,03p.p.
Outubro	R\$ 554.598.352,56	R\$ 564.116.451,16	0,86%	R\$ 11.137.961,34	2,03%	1,16p.p.
Novembro	R\$ 564.116.451,16	R\$ 559.811.064,81	0,77%	R\$ -2.521.265,63	-0,44%	-1,21p.p.
Dezembro	R\$ 559.811.064,81	R\$ 560.470.810,29	1,08%	R\$ 1.614.054,48	0,27%	-0,81p.p.
Total	R\$ 559.811.064,81	R\$ 560.470.810,29	11,06%	R\$ 40.298.393,02	7,53%	-3,53p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	-	-	-	-	0,91%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	-	1,04%	8,61%	15,31%	17,92%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	-	-	8,63%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,20%	0,43%	1,14%	2,88%	12,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	-	-	2,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,06%	1,83%	-	-	2,17%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	8,18%	18,53%	25,90%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	-	-	-	-	-0,62%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	10,42%	-	11,67%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	-	-	7,02%
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	-	-	10,82%	23,08%	30,04%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-	-11,28%	12,80%	38,52%	43,32%
CAIXA FIC FI NOVO BRASIL RF...	10.646.895/0001-90	-	-	-	-	4,81%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	-	8,71%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TP FI...	11.061.217/0001-28	-	-	-	-	0,03%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-	-	-	-0,74%
BRANCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,13%	5,68%	14,79%	28,22%	39,89%
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	05.164.358/0001-73	0,76%	2,89%	-	-	2,89%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	05.900.798/0001-41	-	-	14,02%	-	20,83%
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B...	08.702.798/0001-25	-	-	-0,54%	-	1,63%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	-	-	-17,54%

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.



BB INFLAÇÃO FI...	14.091.645/0001-91	-	-	8,93%	18,73%	25,86%
XP INVESTOR FI AÇÕES	07.152.170/0001-30	-4,94%	4,93%	19,76%	42,51%	43,24%
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL...	26.673.556/0001-32	-	-	-4,61%	-	-12,76%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	05.100.191/0001-87	-4,21%	-4,21%	-	-	-4,21%
BB IRF-M 1+ FI RF PREVID	32.161.826/0001-29	-	-	-	-	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	-	-	2,63%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	-	-	11,24%	23,65%	12,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	0,94%	4,54%	13,36%	26,61%	55,21%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	-	-	-2,76%	12,26%	3,19%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL...	30.659.168/0001-74	-	-	-0,56%	-	2,06%
OCCAM FIC AÇÕES	11.628.883/0001-03	-7,82%	5,44%	21,22%	34,54%	35,46%
CAIXA BRASIL AÇÕES...	30.068.169/0001-44	-5,69%	-1,53%	14,59%	32,05%	40,49%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES...	19.436.818/0001-80	-	-	-	-	-7,59%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	06.916.384/0001-73	-7,67%	7,83%	31,40%	-	29,83%
PUMA MULTIESTRATÉGIA FIP...	16.617.536/0001-90	-	-	-1,61%	-3,35%	-
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	14.437.684/0001-06	-	-	4,62%	-	1,83%
CAIXA BRASIL IBX 50 FI AÇÕES	03.737.217/0001-77	-	-	-	-	10,85%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	02.224.354/0001-45	1,10%	5,53%	14,49%	27,39%	30,48%
AUSTRO MULTIPAR FIC...	18.366.002/0001-64	-	-	-	-	-27,97%
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP...	12.231.743/0001-51	-0,12%	-0,60%	-1,48%	17,69%	-76,86%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI...	44.683.378/0001-02	-	-	9,82%	-	16,42%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI...	36.499.594/0001-74	-	-	-	-	-11,87%
CLARITAS VALOR FEEDER FIC FIA	11.403.850/0001-57	-	-	1,49%	4,78%	11,25%

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



MONGERAL AEGON FI RF	11.435.287/0001-07	-	-	11,22%	-	12,71%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL...	38.280.883/0001-03	-7,56%	2,14%	18,55%	22,13%	66,19%
TARPON GT INSTITUCIONAL...	35.726.741/0001-39	0,37%	-8,06%	1,73%	29,42%	91,85%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	14.213.331/0001-14	-0,10%	13,51%	18,33%	36,21%	38,22%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	1,02%	8,26%	15,86%	32,15%	38,69%
BANESTES BTG PACTUAL...	08.018.849/0001-02	-	-	6,13%	-	4,44%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	0,64%	5,08%	10,21%	16,43%	36,40%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,95%	3,33%	-	-	3,33%
TRIGONO FLAGSHIP SMALL...	36.671.926/0001-56	-	-	-9,66%	-	-20,54%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI...	18.598.042/0001-31	1,07%	5,52%	10,93%	20,73%	58,19%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B...	10.474.513/0001-98	-	-	5,08%	-	5,05%
CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS...	19.768.682/0001-05	-	-	10,81%	23,04%	29,99%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,10%	5,63%	14,70%	27,92%	50,06%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	1,08%	5,70%	14,91%	-	24,77%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA...	15.798.354/0001-09	-	-	-0,75%	-1,50%	-
BTG PACTUAL EXPLORER...	48.373.485/0001-95	-	-	-	-	6,74%
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS...	40.635.061/0001-40	0,99%	4,99%	13,56%	27,18%	41,38%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	-8,41%	6,16%	25,64%	40,09%	27,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	-1,14%	5,50%	15,40%	20,64%	21,97%
DAYCOVAL CLASSIC FI RF CRÉDITO PRIVADO	10.783.480/0001-68	-	-	-	-	9,75%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	37.569.846/0001-57	-4,95%	2,21%	-	-	7,51%
BRADERSCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	44.961.198/0001-45	1,21%	5,73%	14,90%	-	24,79%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED...	20.441.483/0001-77	1,06%	5,65%	14,74%	28,50%	36,03%

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.



VINCI TOTAL RETURN...	40.226.010/0001-64	-7,40%	-0,23%	13,18%	24,90%	19,88%
ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50...	48.107.091/0001-95	-2,66%	-2,66%	-	-	-2,66%
BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS...	15.570.431/0001-60	-	-	-31,52%	-21,74%	-15,99%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	-	-	-	-	8,87%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA...	18.466.245/0001-74	-	-	10,57%	25,57%	31,70%
MAG CASH FI RF LP	17.899.612/0001-60	1,11%	5,70%	-	-	13,30%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	26.559.284/0001-44	0,80%	3,76%	-	-	3,76%
PLURAL FIA BDR NÍVEL I	37.322.097/0001-69	-	-10,46%	4,90%	25,59%	29,28%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	11.447.136/0001-60	1,36%	5,82%	14,88%	-	24,26%
BANRISUL - AÇÕES ON - BRSR3	92.702.067/0001-96	-	-	20,85%	36,78%	34,68%
BANRISUL - AÇÕES PNB - BRSR6	92.702.067/0001-96	-	-	12,46%	21,66%	39,05%
BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL...	51.681.499/0001-80	-	-	-6,83%	-	-10,36%
BRASIL CAPITAL RP...	40.129.641/0001-65	-	-	-0,22%	-4,11%	-4,11%
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF...	19.882.173/0001-09	1,09%	5,63%	11,14%	21,15%	210,42%
TARPON INTERSECTION FIC...	34.713.026/0001-07	-	-	32,09%	-0,57%	0,24%
ITAÚ INFLATION EQUITY...	42.814.825/0001-90	-8,88%	5,15%	20,45%	43,23%	32,12%
PORTO MANACÁ FIF - CIC RF...	54.198.302/0001-45	-	4,15%	14,42%	-	22,39%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE INDICE	10.406.511/0001-61	-	-	11,49%	-	20,09%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES...	11.311.874/0001-86	-	-	12,49%	-	18,43%
BANRISUL PREVIDÊNCIA MUNICIPAL III FI RF...	11.311.863/0001-04	-	-	-	-	6,01%
BANRISUL FOCO IMA G FI RF...	04.828.795/0001-81	-	-	-	-	0,30%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIA	11.357.735/0001-93	-7,14%	-0,07%	-	-	16,13%
NU RENDA FIXA...	51.781.137/0001-61	1,15%	5,68%	-	-	8,16%

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

SPX GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST RESP...	55.074.554/0001-25	-	0,00%	-	-	0,00%
PORTO MASTER BANCÁRIO RL FIF...	51.854.591/0001-03	1,09%	1,48%	-	-	1,48%

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.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	18/05/23	2362	4.233,43	4.798,63	CURVA (5,57%)	R\$ 9.999.357,32	R\$ 11.334.372,50	R\$ 114.288,91 (1,02%)
NTN-B 2026	15/08/26	17/05/23	2357	4.241,04	4.799,43	CURVA (5,49%)	R\$ 9.996.125,58	R\$ 11.312.246,88	R\$ 113.405,79 (1,01%)
NTN-B 2027	15/05/27	11/12/24	2353	4.249,70	4.663,43	CURVA (7,60%)	R\$ 9.999.537,67	R\$ 10.973.041,98	R\$ 129.069,89 (1,16%)
NTN-B 2028	15/08/28	07/06/24	2309	4.329,63	4.777,18	CURVA (6,23%)	R\$ 9.997.115,67	R\$ 11.030.517,33	R\$ 116.622,32 (1,07%)
NTN-B 2028	15/08/28	02/07/24	2322	4.305,08	4.742,03	CURVA (6,61%)	R\$ 9.996.395,76	R\$ 11.011.000,80	R\$ 119.515,20 (1,10%)
NTN-B 2028	15/08/28	02/09/24	2344	4.264,49	4.755,00	CURVA (6,47%)	R\$ 9.995.964,56	R\$ 11.145.715,84	R\$ 119.824,16 (1,09%)
NTN-B 2029	15/05/29	03/09/24	2307	4.333,50	4.685,48	CURVA (6,40%)	R\$ 9.997.384,50	R\$ 10.809.401,77	R\$ 117.518,09 (1,07%)
NTN-B 2029	15/05/29	22/07/24	2323	4.300,67	4.695,22	CURVA (6,32%)	R\$ 9.990.456,41	R\$ 10.907.004,54	R\$ 117.920,16 (1,06%)
NTN-B 2029	15/05/29	05/12/24	2375	4.207,62	4.595,69	CURVA (7,16%)	R\$ 9.993.101,17	R\$ 10.914.765,03	R\$ 124.886,55 (1,12%)
NTN-B 2030	15/08/30	14/07/22	2455	4.077,51	4.788,92	CURVA (6,09%)	R\$ 10.010.285,74	R\$ 11.756.793,60	R\$ 123.104,96 (1,06%)
NTN-B 2030	15/08/30	21/02/22	2540	3.935,58	4.877,00	CURVA (5,57%)	R\$ 9.996.361,74	R\$ 12.387.567,68	R\$ 124.916,88 (1,02%)
NTN-B 2030	15/08/30	09/03/22	2575	3.883,84	4.821,80	CURVA (5,90%)	R\$ 10.000.885,44	R\$ 12.416.123,15	R\$ 128.202,08 (1,04%)
NTN-B 2031	15/05/31	30/04/26	2225	4.495,23	4.408,66	CURVA (7,78%)	R\$ 10.001.882,46	R\$ 9.809.269,28	R\$ 116.842,49 (1,17%)
NTN-B 2033	15/05/33	22/02/23	2468	4.050,31	4.687,92	CURVA (6,19%)	R\$ 9.996.165,08	R\$ 11.569.781,82	R\$ 123.949,13 (1,05%)
NTN-B 2035	15/05/35	14/09/22	2450	4.078,17	4.772,67	CURVA (5,90%)	R\$ 9.991.506,65	R\$ 11.693.042,14	R\$ 122.656,04 (1,03%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/11/22	2456	4.071,57	4.723,25	CURVA (6,05%)	R\$ 9.999.765,36	R\$ 11.600.297,08	R\$ 123.068,07 (1,04%)
NTN-B 2035	15/05/35	15/07/22	2515	3.973,25	4.674,50	CURVA (6,21%)	R\$ 9.992.722,16	R\$ 11.756.356,05	R\$ 126.136,83 (1,05%)
NTN-B 2035	15/05/35	08/07/22	2485	4.021,20	4.728,26	CURVA (6,04%)	R\$ 9.992.689,87	R\$ 11.749.717,95	R\$ 124.512,05 (1,04%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/07/22	2498	4.001,73	4.708,58	CURVA (6,10%)	R\$ 9.996.311,75	R\$ 11.762.045,26	R\$ 125.205,58 (1,04%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/07/22	2524	3.960,89	4.665,25	CURVA (6,24%)	R\$ 9.997.288,41	R\$ 11.775.094,71	R\$ 126.606,37 (1,06%)
NTN-B 2035	15/05/35	16/09/22	2458	4.069,19	4.763,49	CURVA (5,93%)	R\$ 10.002.076,04	R\$ 11.708.652,51	R\$ 123.075,10 (1,03%)

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.



NTN-B 2035	15/05/35	18/11/22	2551	3.919,86	4.683,76	CURVA (6,18%)	R\$ 9.999.559,26	R\$ 11.948.267,40	R\$ 127.912,35 (1,05%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	2535	3.944,49	4.705,16	CURVA (6,11%)	R\$ 9.999.288,30	R\$ 11.927.582,95	R\$ 127.069,05 (1,05%)
NTN-B 2040	15/08/40	09/07/25	2395	4.176,09	4.339,20	CURVA (7,16%)	R\$ 10.001.742,40	R\$ 10.392.380,32	R\$ 117.009,77 (1,14%)
NTN-B 2040	15/08/40	10/08/22	2415	4.024,75	4.854,50	CURVA (5,90%)	R\$ 9.719.764,42	R\$ 11.723.624,84	R\$ 121.103,19 (1,04%)
NTN-B 2045	15/05/45	28/11/22	2571	3.890,76	4.633,97	CURVA (6,22%)	R\$ 10.003.155,24	R\$ 11.913.932,12	R\$ 127.929,55 (1,05%)
Total Públicos							R\$ 259.666.888,97	R\$ 297.328.595,53	R\$ 3.182.350,55 (1,06%)
LF BTG PACTUAL IPCA	15/07/32	15/07/22	25	400.000,00	638.868,82	CURVA (8,16%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 15.971.720,57	R\$ 188.342,46 (1,19%)
LF SAFRA IPCA	17/08/32	17/08/22	20	500.000,00	756.413,80	CURVA (6,65%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 15.128.275,96	R\$ 167.257,61 (1,12%)
LF BTG PACTUAL IPCA	07/10/32	07/10/22	35	350.000,00	545.062,84	CURVA (7,79%)	R\$ 12.250.000,00	R\$ 19.077.199,34	R\$ 242.519,94 (1,29%)
LF SAFRA IPCA	25/10/32	24/10/22	20	500.000,00	770.645,08	CURVA (7,41%)	R\$ 10.000.000,00	R\$ 15.412.901,66	R\$ 186.960,79 (1,23%)
LF SANTANDER IPCA	24/02/33	24/02/23	1	10.000.000,00	14.336.591,54	CURVA	R\$ 10.000.000,00	R\$ 14.336.591,54	R\$ 166.952,87 (1,18%)
Total Privados							R\$ 52.250.000,00	R\$ 79.926.689,07	R\$ 952.033,67 (1,21%)
Total Global							R\$ 311.916.888,97	R\$ 377.255.284,60	R\$ 4.134.384,22 (1,09%)

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



RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		¹VAR (%) (252 D.U)		²VOL (%)		³TREYNOR		⁴DRAWDOWN (%)		⁵SHARPE		RES. 5.272
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,63%	12,31%	1,28%	4,43%	0,88%	2,25%	-0,65	-0,29	0,18%	0,66%	-2,00	-1,08	-
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	IPCA	0,64%	10,21%	0,02%	0,06%	1,02%	3,52%	-2,96	-39,59	0,00%	0,73%	-0,47	-1,30	7, I
BANRISUL PREVIDENCIA IPCA 2030 FI RF...	IPCA	1,09%	11,14%	0,02%	0,07%	1,17%	4,06%	-40,86	-10.191,13	0,00%	2,42%	0,76	-2,44	7, I
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	CDI	0,20%	1,14%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-673,31	-13.038,73	0,00%	0,00%	-19,18	-106,91	7, I
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI...	IPCA	1,07%	10,93%	0,01%	0,05%	0,84%	2,92%	17,76	-8.237,35	0,00%	2,16%	-0,33	-2,41	7, I
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	0,95%	3,33%	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%	-756,74	13.441,30	0,00%	0,00%	-6,16	-16,44	7, I
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	CDI	0,76%	2,89%	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%	-260,28	-4.110,82	0,00%	0,00%	-21,75	-31,19	7, I
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	CDI	0,80%	3,76%	0,00%	0,00%	0,01%	0,02%	1.081,58	5.117,99	0,00%	0,00%	-2,59	-4,07	7, I
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	IRF-M 1	1,06%	1,83%	0,00%	0,01%	0,09%	0,33%	-1,10	-54,49	0,00%	0,00%	-0,19	-1,70	7, I
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	CDI	1,02%	15,86%	0,02%	0,06%	1,12%	3,88%	0,91	-11,64	0,00%	0,52%	-0,08	0,29	7, V
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	CDI	1,13%	14,79%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	75,82	-217,76	0,00%	0,00%	4,48	1,17	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	CDI	0,94%	13,36%	0,01%	0,02%	0,38%	1,30%	-2,19	-29,46	0,00%	0,00%	-0,37	-1,07	7, V
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	CDI	1,10%	14,70%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	271,18	176,14	0,00%	0,00%	2,71	-1,16	7, V
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS...	CDI	0,99%	13,56%	0,00%	0,02%	0,29%	0,99%	-1,14	-54,78	0,00%	0,00%	-0,20	-1,20	7, V
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM...	CDI	1,10%	14,49%	0,00%	0,00%	0,01%	0,03%	-56,02	-96,61	0,00%	0,00%	3,08	0,54	7, V
MAG CASH FI RF LP	CDI	1,11%	13,30%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-39,44	1.652,33	0,00%	0,00%	1,25	-0,92	7, V
NU RENDA FIXA...	CDI	1,15%	8,16%	0,00%	0,00%	0,03%	0,10%	-74,22	-209,70	0,00%	0,00%	3,37	0,51	7, V
SAFRA EXTRA BANCOS FIC RF CRED...	CDI	1,06%	14,74%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	106,80	48,89	0,00%	0,00%	-2,75	-0,11	7, VII
CLARITAS FI RF CRÉDITO PRIVADO LP	CDI	1,36%	14,88%	0,00%	0,01%	0,11%	0,38%	85,58	-149,06	0,00%	0,00%	4,99	0,32	7, VII
BRADESCO FIC RF CP LP PERFORMANCE...	CDI	1,21%	14,90%	0,00%	0,00%	0,03%	0,11%	955,47	683,58	0,00%	0,00%	4,54	1,30	7, VII
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	CDI	1,08%	14,91%	0,00%	0,00%	0,01%	0,04%	36,08	2.736,84	0,00%	0,00%	2,29	4,40	7, VII
PORTO MASTER BANCÁRIO RL FIF...	CDI	1,09%	1,48%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%			0,00%	0,00%			7, VII
OCCAM FIC AÇÕES	IBOVESPA	-7,82%	21,22%	0,08%	0,28%	4,93%	17,08%	-9,32	6,33	7,82%	8,63%	-2,01	0,38	8, I
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FIA	IDIV	-0,10%	18,33%	0,09%	0,32%	5,62%	19,47%	-8,00	-6,13	8,85%	10,33%	-1,67	-0,35	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL...	IBOVESPA	-7,56%	18,55%	0,09%	0,32%	5,55%	19,24%	-6,87	3,73	7,56%	11,17%	-1,34	0,20	8, I
TARPON GT INSTITUCIONAL...	IBOVESPA	0,37%	1,73%	0,10%	0,33%	5,82%	20,17%	-0,56	-13,50	0,00%	14,87%	-0,10	-0,65	8, I
XP INVESTOR FI AÇÕES	IBOVESPA	-4,94%	19,76%	0,09%	0,32%	5,66%	19,60%	-3,71	5,66	4,94%	6,91%	-0,74	0,31	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	IBOVESPA	-8,41%	25,64%	0,07%	0,26%	4,52%	15,64%	-9,33	11,72	8,41%	8,41%	-1,99	0,70	8, I
VINCI TOTAL RETURN...	IBOVESPA	-7,40%	13,18%	0,09%	0,30%	5,22%	18,08%	-6,93	-1,65	7,40%	8,96%	-1,46	-0,09	8, I
ITAÚ INFLATION EQUITY...	IBOVESPA	-8,88%	20,45%	0,09%	0,32%	5,56%	19,26%	-7,29	2,74	8,92%	8,92%	-1,51	0,15	8, I
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	-7,67%	31,40%	0,08%	0,26%	4,63%	16,04%	-8,54	17,42	7,67%	7,67%	-1,81	1,04	8, I
CAIXA BRASIL AÇÕES...	IBOVESPA	-5,69%	14,59%	0,10%	0,36%	6,33%	21,92%	-5,63	-1,73	7,28%	15,62%	-1,11	-0,10	8, I
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIA	IBOVESPA	-7,14%	16,13%	-	-	-	-			null%	null%			8, I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES	IBOVESPA	-4,95%	7,51%	0,08%	0,28%	4,89%	16,93%	-5,36	3,42	4,95%	8,16%	-1,13	0,20	8, I
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	IDIV	-4,21%	-4,21%	0,07%	0,26%	4,51%	15,61%	-8,64	7,24	7,15%	7,91%	-1,84	0,43	8, I
ITAÚ INST SMART AÇÕES BRASIL 50...	IBOVESPA	-2,66%	-2,66%	0,08%	0,28%	4,92%	17,06%	-7,37	9,66	6,56%	8,06%	-1,59	0,58	8, I
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	IBOVESPA	-1,14%	15,40%	0,04%	0,13%	2,24%	7,76%	-5,30	1,59	1,14%	1,40%	-1,05	0,08	10, I
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA...	IPCA	0,00%	NaN%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			10, III
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP...	IPCA	-0,12%	-1,48%	-	-	-	-			0,12%	1,48%			10, III
SPX GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST RESP...	IPCA	0,00%	0,00%	-	-	-	-			0,74%	11,96%			11

¹VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 4,43%.

²Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,25% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

³Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no Sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,29 menor que a do mercado.

⁴DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quão estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

⁵Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -1,08 menor que aquela realizada pelo CDI.

ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)				RENT. VS BENCHMARKS (%)			
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	R\$ 17.012.893,28	IPCA	0,64%	2,43%	5,91%	10,21%	128,30%	120,14%	171,60%	219,91%
BANRISUL PREVIDENCIA IPC...	R\$ 6.651.712,00	IPCA	1,09%	3,80%	3,51%	4,87%	217,58%	187,74%	101,89%	105,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILID...	R\$ 699.151,39	CDI	0,99%	3,13%	6,41%	13,62%	92,47%	93,18%	93,02%	92,31%
CAIXA BRASIL 2030 I TP FI RF	R\$ 76.343.138,22	IPCA	1,07%	3,73%	3,26%	7,72%	213,45%	184,54%	94,59%	166,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI ...	R\$ 7.870.368,22	IRF-M 1	1,06%	3,03%	6,51%	14,20%	98,36%	98,71%	98,62%	98,41%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 8.156.580,59	CDI	1,06%	3,31%	6,78%	14,49%	98,72%	98,72%	98,44%	98,22%
CAIXA ALIANÇA TP FI RF	R\$ 24.094.954,25	CDI	1,06%	3,30%	6,77%	14,49%	98,31%	98,37%	98,32%	98,22%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI ...	R\$ 26.386.972,75	CDI	1,06%	3,35%	6,87%	14,65%	99,18%	99,83%	99,67%	99,32%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS ...	R\$ 3.995.662,54	CDI	1,02%	7,30%	10,24%	15,86%	94,66%	217,48%	148,66%	107,52%
BRADESCO PREMIUM FI RF ...	R\$ 77.722.866,29	CDI	1,13%	3,36%	6,91%	14,79%	105,24%	100,16%	100,29%	100,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBA...	R\$ 15.521.455,38	CDI	0,94%	2,01%	5,38%	13,36%	87,36%	59,87%	78,05%	90,56%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF ...	R\$ 52.517.823,84	CDI	1,10%	3,34%	6,87%	14,70%	102,08%	99,37%	99,70%	99,66%
ITAU INSTITUCIONAL OPTIM...	R\$ 29.653.110,31	CDI	0,99%	2,70%	6,31%	13,56%	91,86%	80,39%	91,53%	91,94%
SANTANDER INSTITUCIONA...	R\$ 14.524.490,81	CDI	1,10%	3,36%	6,90%	14,77%	102,41%	100,07%	100,18%	100,11%
MAG CASH FI RF LP	R\$ 1.276.994,42	CDI	1,11%	3,35%	6,94%	14,66%	103,74%	99,69%	100,71%	99,38%
NU RENDA FIXA INSTITUCIO...	R\$ 12.967.803,77	CDI	1,15%	3,33%	6,90%	14,80%	107,09%	99,07%	100,09%	100,34%
SAFRA EXTRA BANCOS FIC ...	R\$ 2.720.649,88	CDI	1,06%	3,34%	6,86%	14,74%	98,49%	99,56%	99,61%	99,93%
CLARITAS FI RF CRÉDITO PR...	R\$ 1.863.879,56	CDI	1,36%	3,42%	7,11%	14,88%	126,39%	101,98%	103,25%	100,82%
BRADESCO FIC RF CP LP PE...	R\$ 1.247.881,83	CDI	1,21%	3,38%	6,91%	14,90%	112,94%	100,76%	100,33%	100,98%
ITAÚ HIGH GRADE FIC REND...	R\$ 1.247.669,81	CDI	1,08%	3,37%	6,94%	14,91%	100,72%	100,28%	100,67%	101,07%
PORTO MASTER BANCÁRIO ...	R\$ 1.863.015,14	CDI	-	-	-	-	-	-	-	-
OCCAM FIC AÇÕES	R\$ 4.617.146,39	IBOVESPA	-7,82%	-8,94%	6,02%	21,22%	108,32%	109,02%	62,95%	79,10%
BB AÇÕES DIVIDENDOS MI...	R\$ 0,00	IDIV	-8,85%	-10,80%	2,29%	7,97%	116,17%	120,59%	31,11%	35,81%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE...	R\$ 0,00	IBOVESPA	-7,28%	-13,76%	-3,38%	12,66%	100,78%	167,89%	-35,38%	47,19%
GUEPARDO VALOR INSTITU...	R\$ 6.921.229,77	IBOVESPA	-7,56%	-10,78%	3,22%	18,55%	104,62%	131,48%	33,65%	69,14%
TARPON GT INSTITUCIONAL...	R\$ 4.513.285,07	IBOVESPA	0,37%	-14,83%	-8,53%	1,73%	-5,14%	180,92%	-89,13%	6,46%
XP INVESTOR FI AÇÕES	R\$ 2.539.361,93	IBOVESPA	-4,94%	-6,92%	2,39%	20,86%	68,41%	84,41%	24,95%	77,75%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 1.273.762,60	IBOVESPA	-8,41%	-8,10%	7,58%	25,64%	116,49%	98,81%	79,26%	95,58%
VINCI TOTAL RETURN INSTI...	R\$ 1.345.015,48	IBOVESPA	-7,40%	-8,95%	-2,76%	13,07%	102,48%	109,20%	-28,82%	48,70%
ITAÚ INFLATION EQUITY OP...	R\$ 0,00	IBOVESPA	-8,92%	-7,60%	2,32%	17,72%	123,46%	92,68%	24,20%	66,05%
BRADESCO DIVIDENDOS FI ...	R\$ 2.596.690,58	IDIV	-7,67%	-7,96%	9,25%	31,40%	100,76%	88,79%	125,74%	141,04%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR...	R\$ 8.462.819,02	IBOVESPA	-	-	-	-	-	-	-	-
AZ QUEST BAYES SISTEMÁT...	R\$ 2.687.662,32	IBOVESPA	-4,95%	-7,80%	4,04%	18,07%	68,54%	95,12%	42,27%	67,34%
BB DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R\$ 2.440.036,01	IDIV	-7,15%	-7,74%	7,34%	21,47%	93,94%	86,44%	99,81%	96,45%
ITAÚ INST SMART AÇÕES BR...	R\$ 1.641.021,62	IBOVESPA	-6,56%	-8,22%	9,59%	24,68%	90,77%	100,24%	100,21%	91,98%
ICATU VANG IGARATE LONG...	R\$ 1.194.282,30	IBOVESPA	-1,14%	1,63%	5,88%	15,40%	15,75%	-19,92%	61,45%	57,39%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 0,00	IPCA	0,04%	0,13%	0,26%	84,76%	8,73%	6,48%	7,66%	1.826,03%
AUSTRO MULTISSETORIAL F...	R\$ 851.073,32	IPCA	-0,12%	-0,37%	-0,73%	-1,48%	-23,80%	-18,21%	-21,19%	-31,95%
SPX GALPÕES LOGÍSTICOS ...	R\$ 301.155,10	IPCA	-	-	-	-	-	-	-	-

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



ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 5.272	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO		
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)
Renda Fixa						
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 167.215.770,70	20,82%	100,00%	8,00%	21,00%	70,00%
Títulos Tesouro Nacional	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	20,00%	29,00%	50,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão)	R\$ 297.328.595,53	37,03%	100,00%	0,00%	6,00%	50,00%
Operações Compromissadas - TN	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa	R\$ 208.180.207,36	25,93%	80,00%	10,00%	16,00%	50,00%
Ativos Bancários	R\$ 79.926.689,07	9,95%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 8.943.096,22	1,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Renda Variável						
FI Ações	R\$ 39.038.030,79	4,86%	40,00%	0,00%	14,00%	20,00%
ETF de Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	3,00%	10,00%
BDR / BDR-ETF - Ações	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF - Internacional	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Exterior						
Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimentos Exterior - Geral	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Estruturados						
FI Multimercado	R\$ 1.194.282,30	0,15%	15,00%	0,00%	1,00%	4,00%
Fiagro	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações	R\$ 851.073,32	0,11%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundos Imobiliários						
FI Imobiliário	R\$ 301.155,10	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Emprést. Consignados						
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	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.

