

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### Competência Maio 2025

#### **1. Introdução**

Na busca por uma governança 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.

Foram utilizados para a emissão desse parecer os relatórios mensais fornecidos pela consultoria de investimentos contratada e disponibilizados na plataforma UNO, como segue: - Relatório dos Investimentos com análise da carteira de investimentos contemplando a carteira de investimentos consolidada retornos sobre ao investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por segmento e subsegmento, retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade, evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações financeiras; - Relatório de Riscos com informações dos principais índices de risco de mercado, enquadramentos na Resolução CMN nº 4.963/2021, aderência aos benchmarks e à política de investimentos; Panorama de Mercado com a análise dos principais eventos econômicos e do mercado financeiro ocorridos no mês de referência.

#### **2. Análise do Cenário Econômico**

O mês de maio foi marcado por uma conjuntura econômica nacional positiva, mas ainda sob desafios. A inflação, medida pelo IPCA, apresentou desaceleração ao registrar alta de 0,26%, com a taxa acumulada em 12 meses recuando para 5,32%, embora ainda acima do teto da meta de 4,5%. O Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano, refletindo a preocupação com expectativas inflacionárias desancoradas e o ambiente fiscal incerto. A economia brasileira, no entanto, demonstrou resiliência, com destaque para o crescimento da agropecuária, indústria de transformação e setor de serviços. O mercado de trabalho manteve-se aquecido, com a taxa de desemprego em 6,6% e aumento no número de trabalhadores com carteira assinada.

No cenário internacional, houve avanço nas negociações comerciais entre EUA e China, o que contribuiu para a melhora do apetite por risco nos mercados globais. O S&P 500 subiu mais de 6% no mês, e a economia americana teve sua projeção de crescimento revisada para cima, para 1,2% em 2025. Na Europa, o Banco Central Europeu reduziu a taxa de juros para 2% diante de sinais de desaquecimento da atividade econômica. Já na China, o governo implementou medidas de estímulo monetário para conter a desaceleração econômica, reduzindo os juros básicos e incentivando a atividade industrial e o consumo doméstico.

#### **3. Análise da Carteira de Investimentos**

##### **3.1. Carteira de Investimentos Consolidada**

A carteira de investimentos do FUNPREVMMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados, demonstrado no quadro abaixo. Este perfil reflete a estratégia conservadora adotada, priorizando a segurança e a liquidez.

Distribuição da carteira de investimentos por classe de segmentos:

| CLASSE         | PERCENTUAL     | VALOR                     |
|----------------|----------------|---------------------------|
| Renda Fixa     | 86,94%         | R\$ 126.411.965,62        |
| Renda Variável | 10,33%         | R\$ 15.015.266,08         |
| Estruturados   | 2,73%          | R\$ 3.969.651,93          |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 145.396.883,63</b> |

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

| BENCHMARK      | PERCENTUAL     | VALOR                     |
|----------------|----------------|---------------------------|
| CDI            | 27,86%         | R\$ 40.503.233,98         |
| IMA-B          | 13,57%         | R\$ 19.732.031,79         |
| IMA-B 5        | 13,10%         | R\$ 19.045.429,15         |
| IMA Geral ex-C | 12,39%         | R\$ 18.013.679,51         |
| IPCA           | 7,85%          | R\$ 11.410.733,13         |
| IBOVESPA       | 7,49%          | R\$ 10.886.326,39         |
| TÍTULOS        | 6,25%          | R\$ 9.081.203,08          |
| IRF-M 1        | 5,90%          | R\$ 8.584.015,30          |
| IDKA IPCA 2A   | 2,76%          | R\$ 4.011.291,61          |
| SMLL           | 2,68%          | R\$ 3.895.738,08          |
| IDIV           | 0,16%          | R\$ 233.201,61            |
| <b>Total</b>   | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 145.396.883,63</b> |

### 3.2. Enquadramentos

Os investimentos do FUNPREVMAR seguem os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e encontram-se devidamente enquadrados. A maior parte da carteira está alocada em Fundos de Renda Fixa Referenciados em Títulos Públicos (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"), representando 58,63% dos recursos, dentro do limite máximo permitido de 90%. Os Fundos de Renda Fixa (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a") correspondem a 21,95%, abaixo do teto permitido de 50%.

A aplicação de 6,25% de seus recursos diretamente em títulos públicos federais (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"), contribui para a redução da volatilidade do portfólio e otimiza o desempenho da carteira ante a meta atuarial.

No que se refere ao segmento de renda variável (Artigo 8, Inciso I), a carteira aloca 10,33% do patrimônio líquido do RPPS, abaixo do limite de 20%. Já em relação aos investimentos estruturados, os fundos Multimercado (Artigo 10, Inciso I) representam 2,73%, abaixo do limite máximo de 10%.

A conformidade da carteira com a legislação vigente demonstra uma gestão eficiente, garantindo que os investimentos estejam alinhados às regras estabelecidas para os RPPS. O acompanhamento contínuo dessas alocações assegura que eventuais ajustes sejam feitos de maneira estratégica, minimizando riscos e maximizando a aderência às diretrizes normativas e às necessidades do FUNPREVMAR.

### 3.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõem a carteira de investimentos do PREVMMAR, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições:

| GESTOR                | PERCENTUAL     | VALOR                     | ADMINISTRADOR       | PERCENTUAL     | VALOR                     |
|-----------------------|----------------|---------------------------|---------------------|----------------|---------------------------|
| BB GESTAO             | 46,63%         | R\$ 67.804.852,68         | BB GESTAO           | 46,63%         | R\$ 67.804.852,68         |
| CAIXA DISTRIBUIDORA   | 34,08%         | R\$ 49.555.443,24         | CAIXA ECONOMICA     | 34,08%         | R\$ 49.555.443,24         |
| TÍTULOS               | 6,25%          | R\$ 9.081.203,08          | TÍTULOS             | 6,25%          | R\$ 9.081.203,08          |
| AZ QUEST              | 4,63%          | R\$ 6.724.908,82          | INTRAG DTVM         | 4,63%          | R\$ 6.724.908,82          |
| ITAU UNIBANCO         | 3,30%          | R\$ 4.801.278,21          | ITAU UNIBANCO       | 3,30%          | R\$ 4.801.278,21          |
| RIO BRAVO             | 2,59%          | R\$ 3.769.563,03          | BEM - DISTRIBUIDORA | 2,75%          | R\$ 4.002.764,64          |
| DAYCOVAL ASSET        | 2,24%          | R\$ 3.255.877,44          | BANCO DAYCOVAL      | 2,24%          | R\$ 3.255.877,44          |
| ICATU VANGUARDA       | 0,16%          | R\$ 233.201,61            | FINAXIS CORRETORA   | 0,12%          | R\$ 170.555,52            |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 0,12%          | R\$ 170.555,52            |                     |                |                           |
| <b>Total</b>          | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 145.396.883,63</b> | <b>Total</b>        | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 145.396.883,63</b> |

### 3.4. Retorno da Carteira de Investimentos versus Meta de Rentabilidade

A carteira do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de 1,21% em maio, superando a meta atuarial que ficou em 0,68% no mês. No acumulado do ano, a carteira apresenta rentabilidade de 6,60%, com desempenho superior à meta atuarial de 4,94% apurada no período.

Comparativo (Rentabilidades | Metas)



No mês de maio, a boa performance decorreu principalmente da alocação em fundos de renda fixa, que se beneficiaram do patamar elevado da Selic e da marcação a mercado favorável dos títulos prefixados e indexados à inflação. Os fundos multimercado também apresentaram contribuição positiva, aproveitando a menor aversão ao risco nos mercados globais. Além disso, os fundos de renda variável e estruturados, ainda que com menor participação, contribuíram de maneira complementar ao retorno da carteira de investimentos do FUNPREVMAR.

### 3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 142.148.853,75** (cento e quarenta e dois milhões cento e quarenta e oito mil oitocentos e cinquenta e três reais e setenta e cinco centavos).

No mês de referência, o FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 145.397.488,55** (cento e quarenta e cinco milhões trezentos e noventa e sete mil quatrocentos e oitenta e oito reais e cinquenta e cinco centavos).

**Evolução do Patrimônio**



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 145.396.883,63) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 604,92) no fechamento do mês.

### 3.6. Retorno dos Investimentos após Movimentações

Em se tratando do retorno total mensurado pela Carteira de Investimentos do FUNPREVMAR no mesmo período de referência, após aplicações e resgates, o montante apresentado foi positivo no valor de **R\$ 1.722.478,62**, segregados da seguinte forma:

- - Recursos Previdenciários: retorno de R\$ 1.711.843,36
- - Recursos Taxa de Administração e Reserva de Administração: retorno de R\$ 10.635,26

## 4. **Análise de Risco da Carteira de Investimentos**

A análise de risco contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez. Na plataforma de gestão dos investimentos UNO se faz o acompanhamento de risco dos investimentos, conforme relatório de risco em anexo, trazendo medidas de risco de mercado, enquadramentos na política de investimentos e aderência aos benchmarks da carteira e dos fundos de investimentos.

### 4.1. Risco de Mercado

A análise de risco de mercado da carteira do FUNPREVMAR demonstra um perfil controlado e aderente ao objetivo previdenciário do RPPS. O VaR estimado é de 1,46%, volatilidade de 0,80%, alinhada ao comportamento esperado de uma carteira com predominância em renda fixa. O índice de Sharpe foi de 0,39, e o Índice de Treynor 0,06. O Drawdown foi 0,33%, revelando uma boa capacidade de contenção de perdas em períodos de maior oscilação.

### 4.2. Risco de Crédito

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021. Atualmente o fundo de investimento FIDC PREMIUM SR encontra-se enquadrado perante a Resolução CMN nº 4.963/2021, porém requer acompanhamento periódico.

### 4.3. Risco de Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata na maioria das aplicações financeiras para auxílio no cumprimento das obrigações financeiras do FUNPREVMAR, conforme quadro abaixo:

| LIQUIDEZ           | PERCENTUAL     | VALOR                     |
|--------------------|----------------|---------------------------|
| 0 a 30 dias        | 88,38%         | R\$ 128.503.954,93        |
| Acima 2 anos       | 11,50%         | R\$ 16.722.373,18         |
| (vide regulamento) | 0,12%          | R\$ 170.555,52            |
| <b>Total</b>       | <b>100,00%</b> | <b>R\$ 145.396.883,63</b> |

**Obs:** O percentual de 0,12% refere-se ao saldo do fundo FIDC PREMIUM SR.

## 5. Anexos

| Relatórios                            | Anexos   |
|---------------------------------------|----------|
| Relatório Analítico dos Investimentos | Anexo I  |
| Relatório de Riscos                   | Anexo II |

## 6. Considerações Finais

O desempenho da carteira do FUNPREVMAR em maio de 2025 confirmou a eficácia da estratégia de investimentos, com rentabilidade superior à meta atuarial e respeito integral às diretrizes legais e institucionais. A alocação prudente, majoritariamente em renda fixa, permitiu capturar os ganhos oriundos da manutenção da Selic elevada, ao passo que a exposição moderada a ativos de maior risco proporcionou diversificação e contribuiu para o resultado positivo.

Em relação à carteira de investimentos do instituto e à manutenção dos percentuais de alocação nos segmentos de renda fixa e renda variável, assim como as movimentações de recursos, estas foram feitas considerando a Política Anual de Investimentos de 2025 e relatórios dos investimentos disponibilizados pela consultoria de investimentos, que seguem em anexo a este parecer.

Encaminha-se este parecer com a análise dos membros do Comitê de Investimentos para apreciação do Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 14 de julho de 2025.

## 9. ASSINATURAS

\_\_\_\_\_  
**Bruna Ferreira Figueró**  
Comitê de Investimentos

\_\_\_\_\_  
**Eduardo Luiz Castrioto de Jesus**  
Comitê de Investimentos



FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE MARACAJU  
ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
CNPJ 00.282.876/0001-78

---

**Jorge Lopes Zaatreh**  
Comitê de Investimentos

---

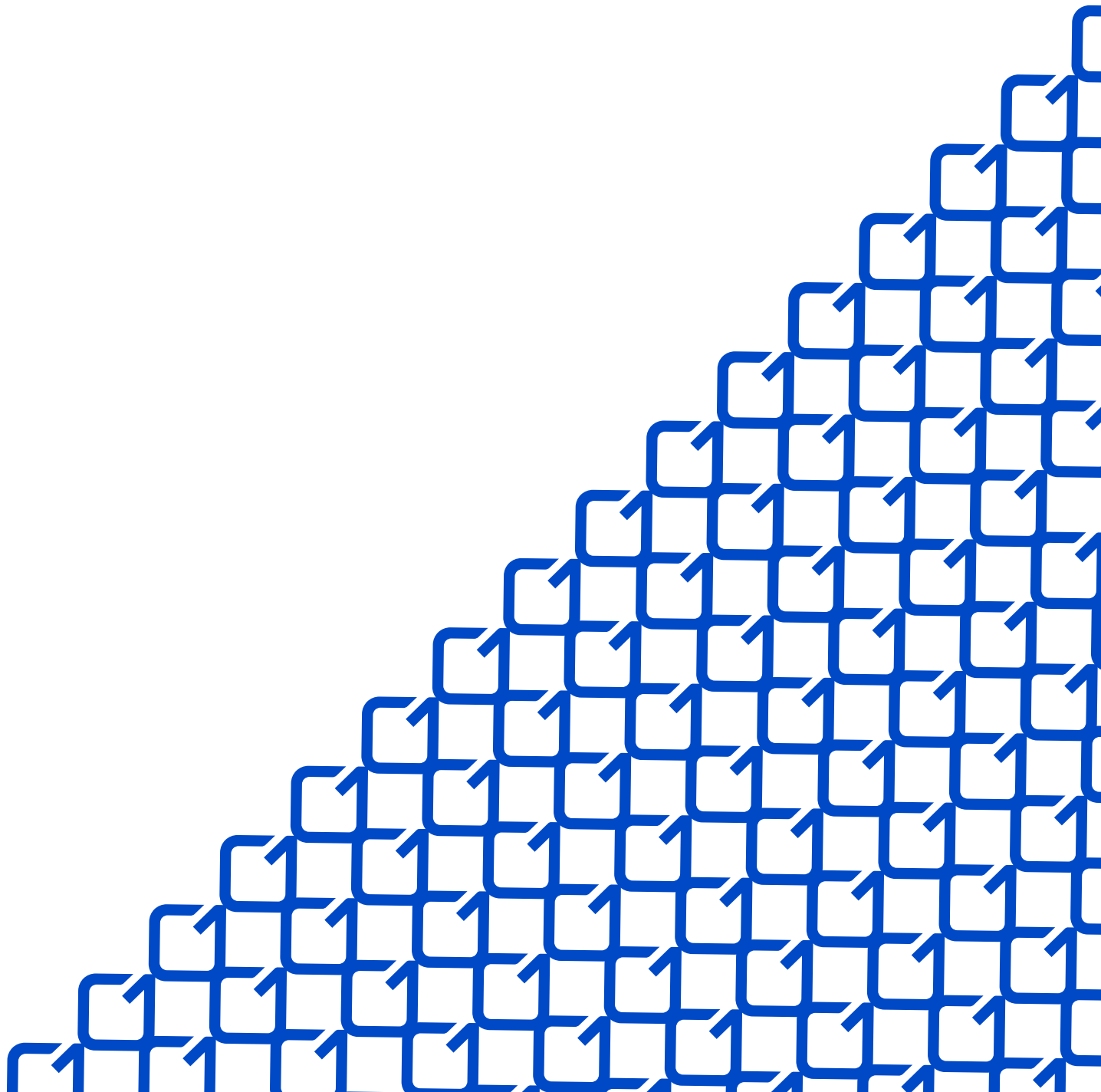
**Evandro Marciel Alves Bezerra**  
Comitê de Investimentos

---

**Alander Matheus Taube de Lima**  
Comitê de Investimentos



 Maio/2025

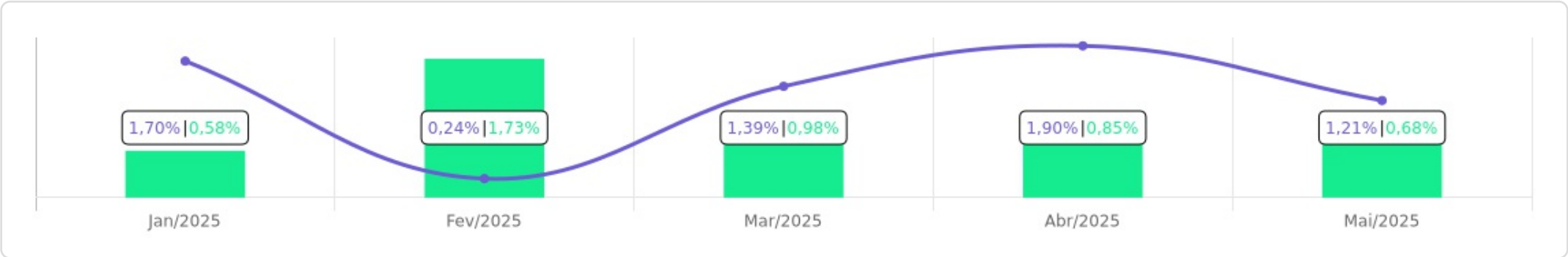


|                    |  |               |       |       |       |          |          |                      |  |
|--------------------|--|---------------|-------|-------|-------|----------|----------|----------------------|--|
| Patrimônio         |  | Rentabilidade |       | Meta  |       | Gap      |          | VaR <sub>1,252</sub> |  |
| R\$ 145.397.488,55 |  | Mês           | Acum. | Mês   | Acum. | Mês      | Acum.    | 0,32%                |  |
|                    |  | 1,21%         | 6,60% | 0,68% | 4,94% | 0,53p.p. | 1,66p.p. |                      |  |

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



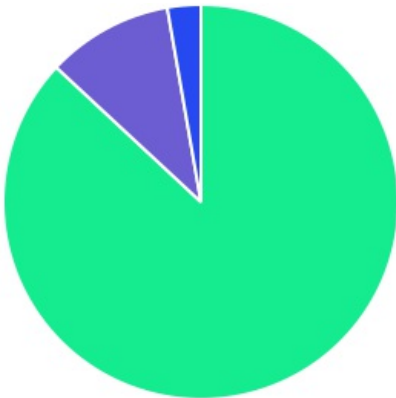


| ATIVO                                     | SALDO             | CARTEIRA(%) | RESG. | 4.963      | RETORNO (R\$)  | (%)    | TX ADM |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------|-------|------------|----------------|--------|--------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF             | R\$ 16.380.042,91 | 11,27%      | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 99.360,90  | 0,61%  | 0,20%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF        | R\$ 4.011.291,61  | 2,76%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 17.212,11  | 0,43%  | 0,20%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF               | R\$ 6.670.871,59  | 4,59%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 109.730,82 | 1,67%  | 0,20%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF    | R\$ 13.825.954,19 | 9,51%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 110.424,10 | 0,81%  | 0,40%  |
| BB IMA-B TP FI RF                         | R\$ 13.061.160,20 | 8,98%       | D+1   | 7, I "b"   | R\$ 219.979,82 | 1,71%  | 0,02%  |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC           | R\$ 8.225.080,61  | 5,66%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 91.023,62  | 1,12%  | 0,02%  |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID               | R\$ 8.584.015,30  | 5,90%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 89.471,53  | 1,05%  | 0,01%  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF... | R\$ 4.187.725,32  | 2,88%       | D+3   | 7, I "b"   | R\$ 47.598,58  | 1,15%  | 0,03%  |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI           | R\$ 2.665.386,24  | 1,83%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 11.646,42  | 0,43%  | 0,02%  |
| CAIXA FI BRASIL 2028 X TP                 | R\$ 7.641.170,10  | 5,26%       | D+0   | 7, I "b"   | R\$ 31.395,71  | 0,41%  | 0,15%  |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP              | R\$ 1.026.112,84  | 0,71%       | D+0   | 7, III "a" | R\$ 10.635,26  | 0,97%  | 0,20%  |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN... | R\$ 3.769.563,03  | 2,59%       | D+2   | 7, III "a" | R\$ 70.244,86  | 1,90%  | 0,90%  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC         | R\$ 27.111.833,08 | 18,65%      | D+0   | 7, III "a" | R\$ 300.690,50 | 1,11%  | 0,02%  |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                       | R\$ 170.555,52    | 0,12%       | VR    | 7, V "a"   | R\$ -11.135,67 | -6,13% | 0,15%  |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES          | R\$ 3.255.877,44  | 2,24%       | D+14  | 8, I       | R\$ 36.336,07  | 1,13%  | 2,00%  |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES                  | R\$ 2.829.170,74  | 1,95%       | D+3   | 8, I       | R\$ 120.232,85 | 4,44%  | 2,00%  |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES         | R\$ 3.895.738,08  | 2,68%       | D+29  | 8, I       | R\$ 170.249,57 | 4,57%  | 2,00%  |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES              | R\$ 400.663,30    | 0,28%       | D+23  | 8, I       | R\$ 15.274,90  | 3,96%  | 0,00%  |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                    | R\$ 4.400.614,91  | 3,03%       | D+23  | 8, I       | R\$ 30.939,93  | 0,71%  | 0,05%  |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES       | R\$ 233.201,61    | 0,16%       | D+3   | 8, I       | R\$ 4.426,64   | 1,93%  | 2,00%  |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID        | R\$ 3.969.651,93  | 2,73%       | D+5   | 10, I      | R\$ 60.923,00  | 1,56%  | 0,85%  |
| TÍTULOS PÚBLICOS                          | R\$ 9.081.203,08  | 6,25%       | -     | 7, I "a"   | R\$ 85.817,10  | 0,93%  | -      |

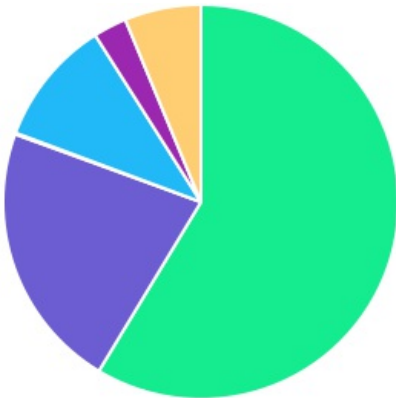
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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\$ 145.396.883,63 | 100.00% | R\$ 1.722.478,62 | 1,21% |
| Disponibilidade     | R\$ 604,92         | -       | -                | -     |
| Total patrimônio    | R\$ 145.397.488,55 | 100.00% | -                | -     |

| CLASSE         | PERCENTUAL | VALOR              | LEG.        |
|----------------|------------|--------------------|-------------|
| Renda Fixa     | 86,94%     | R\$ 126.411.965,62 | <div></div> |
| Renda Variável | 10,33%     | R\$ 15.015.266,08  | <div></div> |
| Estruturados   | 2,73%      | R\$ 3.969.651,93   | <div></div> |
| Total          | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |             |

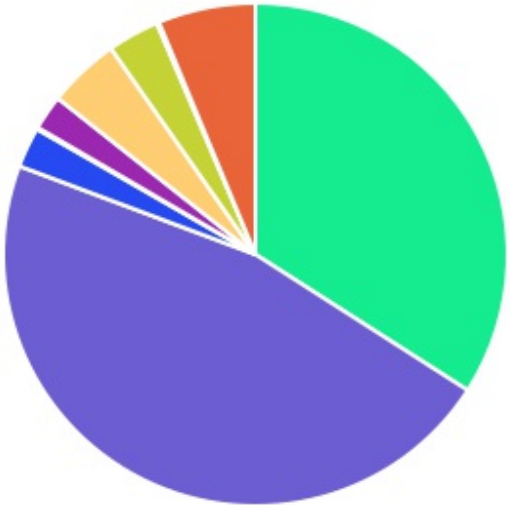


| ENQUADRAMENTO                       | PERCENTUAL | VALOR              | LEG.        |
|-------------------------------------|------------|--------------------|-------------|
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "   | 58,63%     | R\$ 85.252.698,07  | <div></div> |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a " | 21,95%     | R\$ 31.907.508,95  | <div></div> |
| Artigo 8º, Inciso I                 | 10,33%     | R\$ 15.015.266,08  | <div></div> |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "   | 6,25%      | R\$ 9.081.203,08   | <div></div> |
| Artigo 10, Inciso I                 | 2,73%      | R\$ 3.969.651,93   | <div></div> |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "   | 0,12%      | R\$ 170.555,52     | <div></div> |
| Total                               | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |             |



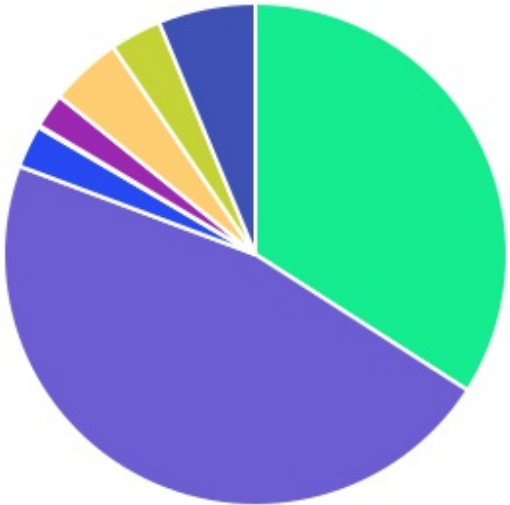
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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. |
|-----------------------|------------|--------------------|------|
| BB GESTAO             | 46,63%     | R\$ 67.804.852,68  |      |
| CAIXA DISTRIBUIDORA   | 34,08%     | R\$ 49.555.443,24  |      |
| TÍTULOS               | 6,25%      | R\$ 9.081.203,08   |      |
| AZ QUEST              | 4,63%      | R\$ 6.724.908,82   |      |
| ITAU UNIBANCO         | 3,30%      | R\$ 4.801.278,21   |      |
| RIO BRAVO             | 2,59%      | R\$ 3.769.563,03   |      |
| DAYCOVAL ASSET        | 2,24%      | R\$ 3.255.877,44   |      |
| ICATU VANGUARDA       | 0,16%      | R\$ 233.201,61     |      |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 0,12%      | R\$ 170.555,52     |      |
| Total                 | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |      |



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. |
|---------------------|------------|--------------------|------|
| BB GESTAO           | 46,63%     | R\$ 67.804.852,68  |      |
| CAIXA ECONOMICA     | 34,08%     | R\$ 49.555.443,24  |      |
| TÍTULOS             | 6,25%      | R\$ 9.081.203,08   |      |
| INTRAG DTVM         | 4,63%      | R\$ 6.724.908,82   |      |
| ITAU UNIBANCO       | 3,30%      | R\$ 4.801.278,21   |      |
| BEM - DISTRIBUIDORA | 2,75%      | R\$ 4.002.764,64   |      |
| BANCO DAYCOVAL      | 2,24%      | R\$ 3.255.877,44   |      |
| FINAXIS CORRETORA   | 0,12%      | R\$ 170.555,52     |      |
| Total               | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |      |



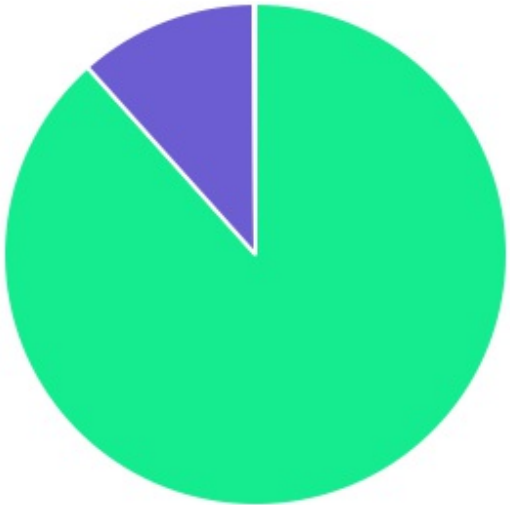
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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            | 27,86%     | R\$ 40.503.233,98  |      |
| IMA-B          | 13,57%     | R\$ 19.732.031,79  |      |
| IMA-B 5        | 13,10%     | R\$ 19.045.429,15  |      |
| IMA Geral ex-C | 12,39%     | R\$ 18.013.679,51  |      |
| IPCA           | 7,85%      | R\$ 11.410.733,13  |      |
| IBOVESPA       | 7,49%      | R\$ 10.886.326,39  |      |
| TÍTULOS        | 6,25%      | R\$ 9.081.203,08   |      |
| IRF-M 1        | 5,90%      | R\$ 8.584.015,30   |      |
| IDKA IPCA 2A   | 2,76%      | R\$ 4.011.291,61   |      |
| SMLL           | 2,68%      | R\$ 3.895.738,08   |      |
| IDIV           | 0,16%      | R\$ 233.201,61     |      |
| Total          | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |      |



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        | 88,38%     | R\$ 128.503.954,93 |      |
| Acima 2 anos       | 11,50%     | R\$ 16.722.373,18  |      |
| (vide regulamento) | 0,12%      | R\$ 170.555,52     |      |
| Total              | 100,00%    | R\$ 145.396.883,63 |      |



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.

| RENDA FIXA                                             | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)    | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|--------------------------------------------------------|--------------|--------------------|--------|--------------------------|---------|-------------|
|                                                        |              |                    |        | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"            | 100%         | R\$ 9.081.203,08   | 6.25%  | 0,00%                    | 10,00%  | 50,00%      |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"  | 100%         | R\$ 85.252.698,07  | 58.63% | 20,00%                   | 43,00%  | 90,00%      |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c" | 100%         | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Operações Compromissadas - 7, II                       | 5%           | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| FI Renda Fixa - 7, III "a"                             | 70%          | R\$ 31.907.508,95  | 21.95% | 10,00%                   | 25,80%  | 50,00%      |
| FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"                  | 70%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Ativos Bancários - 7, IV                               | 20%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 1,00%   | 10,00%      |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"     | 10%          | R\$ 170.555,52     | 0.12%  | 0,00%                    | 0,20%   | 2,00%       |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"             | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| FI Debêntures - 7, V "c"                               | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Renda Fixa                                       |              | R\$ 126.411.965,62 | 86,94% |                          |         |             |
| RENDA VARIÁVEL                                         | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)    | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
|                                                        |              |                    |        |                          |         |             |
| FI Ações - 8, I                                        | 40%          | R\$ 15.015.266,08  | 10.33% | 0,00%                    | 13,00%  | 20,00%      |
| FI de Índices Ações - 8, II                            | 40%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Renda Variável                                   |              | R\$ 15.015.266,08  | 10,33% |                          |         |             |
| INVESTIMENTOS NO EXTERIOR                              | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)    | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
|                                                        |              |                    |        |                          |         |             |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I                  | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 10,00%      |
| FI Investimento no Exterior - 9, II                    | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 0,00%   | 10,00%      |
| FI Ações - BDR Nível I - 9, III                        | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%  | 0,00%                    | 2,00%   | 10,00%      |
| Total Investimentos no Exterior                        |              | 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.



| FUNDOS ESTRUTURADOS                      | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)     | POLÍTICA DE INVESTIMENTO |         |             |
|------------------------------------------|--------------|--------------------|---------|--------------------------|---------|-------------|
|                                          |              |                    |         | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Multimercado - aberto - 10, I         | 10%          | R\$ 3.969.651,93   | 2.73%   | 0,00%                    | 5,00%   | 10,00%      |
| FI em Participações - 10, II             | 5%           | R\$ 0,00           | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 5,00%       |
| FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III | 5%           | R\$ 0,00           | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Fundos Estruturados                |              | R\$ 3.969.651,93   | 2,73%   |                          |         |             |
| FUNDOS IMOBILIÁRIOS                      | RESOLUÇÃO(%) | CARTEIRA (R\$)     | (%)     | Inferior(%)              | Alvo(%) | Superior(%) |
| FI Imobiliário - 11                      | 10%          | R\$ 0,00           | 0.00%   | 0,00%                    | 0,00%   | 0,00%       |
| Total Fundos Imobiliários                |              | R\$ 0,00           | 0,00%   |                          |         |             |
| 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%   |                          |         |             |
| Total Global                             |              | R\$ 145.396.883,63 | 100,00% |                          |         |             |

| PERÍODO   | SALDO ANTERIOR     | SALDO FINAL        | META   | RENT.(R\$)       | RENT.(%) | GAP       |
|-----------|--------------------|--------------------|--------|------------------|----------|-----------|
| 2025      | IPCA + 5.21% a.a.  |                    |        |                  |          |           |
| Janeiro   | R\$ 130.325.271,90 | R\$ 134.166.841,61 | 0,58%  | R\$ 2.229.622,59 | 1,70%    | 1,12p.p.  |
| Fevereiro | R\$ 134.166.841,61 | R\$ 135.629.944,90 | 1,73%  | R\$ 301.268,16   | 0,24%    | -1,50p.p. |
| Março     | R\$ 135.629.944,90 | R\$ 138.705.149,05 | 0,98%  | R\$ 1.867.675,19 | 1,39%    | 0,41p.p.  |
| Abril     | R\$ 138.705.149,05 | R\$ 142.148.853,75 | 0,85%  | R\$ 2.635.625,59 | 1,90%    | 1,04p.p.  |
| Maio      | R\$ 142.148.853,75 | R\$ 145.397.488,55 | 0,68%  | R\$ 1.722.478,62 | 1,21%    | 0,53p.p.  |
| Total     | R\$ 142.148.853,75 | R\$ 145.397.488,55 | 4,94%  | R\$ 8.756.670,15 | 6,60%    | 1,66p.p.  |
| 2024      | INPC + 5% a.a.     |                    |        |                  |          |           |
| Janeiro   | R\$ 118.655.697,50 | R\$ 118.944.323,41 | 0,98%  | R\$ 150.388,17   | 0,13%    | -0,85p.p. |
| Fevereiro | R\$ 118.944.323,41 | R\$ 121.046.027,38 | 1,22%  | R\$ 869.137,53   | 0,73%    | -0,48p.p. |
| Março     | R\$ 121.046.027,38 | R\$ 123.481.438,09 | 0,60%  | R\$ 809.624,12   | 0,67%    | 0,07p.p.  |
| Abril     | R\$ 123.481.438,09 | R\$ 122.862.352,51 | 0,78%  | R\$ -531.420,09  | -0,43%   | -1,21p.p. |
| Maio      | R\$ 122.862.352,51 | R\$ 124.704.065,63 | 0,87%  | R\$ 530.760,65   | 0,44%    | -0,43p.p. |
| Junho     | R\$ 124.704.065,63 | R\$ 129.250.182,21 | 0,66%  | R\$ 395.821,29   | 0,30%    | -0,36p.p. |
| Julho     | R\$ 129.250.182,21 | R\$ 132.518.654,85 | 0,67%  | R\$ 1.972.596,76 | 1,54%    | 0,88p.p.  |
| Agosto    | R\$ 132.518.654,85 | R\$ 134.092.279,68 | 0,27%  | R\$ 1.802.799,63 | 1,38%    | 1,11p.p.  |
| Setembro  | R\$ 134.092.279,68 | R\$ 132.324.877,35 | 0,89%  | R\$ -42.880,38   | -0,03%   | -0,92p.p. |
| Outubro   | R\$ 132.324.877,35 | R\$ 134.016.761,48 | 1,02%  | R\$ 515.146,50   | 0,39%    | -0,63p.p. |
| Novembro  | R\$ 134.016.761,48 | R\$ 133.965.317,69 | 0,74%  | R\$ 250.152,40   | 0,21%    | -0,53p.p. |
| Dezembro  | R\$ 133.965.317,69 | R\$ 130.325.271,90 | 0,89%  | R\$ -848.569,79  | -0,67%   | -1,56p.p. |
| Total     | R\$ 133.965.317,69 | R\$ 130.325.271,90 | 10,01% | R\$ 5.873.556,79 | 4,73%    | -5,28p.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 IRF-M 1 TP FIC RF...                | 11.328.882/0001-35 | 1,05%         | 5,62%   | 11,11%       | -            | 15,30%     |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...           | 03.737.206/0001-97 | 0,97%         | 4,99%   | 10,77%       | -            | 15,22%     |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...             | 13.077.418/0001-49 | 1,11%         | 5,01%   | 11,24%       | -            | 15,93%     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | 23.215.097/0001-55 | 0,81%         | 5,53%   | 9,77%        | -            | 12,12%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...          | 11.060.913/0001-10 | 0,61%         | 5,49%   | 8,67%        | -            | 11,74%     |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF            | 10.740.658/0001-93 | 1,67%         | 7,30%   | 4,63%        | -            | 4,39%      |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...        | 14.386.926/0001-71 | 0,43%         | 5,35%   | 8,09%        | -            | 11,07%     |
| BB IMA-B TP FI RF                      | 07.442.078/0001-05 | 1,71%         | 7,33%   | 4,70%        | -            | 4,45%      |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES               | 07.279.657/0001-89 | 4,44%         | 15,55%  | 17,31%       | -            | 8,88%      |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                 | 24.571.992/0001-75 | 0,71%         | 6,48%   | 11,51%       | -            | 8,65%      |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC... | 35.292.588/0001-89 | 1,15%         | 5,53%   | 10,31%       | -            | 13,74%     |
| BB ALOCAÇÃO FI...                      | 35.292.597/0001-70 | 1,56%         | 4,55%   | 8,13%        | -            | 10,27%     |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES           | 42.318.981/0001-60 | 3,96%         | 19,87%  | 13,28%       | -            | -4,99%     |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES    | 08.279.304/0001-41 | 1,93%         | 10,61%  | 10,09%       | -            | -0,70%     |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                    | 06.018.364/0001-85 | -6,13%        | -7,36%  | -11,66%      | -            | -11,82%    |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...         | 11.392.165/0001-72 | 4,57%         | 17,15%  | 20,36%       | -            | 12,95%     |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...        | 46.134.096/0001-81 | 0,43%         | 5,53%   | 7,85%        | -            | 9,99%      |
| BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC        | 04.857.834/0001-79 | 1,12%         | 5,16%   | 11,52%       | -            | 16,30%     |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE... | 50.533.505/0001-90 | 1,90%         | 10,71%  | 18,15%       | -            | 23,24%     |
| CAIXA FI BRASIL 2028 X TP              | 50.470.807/0001-66 | 0,41%         | 7,07%   | 7,08%        | -            | 7,08%      |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES       | 13.155.995/0001-01 | 1,13%         | 11,73%  | 10,94%       | -            | -0,41%     |

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 2035     | 15/05/35 | 11/11/24 | 2092 | 4.298,40 | 4.340,92 | CURVA<br>6,62% | R\$ 8.992.251,94 | R\$ 9.081.203,08 | R\$ 85.817,10 ( 0,93% ) |
| Total Públicos |          |          |      |          |          |                | R\$ 8.992.251,94 | R\$ 9.081.203,08 | R\$ 85.817,10 ( 0,93% ) |
| Total Privados |          |          |      |          |          |                | R\$ 0,00         | R\$ 0,00         | R\$ 0,00 ( 0,00% )      |
| Total Global   |          |          |      |          |          |                | R\$ 8.992.251,94 | R\$ 9.081.203,08 | R\$ 85.817,10 ( 0,93% ) |

RISCO DE MERCADO

| FUNDO                                  | BENCHMARK      | RENT. (%) |         | <sup>1</sup> VAR (%) (252 D.U) |       | <sup>2</sup> VOL (%) |        | <sup>3</sup> TREYNOR |           | <sup>4</sup> DRAWDOWN (%) |        | <sup>5</sup> SHARPE |       | RES. 4963  |
|----------------------------------------|----------------|-----------|---------|--------------------------------|-------|----------------------|--------|----------------------|-----------|---------------------------|--------|---------------------|-------|------------|
|                                        |                | MÊS       | 12M     | MÊS                            | 12M   | MÊS                  | 12M    | MÊS                  | 12M       | MÊS                       | 12M    | MÊS                 | 12M   |            |
| CARTEIRA                               | =meta          | 1,21%     | 9,94%   | 1,46%                          | 5,07% | 0,80%                | 2,72%  | 0,06                 | -0,12     | 0,33%                     | 0,60%  | 0,39                | -0,66 | -          |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...          | IMA-B 5        | 0,61%     | 8,67%   | 0,01%                          | 0,04% | 0,67%                | 2,31%  | -4,77                | -51,27    | 0,00%                     | 0,31%  | -1,10               | -1,36 | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...        | IDKA IPCA 2A   | 0,43%     | 8,09%   | 0,01%                          | 0,04% | 0,74%                | 2,55%  | -6,26                | -61,52    | 0,00%                     | 0,29%  | -1,40               | -1,46 | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF            | IMA-B          | 1,67%     | 4,63%   | 0,02%                          | 0,09% | 1,52%                | 5,26%  | 2,85                 | -48,18    | 0,00%                     | 3,99%  | 0,47                | -1,37 | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | IMA Geral ex-C | 0,81%     | 9,77%   | 0,01%                          | 0,02% | 0,42%                | 1,45%  | -3,77                | -51,51    | 0,00%                     | 0,00%  | -0,89               | -1,42 | 7, I "b"   |
| BB IMA-B TP FI RF                      | IMA-B          | 1,71%     | 4,70%   | 0,02%                          | 0,09% | 1,51%                | 5,23%  | 3,06                 | -47,99    | 0,00%                     | 3,93%  | 0,50                | -1,36 | 7, I "b"   |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC        | CDI            | 1,12%     | 11,52%  | 0,00%                          | 0,00% | 0,03%                | 0,09%  | -63,88               | -1.739,63 | 0,00%                     | 0,00%  | -2,89               | -3,20 | 7, I "b"   |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                | IRF-M 1        | 1,05%     | 11,11%  | 0,00%                          | 0,01% | 0,14%                | 0,49%  | -21,50               | -63,97    | 0,00%                     | 0,00%  | -1,42               | -1,41 | 7, I "b"   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC... | IMA Geral ex-C | 1,15%     | 10,31%  | 0,00%                          | 0,01% | 0,23%                | 0,81%  | 1,64                 | -66,50    | 0,00%                     | 0,00%  | 0,16                | -1,86 | 7, I "b"   |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...        | IMA-B 5        | 0,43%     | 7,85%   | 0,01%                          | 0,05% | 0,83%                | 2,88%  | -6,90                | -56,46    | 0,00%                     | 0,46%  | -1,49               | -1,38 | 7, I "b"   |
| CAIXA FI BRASIL 2028 X TP              | IPCA           | 0,41%     | 7,08%   | 0,02%                          | 0,07% | 1,16%                | 4,03%  | -3,65                | -40,78    | 0,00%                     | 1,41%  | -0,91               | -1,12 | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...           | CDI            | 0,97%     | 10,77%  | 0,00%                          | 0,00% | 0,03%                | 0,10%  | 21,23                | 492,61    | 0,00%                     | 0,00%  | 1,49                | 1,50  | 7, III "a" |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE... | IPCA           | 1,90%     | 18,15%  | 0,04%                          | 0,15% | 2,59%                | 8,96%  | 1,31                 | 18,87     | 0,00%                     | 3,27%  | 0,42                | 0,71  | 7, III "a" |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...             | CDI            | 1,11%     | 11,24%  | 0,00%                          | 0,00% | 0,03%                | 0,10%  | -20,53               | 109,57    | 0,00%                     | 0,00%  | 1,01                | 0,86  | 7, III "a" |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                    | CDI            | -6,13%    | -11,66% | -                              | -     | -                    | -      |                      |           | 0,00%                     | 0,00%  |                     |       | 7, V "a"   |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES       | IBOVESPA       | 1,13%     | 10,94%  | 0,07%                          | 0,24% | 4,13%                | 14,29% | 0,39                 | -0,91     | 0,00%                     | 11,11% | -0,00               | -0,06 | 8, I       |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES               | IBOVESPA       | 4,44%     | 17,31%  | 0,06%                          | 0,22% | 3,92%                | 13,57% | 3,00                 | 6,77      | 0,00%                     | 9,17%  | 0,77                | 0,41  | 8, I       |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...         | SMLL           | 4,57%     | 20,36%  | 0,07%                          | 0,23% | 3,97%                | 13,75% | 3,24                 | 11,28     | 0,00%                     | 8,08%  | 0,74                | 0,62  | 8, I       |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES           | IBOVESPA       | 3,96%     | 13,28%  | 0,07%                          | 0,26% | 4,49%                | 15,55% | 2,64                 | 1,49      | 0,00%                     | 14,50% | 0,68                | 0,10  | 8, I       |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                 | IBOVESPA       | 0,71%     | 11,51%  | 0,08%                          | 0,28% | 4,97%                | 17,23% | -0,19                | -0,27     | 0,00%                     | 10,99% | -0,09               | -0,02 | 8, I       |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES    | IDIV           | 1,93%     | 10,09%  | 0,07%                          | 0,25% | 4,33%                | 14,99% | 0,53                 | -1,77     | 0,00%                     | 9,75%  | 0,23                | -0,11 | 8, I       |
| BB ALOCAÇÃO FI...                      | CDI            | 1,56%     | 8,13%   | 0,01%                          | 0,03% | 0,46%                | 1,59%  | 4,43                 | -83,46    | 0,00%                     | 0,73%  | 1,11                | -2,31 | 10, I      |

<sup>1</sup>VaR (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 0,32%.

<sup>2</sup>Volatilidade: 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 2,72% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>3</sup>Treynor: 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 -0,12 menor que a do mercado.

<sup>4</sup>DrawDown: 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

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.

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.

<sup>5</sup>Sharpe: 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 -0,66 menor que aquela realizada pelo CDI.

RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

| FUNDO                                  | SALDO             | ART. 18 | ART. 19 | GESTOR                  | ART. 20  | ADMIN.              | ART. 21  |            |
|----------------------------------------|-------------------|---------|---------|-------------------------|----------|---------------------|----------|------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...          | R\$ 16.380.042,91 | 11,27%  | 0,28%   | CAIXA ASSET             | 0,003%   | CAIXA DTVM          | 0,00241% | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...        | R\$ 4.011.291,61  | 2,76%   | 0,12%   | CAIXA ASSET             | 0,00074% | CAIXA DTVM          | 0,00059% | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF            | R\$ 6.670.871,59  | 4,59%   | 0,28%   | CAIXA ASSET             | 0,00122% | CAIXA DTVM          | 0,00098% | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF | R\$ 13.825.954,19 | 9,51%   | 0,42%   | CAIXA ASSET             | 0,00254% | CAIXA DTVM          | 0,00203% | 7, I "b"   |
| BB IMA-B TP FI RF                      | R\$ 13.061.160,20 | 8,98%   | 0,45%   | BB ASSET                | 0,00072% | BB ASSET            | 0,00072% | 7, I "b"   |
| BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC        | R\$ 8.225.080,61  | 5,66%   | 0,06%   | BB ASSET                | 0,00045% | BB ASSET            | 0,00045% | 7, I "b"   |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF...                | R\$ 8.584.015,30  | 5,90%   | 0,09%   | BB ASSET                | 0,00047% | BB ASSET            | 0,00047% | 7, I "b"   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC... | R\$ 4.187.725,32  | 2,88%   | 0,09%   | BB ASSET                | 0,00023% | BB ASSET            | 0,00023% | 7, I "b"   |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...        | R\$ 2.665.386,24  | 1,83%   | 0,21%   | BB ASSET                | 0,00015% | BB ASSET            | 0,00015% | 7, I "b"   |
| CAIXA FI BRASIL 2028 X TP              | R\$ 7.641.170,10  | 5,26%   | 1,43%   | CAIXA ASSET             | 0,0014%  | CAIXA DTVM          | 0,00112% | 7, I "b"   |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI...           | R\$ 1.026.112,84  | 0,71%   | 0,00%   | CAIXA ASSET             | 0,00019% | CAIXA DTVM          | 0,00015% | 7, III "a" |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE... | R\$ 3.769.563,03  | 2,59%   | 1,34%   | RIO BRAVO INVESTIMENTOS | 0,09906% | BEM DTVM (BRADESCO) | 0,0007%  | 7, III "a" |
| BB PERFIL FIC RF REF DI...             | R\$ 27.111.833,08 | 18,65%  | 0,12%   | BB ASSET                | 0,0015%  | BB ASSET            | 0,00149% | 7, III "a" |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR                    | R\$ 170.555,52    | 0,12%   | -       | GRAPHEN INVESTIMENTOS   | 0,03421% | FINAXIS DTVM        | 0,00133% | 7, V "a"   |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES       | R\$ 3.255.877,44  | 2,24%   | 3,99%   | DAYCOVAL ASSET          | 0,01988% | BANCO DAYCOVAL      | 0,00482% | 8, I       |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES               | R\$ 2.829.170,74  | 1,95%   | 2,14%   | AZ QUEST INVESTIMENTOS  | 0,02574% | INTRAG DTVM         | 0,00046% | 8, I       |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...         | R\$ 3.895.738,08  | 2,68%   | 0,46%   | AZ QUEST INVESTIMENTOS  | 0,03544% | INTRAG DTVM         | 0,00064% | 8, I       |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES           | R\$ 400.663,30    | 0,28%   | 0,35%   | ITAÚ ASSET              | 0,00004% | ITAÚ UNIBANCO       | 0,00004% | 8, I       |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES                 | R\$ 4.400.614,91  | 3,03%   | 0,38%   | ITAÚ ASSET              | 0,00043% | ITAÚ UNIBANCO       | 0,00045% | 8, I       |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES    | R\$ 233.201,61    | 0,16%   | 0,06%   | ICATU VANGUARDA         | 0,00043% | BEM DTVM (BRADESCO) | 0,00004% | 8, I       |
| BB ALOCAÇÃO FI...                      | R\$ 3.969.651,93  | 2,73%   | 4,17%   | BB ASSET                | 0,00022% | BB ASSET            | 0,00022% | 10, I      |
| TÍTULOS PÚBLICOS                       | R\$ 9.081.203,08  | 6,25%   | -       | -                       | -        | -                   | -        | 7, I "a"   |

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

- I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;
- II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;
- III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e

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.

sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

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 AOS BENCHMARKS

| FUNDO                         | SALDO             | BENCHMARK      | RENTABILIDADE (%) |        |        |         | RENT. VS BENCHMARKS (%) |          |          |         |
|-------------------------------|-------------------|----------------|-------------------|--------|--------|---------|-------------------------|----------|----------|---------|
|                               |                   |                | MÊS               | 3M     | 6M     | 12M     | MÊS                     | 3M       | 6M       | 12M     |
| BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID   | R\$ 8.584.015,30  | IRF-M 1        | 1,05%             | 3,28%  | 6,33%  | 11,11%  | 96,85%                  | 101,05%  | 98,70%   | 97,03%  |
| CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP  | R\$ 1.026.112,84  | CDI            | 0,97%             | 2,98%  | 5,61%  | 10,77%  | 85,03%                  | 94,89%   | 90,44%   | 91,25%  |
| BB PERFIL FIC RF REF DI PR... | R\$ 27.111.833,08 | CDI            | 1,11%             | 2,98%  | 5,83%  | 11,24%  | 97,43%                  | 94,95%   | 94,00%   | 95,21%  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO EST...    | R\$ 13.825.954,19 | IMA Geral ex-C | 0,81%             | 3,15%  | 5,74%  | 9,77%   | 63,54%                  | 78,03%   | 97,53%   | 103,88% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI... | R\$ 16.380.042,91 | IMA-B 5        | 0,61%             | 2,91%  | 5,17%  | 8,67%   | 99,07%                  | 107,25%  | 101,42%  | 97,41%  |
| CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF   | R\$ 6.670.871,59  | IMA-B          | 1,67%             | 5,68%  | 4,45%  | 4,63%   | 98,66%                  | 111,10%  | 102,83%  | 94,04%  |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...  | R\$ 4.011.291,61  | IDKA IPCA 2A   | 0,43%             | 2,62%  | 5,04%  | 8,09%   | 81,36%                  | 100,04%  | 97,20%   | 95,18%  |
| BB IMA-B TP FI RF             | R\$ 13.061.160,20 | IMA-B          | 1,71%             | 5,71%  | 4,52%  | 4,70%   | 101,06%                 | 111,71%  | 104,50%  | 95,48%  |
| AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES      | R\$ 2.829.170,74  | IBOVESPA       | 4,44%             | 14,92% | 11,82% | 17,31%  | 305,85%                 | 131,32%  | 125,59%  | 141,56% |
| ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES        | R\$ 4.400.614,91  | IBOVESPA       | 0,71%             | 8,75%  | 1,11%  | 11,51%  | 48,79%                  | 77,04%   | 11,79%   | 94,18%  |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...     | R\$ 4.187.725,32  | IMA Geral ex-C | 1,15%             | 3,28%  | 5,71%  | 10,31%  | 90,73%                  | 81,32%   | 97,01%   | 109,60% |
| BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...    | R\$ 3.969.651,93  | CDI            | 1,56%             | 2,53%  | 5,03%  | 8,13%   | 136,87%                 | 80,61%   | 81,08%   | 68,90%  |
| ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇ...  | R\$ 400.663,30    | IBOVESPA       | 3,96%             | 16,45% | 13,41% | 13,28%  | 273,13%                 | 144,82%  | 142,43%  | 108,61% |
| ICATU VANGUARDA DIVIDE...     | R\$ 233.201,61    | IDIV           | 1,93%             | 8,49%  | 5,45%  | 10,09%  | 148,49%                 | 81,84%   | 82,56%   | 67,77%  |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR           | R\$ 170.555,52    | CDI            | -6,13%            | -6,58% | -9,25% | -11,66% | -538,20%                | -209,60% | -149,19% | -98,83% |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS...    | R\$ 3.895.738,08  | SMLL           | 4,57%             | 17,80% | 12,97% | 20,36%  | 76,77%                  | 77,77%   | 80,57%   | 208,90% |
| BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...  | R\$ 2.665.386,24  | IMA-B 5        | 0,43%             | 2,61%  | 5,04%  | 7,85%   | 69,73%                  | 95,97%   | 98,91%   | 88,17%  |
| BB TESOURO FIC RENDA FI...    | R\$ 8.225.080,61  | CDI            | 1,12%             | 3,11%  | 6,08%  | 11,52%  | 98,27%                  | 99,10%   | 98,08%   | 97,62%  |
| RIO BRAVO ESTRATÉGICO IP...   | R\$ 3.769.563,03  | IPCA           | 1,90%             | 8,32%  | 10,28% | 18,15%  | 730,33%                 | 678,84%  | 316,02%  | 341,10% |
| CAIXA FI BRASIL 2028 X TP     | R\$ 7.641.170,10  | IPCA           | 0,41%             | 3,72%  | 5,63%  | 7,08%   | 158,68%                 | 303,44%  | 172,88%  | 133,08% |
| DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...    | R\$ 3.255.877,44  | IBOVESPA       | 1,13%             | 10,59% | 6,71%  | 10,94%  | 77,77%                  | 93,17%   | 71,32%   | 89,47%  |

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. 4.963 | ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO |          |              | CONF? |
|---------------------------------------------|-------------------|--------|------------|------------------------|----------|--------------|-------|
|                                             |                   |        |            | INFERIOR (%)           | ALVO (%) | SUPERIOR (%) |       |
| Renda Fixa                                  |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Títulos Tesouro Nacional – SELIC            | R\$ 9.081.203,08  | 6,25%  | 100,00%    | 0,00%                  | 10,00%   | 50,00%       | SIM   |
| FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN  | R\$ 85.252.698,07 | 58,63% | 100,00%    | 20,00%                 | 43,00%   | 90,00%       | SIM   |
| FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN | R\$ 0,00          | 0,00%  | 100,00%    | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Operações Compromissadas                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| FI Renda Fixa                               | R\$ 31.907.508,95 | 21,95% | 70,00%     | 10,00%                 | 25,80%   | 50,00%       | SIM   |
| FI de Índices Renda Fixa                    | R\$ 0,00          | 0,00%  | 70,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Ativos Bancários                            | R\$ 0,00          | 0,00%  | 20,00%     | 0,00%                  | 1,00%    | 10,00%       | SIM   |
| FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior     | R\$ 170.555,52    | 0,12%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,20%    | 2,00%        | SIM   |
| FI Renda Fixa "Crédito Privado"             | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 5,00%        | SIM   |
| FI Debêntures                               | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Renda Variável                              |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Ações                                    | R\$ 15.015.266,08 | 10,33% | 40,00%     | 0,00%                  | 13,00%   | 20,00%       | SIM   |
| FI de Índices Ações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 40,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Exterior                                    |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Renda Fixa - Dívida Externa              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 10,00%       | SIM   |
| FI Investimento no Exterior                 | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 10,00%       | SIM   |
| FI Ações – BDR Nível I                      | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 2,00%    | 10,00%       | SIM   |
| Estruturados                                |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Multimercado - aberto                    | R\$ 3.969.651,93  | 2,73%  | 10,00%     | 0,00%                  | 5,00%    | 10,00%       | SIM   |
| FI em Participações                         | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 5,00%        | SIM   |
| FI "Ações - Mercado de Acesso"              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 5,00%      | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Fundos Imobiliários                         |                   |        |            |                        |          |              |       |
| FI Imobiliário                              | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Emprést. Consignado                         |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Empréstimos Consignados                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | 10,00%     | 0,00%                  | 0,00%    | 0,00%        | SIM   |
| Imóveis                                     |                   |        |            |                        |          |              |       |
| Imóveis                                     | R\$ 0,00          | 0,00%  | -          | -                      | -        | -            | SIM   |

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.