PAUTA ORDINÁRIA Nº 02

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

26/02/2026

1. Posicionamento da Carteira de Investimentos – Janeiro/2026

1.1. *Relatório das aplicações financeiras detalhado por contas bancárias;*

1.2. *Relatório Geral de Investimentos;*

2. Análise de Cenário Econômico e de Mercado

2.1. *Contexto macroeconômico nacional e internacional;*

2.2. *Boletim FOCUS, Quadro-Resumo de Indicadores ANBIMA e Taxas Indicativas de Títulos Públicos.*

3. Propostas de Alocação, Realocação e Rebalanceamento

3.1. *Análise de oportunidades de investimento compatíveis com a Política de Investimentos;*

3.2. *Propostas de alocação, realocação ou resgate de recursos;*

4. Acompanhamento e Monitoramento dos Investimentos

4.1. *Acompanhamento de investimentos em situação especial, fundos sob observação ou em diligência;*

5. Assuntos gerais

5.1. *Informações sobre Fundos de Investimentos, Instituições Financeiras e Pareceres da Consultoria;*

5.2. *Demais assuntos de interesse do Comitê.*

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte - CAPSECI

Relatório das Aplicações Financeiras

Mês/Ano: **Janeiro/2026**

Conta Bancária	Fonte	Recurso	Fundo de Investimento	Cód	Saldo (R$)	Rend Mês (R$)	Rend Ano (R$)
575270517-3	40	Aporte	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	31	6.737.638,98	77.934,82	77.934,82
	40	Aporte	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	29	487.593,77	5.722,50	5.722,50
Total da conta					**7.225.232,75**	**83.657,32**	**83.657,32**
575270522-0	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	29	834.812,49	9.797,55	9.797,55
575270523-8	40	Repasses	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	29	934.638,26	10.969,11	10.969,11
	40	Repasses	FIA Caixa Institucional BDR Nível I	48	2.249.515,05	-74.568,36	-74.568,36
	40	Repasses	Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM	49	3.233.690,46	87.135,44	87.135,44
Total da conta					**6.417.843,77**	**23.536,19**	**23.536,19**
575270524-6	551	Comprev	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	31	7.383.028,15	85.400,08	85.400,08
	551	Comprev	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	29	685.097,09	8.040,45	8.040,45
Total da conta					**8.068.125,24**	**93.440,53**	**93.440,53**
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário RF Perfil	33	5.720.389,17	66.137,59	66.137,59
59325-7	40	Repasses	BB Previdenciário RF Perfil	33	8.383.860,13	121.209,93	121.209,93
64921-X	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Perfil	33	2.956.595,91	35.002,31	35.002,31
68200-4	40	Aporte	BB Previdenciário RF Perfil	33	4.322.012,11	51.144,41	51.144,41
04.043311.0-1	40	Aporte	Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	30	2.309.415,46	26.277,83	26.277,83
	40	Aporte	IT Now IBOVESPA F. de Índice - BOVV11	46	0,00	1.266,34	1.266,34
Total da conta					**2.309.415,46**	**27.544,17**	**27.544,17**
04.0434590-0	551	Comprev	IT Now IBOVESPA F. Índice - BOVV11	46	1.032.561,60	114.305,10	114.305,10
	551	Comprev	IT Now S&P 500 TRN F. Índice - SPXI11	47	196.000,00	-6.448,40	-6.448,40
Total da conta					**1.228.561,60**	**107.856,70**	**107.856,70**
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,70%)	39	1.208.417,36	10.293,82	10.293,82
	40	Repasses	LF Banco BTG Jul/2027 (IPCA+6,78%)	40	589.806,27	5.214,06	5.214,06
	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2026 (IPCA+6,11%)	37	2.432.367,27	18.440,46	18.440,46
	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,29%)	38	2.420.615,91	19.849,71	19.849,71
	40	Repasses	LF Banco BTG Dez/2030 (IPCA+8,13%)		4.058.336,29	39.419,55	39.419,55
Total da conta					**10.709.543,10**	**93.217,60**	**93.217,60**
28418-1	40	Aporte	LF Banco Itaú Mar/2030 (IPCA+8,05%)	41	4.395.938,03	40.510,48	40.510,48
61272-0	40	Repasses	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	35	13.196.384,10	152.433,21	152.433,21
	40	Repasses	Itaú High Grade RF Crédito Priv FIF CIC	44	5.267.814,68	61.299,61	61.299,61
Total da conta					**18.464.198,78**	**213.732,82**	**213.732,82**
61535-1	40	Repasses	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M 1	36	7.981.044,37	95.943,59	95.943,59
	40	Repasses	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP	18	2.034.980,69	31.829,02	31.829,02
	40	Repasses	Sicredi FIC FIM Bolsa Americana LP	50	2.439.255,60	32.530,14	32.530,14
Total da conta					**12.455.280,66**	**160.302,75**	**160.302,75**
471492-0	40	Aporte	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	34	7.874.982,95	91.617,82	91.617,82
15469-5	40	Repasses	Bradesco FIC FI RF CP Poder Públ	28	48.652,99	126,40	126,40
	40	Repasses	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	34	1.280.513,12	14.897,54	14.897,54
	40	Repasses	LF Bradesco Mai/2030 (IPCA+7,69%)	42	1.609.797,35	15.087,69	15.087,69
	40	Repasses	LF Bradesco Set/2030 (IPCA+8,15%)	43	2.599.807,02	25.231,56	25.231,56
Total da conta					**5.538.770,48**	**55.343,19**	**55.343,19**
450000013	40	Repasses	Santander Ações Dividendos FIC FI	45	7.319.746,85	859.427,32	859.427,32
	40	Repasses	Macam Shopping FII	52	605.850,00	-48.323,75	-48.323,75
40810-7	551	Comprev	Brazilian Grav. and DC Services FII	51	227.950,24	8.141,08	8.141,08
	551	Comprev	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,63%)	2	3.123.480,54	26.479,84	26.479,84
	551	Comprev	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,65%)	3	3.301.911,53	28.042,44	28.042,44
	551	Comprev	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,46%)	8	3.199.144,37	26.704,74	26.704,74

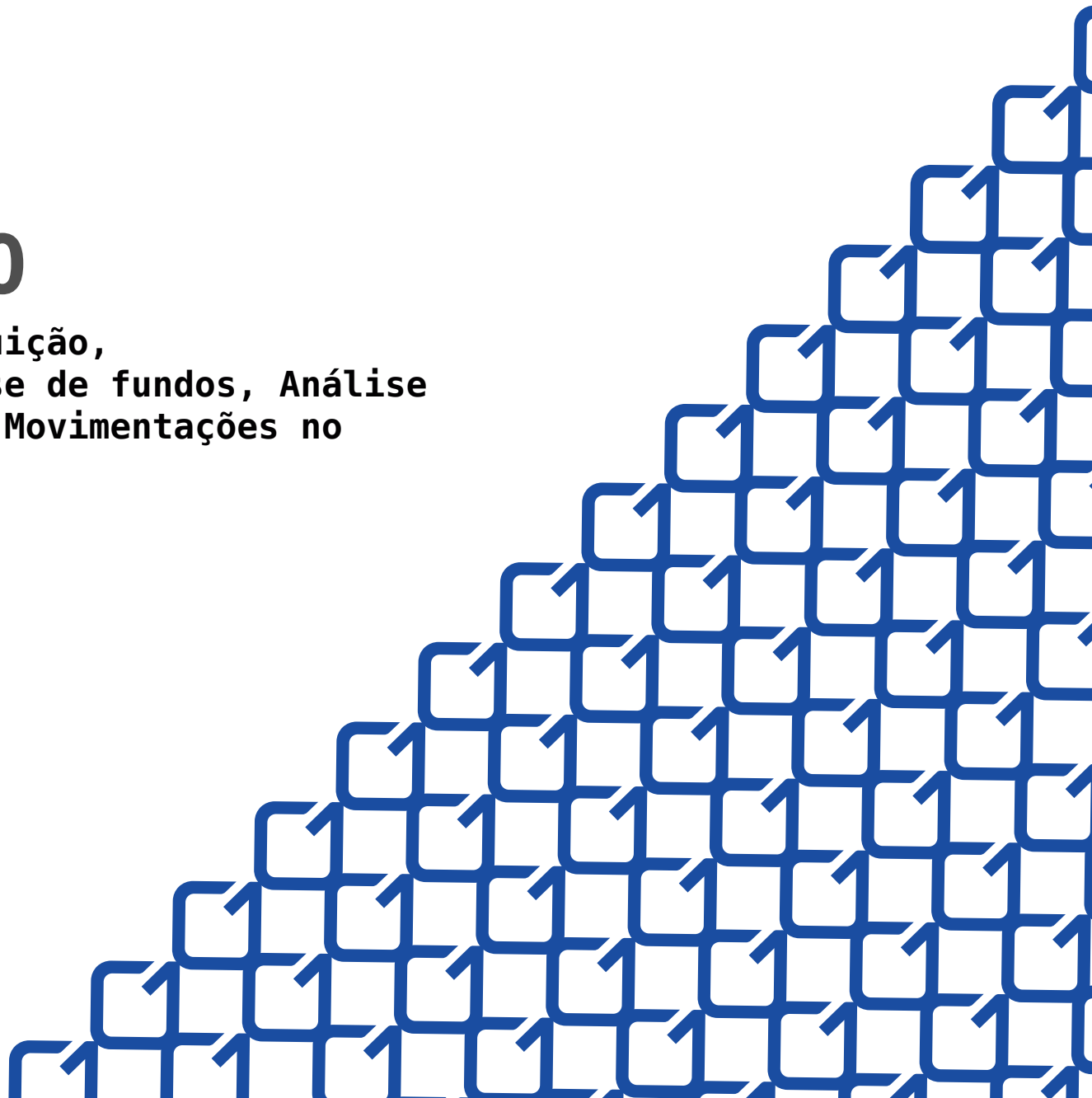
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+6,14%)	**19**	4.896.643,91	39.648,75	39.648,75
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+7,982%)	**20**	5.288.842,82	50.338,21	50.338,21
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2040 (IPCA+7,165%)	**25**	5.173.199,66	45.994,11	45.994,11
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2040 (IPCA+7,125%)	**26**	5.127.019,74	45.420,96	45.420,96
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+5,77%)	**1**	5.493.922,94	42.901,24	42.901,24
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,72%)	**4**	5.473.088,00	46.774,24	46.774,24
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+5,571%)	**5**	4.298.905,49	32.895,66	32.895,66
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,162%)	**6**	4.260.246,10	34.566,13	34.566,13
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,435%)	**7**	6.502.244,93	54.137,78	54.137,78
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+8,91%)	**9**	5.146.188,68	52.619,43	52.619,43
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,536%)	**10**	3.912.087,20	29.829,44	29.829,44
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,621%)	**11**	8.976.277,89	69.036,21	69.036,21
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,421%)	**12**	6.495.181,55	54.012,18	54.012,18
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,78%)	**13**	5.405.184,07	46.431,84	46.431,84
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+5,773%)	**14**	5.340.630,20	41.707,31	41.707,31
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+8,13%)	**15**	4.985.611,55	48.017,64	48.017,64
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+6,88%)	**16**	2.247.804,26	19.490,91	19.490,91
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,66%)	**17**	4.281.372,66	39.694,21	39.694,21
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,715%)	**18**	4.077.464,53	37.975,01	37.975,01
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+6,21%)	**21**	6.745.020,72	54.979,88	54.979,88
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+5,685%)	**22**	4.487.952,63	34.744,63	34.744,63
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,85%)	**23**	5.275.912,45	49.682,76	49.682,76
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,59%)	**24**	5.063.399,71	46.670,99	46.670,99
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2045 (IPCA+7,12%)	**27**	5.126.798,80	45.399,19	45.399,19
Total da conta					**133.705.536,93**	**1.144.195,73**	**1.144.195,73**
			Total em aplicações financeiras		**248.764.646,65**	**3.237.491,74**	**3.237.491,74**
			Renda Fixa		231.460.076,85	2.264.026,83	2.264.026,83
			Renda Variável		17.304.569,80	973.464,91	973.464,91

RELATÓRIO PERSONALIZADO

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

Janeiro/2026

LEMA CAPSECI



Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 248.839.581,93	1,23%	1,23%	0,79%	0,79%	0,45p.p.	0,44p.p.	0,35%

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.

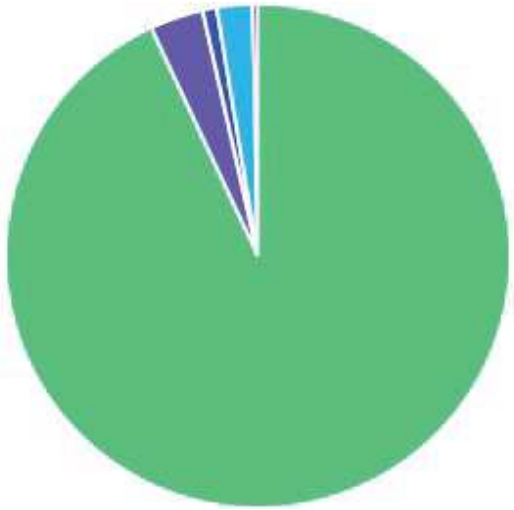
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 2.942.141,61	1,18%	D+0	-	7, I "b"	R$ 34.529,61	1,19%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.309.415,46	0,93%	0	-	7, I "b"	R$ 26.277,83	1,15%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT...	R$ 48.652,99	0,02%	D+0	-	7, I "b"	R$ 126,40	0,23%	1,50%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.120.667,13	5,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 163.334,90	1,17%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 21.382.857,32	8,60%	D+0	-	7, III "a"	R$ 273.494,24	1,15%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.155.496,07	3,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 106.515,36	1,18%	0,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.196.384,10	5,30%	D+0	-	7, III "a"	R$ 152.433,21	1,17%	0,15%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 7.981.044,37	3,21%	D+1	-	7, III "a"	R$ 95.943,59	1,22%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 2.034.980,69	0,82%	D+1	-	7, III "a"	R$ 31.829,02	1,59%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.267.814,68	2,12%	D+0	-	7, V "b"	R$ 61.299,61	1,18%	0,24%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.319.746,85	2,94%	3	-	8, I	R$ 859.427,32	11,46%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.032.561,60	0,42%	D+2	-	8, II	R$ 115.571,44	12,45%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 196.000,00	0,08%	D+2	-	8, II	R$ -178.703,00	-47,69%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.249.515,05	0,90%	D+3	-	9, III	R$ -74.568,36	-3,21%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.439.255,60	0,98%	D+1	-	10, I	R$ 32.530,14	1,35%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.233.690,46	1,30%	3	-	10, I	R$ 87.135,44	2,77%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 227.950,24	0,09%	-	-	D - FI	R$ 8.141,08	3,70%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 605.850,00	0,24%	VR	-	11	R$ -48.323,75	-7,39%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 133.705.536,93	53,75%	-	-	7, I "a"	R$ 1.144.195,73	0,86%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 19.315.085,50	7,76%	-	-	7, IV	R$ 174.047,33	0,91%	-
Total investimentos	R$ 248.764.646,65	100.00%				R$ 3.065.237,14	1,23%	
Disponibilidade	R$ 74.935,28	-				-	-	

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

Total patrimônio	R$ 248.839.581,93	100.00%	-	-

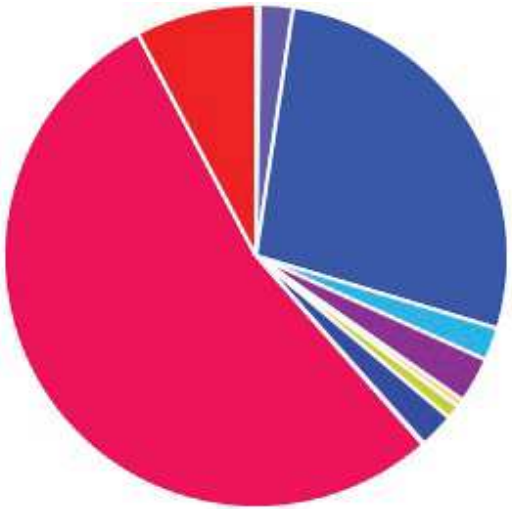
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	93,04%	R$ 231.460.076,85	
Renda Variável	3,44%	R$ 8.548.308,45	
Estruturados	2,28%	R$ 5.672.946,06	
Exterior	0,90%	R$ 2.249.515,05	
Fundos Imobiliários	0,34%	R$ 833.800,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



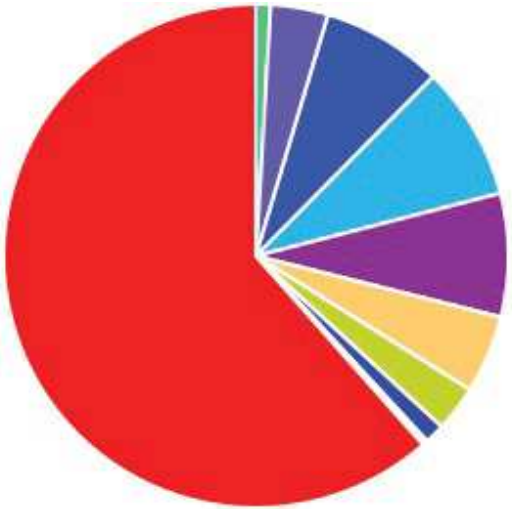
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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, I "a"	53,75%	R$ 133.705.536,93	
7, III "a"	27,28%	R$ 67.871.429,68	
7, IV	7,76%	R$ 19.315.085,50	
8, I	2,94%	R$ 7.319.746,85	
10, I	2,28%	R$ 5.672.946,06	
7, I "b"	2,13%	R$ 5.300.210,06	
7, V "b"	2,12%	R$ 5.267.814,68	
9, III	0,90%	R$ 2.249.515,05	
8, II	0,49%	R$ 1.228.561,60	
11	0,24%	R$ 605.850,00	
D - FI	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



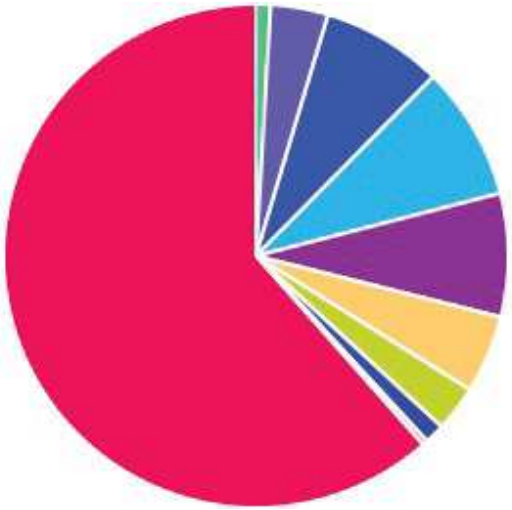
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	61,51%	R$ 153.020.622,43	
BB GESTAO	8,60%	R$ 21.382.857,32	
ITAU UNIBANCO	7,92%	R$ 19.692.760,38	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,76%	R$ 19.312.323,79	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,01%	R$ 12.455.280,66	
BANCO BRADESCO	3,70%	R$ 9.204.149,06	
SANTANDER BRASIL	2,94%	R$ 7.319.746,85	
ICATU VANGUARDA	1,30%	R$ 3.233.690,46	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.309.415,46	
BLUEMAC ASSET	0,24%	R$ 605.850,00	
ZION GESTAO	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



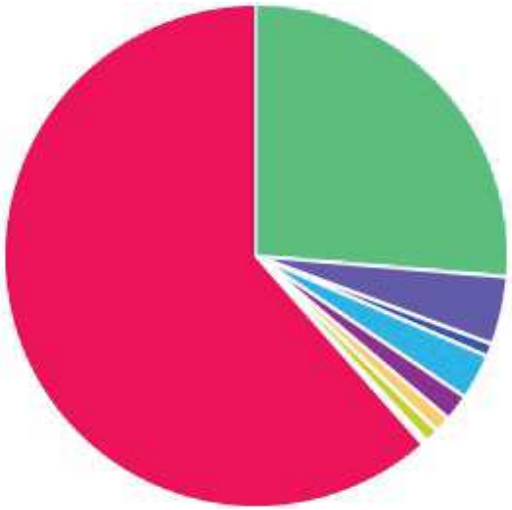
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	61,51%	R$ 153.020.622,43	
BB GESTAO	8,60%	R$ 21.382.857,32	
ITAU UNIBANCO	7,92%	R$ 19.692.760,38	
CAIXA ECONOMICA	7,76%	R$ 19.312.323,79	
BANCO COOPERATIVO	5,01%	R$ 12.455.280,66	
BANCO BRADESCO	3,70%	R$ 9.204.149,06	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,94%	R$ 7.319.746,85	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,30%	R$ 3.233.690,46	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.309.415,46	
MASTER S/A CORRETORA	0,34%	R$ 833.800,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



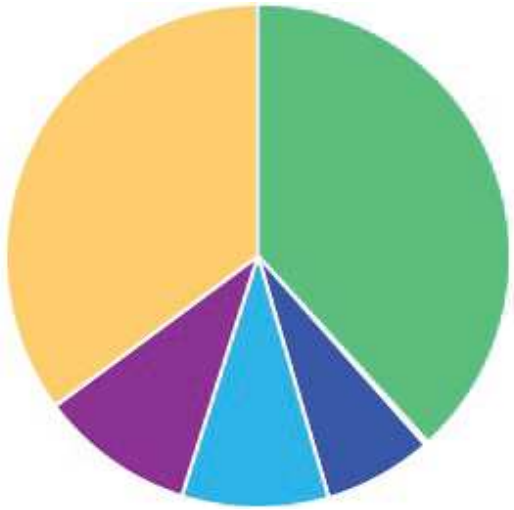
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	61,51%	R$ 153.020.622,43	
CDI	26,32%	R$ 65.481.287,75	
IRF-M 1	4,39%	R$ 10.923.185,98	
IDIV	2,94%	R$ 7.319.746,85	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.266.252,06	
S&P 500	1,06%	R$ 2.635.255,60	
GLOBAL BDRX	0,90%	R$ 2.249.515,05	
IRF-M	0,82%	R$ 2.034.980,69	
IPCA	0,24%	R$ 605.850,00	
IFIX	0,09%	R$ 227.950,24	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



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	38,24%	R$ 95.138.174,22	
Acima 2 anos	35,15%	R$ 87.432.759,14	
1 a 2 anos	9,96%	R$ 24.788.730,71	
181 a 365 dias	9,41%	R$ 23.406.729,57	
31 a 180 dias	6,99%	R$ 17.392.403,01	
VR	0,24%	R$ 605.850,00	
Total	100,00%	R$ 248.764.646,65	



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$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 133.705.536,93	53.75%	45,00%	55,00%	70,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 5.300.210,06	2.13%	1,00%	2,00%	5,00%
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"	60%	R$ 67.871.429,68	27.28%	10,00%	20,00%	30,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R$ 19.315.085,50	7.76%	5,00%	9,00%	15,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R$ 5.267.814,68	2.12%	0,00%	2,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 231.460.076,85	93,04%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R$ 7.319.746,85	2.94%	2,00%	5,00%	7,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R$ 1.228.561,60	0.49%	0,00%	3,00%	5,00%
Total Renda Variável		R$ 8.548.308,45	3,44%			

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%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 2.249.515,05	0.90%	0,00%	1,00%	3,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 2.249.515,05	0,90%			

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

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 5.672.946,06	2.28%	0,00%	2,00%	4,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 5.672.946,06	2,28%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	5%	R$ 605.850,00	0.24%	0,00%	1,00%	1,00%
Desenquadrado	0%	R$ 227.950,24	0.09%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 833.800,24	0,34%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
Empréstimos Consignados - 12	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			
Total Global		R$ 248.764.646,65	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.

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R$)	RENT.(%)	GAP
2026			IPCA + 5.63% a.a.			
Janeiro	R$ 245.154.907,33	R$ 248.839.581,93	0,79%	R$ 3.065.237,14	1,23%	0,45p.p.
Total	R$ 245.154.907,33	R$ 248.839.581,93	0,79%	R$ 3.065.237,14	1,23%	0,44p.p.
2025			IPCA + 5.21% a.a.			
Janeiro	R$ 201.197.327,71	R$ 203.322.450,32	0,58%	R$ 1.867.180,71	0,90%	0,31p.p.
Fevereiro	R$ 203.322.450,32	R$ 205.065.528,11	1,73%	R$ 919.410,15	0,49%	-1,25p.p.
Março	R$ 205.065.528,11	R$ 207.655.584,69	0,98%	R$ 2.325.341,07	1,08%	0,09p.p.
Abril	R$ 207.655.584,69	R$ 210.660.129,54	0,85%	R$ 2.297.213,64	1,09%	0,23p.p.
Maio	R$ 210.660.129,54	R$ 213.523.958,64	0,68%	R$ 2.703.473,46	1,31%	0,62p.p.
Junho	R$ 213.523.958,64	R$ 217.381.334,07	0,66%	R$ 1.832.350,49	0,83%	0,16p.p.
Julho	R$ 217.381.334,07	R$ 219.694.484,94	0,68%	R$ 1.738.911,49	0,79%	0,11p.p.
Agosto	R$ 219.694.484,94	R$ 224.179.277,93	0,31%	R$ 2.470.935,95	1,17%	0,85p.p.
Setembro	R$ 224.179.277,93	R$ 228.678.579,00	0,90%	R$ 2.517.413,03	1,06%	0,16p.p.
Outubro	R$ 228.678.579,00	R$ 232.701.131,88	0,51%	R$ 2.019.976,73	0,87%	0,36p.p.
Novembro	R$ 232.701.131,88	R$ 236.897.463,28	0,60%	R$ 2.245.083,99	1,01%	0,41p.p.
Dezembro	R$ 236.897.463,28	R$ 245.154.907,33	0,75%	R$ 2.319.566,95	0,93%	0,17p.p.
Total	R$ 236.897.463,28	R$ 245.154.907,33	9,70%	R$ 25.256.857,67	12,13%	2,43p.p.

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

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	-	-	-	-	2,76%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,17%	1,17%	14,56%	-	15,80%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,15%	1,15%	11,18%	-	12,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	-	-	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,19%	1,19%	14,44%	-	15,87%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	13.397.466/0001-14	0,23%	0,23%	3,57%	-	3,77%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-3,21%	-3,21%	8,74%	-	4,09%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,18%	1,18%	14,60%	-	15,81%
MAG BRASIL FIA	14.550.994/0001-24	-	-	-	-	10,00%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVID	18.270.783/0001-99	-	-	-	-	-0,05%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	08.070.841/0001-87	-	-	-	-	6,02%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	-	-	-	-	5,89%
BTG PACTUAL ABSOLUTO...	11.977.794/0001-64	-	-	-	-	17,24%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-	-	-	-	4,76%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	13.584.584/0001-31	3,70%	3,70%	-16,42%	-	-19,42%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	06.051.151/0001-55	-	-	-	-	18,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,17%	1,17%	14,52%	-	15,72%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	1,18%	1,18%	14,73%	-	15,87%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	1,22%	1,22%	14,60%	-	16,10%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	24.633.818/0001-00	1,35%	1,35%	22,27%	-	21,66%
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	13.081.159/0001-20	1,59%	1,59%	-	-	3,64%

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.

ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	2,77%	2,77%	-	-	7,79%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	11,46%	11,46%	38,68%	-	45,43%
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI...	50.568.125/0001-90	-	-	-	-	13,42%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	1,15%	1,15%	13,17%	-	14,36%
FUNDO DE INVESTIMENTO...	16.685.929/0001-31	-7,39%	-7,39%	-72,58%	-	-72,58%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	21.407.758/0001-19	12,45%	12,45%	34,89%	-	42,20%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	17.036.289/0001-00	-47,69%	-47,69%	-	-	-46,12%

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

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.723,92	CURVA 5,77%	R$ 5.233.395,73	R$ 5.493.922,94	R$ 42.901,24 (0,79%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.703,58	CURVA 6,65%	R$ 3.119.061,30	R$ 3.301.911,53	R$ 28.042,44 (0,86%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.701,97	CURVA 6,72%	R$ 5.166.568,64	R$ 5.473.088,00	R$ 46.774,24 (0,86%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.704,04	CURVA 6,63%	R$ 2.951.070,83	R$ 3.123.480,54	R$ 26.479,84 (0,86%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.629,73	CURVA 6,46%	R$ 3.027.595,81	R$ 3.199.144,37	R$ 26.704,74 (0,84%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.645,85	CURVA 6,16%	R$ 4.043.081,94	R$ 4.260.246,10	R$ 34.566,13 (0,82%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.677,81	CURVA 5,57%	R$ 4.102.324,20	R$ 4.298.905,49	R$ 32.895,66 (0,77%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.631,23	CURVA 6,44%	R$ 6.155.168,45	R$ 6.502.244,93	R$ 54.137,78 (0,84%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.502,35	CURVA 8,91%	R$ 4.998.283,02	R$ 5.146.188,68	R$ 52.619,43 (1,03%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.770,84	CURVA 5,54%	R$ 3.733.156,13	R$ 3.912.087,20	R$ 29.829,44 (0,77%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885			CURVA	R$ 8.559.421,82	R$ 8.976.277,89	R$ 69.036,21 (0,78%)

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.

				4.540,81	4.761,95	5,62%			
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.679,53	CURVA 6,42%	R$ 6.151.062,19	R$ 6.495.181,55	R$ 54.012,18 (0,84%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.643,63	CURVA 6,78%	R$ 5.103.329,69	R$ 5.405.184,07	R$ 46.431,84 (0,87%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.688,88	CURVA 5,77%	R$ 5.085.451,46	R$ 5.340.630,20	R$ 41.707,31 (0,79%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.392,61	CURVA 8,13%	R$ 5.001.272,33	R$ 4.985.611,55	R$ 48.017,64 (0,97%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.450,49	CURVA 7,66%	R$ 4.017.791,26	R$ 4.281.372,66	R$ 39.694,21 (0,94%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.441,68	CURVA 7,72%	R$ 3.997.914,15	R$ 4.077.464,53	R$ 37.975,01 (0,94%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.578,01	CURVA 6,88%	R$ 2.121.880,10	R$ 2.247.804,26	R$ 19.490,91 (0,87%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.285,93	CURVA 7,98%	R$ 4.999.769,58	R$ 5.288.842,82	R$ 50.338,21 (0,96%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.694,77	CURVA 6,14%	R$ 4.649.154,15	R$ 4.896.643,91	R$ 39.648,75 (0,82%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.607,25	CURVA 6,21%	R$ 6.401.172,01	R$ 6.745.020,72	R$ 54.979,88 (0,82%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.744,14	CURVA	R$ 4.274.460,53	R$ 4.487.952,63	R$ 34.744,63 (0,78%)

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.

						5,69%			
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.128,26	CURVA 7,85%	R$ 4.999.420,77	R$ 5.275.912,45	R$ 49.682,76 (0,95%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.198,51	CURVA 7,59%	R$ 4.999.492,32	R$ 5.063.399,71	R$ 46.670,99 (0,93%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.268,32	CURVA 7,17%	R$ 4.998.464,19	R$ 5.173.199,66	R$ 45.994,11 (0,90%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.283,22	CURVA 7,13%	R$ 4.998.448,86	R$ 5.127.019,74	R$ 45.420,96 (0,89%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.147,90	CURVA 7,12%	R$ 5.000.625,57	R$ 5.126.798,80	R$ 45.399,19 (0,89%)
Total Públicos							R$ 127.888.837,02	R$ 133.705.536,93	R$ 1.144.195,73 (0,86%)
LF BTG PACTUAL IPCA	12/03/26	31/12/24	40	54.395,39	60.809,18	CURVA 6,11%	R$ 2.175.815,45	R$ 2.432.367,27	R$ 18.440,46 (0,76%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	60.515,40	CURVA 6,29%	R$ 2.162.108,09	R$ 2.420.615,91	R$ 19.849,71 (0,83%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	60.420,87	CURVA 6,70%	R$ 1.074.872,91	R$ 1.208.417,36	R$ 10.293,82 (0,86%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	58.980,63	CURVA 6,78%	R$ 524.226,16	R$ 589.806,27	R$ 5.214,06 (0,89%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	54.949,23	CURVA 8,05%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.395.938,03	R$ 40.510,48 (0,93%)
LF BRADESCO						CURVA			

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.

IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	53.659,91	7,69%	R$ 1.500.000,00	R$ 1.609.797,35	R$ 15.087,69 (0,95%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	51.996,14	CURVA 8,15%	R$ 2.500.000,00	R$ 2.599.807,02	R$ 25.231,56 (0,98%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	50.729,20	CURVA 8,13%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.058.336,29	R$ 39.419,55 (0,98%)
Total Privados							R$ 17.937.022,61	R$ 19.315.085,50	R$ 174.047,33 (0,91%)
Total Global							R$ 145.825.859,63	R$ 153.020.622,43	R$ 1.318.243,06 (0,87%)

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.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF 10.740.670/0001-06	R$ 2.942.141,61	1,18%	D+0	-	7, I "b"	R$ 34.529,61	1,19%	0,20%
CC: 575270517-3 / Ag: 569	R$ 487.593,77	0.20%	-		-	-	-	
CC: 575270522-0 / Ag: 569	R$ 834.812,49	0.34%	-		-	-	-	
CC: 575270523-8 / Ag: 569	R$ 934.638,26	0.38%	-		-	-	-	
CC: 575270524-6 / Ag: 569	R$ 685.097,09	0.28%	-		-	-	-	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP 21.743.480/0001-50	R$ 2.309.415,46	0,93%	0	-	7, I "b"	R$ 26.277,83	1,15%	0,15%
CC: 40433110-1	R$ 2.309.415,46	0.93%	-		-	-	-	
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT... 13.397.466/0001-14	R$ 48.652,99	0,02%	D+0	-	7, I "b"	R$ 126,40	0,23%	1,50%
CC: 15469-5	R$ 48.652,99	0.02%	-		-	-	-	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	R$ 14.120.667,13	5,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 163.334,90	1,17%	0,20%
CC: 575270517-3 / Ag: 569	R$ 6.737.638,98	2.71%	-		-	-	-	
CC: 575270524-6 / Ag: 569	R$ 7.383.028,15	2.97%	-		-	-	-	
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC 13.077.418/0001-49	R$ 21.382.857,32	8,60%	D+0	-	7, III "a"	R$ 273.494,24	1,15%	0,20%
CC: 59325-7	R$ 8.383.860,13	3.37%	-		-	-	-	
CC: 64921-0	R$ 2.956.595,91	1.19%	-		-	-	-	
CC: 68200-4	R$ 4.322.012,11	1.74%	-		-	-	-	
CC: 40674-0	R$ 5.720.389,17	2.30%	-		-	-	-	
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI								

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.

03.399.411/0001-90	R$ 9.155.496,07	3,68%	D+0	-	7, III "a"	R$ 106.515,36	1,18%	0,20%
CC: 15469-5	R$ 1.280.513,12	0.51%	-		-	-	-	
CC: 471492-0	R$ 7.874.982,95	3.17%	-		-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI 00.832.435/0001-00	R$ 13.196.384,10	5,30%	D+0	-	7, III "a"	R$ 152.433,21	1,17%	0,15%
CC: 61272-0	R$ 13.196.384,10	5.30%	-		-	-	-	
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R... 19.196.599/0001-09	R$ 7.981.044,37	3,21%	D+1	-	7, III "a"	R$ 95.943,59	1,22%	0,18%
CC: 61535-1	R$ 7.981.044,37	3.21%	-		-	-	-	
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP 13.081.159/0001-20	R$ 2.034.980,69	0,82%	D+1	-	7, III "a"	R$ 31.829,02	1,59%	0,18%
CC: 61535-1	R$ 2.034.980,69	0.82%	-		-	-	-	
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI... 09.093.883/0001-04	R$ 5.267.814,68	2,12%	D+0	-	7, V "b"	R$ 61.299,61	1,18%	0,24%
CC: 61272-0	R$ 5.267.814,68	2.12%	-		-	-	-	
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES 13.455.174/0001-90	R$ 7.319.746,85	2,94%	3	-	8, I	R$ 859.427,32	11,46%	1,10%
CC: 45000001-3	R$ 7.319.746,85	2.94%	-		-	-	-	
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B... 21.407.758/0001-19	R$ 1.032.561,60	0,42%	D+2	-	8, II	R$ 115.571,44	12,45%	0,10%
CC: 40433110-1	R$ 0,00	0.00%	-		-	-	-	
CC: 040434590-0 / Ag: 195	R$ 1.032.561,60	0.42%	-		-	-	-	
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN... 17.036.289/0001-00	R$ 196.000,00	0,08%	D+2	-	8, II	R$ -178.703,00	-47,69%	0,18%

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

CC: 040434590-0 / Ag: 195	R$ 196.000,00	0.08%	-		-	-	-	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ... 17.502.937/0001-68	R$ 2.249.515,05	0,90%	D+3	-	9, III	R$ -74.568,36	-3,21%	0,70%
CC: 575270523-8 / Ag: 569	R$ 2.249.515,05	0.90%	-		-	-	-	
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER... 24.633.818/0001-00	R$ 2.439.255,60	0,98%	D+1	-	10, I	R$ 32.530,14	1,35%	0,30%
CC: 61535-1	R$ 2.439.255,60	0.98%	-		-	-	-	
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM 35.637.151/0001-30	R$ 3.233.690,46	1,30%	3	-	10, I	R$ 87.135,44	2,77%	2,00%
CC: 30745-9 / Ag: 2856	R$ 3.233.690,46	1.30%	-		-	-	-	
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR... 13.584.584/0001-31	R$ 227.950,24	0,09%	-	-	D - FI	R$ 8.141,08	3,70%	1,60%
CC: 40810-7	R$ 227.950,24	0.09%	-		-	-	-	
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ... 16.685.929/0001-31	R$ 605.850,00	0,24%	VR	-	11	R$ -48.323,75	-7,39%	1,38%
CC: 23192-0	R$ 605.850,00	0.24%	-		-	-	-	
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 133.705.536,93	53,75%	-	-	7, I "a"	R$ 1.144.195,73	0,86%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 19.315.085,50	7,76%	-	-	7, IV	R$ 174.047,33	0,91%	-
Total investimentos	R$ 248.764.646,65	100.00%				R$ 3.065.237,14	1,23%	
Disponibilidade	R$ 74.935,28	-				-	-	
Total patrimônio	R$ 248.839.581,93	100.00%				-	-	

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

Resumo do Período

- **Aplicações no período:** R$ 5.624.958,63
- **Resgates no período:** R$ 5.004.016,08
- **Movimentação líquida:** R$ 620.942,55
- **Retorno no período:** R$ 3.065.237,14

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

ATIVO	SALDO (31/12/2025)	APLICAÇÕES	RESGATES	MOV. LÍQ.	RETORNO (R$)	SALDO (31/01/2026)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 2.907.612,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 34.529,61	R$ 2.942.141,61
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.183.901,79	R$ 99.235,84	R$ 0,00	R$ 99.235,84	R$ 26.277,83	R$ 2.309.415,46
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PR...	R$ 10.959,61	R$ 44.420,45	R$ 6.853,47	R$ 37.566,98	R$ 126,40	R$ 48.652,99
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 13.957.332,23	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 163.334,90	R$ 14.120.667,13
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 20.698.242,11	R$ 4.284.439,94	R$ 3.873.318,97	R$ 411.120,97	R$ 273.494,24	R$ 21.382.857,32
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.048.980,71	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 106.515,36	R$ 9.155.496,07
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.043.950,89	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 152.433,21	R$ 13.196.384,10
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFER...	R$ 7.885.100,78	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 95.943,59	R$ 7.981.044,37
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 1.003.151,67	R$ 1.000.000,00	R$ 0,00	R$ 1.000.000,00	R$ 31.829,02	R$ 2.034.980,69
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO P...	R$ 5.206.515,07	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 61.299,61	R$ 5.267.814,68
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.460.319,53	R$ 0,00	R$ 1.000.000,00	R$ -1.000.000,00	R$ 859.427,32	R$ 7.319.746,85
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 1.016.226,00	R$ 0,00	R$ 99.235,84	R$ -99.235,84	R$ 115.571,44	R$ 1.032.561,60
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO D...	R$ 202.448,40	R$ 196.862,40	R$ 24.607,80	R$ 172.254,60	R$ -178.703,00	R$ 196.000,00
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R$ 2.324.083,41	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ -74.568,36	R$ 2.249.515,05
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCAD...	R$ 2.406.725,46	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 32.530,14	R$ 2.439.255,60
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.146.555,02	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 87.135,44	R$ 3.233.690,46
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SER...	R$ 219.809,16	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 8.141,08	R$ 227.950,24
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACA...	R$ 654.173,75	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ -48.323,75	R$ 605.850,00
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 132.561.341,20	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.144.195,73	R$ 133.705.536,93
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 19.141.038,17	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 174.047,33	R$ 19.315.085,50
Total investimentos	**R$ 245.078.466,96**	**R$ 5.624.958,63**	**R$ 5.004.016,08**	**R$ 620.942,55**	**R$ 3.065.237,14**	**R$ 248.764.646,65**

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

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



Boletim **Econômico**

13.02.2026

LEMA

Brasil

- IPCA fica em 0,33% em janeiro e acumulado em 12 meses sobe para 4,44%;
- Confiança da indústria recua pelo 14º mês consecutivo e permanece abaixo da neutralidade;
- Vendas do varejo recuam 0,4% em dezembro.

LEMA

Mundo

- Inflação ao consumidor dos EUA sobe 0,2% em janeiro e fica abaixo do esperado;
- EUA criam 130 mil vagas em janeiro e taxa de desemprego recua para 4,3%;
- Rússia, Ucrânia e EUA retomam negociações em Genebra na próxima semana;
- PIB da zona do euro cresce e confirma expansão moderada em 2025;
- Inflação ao consumidor na China volta a desacelerar em janeiro

LEMA

RESULTADO SEMANAL DOS ÍNDICES

(Referência 06/02/2026 até 12/02/2026)

Ativo	Retorno
CDI	0,28% ◆
DÓLAR	-1,72% ◆
IBOVESPA	3,10% ◆
IDKA IPCA 2A	0,22% ◆
IMA GERAL EX-C	0,30% ◆
IMA-B	-0,35% ◆
IMA-B 5	0,21% ◆
IMA-B 5+	0,46% ◆
IRF-M	0,31% ◆
IRF-M 1	0,29% ◆
IRF-M 1+	0,31% ◆
S&P 500 (Moeda Original)	0,51% ◆
IPCA + 5,62%	0,23% ◆

Acompanhe o resumo completo no nosso blog.

LEMA

Panorama Econômico

Fev/2026

No Brasil, o fim de 2025 foi marcado por desaceleração da atividade, apesar do mercado de trabalho ainda robusto. Já no início de 2026, a inflação registrou um aumento de 0,33% em janeiro e o Copom manteve a Selic em 15% a.a.. No exterior, os Estados Unidos mostraram desaceleração do emprego com atividade resiliente, enquanto a zona do euro seguiu com crescimento moderado. Já a China manteve expansão sustentada pelo setor externo.

NO BRASIL

Os indicadores referentes a dezembro, que foram divulgados em janeiro, apontaram arrefecimento da atividade econômica. O PMI de Serviços recuou de 53,7 para 51,3 pontos, mantendo-se em expansão, porém com desaceleração expressiva, refletindo crescimento mais fraco dos novos pedidos. Na indústria, o PMI de Manufatura recuou de 47,6 para 47,0 pontos, aprofundando a leitura de contração, com demanda mais fraca e recuo dos pedidos. Com isso, o PMI composto caiu de 52,1 para 49,9 pontos em dezembro, sinalizando atividade praticamente estagnada ao final de 2025, em um contexto de taxa de juros elevada.

Apesar da perda de tração observada ao final de 2025, o mercado de trabalho seguiu apresentando desempenho robusto. Os dados da PNAD Contínua, divulgados em janeiro e referentes ao trimestre encerrado em dezembro, mostraram que a taxa de desocupação recuou para 5,1%, o menor nível da série histórica iniciada em 2012. A população ocupada atingiu recorde de 103 milhões de pessoas, com expansão concentrada sobretudo no setor de serviços. Observou-se crescimento do emprego formal, redução da informalidade e queda da subutilização da força de trabalho.

Já confiança do consumidor interrompeu a trajetória de alta e passou a sinalizar maior cautela no início de 2026. Em janeiro, o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) recuou 1,8 ponto, para 87,3 pontos, após quatro meses consecutivos de avanço. Observou-se piora tanto do Índice de Expectativas como do Índice de Situação Atual, indicando percepção mais frágil sobre as expectativas e as condições financeiras correntes.

No campo inflacionário, o IPCA registrou alta de 0,33% em janeiro, repetindo a variação observada em dezembro, com a inflação acumulada em doze meses avançando para 4,44%. No mês, Transportes liderou a variação e o impacto sobre o índice, com alta de 0,60% e contribuição de 0,12 p.p., pressionado principalmente pela elevação nos combustíveis e pelos reajustes nas tarifas de ônibus urbano. Em sentido oposto, Habitação recuou 0,11%, influenciado pela queda na energia elétrica residencial.

Na reunião de janeiro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, em unanimidade, manter a taxa Selic em 15,00% ao ano. Em sua ata, o Copom destacou que o ambiente externo permanece incerto, com atenção à política econômica dos Estados Unidos e às tensões geopolíticas. No cenário doméstico, o Comitê ressaltou a moderação gradual da atividade e o desemprego em níveis historicamente baixos, além do quadro fiscal incerto. Apesar do avanço do processo de desinflação, as expectativas permanecem acima da meta, justificando a manutenção de juros, ao mesmo tempo em que o Comitê sinalizou que poderá iniciar o ciclo de flexibilização monetária nas próximas reuniões, caso o cenário esperado se confirme.

O quadro fiscal voltou a sinalizar deterioração, adicionando ruído ao cenário. O setor público consolidado registrou déficit primário de R$ 55 bilhões em 2025, equivalente a 0,43% do PIB, reforçando as preocupações com a trajetória das contas públicas. A Dívida Bruta do Governo Geral encerrou o ano em 78,7% do PIB, alta de 2,4 p.p. na comparação anual, enquanto a Dívida Líquida do Setor Público também apresentou elevação, atingindo 65,3% do PIB, ambas sendo impactadas, entre outros fatores, pela incorporação de juros nominais e pelo resultado primário.

Apesar desse contexto, os fluxos de capital estrangeiro mantiveram-se relevantes ao longo de 2025. O investimento direto no país encerrou o ano em US$ 77 bilhões, alta de 3,5% em relação a 2024, segundo dados divulgados pelo Banco Central. Em contrapartida, as contas externas apresentaram deterioração, com déficit de US$ 68 bilhões no ano, influenciado principalmente pela redução do superávit da balança comercial, uma vez que as importações cresceram em ritmo superior ao das exportações, refletindo a resiliência da demanda doméstica.

NO MUNDO

O mercado de trabalho norte-americano voltou a mostrar perda de fôlego no início de 2026. O Payroll de dezembro indicou a criação de 50 mil empregos fora do setor agrícola, abaixo da expectativa de mercado e das 56 mil de novembro. Na mesma linha, o relatório da ADP mostrou que o setor privado criou 22 mil vagas em janeiro, número também abaixo do consenso. Apesar do enfraquecimento nas contratações, a taxa de desemprego recuou para 4,4%, sugerindo não haver, até o momento, sinais de deterioração abrupta do mercado de trabalho.

O cenário levou o Federal Reserve (Fed) a manter a taxa de juros dos EUA no intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano em sua primeira reunião de 2026, interrompendo um ciclo de cortes. A decisão, amplamente esperada, reflete cautela diante da inflação persistente e desaceleração gradual da economia.

Já os indicadores de atividade dos Estados Unidos apresentaram comportamentos diferentes ao final de 2025. O PMI de Manufatura do ISM recuou para 47,9 pontos em dezembro, permanecendo em território contracionista pelo décimo mês consecutivo. Em sentido oposto, o PMI de Serviços avançou para 54,4 pontos, alcançando o maior nível do ano e reforçando a resiliência do setor. Em complemento, o recuo do subíndice de preços sugere alguma moderação das pressões inflacionárias.

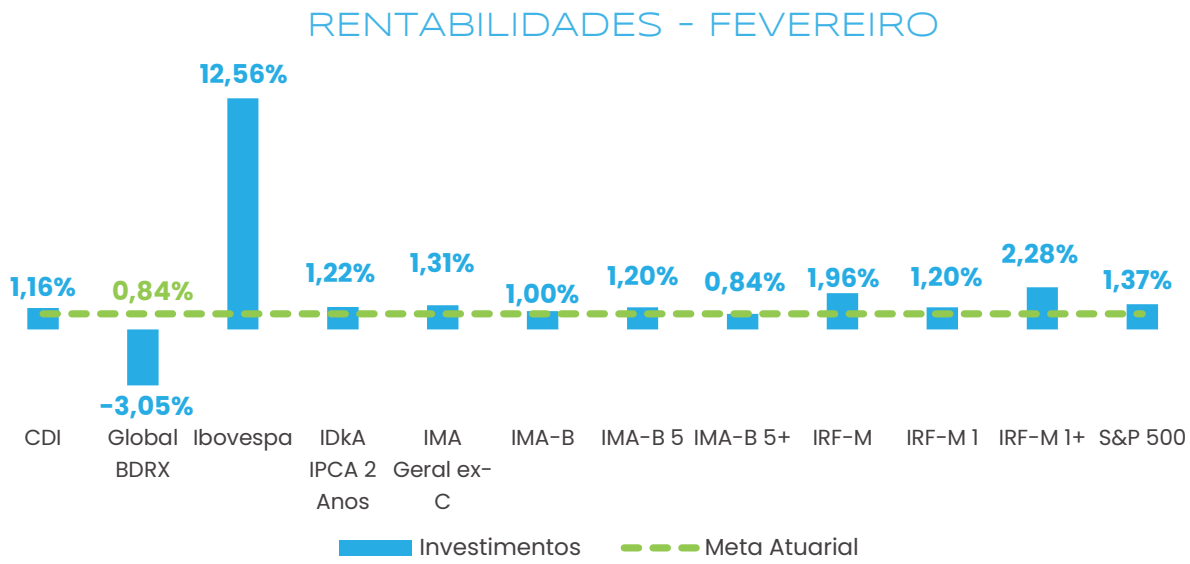
Na Europa, o cenário inflacionário mostrou sinais de arrefecimento ao final de 2025. A inflação anual da zona do euro recuou para 1,9% em dezembro, após 2,1% em novembro, ficando ligeiramente abaixo da meta do Banco Central Europeu. O movimento foi influenciado principalmente pela contribuição negativa da energia, enquanto os serviços seguiram como principal vetor de pressão nos preços, reforçando um ambiente de inflação mais comportada.

No que se refere à atividade econômica, os dados indicaram manutenção de um ritmo moderado de crescimento. O PIB preliminar da zona do euro avançou 0,3% no quarto trimestre de 2025, repetindo o desempenho do trimestre anterior, enquanto na comparação anual a economia cresceu 1,3%.

Na China, os dados de 2025 reforçaram um quadro de crescimento sustentado por exportações, em meio a fragilidades domésticas persistentes. Neste contexto, o PIB avançou 5% no ano, em linha com a meta oficial. A inflação anual ao consumidor acelerou para 0,8% em dezembro, maior nível em quase três anos, ao passo que a deflação dos preços ao produtor persistiu, refletindo excesso de capacidade e demanda interna fraca. No setor externo, a balança comercial registrou superávit recorde de aproximadamente US$ 1,2 trilhão em 2025, com exportações crescendo para mercados fora dos Estados Unidos.

No campo geopolítico, o início de 2026 foi marcado pela elevação das tensões no eixo transatlântico, a partir da intensificação das declarações do presidente dos EUA sobre a Groenlândia. A pressão de Washington para anexar o território autônomo da Dinamarca, sob o argumento de segurança nacional e proteção do Ártico, gerou reação imediata da Europa e da Otan, com reforço da presença militar na região e articulação diplomática entre países do bloco. O episódio adicionou ruído ao ambiente internacional, reacendendo incertezas sobre a coesão da aliança e ampliando os riscos geopolíticos, em um contexto global já marcado por disputas entre Estados Unidos, China e Europa.

INVESTIMENTOS



Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Os ativos, em geral, apresentaram desempenhos positivos em janeiro, com exceção do Global BDRX, refletindo, entre outros fatores, uma desvalorização do dólar no período. Na renda fixa, os índices de títulos prefixados mais longos se destacaram, enquanto os atrelados à inflação registraram desempenho mais modesto, com destaque para os de menor *duration*. O comportamento dos índices refletiu o movimento de fechamento da curva de juros em janeiro.

Nesse contexto, observou-se uma dinâmica na precificação dos ativos que refletiu não apenas o movimento da curva, mas também as alterações nas projeções da inflação, o que causou um diferente impacto aos prefixados e atrelados à inflação, não seguindo o padrão de destaque a todos os ativos de maior *duration* em um momento de fechamento da curva.

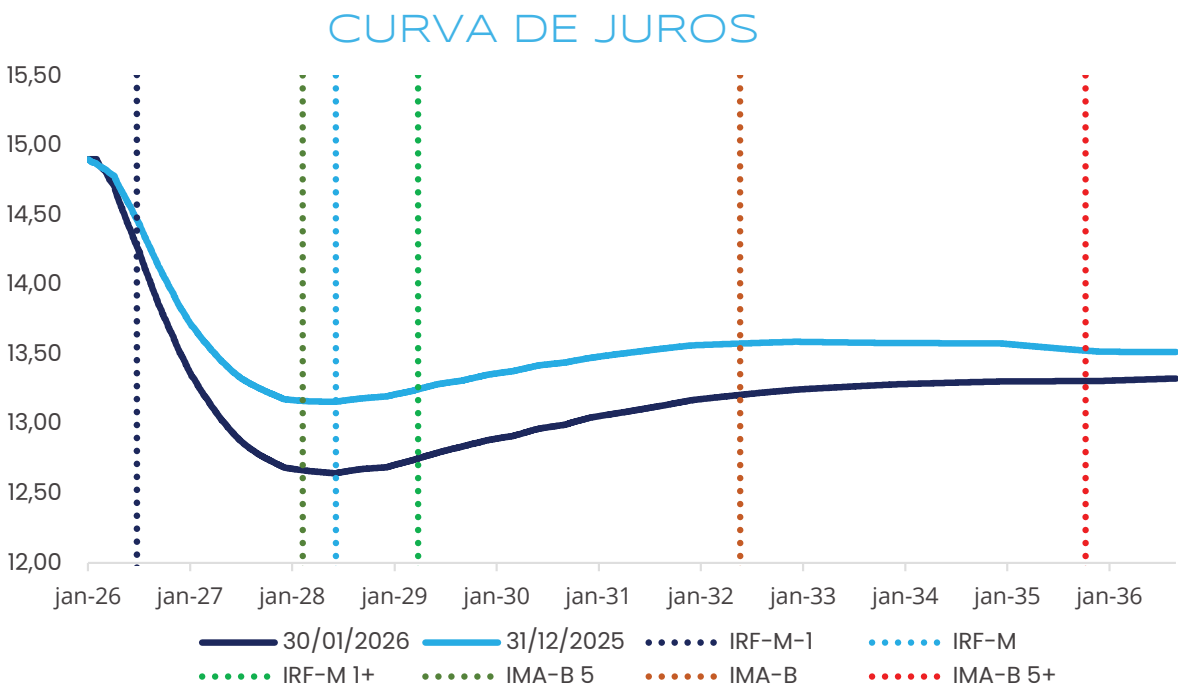
No que se refere aos ativos mais conservadores, o CDI e o IRF-M 1 avançaram 1,16% e 1,20%, respectivamente, ambos superando a meta atuarial no período. Tais ativos seguem apresentando retornos aderentes à meta, em reflexo ao alto patamar de juros atual.

No que se refere à renda variável doméstica, o Ibovespa apresentou forte valorização de 12,56% no mês, atingindo recordes históricos. Esse movimento foi impulsionado, sobretudo, pelo fluxo de capital estrangeiro, o que tem favorecido mercados emergentes.

Quanto aos investimentos no exterior, o BDRX registrou seu pior desempenho mensal desde março de 2025, com recuo de 3,05%, impactado pela maior sensibilidade ao cenário geopolítico, além da desvalorização do dólar frente ao real. Após encerrar 2025 em alta, o S&P 500 apresentou valorização de 1,37% em janeiro de 2026, sustentada pelas expectativas em torno da divulgação dos resultados das empresas do setor de tecnologia.

Em síntese, o mês de janeiro foi marcado por forte valorização da renda variável brasileira, enquanto os ativos de renda fixa mais conservadores continuaram a apresentar desempenho consistente e alinhado à meta atuarial.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro. Elaboração: LEMA

Conforme evidenciado no gráfico, a curva de juros apresentou fechamento em todos os seus vértices, com maior intensidade nos prazos intermediários. Esse comportamento é sustentado, principalmente, pela expectativa de redução da taxa de juros nos próximos meses, o que reflete o movimento observado de convergência gradual da inflação à meta, ainda que persistam incertezas associadas ao cenário futuro, que abrange fatores de curto e longo prazo, como o cenário eleitoral de 2026 e a sustentabilidade das contas públicas.

Embora a inflação acumulada tenha acelerado no último mês, as projeções seguem indicando certa convergência gradual à meta estipulada pelo Conselho Monetário Nacional. Ao mesmo tempo, desenvolvimentos recentes no ambiente político têm o potencial de ampliar a cautela dos agentes de mercado em relação à condução da política fiscal, especialmente durante o período eleitoral, elevando a percepção de risco. Neste contexto, os níveis atuais de juros ainda incorporam prêmios de risco elevados.

Os próximos movimentos da curva de juros permanecerão condicionados à evolução da inflação e à condução das políticas fiscal e monetária. Além dos fatores domésticos, que ganham relevância adicional em um contexto pré-eleitoral, elementos externos também exercem influência significativa sobre os ativos, como as oscilações do dólar e dos rendimentos dos títulos do Tesouro norte-americano, que impactam a precificação dos ativos brasileiros.

Diante de um cenário caracterizado por juros elevados e pela expectativa de maior volatilidade ao longo de 2026, a adoção de estratégias de perfil mais conservador segue atrativa. Nesse contexto, os fundos atrelados ao CDI continuam apresentando desempenho consistente e aderente à meta, beneficiados pelo elevado patamar dos juros reais.

Por fim, a alocação direta em títulos públicos e privados com marcados na curva permanece como alternativa atraente, em função das taxas atualmente praticadas, que permitem retornos superiores à meta atuarial, além de proporcionar maior controle do risco de mercado da carteira como um todo.

RESUMO - EXPECTATIVAS DE MERCADO PARA 2026, 2027 E 2028

BRASIL	2026	2027	2028
PIB (% de crescimento real)	1,80	1,80	2,00
IPCA (em %)	3,97	3,80	3,50
IGP-M (em %)	3,90	3,99	3,85
Taxa de Câmbio final (R$/US$)	5,50	5,50	5,50
Taxa Selic (final do ano – em %)	12,25	10,50	10,00
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	7,96	6,45	6,28

Fonte: Focus (06/02/2026)

ELABORAÇÃO
Davi Nascimento
Murilo Lima

REVISÃO
Felipe Mafuz

DIAGRAMAÇÃO
Jefferson Privino

AVISO LEGAL

Esse relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas, e não constitui e tampouco deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição.

As informações contidas nesse relatório foram obtidas de fontes públicas ou privadas não sigilosas.

A LEMA Economia & Finanças (“LEMA”) não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações.

Esse relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados.

As opiniões, estimativas e projeções expressas nesse relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo desse relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio.

A LEMA não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar esse relatório e, tampouco, de informar ao leitor.

Esse relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA.

A LEMA não se responsabiliza, e tampouco se responsabilizará por quaisquer decisões, de investimento ou de outra forma, que forem tomadas com base nos dados aqui divulgados.

Informações adicionais sobre as informações contidas nesse relatório se encontram disponíveis mediante solicitação por meio dos canais de comunicação estabelecidos pela LEMA.

Expectativas de Mercado

20 de fevereiro de 2026

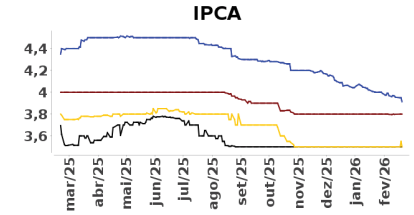
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

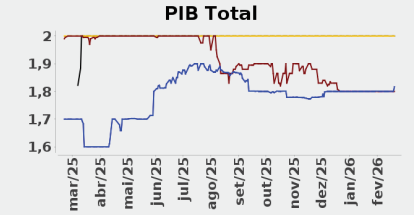
Mediana - Agregado

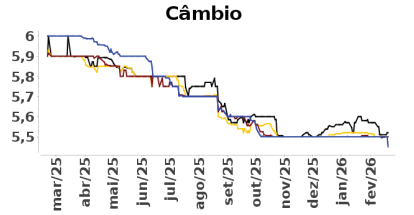
	2026							2027							2028							2029						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (variação %)	4,00	3,95	3,91	▼	(7)	152	3,88	113	3,80	3,80	3,80	=	(16)	143	3,80	108	3,50	3,50	3,50	=	(16)	115	3,50	3,50	3,50	=	(25)	108
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,82	▲	(1)	119	1,82	78	1,80	1,80	1,80	=	(8)	96	1,80	65	2,00	2,00	2,00	=	(102)	87	2,00	2,00	2,00	=	(49)	85
Câmbio (R$/US$)	5,50	5,50	5,45	▼	(1)	128	5,45	86	5,51	5,50	5,50	=	(3)	120	5,50	81	5,52	5,50	5,50	=	(2)	92	5,58	5,51	5,52	▲	(1)	87
Selic (% a.a)	12,25	12,25	12,13	▼	(1)	152	12,00	92	10,50	10,50	10,50	=	(54)	142	10,50	87	10,00	10,00	10,00	=	(5)	111	9,50	9,50	9,50	=	(17)	109
IGP-M (variação %)	3,87	3,86	3,71	▼	(3)	73	3,57	56	4,00	4,00	4,00	=	(1)	67	4,00	50	3,85	3,85	3,83	▼	(1)	60	3,71	3,76	3,73	▼	(1)	56
IPCA Administrados (variação %)	3,76	3,76	3,67	▼	(1)	105	3,67	85	3,71	3,71	3,72	▲	(1)	84	3,71	71	3,50	3,50	3,50	=	(13)	66	3,50	3,50	3,50	=	(32)	64
Conta corrente (US$ bilhões)	-67,80	-67,80	-67,70	▲	(2)	41	-67,75	30	-65,00	-65,00	-65,00	=	(11)	38	-65,00	27	-64,20	-64,20	-64,20	=	(4)	30	-65,90	-64,00	-64,00	=	(2)	28
Balança comercial (US$ bilhões)	67,65	68,00	68,38	▲	(2)	43	68,38	30	71,55	72,30	72,30	=	(1)	37	72,18	26	74,00	74,50	73,60	▼	(1)	30	75,00	75,50	75,00	▼	(1)	27
Investimento direto no país (US$ bilhões)	74,85	75,00	75,00	=	(1)	39	75,00	27	78,50	78,50	78,50	=	(4)	37	78,50	25	80,00	80,00	80,00	=	(2)	28	80,00	80,00	80,00	=	(2)	27
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	70,36	70,20	70,00	▼	(1)	61	70,20	45	73,80	73,80	73,85	▲	(1)	59	73,85	44	76,16	76,15	76,40	▲	(1)	50	78,82	78,81	78,87	▲	(1)	46
Resultado primário (% do PIB)	-0,53	-0,50	-0,50	=	(1)	71	-0,51	52	-0,40	-0,41	-0,42	▼	(2)	63	-0,41	47	-0,20	-0,20	-0,24	▼	(1)	52	-0,03	-0,04	-0,10	▼	(2)	50
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,60	-8,58	▲	(1)	60	-8,60	44	-7,85	-8,01	-8,00	▲	(1)	54	-8,05	41	-7,50	-7,57	-7,56	▲	(1)	44	-7,00	-7,24	-7,29	▼	(3)	42

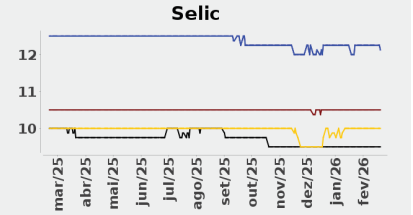
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

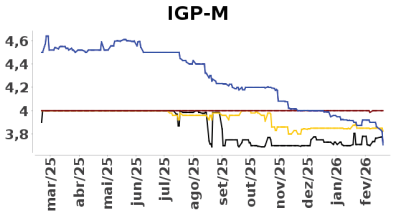
2026 2027 2028 2029

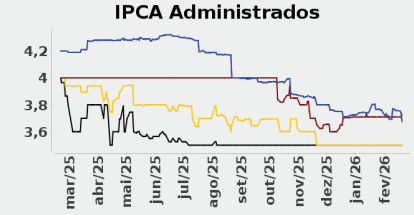


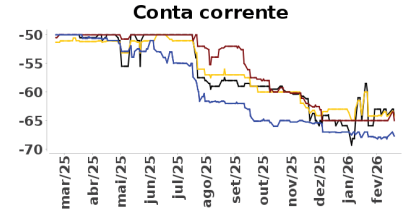


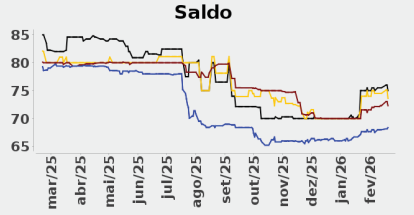


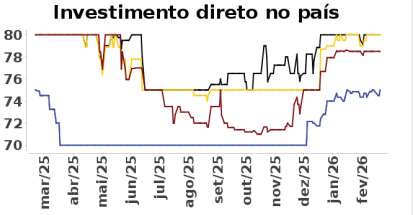


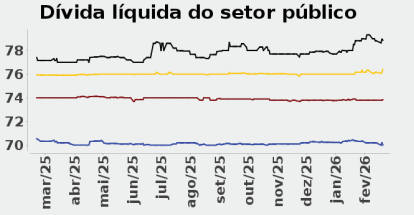


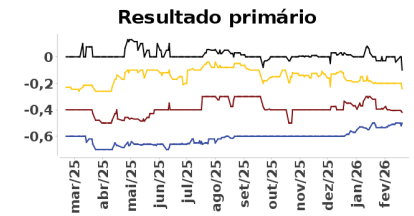


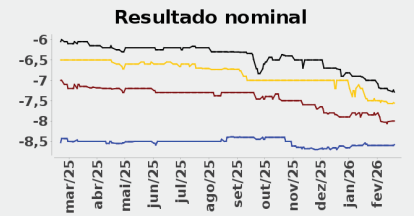












Expectativas de Mercado

20 de fevereiro de 2026

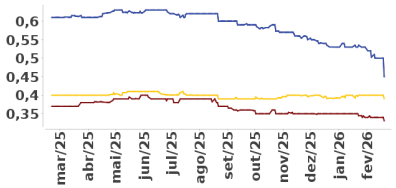
▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

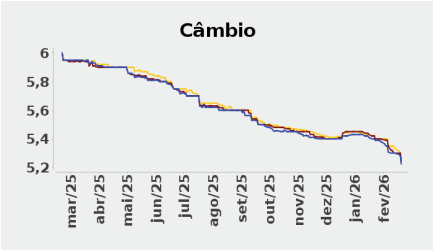
Mediana - Agregado

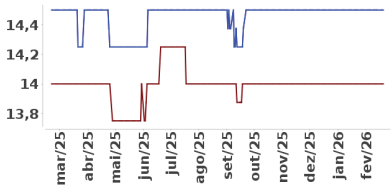
	fev/2026						mar/2026						abr/2026						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,54	0,50	0,45	▼	(1)	148	0,44	0,34	0,34	0,33	▼	(1)	148	0,33	0,40	0,40	0,39	▼	(1)	145	0,39	4,01	3,95	3,95	=	(1)	119	3,96
Câmbio (R$/US$)	5,39	5,30	5,23	▼	(6)	123	5,22	5,40	5,30	5,25	▼	(3)	122	5,24	5,40	5,33	5,27	▼	(3)	122	5,26							
Selic (% a.a)	-	-	-					14,50	14,50	14,50	=	(21)	150	14,50	14,00	14,00	14,00	=	(22)	150	14,00							
IGP-M (variação %)	0,30	0,25	-0,01	▼	(5)	69	-0,33	0,34	0,33	0,30	▼	(2)	69	0,27	0,30	0,30	0,30	=	(17)	67	0,29	3,89	3,92	3,97	▲	(3)	61	3,99

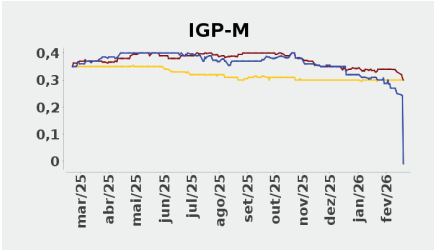
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

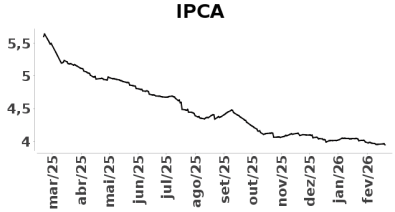
fev/2026 mar/2026 abr/2026 Infl. 12 m suav.

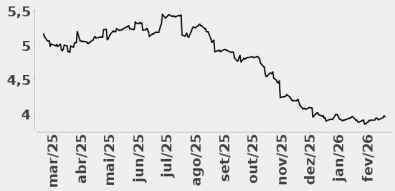












IMA - Índice de Mercado ANBIMA							
Índice	**Data de Referência**	**Número Índice**	**Variação Diária (%)**	**Variação Mensal (%)**	**Variação Anual (%)**	**Variação Últimos 12 Meses (%)**	**Variação Últimos 24 Meses (%)**
IRF-M 1	23/02/2026	19.489,16	0,0569	0,8194	2,0333	14,5814	26,3753
IRF-M 1+	23/02/2026	24.235,42	0,0534	0,7732	3,0741	17,6207	20,7308
IRF-M	23/02/2026	22.203,49	0,0544	0,7877	2,7658	16,7613	22,6649
IMA-B 5	23/02/2026	10.857,24	0,0684	0,826	2,0405	10,6732	19,5841
IMA-B 5+	23/02/2026	12.326,18	0,0591	0,9468	1,7903	13,2541	7,3796
IMA-B	23/02/2026	11.146,23	0,0632	0,8946	1,9021	12,2128	12,5416
IMA-S	23/02/2026	8.293,59	0,0557	0,775	1,9668	14,6818	27,6921
IMA-GERAL ex-C	23/02/2026	9.661,53	0,0572	0,8063	2,1274	14,5525	22,2837
IMA-GERAL	23/02/2026	9.797,49	0,0566	0,7988	2,1167	14,3636	22,1058

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

Títulos Públicos Federais										23/Fev/2026
Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/08/2026	10,0341	9,9982	10,0189	4.527,431335	9,6367	10,6089	9,6125	10,5929
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,1255	8,0992	8,1108	4.573,947459	7,8256	8,3544	7,8176	8,3463
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,7674	7,7427	7,7589	4.440,006433	7,4234	8,0989	7,4124	8,0876
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,6628	7,6362	7,6500	4.479,755069	7,3076	7,9623	7,3045	7,9596
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,6915	7,6646	7,6791	4.340,234318	7,3664	7,9035	7,3654	7,9028
760199	15/07/2000	15/05/2031	7,6746	7,6470	7,6600	4.375,692275	7,3661	7,8717	7,3660	7,8717
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,6454	7,6191	7,6303	4.252,339836	7,3706	7,8459	7,3672	7,8426
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,6250	7,5968	7,6100	4.294,072681	7,3611	7,8195	7,3629	7,8214
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,4753	7,4490	7,4638	4.260,341125	7,2612	7,6815	7,2516	7,6719
760199	15/07/2000	15/05/2037	7,4448	7,4161	7,4273	4.211,840791	7,2574	7,6493	7,2404	7,6323
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,2768	7,2501	7,2652	4.121,787158	7,1329	7,4762	7,1059	7,4490
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,1433	7,1164	7,1300	4.169,481838	6,9893	7,3185	6,9827	7,3118
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,1116	7,0853	7,0997	4.059,088910	6,9527	7,2697	6,9637	7,2806
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,0774	7,0464	7,0627	4.110,503407	6,9243	7,2347	6,9331	7,2435
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,1205	7,0959	7,1075	3.991,635005	6,9670	7,2779	6,9775	7,2884

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

Projeção IPCA para Fevereiro:

Média apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA: 0,45%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

m26fev23.xls - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

ms260223.txt - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII

CNPJ/MF nº 13.584.584/0001-31

ATA DE ASSEMBLEIA GERAL DOS COTISTAS

I. **Data, Horário E Local**: Aos 21 dias do mês de janeiro de 2026, às 10 horas, procedeu-se à apuração dos votos recebidos no âmbito da Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas ("AGC"), realizada por meio de consulta formal, conforme Edital de Convocação datado de 6 de janeiro de 2026 ("**Edital**"). A apuração foi realizada pela Administradora, **MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 228, sala 1702, Botafogo, CEP 22250-906, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 33.886.862/0001-12, devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 1.569, de 11 de janeiro de 1991, na qualidade de atual administradora do Fundo, nos termos da regulamentação aplicável e do Edital.

II. **Mesa**: Presidente: Marcos Alexandre Ikuno e Secretária: Maria Giullia Santos Marques.

III. **Ordem do Dia**: Os Cotistas foram convocados a deliberar quanto: (i) À substituição da administradora do Fundo, atualmente exercida pela **MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, pela **MÉRITO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, instituição financeira com sede na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Rua Funchal, nº 418, 21º andar, Vila Olímpia, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 41.592.532/0001-42, devidamente autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários – CVM a exercer a atividade de administração de carteira de valores mobiliários mediante Ato Declaratório nº 19.203, expedido em 26 de outubro de 2021 ("Nova Administradora"); (ii) Ao agrupamento de cotas na proporção de 5 (cinco) cotas para 1 (uma) cota; (iii) À alteração do Regulamento do Fundo para prever a possibilidade de recompra de cotas ou Oferta Pública Voluntária de Aquisição (OPAC), conforme disposto no Edital de Convocação; e (iv) À autorização para que a Nova Administradora pratique todos os atos necessários à formalização da substituição, incluindo a atualização do Regulamento do Fundo e dos prestadores de serviços, nos termos da regulamentação aplicável.

IV. **Base De Apuração**: Foram considerados válidos para fins de apuração os votos recebidos dentro do prazo e na forma estabelecida no Edital de Convocação, enviados por meio de carta resposta, e-mail ou correspondência física, acompanhados da documentação exigida.

Somente foram computados os votos dos cotistas constantes do registro de cotistas na data-base indicada no Edital, bem como de seus representantes legais ou procuradores devidamente constituídos.

V. **Resultado da Apuração**: Após a consolidação e conferência dos votos válidos recebidos, apurou-se o seguinte resultado percentual, calculado de forma proporcional em relação ao total de cotas emitidas pelo Fundo.

Matéria I

- Aprovado: 40,20%
- Contrário: 7,69558%
- Abstenção: 19,41129%

Matéria II

- Aprovado: 39,85%
- Contrário: 27,41738%
- Abstenção: 2,78060%

Matéria III

- Aprovado: 49,38%
- Contrário: 10,43385%
- Abstenção: 2,78060%

Matéria IV

- Aprovado: 55,52%
- Contrário: 13,26732%
- Abstenção: 2,78060%

VI. **Deliberações**: Com base nos percentuais acima e observado o quórum mínimo exigido pelo Edital e pela Resolução CVM nº 175:

(i) Por maioria qualificada, os Cotistas **APROVARAM** a substituição do serviço de Administração Fiduciária do Fundo, atualmente prestado pela **MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS** ("Administradora Atual"), pela **MÉRITO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA**. ("Nova Administradora"), a partir da abertura do dia 02/02/2026 ("Data de Transferência"), a qual, neste ato, aceita a indicação e declara que assume total responsabilidade por todos os atos relacionados à administração fiduciária da carteira do Fundo, observadas as seguintes premissas:

a. A Administradora Atual deverá permanecer responsável por suas obrigações legais e regulamentares e por todos os atos por ela praticados na administração do Fundo até o fechamento do dia imediatamente anterior à Data de Transferência, responsabilizando-se pelo atendimento às fiscalizações do Banco Central do Brasil, da CVM e das demais entidades reguladoras, autorreguladoras e fiscalizadoras, sempre que exigidos esclarecimentos acerca dos atos por ela praticados até aquela data;
b. A Administradora Atual deverá transferir para a Nova Administradora, a partir da Data de Transferência, a totalidade dos valores integrantes da carteira do Fundo, deduzidas as taxas de administração e de performance, se existentes, calculadas *pro rata temporis*, considerando o número de dias corridos até a Data de Transferência;
c. Todas as despesas legalmente atribuídas ao Fundo, inclusive despesas e honorários relativos à auditoria da transferência e às demonstrações contábeis e contas do Fundo, incorridas até o dia imediatamente anterior à Data de Transferência, deverão ser provisionadas e debitadas do Fundo até aquela data. Caso tais despesas ainda não tenham sido pagas, correrão por conta do Fundo e serão quitadas mediante solicitação e comprovação da Administradora Atual perante a Nova Administradora, a qual providenciará os pagamentos com base na documentação apresentada em até 5 (cinco) dias úteis;
d. A Administradora Atual deverá entregar à Nova Administradora, até o dia imediatamente anterior à Data de Transferência, toda a documentação societária, regulatória, contábil, fiscal e operacional do Fundo sob sua responsabilidade;
e. A Administradora Atual declara que, até a presente data, não há desenquadramentos na carteira do Fundo em relação às restrições legais e regulamentares aplicáveis que afetem sua condição tributária ou que sejam determinantes para a decisão de investimento dos cotistas, comprometendo-se a comunicar à Nova Administradora eventual fato superveniente conhecido até a véspera da Data de Transferência;
f. A Nova Administradora indicará seu diretor estatutário responsável, que, a partir da Data de Transferência, responderá pela administração fiduciária, supervisão e prestação de informações do Fundo;
g. Em decorrência da transferência, a sede social do Fundo será alterada, a partir da Data de Transferência, para o endereço da Nova Administradora;
h. A Administradora Atual encaminhará à Nova Administradora, até o dia imediatamente anterior à Data de Transferência, as informações dos ativos e

passivos do Fundo (histórico de cotas e patrimônio líquido, movimentações do passivo, relatórios de carteira e relação de cotistas);

i. A Administradora Atual declara que, até a presente data, as cotas do Fundo não são objeto de bloqueio judicial ou administrativo, comprometendo-se a informar à Nova Administradora eventual bloqueio que venha a ser conhecido até a véspera da Data de Transferência;

j. A Administradora Atual responsabiliza-se por efetuar a comunicação da substituição à Comissão de Valores Mobiliários – CVM, cabendo à Nova Administradora confirmar junto à CVM a sua condição de nova administradora, bem como comunicar a alteração à ANBIMA e promover as atualizações cadastrais perante a Receita Federal do Brasil, observado o prazo legal;

k. No prazo máximo de 90 (noventa) dias a contar da Data de Transferência, a Administradora Atual entregará à Nova Administradora o parecer dos auditores independentes relativo às demonstrações contábeis e contas do Fundo com base no encerramento do último exercício social, bem como a auditoria de transferência elaborada com base no patrimônio líquido apurado na Data de Transferência;

(ii) Por maioria qualificada, os Cotistas **APROVARAM** o agrupamento de cotas na proporção de 5 (cinco) cotas para 1 (uma) cota, autorizando a Administradora e a Nova Administradora a praticarem todos os atos necessários à implementação do agrupamento, inclusive ajustes operacionais, cadastrais e de registro perante as entidades competentes, observadas as normas da CVM e do mercado organizado em que as cotas estejam admitidas à negociação.

(iii) Por maioria qualificada, os Cotistas **APROVARAM** a alteração do Regulamento do Fundo para prever a possibilidade de recompra de cotas ou Oferta Pública Voluntária de Aquisição (OPAC), nos termos e condições constantes do Edital de Convocação, incluindo a redação do Capítulo IV do Anexo I, que passará a vigorar conforme ali previsto.

(iv) Por maioria simples, os Cotistas **APROVARAM** a autorização à Nova Administradora para praticar todos os atos necessários à formalização da substituição, incluindo, mas não se limitando a: (i) atualização do Regulamento do Fundo; (ii) atualização e contratação de prestadores de serviços; (iii) comunicações e registros perante a CVM, ANBIMA, Receita Federal do Brasil e demais entidades competentes; e (iv) adoção de medidas operacionais para a plena implementação das deliberações ora aprovadas.

VII. **<u>Encerramento</u>**: Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a apuração, sendo a presente ata lavrada para os devidos fins, a qual será assinada pela Administradora e divulgada aos cotistas na forma da regulamentação aplicável.

MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO,
TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS
Administradora do Fundo

Gmail **Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>**

Confirmação de envio de ordem

1 mensagem

banrisul_corretora@cma.com.br <banrisul_corretora@cma.com.br> 27 de janeiro de 2026 às 10:22
Para: sedecapseci@gmail.com

[E-MAIL ENVIADO AUTOMATICAMENTE, NÃO NECESSÁRIA RESPOSTA]

Prezado CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERV PUBL MUN DE CIANO, seguem informações referentes ao status de sua ordem:
Oferta: 1515795
Situação: Processada
Mercado: BVSP.VIS
Símbolo: CARE11
Tipo: Venda
Quantidade: 20,000
Preço: 1.20
Valor: 24,000.00
Data Validade: 27/01/2026 10:21:30
Data Pregão: 27/01/2026 10:21:30
Data Inclusão: 27/01/2026 10:21:30
Data Alteração: 27/01/2026 10:21:30
Quantidade Pendente: 0
Quantidade Negócio: 0
Quantidade Cancelada: 0
Quantidade Expirada: 0

Atenciosamente,

Banrisul Corretora
(51) 3215-1204

Gmail **Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>**

Confirmação de cancelamento de ordem

1 mensagem

banrisul_corretora@cma.com.br <banrisul_corretora@cma.com.br> 9 de fevereiro de 2026 às 20:41
Para: sedecapseci@gmail.com

[E-MAIL ENVIADO AUTOMATICAMENTE, NÃO NECESSÁRIA RESPOSTA]

Prezado CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERV PUBL MUN DE CIANO, seguem informações referentes ao status de sua ordem: Oferta: 1515795
Situação: Cancelada
Mercado: BVSP.VIS
Símbolo: CARE11
Tipo: Venda
Quantidade: 20,000
Preço: 1.20
Valor: 24,000.00
Data Validade: 09/02/2026 20:41:15
Data Pregão: 09/02/2026 20:41:15
Data Inclusão: 09/02/2026 20:41:15
Data Alteração: 09/02/2026 20:41:15
Quantidade Pendente: 0
Quantidade Negócio: 0
Quantidade Cancelada: 0
Quantidade Expirada: 0

Atenciosamente,

Banrisul Corretora
(51) 3215-1204

Gmail **Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>**

Confirmação de envio de ordem

1 mensagem

banrisul_corretora@cma.com.br <banrisul_corretora@cma.com.br> 19 de fevereiro de 2026 às 10:28
Para: sedecapseci@gmail.com

[E-MAIL ENVIADO AUTOMATICAMENTE, NÃO NECESSÁRIA RESPOSTA]

Prezado CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERV PUBL MUN DE CIANO, seguem informações referentes ao status de sua ordem:
Oferta: 1527736
Situação: Processada
Mercado: BVSP.VIS
Símbolo: CARE11
Tipo: Venda
Quantidade: 4,000
Preço: 6.00
Valor: 24,000.00
Data Validade: 19/02/2026 10:28:30
Data Pregão: 19/02/2026 10:28:30
Data Inclusão: 19/02/2026 10:28:30
Data Alteração: 19/02/2026 10:28:30
Quantidade Pendente: 0
Quantidade Negócio: 0
Quantidade Cancelada: 0
Quantidade Expirada: 0

Atenciosamente,

Banrisul Corretora
(51) 3215-1204

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

[LEMA] Cianorte: Manifestação sobre CARE11

1 mensagem

Fernanda Fiorelli <fernanda@lemaef.com.br> 9 de fevereiro de 2026 às 15:34
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>

Boa tarde, Luiz, como vai?

Conforme solicitado, segue informações para subsidiar sua resposta.

Em atenção ao questionamento formulado acerca da eventual adoção de medidas de acompanhamento e desinvestimento relacionadas a fundos supostamente vinculados ao Banco Master, especificamente no que se refere ao BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – RESPONSABILIDADE LIMITADA – FII, inscrito no CNPJ/ME nº 13.584.584/0001-31, o CAPSECI vem prestar os seguintes esclarecimentos:

1. Da origem e constituição do fundo

Inicialmente, cumpre esclarecer que o referido fundo não foi constituído pela Master Corretora, tampouco pelo Banco Master. Sua administração fiduciária, à época da aplicação [INFORMAR DATA] estava sob responsabilidade da Planner DTVM, inexistindo, portanto, qualquer vínculo explícito observado pelo Comitê de Investimentos no processo de aplicação, com o conglomerado Master no momento da decisão de alocação.

2. Da alteração superveniente de administrador

A discussão acerca da substituição do administrador fiduciário do fundo ocorreu apenas em junho de 2025, por meio de Consulta Formal e Assembleia Geral de Cotistas, convocadas com o objetivo específico de adequação regulatória e manutenção do enquadramento do fundo às normas vigentes, especialmente à luz das exigências aplicáveis aos RPPS.

Na ocasião, teve-se que encontrar uma instituição interessada e presente na lista exaustiva de instituições aptas, conforme parâmetros então exigidos pelo Ministério da Previdência Social. A Master S.A. Corretora de Câmbio, Títulos e Valores Mobiliários foi a única instituição que, à época, manifestou interesse e preenchia integralmente os requisitos regulatórios para assumir a administração fiduciária, fato que motivou sua indicação e posterior deliberação pelos cotistas.

3. Da finalidade da deliberação e das salvaguardas adotadas

A aprovação da substituição do administrador não decorreu de iniciativa discricionária do RPPS, mas de necessidade operacional e regulatória, com vistas a preservar a regularidade do fundo e evitar riscos de desenquadramento.

Importante destacar que, no âmbito da deliberação, ficou expressamente consignado:

- que a alteração de administrador tinha finalidade exclusiva de enquadramento regulatório; e
- que estava vedada qualquer nova aplicação, direta ou indireta, em produtos vinculados à Master Corretora ou ao Banco Master, reforçando o compromisso do RPPS com a mitigação de riscos reputacionais, operacionais e de governança.

4. Da alteração do Administrador

Em 21 de janeiro de 2026 foi votada, em Assembleia, a substituição da Master Corretora como Administradora do referido fundo, pela MÉRITO DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

A data de transferência determinada para a substituição foi definida, de acordo com a ata da Assembleia, para o dia 02 de fevereiro de 2026.

5. Do acompanhamento e da postura prudencial do RPPS

O CAPSECI mantém monitoramento contínuo sobre o fundo, avaliando aspectos de governança, conformidade normativa e riscos associados, adotando postura prudencial e conservadora, em consonância com os princípios da boa gestão previdenciária e da responsabilidade fiduciária.

Ressalta-se que não houve ampliação de exposição, nem realização de novos aportes relacionados a instituições do conglomerado Master, limitando-se o RPPS a administrar uma situação superveniente de mercado, com decisões devidamente formalizadas, documentadas e orientadas pelo princípio da legalidade e da proteção do interesse previdenciário.

6. Conclusão

Dessa forma, resta evidenciado que:

- a alteração de administrador foi superveniente, excepcional e motivada por exigências regulatórias;
- foram adotadas salvaguardas expressas para vedar novas exposições; e
- o RPPS vem exercendo acompanhamento diligente e responsável sobre o investimento.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se façam necessários.

Atenciosamente,





Mariana Barbosa
Sobre a autora ›

Só para assinantes **Assine UOL**

Reportagem

Primeiro sócio de Vorcaro na Faria Lima revela origem fraudulenta do Master

App UOL Cotações
Câmbio, ações e mais sobre seu dinheiro
Baixe Agora ×

30 uol ANOS
Assine

Ouça agora
Powered by **Trinity Audio**
10 10 1.0x
00:00 07:30

Ler resumo da notícia



Sócio que apresentou Daniel Vorcaro para o mundo da Faria Lima uma década e meia atrás, o empresário Antonio Augusto Conte foi alvo de busca e apreensão na quarta-feira, na segunda fase da Operação Compliance Zero. Conte estava em casa na Fazenda Boa Vista e entregou o celular.

Em 2011, Antonio Augusto e o irmão Vicente — filhos de um empresário do ramo de cemitérios — eram sócios da gestora Blackwood quando Daniel e o pai Henrique Vorcaro apareceram no escritório no Itaim em busca de investidores para o retrofit de um prédio abandonado no centro de Belo Horizonte. A intenção

Empresário Antonio Augusto Conte
Imagem: Arquivo pessoal



ar pronto para a Copa

Conte liderou a estruturação de um fundo de R$ 200 milhões, atraindo dezenas de Institutos de Previdência de municípios, a própria prefeitura de Belo Horizonte, a marca hoteleira Golden Tulip e o empresário Roberto Justus, que emprestou seu nome para o projeto. O plano era transformar a velha estrutura abandonada em uma torre de vidro de 37 andares, com centro de convenções e heliponto.

CONTINUA APÓS A PUBLICIDADE

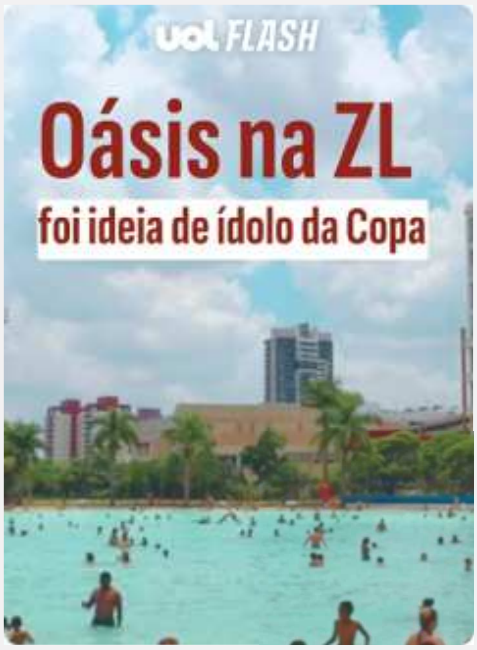


Exceto BYD Dolphin mini.
*Consulte condições

BYD

Saber Mais

Conteúdo UOL



O Golden Tulip, contudo, nunca saiu do papel. Foi o primeiro grande golpe dos Vorcaro em escala nacional e já indicava o *modus operandi* de desvio de recursos com fundos de previdência e fartos contatos políticos. Gestores dos institutos são indicados pelo prefeito (ou governador, no caso dos institutos dos estados).

Na época, os Vorcaro já tinham deixado investidores na mão em empreendimentos residenciais em Minas Gerais.

"Envolvi o Justus, a construtora RFM. Era um negócio grande. Por que nunca saiu do papel? Porque a obra parou no meio. Tudo o que eles faziam era para não sair. Era só rolo, rolo, rolo. Pegaram o dinheiro e compraram Porsche Cayenne, helicóptero", diz Antonio Augusto, em entrevista ao UOL realizada no final de dezembro no escritório do advogado Afrânio Affonso Ferreira Neto. Segundo ele, cerca de 70 institutos de previdência entraram como cotistas do fundo.

"Os Vorcaro eram muito queimados em Belo Horizonte. O pai brigava com todo mundo. Tinha uma época em que andava armado. Aos poucos comecei a dar uma roupagem para eles em São Paulo. Ensinei como funciona o mercado financeiro. Eles não tinham acesso, mas eram muito envolventes. Vestiam Louis Vuitton. No começo era 25 de Março, depois passaram a comprar em shopping", diz Antônio. "A gente viajava junto, ia para Trancoso. Fui no casamento da Natália [irmã de Vorcaro] com o Fabiano Zettel [preso e depois liberado na operação de quarta-feira]. Ficaram muito deslumbrados."

Antônio diz que foi vítima do esquema de desvios na construção do hotel — parcialmente desvendado na Operação Fundo Perdido de 2014. A operação mostrou como uma consultoria de investimentos, a Plena Consultoria, pagava comissões para os gestores dos institutos de previdência dos municípios que investissem recursos no fundo do hotel de BH e outros negócios.

Antônio relata que levou outros dois golpes do grupo de Vorcaro: na compra do Banco Máxima, que deu origem ao Master e, posteriormente, do Banif, hoje Banco Master Múltiplo, dono do Will Bank. O Banif está sob intervenção, tendo sido poupado da liquidação extrajudicial do grupo Master, decretada pelo Banco Central em 18 de novembro.

Continua após a publicidade



Em uma década, além da perda dos negócios, Conte diz que sofreu ameaças, perdeu amigos e nunca mais falou com o irmão Vicente, com quem chegou a sair no braço. Vicente também foi alvo de busca e apreensão nesta segunda fase da operação.

Cerca de um ano depois de estruturar o fundo do Golden Tulip, Antônio saiu da Blackwood — formada por executivos egressos do Credit Suisse — e montou uma gestora de gestão de patrimônio, a H11. Em 2016, Vicente deixou a Blackwood em meio a uma briga entre sócios e os irmãos Conte montam uma nova sociedade, a gestora Zion.

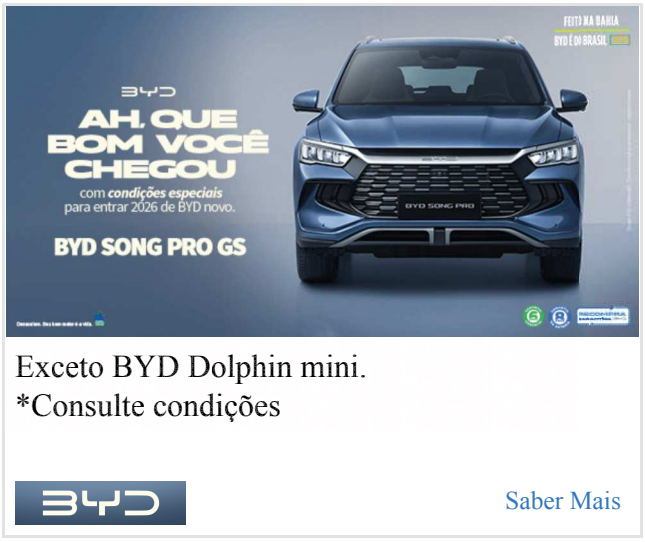
"Nessa época, eu admiti também o Daniel como sócio com 30% do negócio. Ele queria montar um banco, e tinha conhecido o Saul Sabbá, do Banco Máxima. Chamei para presidir o banco o Antônio Marques de Oliveira Neto, um cara muito inteligente, que tinha sido HSBC e era amigo da escola dos nossos filhos. E trouxe também o pessoal da gestora Mérito." Antonio Marques foi diretor do Máxima no período de transição e, mais recentemente, apontado como CEO do banco caso a venda para o grupo Fictor fosse aprovada.

Não demorou para Antônio e Vorcaro saírem de companheiros de baladas em Trancoso para arquirrivais — com o irmão Vicente e o resto do time que ele montou ficando do lado de Vorcaro.

"O negócio começou a crescer. Eram muitos e muitos fundos e perdi o controle. Não conseguia enxergar o todo. O Vicente e o Daniel começaram a dominar o time de executivos que eu tinha montado e foram tomando a empresa para eles."

Nessa época, eles já tinham comunicado a intenção de comprar o Máxima, mas o Banco Central ainda não tinha aprovado a operação. O processo de autorização levou dois anos.

Continua após a publicidade



"A gota d'água foi quando eu fui alertado pelo Fundo Garantidor de Crédito. Eles me falaram: 'cara, não dá. Isso não pode, vocês estão fazendo coisa errada'. Eu não estava entendendo. Foi aí que eu comecei a enxergar as minhas empresas. Porque era muito fundo, muita muita coisa. Quando entendi, falei: Tô fora."

Para comprar o Máxima, que estava com patrimônio negativo, e dar conta

das exigências do Banco Central, eles precisavam aumentar o capital do banco em R$ 100 milhões.

A Zion estruturava fundos imobiliários, listados na Bolsa. Captavam dinheiro no mercado e investiam em empreendimentos. "Mas era só para fazer investimento com gente séria, de primeira linha. Mas eles iam fazendo sem me contar. Quando me dei conta, a gente estava comprando até condomínio no Pará. "

Conte foi até o Pará conversar com o vendedor e conhecer o empreendimento:

"Eu cheguei lá para falar para o cara que vendeu pra gente, um cara muito grande no estado, que tinha um fundo grande. Perguntei por que ele não tinha rating [métricas de performance e vacância] e ele falou: "Não, Antônio, é que na nossa análise aqui, não tem como a gente cobrar o cara. São muito violentos. Eles não pagam, entram para dentro e não tem polícia. Não tem como despejar o cara."

A autorização do BC veio em outubro de 2019, na gestão de Roberto Campos Neto, que assumiu o posto em fevereiro daquele ano. O quadro de acionistas original era formado por Armando Miguel Gallo Neto, Felipe Wallace Simonsen e Augusto Lima.

Continua após a publicidade

A operação Compliance Zero da Polícia Federal, deflagrada em novembro de 2025 e que levou à prisão de Vorcaro, Augusto Lima e outros três executivos, está revelando um esquema bilionário de fraudes com o uso de fundos para ocultar patrimônio e lavar dinheiro.

A defesa de Vorcaro diz que ele tem colaborado "integral e continuamente com as autoridades competentes. Todas as medidas judiciais determinadas no âmbito da investigação serão atendidas com total transparência." Segue a nota: "O sr. Vorcaro permanece à disposição para prestar esclarecimentos sempre que solicitado, reforçando seu interesse no esclarecimento completo dos fatos e no encerramento célere do inquérito. A defesa reitera confiança no devido processo legal e seguirá atuando nos autos para que as informações sejam tratadas de forma objetiva e dentro dos limites constitucionais."

Reportagem

Texto que relata acontecimentos, baseado em fatos e dados observados ou verificados diretamente pelo jornalista ou obtidos pelo acesso a fontes jornalísticas reconhecidas e confiáveis.

Imprimir

Informe Mensal

Nome do Fundo/Classe:	FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING RESPONSABILIDADE LIMITADA	**CNPJ do Fundo/Classe:**	16.685.929/0001-31
Data de Funcionamento:	27/09/2012	**Público Alvo:**	Investidores em Geral
Código ISIN:	BRFRLSCTF000	**Quantidade de cotas emitidas:**	872.900,00
Fundo/Classe Exclusivo?	Não	**Cotistas possuem vínculo familiar ou societário familiar?**	Não
Classificação autorregulação:	**Classificação:** Multiestratégia **Subclassificação:** Não possui subclassificação **Gestão:** Ativa **Segmento de Atuação:** Shoppings	**Prazo de Duração:**	Determinado
Data do Prazo de Duração:	27/09/2026	**Encerramento do exercício social:**	31/12
Mercado de negociação das cotas:	Bolsa	**Entidade administradora de mercado organizado:**	BM&FBOVESPA
Nome do Administrador:	MASTER S/A CORRETORA DE CAMBIO, TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	**CNPJ do Administrador:**	33.886.862/0001-12
Endereço:	PRAIA DE BOTAFOGO, 228, 1702- BOTAFOGO- RIO DE JANEIRO- RJ- 22250906	**Telefones:**	2145020100
Site:	www.mastercctvm.com.br	**E-mail:**	contabilidade.fundos@mastercctvm.com.br
Competência:	01/2026		

Data da Informação sobre detalhamento do número de cotistas[1]	**31/01/2026**
Número de cotistas	**139**
Pessoa física	97
Pessoa jurídica não financeira	6
Banco comercial	
Corretora ou distribuidora	
Outras pessoas jurídicas financeiras	2
Investidores não residentes	3
Entidade aberta de previdência complementar	
Entidade fechada de previdência complementar	
Regime próprio de previdência dos servidores públicos	20
Sociedade seguradora ou resseguradora	
Sociedade de capitalização e de arrendamento mercantil	
Fundos de investimento imobiliário	
Outros fundos de investimento	11
Cotistas de distribuidores do fundo (distribuição por conta e ordem)	
Outros tipos de cotistas não relacionados	

1	**Ativo – R$**	494.233.210,21
2	**Patrimônio Líquido – R$**	471.698.018,21
3	**Número de Cotas Emitidas**	872.900,0000
4	**Valor Patrimonial das Cotas – R$**	540,380362
5	**Despesas com a taxa de administração em relação ao patrimônio líquido do mês (%)**	3,4520%
6	**Despesas com o agente custodiante em relação ao patrimônio líquido do mês (%)**	0,0000%
7	**Rentabilidade Efetiva Mensal (%)**	-0,1024%
7.1	Rentabilidade Patrimonial do Mês de Referência[2] (%)	-0,1024%
7.2	Dividend Yield do Mês de Referência[3] (%)	0,0000%
8	**Amortizações de cotas do Mês de Referência[4] (%)**	0,0000%

	Informações do Ativo	Valor (R$)
9	**Total mantido para as Necessidades de Liquidez (art. 46, § único, ICVM 472/08)**	**108,55**
9.1	Disponibilidades	108,55
9.2	Títulos Públicos	0,00
9.3	Títulos Privados	0,00
9.4	Fundos de Renda Fixa	0,00
10	**Total investido**	**494.233.101,66**
10.1	Direitos reais sobre bens imóveis	0,00
10.1.1	Terrenos	0,00
10.1.2	Imóveis para Renda Acabados	0,00
10.1.3	Imóveis para Renda em Construção	0,00
10.1.4	Imóveis para Venda Acabados	0,00
10.1.5	Imóveis para Venda em Construção	0,00
10.1.6	Outros direitos reais	0,00
10.2	Ações	0,00
10.3	Debêntures	0,00
10.4	Bônus de Subscrição, seus cupons, direitos, recibos de subscrição e certificados de desdobramentos	0,00
10.5	Certificados de Depósitos de Valores Mobiliários	0,00
10.6	Fundo de Ações (FIA)	0,00
10.7	Fundo de Investimento em Participações (FIP)	0,00
10.8	Fundo de Investimento Imobiliário (FII)	0,00
10.9	Fundo de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC)	0,00
10.10	Outras cotas de Fundos de Investimento	0,00
10.11	Notas Promissórias	0,00
10.12	Notas Comerciais	0,00
10.13	Ações de Sociedades cujo único propósito se enquadra entre as atividades permitidas aos FII	494.233.101,66
10.14	Cotas de Sociedades que se enquadre entre as atividades permitidas aos FII	0,00
10.15	Certificados de Potencial Adicional de Construção (CEPAC)	0,00
10.16	Certificado de Recebíveis Imobiliários "CRI" (se FIAGRO, Certificado de Recebíveis do Agronegócio "CRA")	0,00
10.17	Letras Hipotecárias	0,00
10.18	Letras de Crédito Imobiliário "LCI" (se FIAGRO, Letras de Crédito do Agronegócio "LCA")	0,00
10.19	Letra Imobiliária Garantida (LIG)	0,00
10.20	Outros Valores Mobiliários	0,00
11	**Valores a Receber**	**0,00**
11.1	Contas a Receber por Aluguéis	0,00
11.2	Contas a Receber por Venda de Imóveis	0,00
11.3	Outros Valores a Receber	0,00

	Informações do Passivo	Valor (R$)
12	**Rendimentos a distribuir**	0,00
13	**Taxa de administração a pagar**	16.463.866,64
14	**Taxa de performance a pagar**	0,00
15	**Obrigações por aquisição de imóveis**	0,00
16	**Adiantamento por venda de imóveis**	0,00
17	**Adiantamento de valores de aluguéis**	0,00
18	**Obrigações por securitização de recebíveis**	0,00
19	**Instrumentos financeiros derivativos**	0,00
20	**Provisões para contingências**	0,00
21	**Outros valores a pagar**	6.071.325,36
22	**Provisões por garantias prestadas (fiança, aval, aceite ou outra coobrigação)**	**0,00**
	Total dos Passivos	**22.535.192,00**
	Informações adicionais	
23	**Valor total dos imóveis objeto de ônus reais**	**0,00**
24	**Valor total das garantias prestadas com operacões da classe**	**0,00**

25	**Valor total das garantias prestadas com operações de cotistas (art. 32, § 3º, Anexo normativo III)**	**0,00**

Notas

1.	A relação de cotistas por tipo de investidor deverá ser encaminhada, obrigatoriamente, apenas para os meses de março, junho, setembro e dezembro cada ano. Nos demais meses o administrador deverá informar apenas o número total de cotistas.
2.	Rentabilidade Patrimonial do Mês de Referência (%) = [(Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês de referência + Soma das amortizações por cota realizadas no mês de referência)/Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência)].
3.	Dividend Yield do Mês de Referência (%) = Rendimentos declarados por cota no mês de referência/ Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência.
4.	Amortizações de cotas do Mês de Referência (%) = [(Soma das amortizações por cota realizadas no mês de referência) / (Valor patrimonial da cota do último dia útil do mês anterior ao de referência)] – 1. As amortizações não se confundem com os rendimentos declarados/distribuídos.

Gmail

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

RPPS – Informações sobre a Resolução CMN nº 5.272 e posições em ETFs

Jardel Duarte <Jardel_Duarte@banrisul.com.br> 2 de fevereiro de 2026 às 13:13
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Banrisul Corretora Comercial <Banrisul_Corretora_Comercial@banrisul.com.br>

Prezados(as),

Em razão da entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272, a Banrisul Corretora, em observância às normas e diretrizes aplicáveis aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), encaminha a presente comunicação aos entes que possuem posições em ETFs na data-base de 02/02/2026, com o objetivo de prestar esclarecimentos de caráter informativo.

De forma resumida e objetiva, destacamos os principais pontos aplicáveis:

Esclarecimentos Regulatórios

- Os investimentos em ETFs são passíveis de enquadramento no Art. 8º, inciso I, da Resolução CMN nº 5.272;

- A norma estabelece um período de transição de até 2 (dois) anos, contado a partir de **02/02/2026, com término em 02/02/2028**;

- O desinvestimento somente será necessário caso o RPPS não possua ou não venha a manter, no período compreendido entre 02/02/2026 e 02/02/2028, certificação Pró-Gestão RPPS nos níveis II, III ou IV, conforme previsto na regulamentação vigente.

Esclarecimentos Operacionais

- As posições em ETFs existentes permanecem normalmente custodiadas e operadas na Banrisul Corretora, não havendo necessidade de transferência ou encerramento automático das aplicações;

- Durante o período de transição, as posições podem ser mantidas até a decisão do ente quanto à melhor estratégia de adequação, sempre em consonância com sua Política de Investimentos vigente e aprovada por seus órgãos de governança;

- Eventuais vendas poderão ser realizadas normalmente por meio da **Mesa de Operações da Banrisul Corretora, pelo telefone (51) 3215-1264**;

- A área comercial da Banrisul Corretora entrará em contato individualmente com cada RPPS, de forma particular e personalizada, para tratar dos esclarecimentos específicos relacionados à situação de cada ente.

Adicionalmente, informamos que a Banrisul Corretora, empresa coligada do Banco do Estado do Rio Grande do Sul S.A. – Banrisul, integra conglomerado financeiro enquadrado na classificação prudencial S2, sendo instituição autorizada e supervisionada pelo Banco Central do Brasil e apta a realizar operações com recursos dos RPPS, nos termos da Resolução CMN nº 5.272 e da regulamentação aplicável.

Ressaltamos que esta comunicação **possui caráter exclusivamente informativo**, não substituindo as análises próprias do RPPS, cujas decisões devem observar a legislação vigente, a Política de Investimentos e as instâncias de governança do ente.

Permanecemos à disposição para esclarecimentos adicionais.

Jardel Duarte

Analista

Gerência Comercial

Banrisul Corretora de valores

☎ (51) 32151127 | E-mail: jardel_duarte@banrisul.com.br



As informações são destinadas exclusivamente à(s) pessoa(s) indicada(s), sendo que os dados podem ser confidenciais e não podem ser alterados, copiados, divulgados, utilizados, parcial ou totalmente, por pessoas não autorizadas, sendo seu sigilo protegido por lei. Caso não seja o destinatário providencie a exclusão da mensagem e do(s) anexo(s) e notifique o remetente da ocorrência. O uso impróprio desta será tratado de acordo com as normas da empresa e da legislação em vigor. Por fim, essa mensagem e anexo(s) não reflete(m) necessariamente o juízo do Banrisul.

The contents of this message is intended only to the addressees, and it may contain confidential information which cannot be edited, copied, published, used, partially or totally, by unauthorized people, being its secrecy protected by law. If you are not the intended recipient of this message, delete this message and its attachments and notify this event to its sender. The improper use of this will be treated according to company policies and current legislation. Finally, this message and its attachments do not necessarily reflect the views of Banrisul.

Orientações importantes RPPS - Nova Res. 5.772

1 mensagem

RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>
Para: RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>

30 de janeiro de 2026 às 17:07

Prezados(as), boa tarde!

Tudo bem?

Com a entrada em vigor da nova Res. CMN 5.272 em 02/02/2026 que trouxe mudanças para nossos clientes RPPS e novas responsabilidades aos participantes do mercado, seguem algumas orientações importantes sobre nossa forma de atuação a partir da vigência da norma:

TPF:

- Serão aceitas cotações de títulos no mercado secundário por e-mail, apenas de RPPS com nível I ou superior de governança no programa pró-gestão.

- Os RPPS sem pró-gestão, deverão fazer as cotações via plataforma eletrônica ou por e-mail para o leilão primário, lembrando que a XP não possui plataforma eletrônica para essa intermediação.

- Para clientes com custódia na XP, só serão aceitas operações fechadas em nossa corretora, ou em instituições financeiras classificadas como S2 ou S1 pelo BACEN. Operações negociadas em instituições diferentes não serão liquidadas.

Fundos:

- Nossos fundos internacionais administrados pelo BNP (S3) estão temporariamente fechados para captação enquanto não regularizamos o enquadramento. O processo está em andamento e avisaremos quando estiverem disponíveis para aportes.

- O fundo XP Dividendos FIA possui mais de 50% do PL representado por RPPS e fica temporariamente indisponível para captação.

- Abaixo lista de fundos com oportunidade limitada de PL disponível para captação de recursos de RPPS, enquanto a condição de menos de 50% do PL estiver disponível:

Fundo	PL jan-26	PL jan-26	R$ RPPS conjun	Disponível	% RPP	Administrador
Alaska Institucional FIA	938.146.852,13	-	54.142.853,29	414.930.572,77	6%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Neo Navitas B FICFIA	7.664.162,18	599.606.540,82	1.812.126,97	297.991.143,44	0%	INTRAG DTVM LTDA.
Spx Apache FICFIA	602.619.197,11	-	85.795.334,46	215.514.264,10	14%	INTRAG DTVM LTDA.
Constellation Institucional Advisory FICFIA	179.051.430,80	401.894.089,50	0,00	200.947.044,75	0%	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.
Moat Capital Advisory FICFIA	91.595.487,91	328.436.040,25	11.407.203,41	152.810.816,71	3%	INTRAG DTVM LTDA.
Navi Institucional FICFIA	367.644.798,76	534.265.361,41	127.584.340,06	139.548.340,65	24%	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Navi Cruise Advisory FICFIA	5.521.542,47	245.659.969,82	0,00	122.829.984,91	0%	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Bahia Am Valuation FICFIA	203.214.411,01	397.515.450,57	81.336.768,80	117.420.956,48	20%	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Truxt Retorno Real I FIF CIC Acoes RESP LTDA	189.255.694,10	201.598.145,76	0,00	100.799.072,88	0%	INTRAG DTVM LTDA.
Pátria Pioneiro Long Only I Advisory II FIF FIA	27.575.091,23	141.241.403,50	0,00	70.620.701,75	0%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Indie FICFIA	194.131.264,88	194.734.606,78	36.542.339,16	60.824.964,23	19%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Truxt I Valor Institucional FICFIA	18.096.177,50	115.625.288,16	0,00	57.812.644,08	0%	INTRAG DTVM LTDA.
Norte Institucional FIC FIA	105.315.449,99	108.547.684,48	0,00	54.273.842,24	0%	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A
Encore Ações Advisory FICFIA	13.881.660,00	94.888.362,84	2.610.115,86	44.834.065,56	3%	XP INVESTIMENTOS CCTVM S.A.
XP Investor 30 FIA	225.306.197,64	672.295.864,40	311.606.231,79	24.541.700,41	46%	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A
Riza Tavros Long Bias FIC FIM	46.420.011,75	46.636.780,68	0,00	23.318.390,34	0%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Kínitro FIA	129.426.831,57	-	41.722.669,74	22.990.746,05	32%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
Studio Institucional FIC Fia	19.732.829,48	19.745.768,76	0,00	9.872.884,38	0%	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.
Alpha Key Institucional FICFIA	12.361.534,94	12.345.947,81	0,00	6.172.973,91	0%	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM
XP Dividendos FIA	527.085.835,74	-	280.420.393,53	-16.877.475,66	53%	S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A

Em caso de dúvidas sobre enquadramento ou limites de PL nosso time da área de Poder Público está à disposição.

Obrigado.

[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA]

Banco Cooperativo Sicredi S.A.
Av. Assis Brasil, 3940 - CEP 91060-900 - Porto Alegre - RS
Sicredi Total Fone: 0800-7244770
SAC Sicredi: 0800-7247220 / 0800-7240525 (deficientes auditivos ou de fala)
Ouvidoria Sicredi: 0800-6462519 / ouvidoria_fundos@sicredi.com.br

CONVOCAÇÃO

ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

O Banco Cooperativo Sicredi S.A, administrador do SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 - RESPONSABILIDADE LIMITADA, inscrito no CNPJ sob o nº 19.196.599/0001-09, convoca os cotistas para a Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, a realizar-se no dia 18 de fevereiro de 2026, com início às 08h00min e com encerramento no dia 28 de fevereiro de 2026 às 23h59min, através do site www.sicredi.com.br/assembleiadefundos.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Extraordinária:

Alteração da Política de Investimento do Fundo, com o objetivo de vedar investimentos em ativos financeiros de renda fixa emitidos por pessoas físicas ou jurídicas de direito privado, ou por emissores públicos que não a União Federal, isto é, estabelecer o limite máximo de alocação de 0% (zero por cento) em ativos considerados de Crédito Privado.

Participar é simples e rápido, basta acessar o site sicredi.com.br/assembleiadefundos. Nele você terá informações adicionais para acesso e poderá visualizar os documentos sujeitos à deliberação, manifestar seu voto eletronicamente e conferir o resultado após o encerramento da Consulta Formal que estará disponível pelo período de 10 dias. Você também pode acessar os demais documentos do Fundo em sicredi.com.br/site/mercado-financeiro/administracao-fundos/.

Lembrando que você terá até o dia 28/02/2026 para votar. Participe!

18 de fevereiro de 2026.

Banco Cooperativo Sicredi S.A.

Banco Cooperativo Sicredi S.A.
Av. Assis Brasil, 3940 - CEP 91060-900 - Porto Alegre - RS
Sicredi Total Fone: 0800-7244770
SAC Sicredi: 0800-7247220 / 0800-7240525 (deficientes auditivos ou de fala)
Ouvidoria Sicredi: 0800-6462519 / ouvidoria_fundos@sicredi.com.br

CONVOCAÇÃO

ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA

O Banco Cooperativo Sicredi S.A, administrador do SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA, inscrito no CNPJ sob o nº 13.081.159/0001-20, convoca os cotistas para a Assembleia Geral Extraordinária do Fundo, a realizar-se no dia 18 de fevereiro de 2026, com início às 08h00min e com encerramento no dia 28 de fevereiro de 2026 às 23h59min, através do site www.sicredi.com.br/assembleiadefundos.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Extraordinária:

Alteração da Política de Investimento do Fundo, com o objetivo de vedar investimentos em ativos financeiros de renda fixa emitidos por pessoas físicas ou jurídicas de direito privado, ou por emissores públicos que não a União Federal, isto é, estabelecer o limite máximo de alocação de 0% (zero por cento) em ativos considerados de Crédito Privado.

Participar é simples e rápido, basta acessar o site sicredi.com.br/assembleiadefundos. Nele você terá informações adicionais para acesso e poderá visualizar os documentos sujeitos à deliberação, manifestar seu voto eletronicamente e conferir o resultado após o encerramento da Consulta Formal que estará disponível pelo período de 10 dias. Você também pode acessar os demais documentos do Fundo em sicredi.com.br/site/mercado-financeiro/administracao-fundos/.

Lembrando que você terá até o dia 28/02/2026 para votar. Participe!

18 de fevereiro de 2026.

Banco Cooperativo Sicredi S.A.

Edital de convocação – Assembleia Geral de Cotistas

Os senhores condôminos do IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE – RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 17.036.289/0001-00 ("**Fundo**"), são convidados a se reunir em Assembleia Geral Extraordinária, em **03 de fevereiro de 2026**, a fim de deliberar sobre os itens pautados abaixo, conforme dados adiante expostos.

A Itaú Unibanco Asset Management Ltda. ("**Gestora**") informa que, nos termos do item 3.2 do regulamento, o Fundo atualmente investe no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas do Vanguard S&P 500 ETF (VOO) ("**Fundo de Índice Estrangeiro**"), fundo de índice constituído e organizado sob as leis dos Estados Unidos da América, e acredita que a substituição do Fundo de Índice Estrangeiro pelo Vanguard S&P 500 UCITS ETF (VUAA) ("**Novo Fundo de Índice Estrangeiro**") será benéfica aos cotistas do Fundo, uma vez que o Novo Fundo de Índice Estrangeiro é um fundo de índice constituído e organizado sob as leis da Irlanda, jurisdição que apresenta tributação inferior à dos Estados Unidos da América para investidores não residentes, no que tange à distribuição de dividendos. Embora as taxas do Novo Fundo de Índice Estrangeiro sejam superiores às taxas do Fundo de Índice Estrangeiro, a redução da tributação supera o incremento de taxa, reforçando que a substituição será benéfica aos cotistas do Fundo. Cumpre esclarecer que o Fundo de Índice Estrangeiro e o Novo Fundo de Índice Estrangeiro têm o mesmo índice de referência.

Diante do exposto, convoca-se os cotistas do Fundo para deliberar sobre:

a) a autorização para que o(s) formador(es) de mercado do FUNDO possam votar na Assembleia Geral Extraordinária em questão, nos termos do artigo 78, §1º, II, da Resolução CVM 175;

b) a alteração da Política de Investimento do FUNDO, por meio da substituição do Fundo de Índice Estrangeiro pelo Novo Fundo de Índice Estrangeiro; e

c) a exclusão da Taxa Máxima de Administração e da Taxa Máxima de Gestão e realização dos ajustes daí decorrentes no regulamento do Fundo.

Termos em letra maiúscula não expressamente definidos neste documento terão o significado que lhes for atribuído no regulamento do Fundo.

Caso deseje obter mais informações, mande um e-mail para atendimentoasset@itauunibanco.com.br ou ligue para 4004 4828 (regiões metropolitanas) ou 0800 011 8944 (demais localidades).

Itaú Unibanco S.A

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Convocação de Assembleia Geral de Fundo de Investimento

3 mensagens

assembleiadefundos@itau.com.br <assembleiadefundos@itau.com.br>
Para: SEDECAPSECI@gmail.com

20 de janeiro de 2026 às 12:16



Assembleia EXTRAORDINÁRIA do IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE RESPONSABILIDADE LIMITADA

IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE RESPONSABILIDADE LIMITADA
17.036.289/0001-00

São Paulo, 19 de Janeiro de 2026.

CAIXA DE APOSENT E PENSOES DOS SERV PUB DO MUN DE,

Os senhores condôminos do IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE – RESPONSABILIDADE LIMITADA, CNPJ nº 17.036.289/0001-00 (“Fundo”), são convidados a se reunir em Assembleia Geral Extraordinária, em 03 de fevereiro de 2026, a fim de deliberar sobre os itens pautados abaixo, conforme dados adiante expostos. A Itaú Unibanco Asset Management Ltda. (“Gestora”) informa que, nos termos do item 3.2 do regulamento, o Fundo atualmente investe no mínimo 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio em cotas do Vanguard S&P 500 ETF (VOO) (“Fundo de Índice Estrangeiro”), fundo de índice constituído e organizado sob as leis dos Estados Unidos da América, e acredita que a substituição do Fundo de Índice Estrangeiro pelo Vanguard S&P 500 UCITS ETF (VUAA) (“Novo Fundo de Índice Estrangeiro”) será benéfica aos cotistas do Fundo, uma vez que o Novo Fundo de Índice Estrangeiro é um fundo de índice constituído e organizado sob as leis da Irlanda, jurisdição que apresenta tributação inferior à dos Estados Unidos da América para investidores não residentes, no que tange à distribuição de dividendos. Embora as taxas do Novo

Fundo de Índice Estrangeiro sejam superiores às taxas do Fundo de Índice Estrangeiro, a redução da tributação supera o incremento de taxa, reforçando que a substituição será benéfica aos cotistas do Fundo. Cumpre esclarecer que o Fundo de Índice Estrangeiro e o Novo Fundo de Índice Estrangeiro têm o mesmo índice de referência. Diante do exposto, convoca-se os cotistas do Fundo para deliberar sobre:

1. a) a autorização para que o(s) formador(es) de mercado do FUNDO possam votar na Assembleia Geral Extraordinária em questão, nos termos do artigo 78, §1º, II, da Resolução CVM 175;

2. b) a alteração da Política de Investimento do FUNDO, por meio da substituição do Fundo de Índice Estrangeiro pelo Novo Fundo de Índice Estrangeiro; e

3. c) a exclusão da Taxa Máxima de Administração e da Taxa Máxima de Gestão e realização dos ajustes daí decorrentes no regulamento do Fundo. Termos em letra maiúscula não expressamente definidos neste documento terão o significado que lhes for atribuído no regulamento do Fundo. Caso deseje obter mais informações, mande um e-mail para atendimentoasset@itauunibanco.com.br ou ligue para 4004 4828 (regiões metropolitanas) ou 0800 011 8944 (demais localidades).

Ressaltamos que a sua manifestação de voto por meio eletrônico deverá ser realizada até o prazo citado nesta convocação, para que seja possível sua contabilização. Os cotistas que manifestarem seu voto nos termos aqui previstos serão considerados presentes na assembleia, para fins de aferição do quórum. Ao manifestar seu voto, o cotista declara que não votará em assembleias em que se caracterizar como parte relacionada: (a) a seu Administrador e seu Gestor; (b) aos sócios, diretores e funcionários do Administrador ou do Gestor; (c) a empresas ligadas ao Administrador ou ao Gestor, seus sócios, diretores, funcionários; e (d) aos prestadores de serviços do Fundo, seus sócios, diretores e funcionários. Ressalvados casos em que os únicos cotistas foram, no momento de seu ingresso no Fundo, pessoas relacionadas nos itens (a), (b), (c) e (d) ou quando houver aquiescência expressa da maioria dos demais cotistas presentes à assembleia, manifestada na própria assembleia, ou em instrumento de procuração que se

refira especificamente à assembleia em que se dará a permissão de voto.

Voto Eletrônico: para participar da assembleia você deverá manifestar o seu voto de forma eletrônica até o dia 02/02/2026 23:59, pela rota **https://assembleias.correspondenciasdigitais.itau.com.br** ou clicando no botão abaixo:

Votar

Resumo: o resumo contendo as decisões tomadas na assembleia será disponibilizado para os cotistas em até 30 (trinta) dias após a data de realizaçãodo cômputo dos votos, **pela rota https://assembleias.correspondenciasdigitais.itau.com.br.** Na hipótese de manifestação da totalidade dos cotistas, estes dispensam o Administrador do Fundo da obrigação do envio do resumo das decisões tomadas na presente assembleia.

Não responda este e-mail. Caso deseje obter mais informações, estamos à disposição para mais esclarecimentos.

Atenciosamente,
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Administrador do Fundo

Para mais informações sobre investimentos, **fale com o seu gerente ou ligue 4004-4828 - opções 3 e 4 - (capitais e regiões metropolitanas) ou 0800 970 4828 (demais localidades)**. Para dúvidas, sugestões e reclamações, se necessário, utilize o **SAC Itaú 0800 728 0728**, todos os dias, 24h, ou o **Fale Conosco (www.itau.com.br)**. Se desejar a reavaliação da solução apresentada após utilizar esses canais, recorra à **Ouvidoria Corporativa Itaú Unibanco 0800 570 0011**, dias úteis, das 9 às 18h, Caixa Postal nº 67.600, CEP 03162-971. **Deficientes auditivos ou de fala 0800 722 1722**, disponível 24h todos os dias.

O Banco Itaú garante o sigilo dos seus dados. Acesse o site do banco Itaú e conheça a nossa política de privacidade. Por favor, não retorne este e-mail. Para contatar, ligue para sua central de atendimento. Esta mensagem eletrônica é confidencial. Sua utilização, cópia, distribuição ou divulgação são expressamente proibidas.

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 20 de janeiro de 2026 às 14:24
Para: matheus@lemaef.com.br
Cc: Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>

Boa tarde!

Solicito parecer da consultoria sobre a manifestação de voto para o fundo conforme elencado abaixo.

Solicito saber quais os impactos da troca do fundo investido, bem como se isto não afetará o enquadramento do fundo.

Att.:
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Gestor de Recursos
[Texto das mensagens anteriores oculto]
--

CAPSECI

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte

Fone/Fax: (44) 3631-1838 / 3631-3971 / 9.9175-3528 / 9.9119-0047 https://cianorte.pr.gov.br/secretaria/capseci

---

Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br> 21 de janeiro de 2026 às 09:37
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>, Fernanda Fiorelli <fernanda@lemaef.com.br>, Davi Nascimento <davinascimento@lemaef.com.br>

Bom dia, Luiz. Tudo bem?

Considerando que se tratam de pautas específicas, que podem demandar contato prévio com as instituições envolvidas, adotaremos como data limite para a disponibilização o dia 29/01.

Em anexo a este e-mail, copio a @Fernanda Fiorelli, para que esteja a par do prazo estabelecido. Caso seja necessário algum ajuste, o alinhamento poderá ser feito diretamente com ela, visando melhor organização e direcionamento das demandas ao nosso núcleo técnico.

Atenciosamente,



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: terça-feira, 20 de janeiro de 2026 14:24
Para: Matheus Crisostomo <matheus@lemaef.com.br>

Cc: Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br>
Assunto: Fwd: Convocação de Assembleia Geral de Fundo de Investimento

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Gmail

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

[LEMA] Cianorte - Análise do fundo BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PRAZO (Cnpj: 13.397.466/0001-14) - Fevereiro/2026

1 mensagem

Murilo Lima <murilo@lemaef.com.br> 19 de fevereiro de 2026 às 17:30
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Levi Coelho <levicoelho@lemaef.com.br>, Fernanda Fiorelli <fernanda@lemaef.com.br>

Prezados, boa tarde. Tudo bem?

Conforme solicitado, segue análise do fundo **BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PRAZO (Cnpj: 13.397.466/0001-14).**

A nova Resolução CMN nº 5.272/2025, em vigor desde 02/02/2026, estabelece, em seu art. 7º, que, no segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos RPPS subordinam-se a limites específicos, dispondo expressamente:

“Art. 7º No segmento de renda fixa, as aplicações dos recursos dos RPPSs subordinam-se aos seguintes limites:

I - até 100% (cem por cento) em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como ‘Renda Fixa’, constituídas em regime aberto, ou cotas de classes de ETF, negociáveis em bolsa de valores, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional, ou operações compromissadas lastreadas nesses títulos;”

Dessa forma, os fundos enquadrados no art. 7º, inciso I, são aqueles cuja política de investimento determina aplicação exclusiva em Títulos Públicos Federais, permitindo sua utilização por RPPS que não possuam certificação Pró-Gestão.

Nesse contexto, o **BRADESCO PODER PÚBLICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA CURTO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA** (CNPJ: 13.397.466/0001-14) encontra-se aderente a esse enquadramento, uma vez que sua carteira é composta exclusivamente por cotas do **BRAM FI FINANCEIRO - CI RF CP - RESP LIMITADA** (CNPJ: 06.081.490/0001-84), o qual, conforme dados de carteira divulgados na CVM referentes a janeiro de 2026, mantém alocação integral em títulos de emissão do Tesouro Nacional.

Adicionalmente, o regulamento mais recente passou a vedar expressamente, em sua política de investimentos, no item “Limites por Ativos Financeiros”, a aplicação de recursos em títulos de crédito privado, estabelecendo limite máximo de 0% (zero por cento), seja de forma direta ou indireta. Tal vedação constitui requisito essencial para a manutenção da classificação no art. 7º, inciso I, uma vez que a permissão de investir em ativos de emissão privada, o enquadraria como renda fixa geral, art. 7º, Inciso V, enquadramento não permitido para o CAPSECI, devido a ausência de certificação Pró-Gestão nível II.

Cumpre destacar, ainda, que o fundo também observa o disposto no art. 21 da referida Resolução, que estabelece:

“Art. 21. Os recursos dos RPPSs poderão ser geridos em carteira própria, carteira administrada ou mista.

§ 2º Os RPPSs somente poderão aplicar recursos em cotas de classes 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, classificada como S1 ou S2, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional;”

No caso em análise, o administrador e o gestor pertencem ao conglomerado do **Banco Bradesco**, instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil e classificada como S1, atendendo, portanto, aos requisitos prudenciais e regulatórios exigidos para aplicação de recursos por RPPS.

Em relação ao desempenho do fundo, conforme retratado no arquivo em anexo, destaca-se que sua estratégia consiste em replicar de forma passiva o CDI, buscando acompanhar o índice de referência com mínima dispersão. Do mesmo modo, os fundos constantes no comparativo adotam estratégia semelhante, também atrelada ao CDI, o que naturalmente reduz a possibilidade de geração de ganhos absolutos expressivos entre eles.

Dessa forma, as diferenças de rentabilidade observadas tendem a ser pontuais e marginais ao longo do tempo, decorrentes principalmente de fatores como taxa de administração, eficiência operacional e pequenos desvios de acompanhamento do benchmark.

Qualquer dúvida, estou à disposição!

AVISO LEGAL
A LEMA Economia & Finanças, inscrita no CNPJ/MF sob nº 14.813.501/0001-00 (LEMA) é uma consultoria de valores mobiliários autorizada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). As recomendações foram elaboradas considerando as informações sobre perfil de risco, objetivos, horizonte de tempo, situação financeira e necessidades específicas informadas pelo cliente, além da legislação específica que rege os investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Esse documento não constitui, tampouco deve ser interpretado como oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. Esse relatório é baseado na avaliação dos fundamentos de determinados ativos financeiros e dos diferentes setores da economia. A análise dos ativos desse documento utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras, gestoras, distribuidoras e suas projeções. A LEMA se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização desse documento ou seu conteúdo. Esse documento não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da LEMA. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada unicamente pelo cliente, levando em consideração os vários riscos e custos incidentes, sempre em observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência. O cliente é o único responsável pelas decisões de investimento ou de abstenção de investimento que tomar em decorrência desse documento. Todas as classes de ativos financeiros possuem algum grau de risco, mesmo aquelas classificadas como de baixo risco, tais como títulos e fundos de investimento em renda fixa, bem como caderneta de poupança.

Atenciosamente,



A LEMA, ciente do seu papel perante a sociedade, sempre mantendo a probidade e transparência nas suas relações, condena qualquer forma de corrupção, estabelecendo diretrizes e procedimentos de prevenção e combate à corrupção, através da garantia e direcionamento de recursos financeiros, materiais e humanos para implementação, manutenção e evolução de um efetivo programa Compliance, composto por manuais e políticas, bem como os treinamentos, comunicados internos, seminários, palestras e campanhas de conscientização. Essa mensagem contém informações confidenciais e é direcionada apenas à pessoa especificada. Se você não for o destinatário especificado, não deve divulgar, distribuir ou copiar este e-mail. Você não pode usar ou encaminhar os anexos neste e-mail. Por favor, notifique o remetente imediatamente por e-mail, se você recebeu este e-mail por engano, e exclua o e-mail do seu sistema.

2 anexos

COMPARACAO-BRADESCO PODER PÚBLICO.pdf
298K

DOC_REGUL_23805_178841_2026_02 (1).pdf
288K

BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 21.743.480/0001-50
Gestão: Banrisul Corretora
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Adm. e Gestão: 0,15 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 500.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 06.175.696/0001-73
Gestão: Itaú Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Simples
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Adm. e Gestão: 0,15 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: 0,15 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 1,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 04.857.834/0001-79
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Adm. e Gestão: 0,20 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: 0,3 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 05.164.358/0001-73
Gestão: CAIXA Asset
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Soberano
Benchmark: Não Informado
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Adm. e Gestão: 0,20 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 03.256.793/0001-00
Gestão: Banco Bradesco
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Benchmark: Selic
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo do administrador
Taxa de Adm. e Gestão: 0,15 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

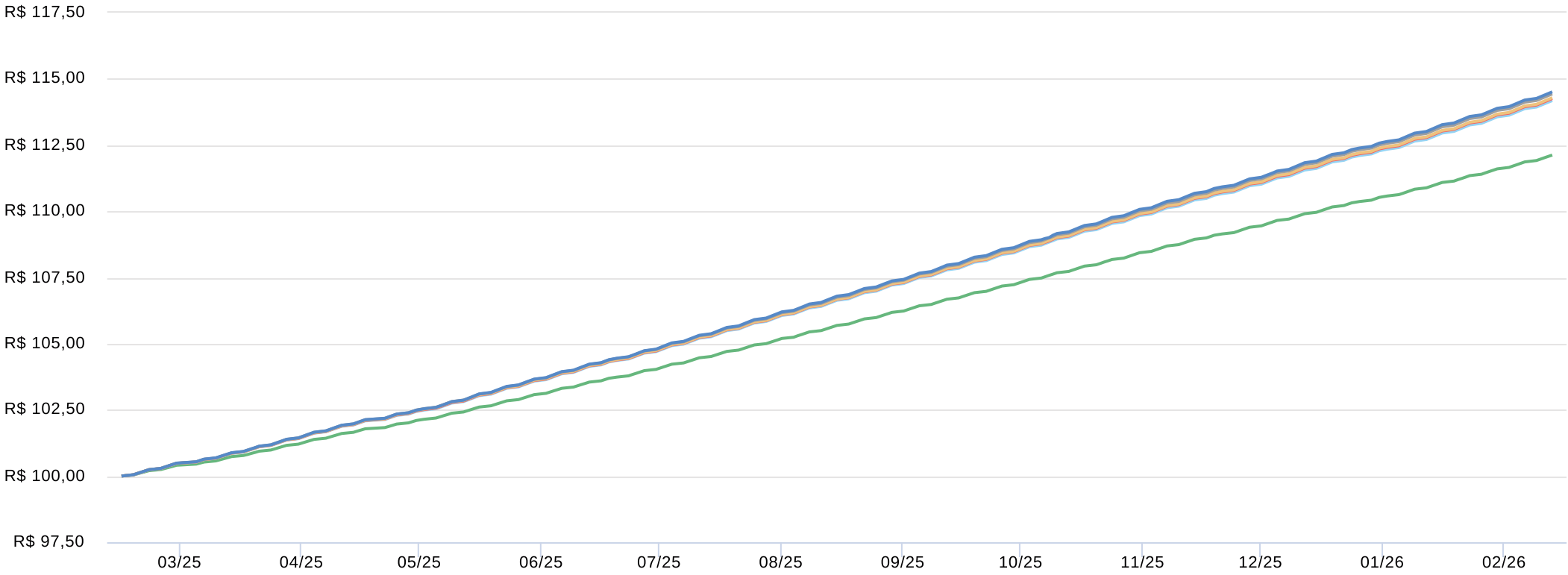
Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 13.397.466/0001-14
Gestão: Banco Bradesco
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo
Taxa de Adm. e Gestão: 1,50 %
Taxa de Adm. e Gestão Máxima: 1,5 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 100,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Rentabilidade | **Evolução dos Ativos**

Período: 14/02/2025 - 13/02/2026



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Rentabilidade | **Evolução dos Ativos**

*Período: 17/02/2025 - 13/02/2026

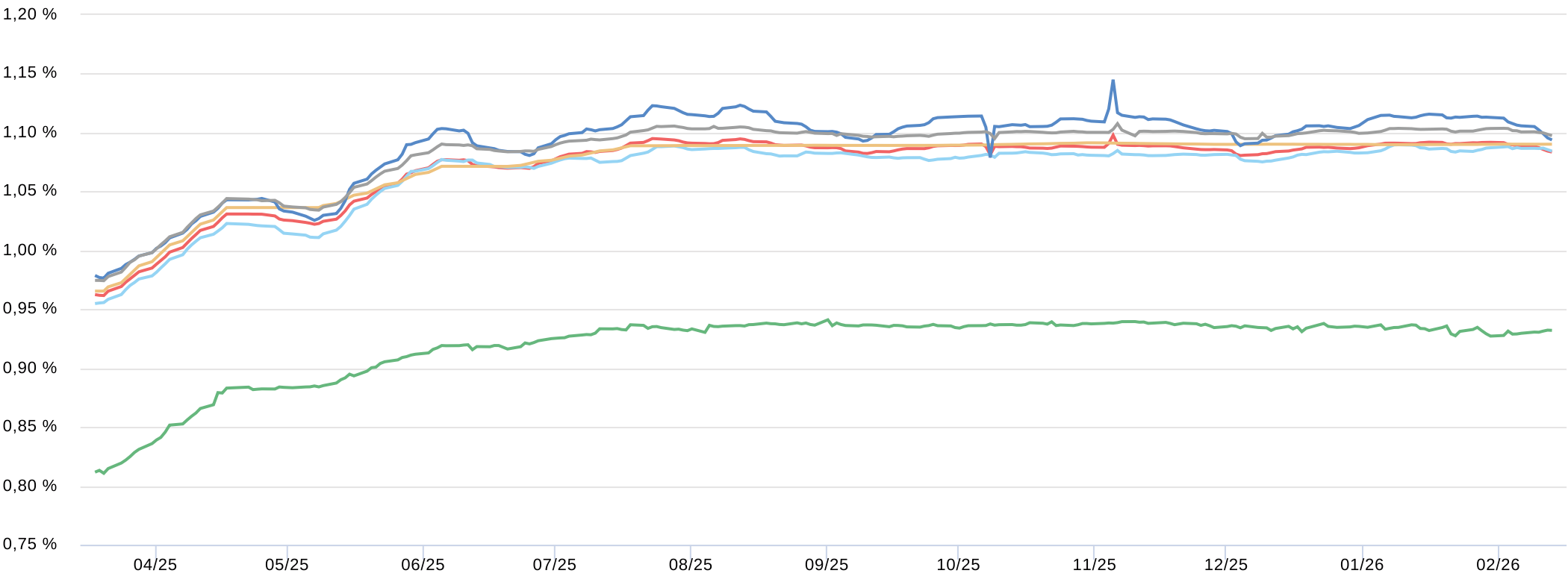
	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	13/02/2026	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Adm. e Gestão	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,55 %	1,72 %	7,17 %	14,57 %	27,18 %	14,51 %	R$ 7.929.431,11	R$ 7.207.350,38	09/02/2015	0,15 %	R$ 500.000,00	R$ 100,00
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,55 %	1,71 %	7,13 %	14,49 %	26,93 %	14,43 %	R$ 46.406.413,61	R$ 43.921.442,26	02/07/2004	0,15 %	R$ 1,00	R$ 0,00
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,54 %	1,69 %	7,05 %	14,31 %	26,53 %	14,26 %	R$ 17.795.884,90	R$ 15.221.943,51	29/05/2003	0,20 %	R$ 0,00	R$ 0,00
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,54 %	1,69 %	7,07 %	14,34 %	26,56 %	14,29 %	R$ 3.420.323,42	R$ 2.878.631,64	01/11/2005	0,20 %	R$ 0,00	R$ 0,00
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,54 %	1,69 %	7,02 %	14,24 %	26,45 %	14,18 %	R$ 12.359.620,68	R$ 11.535.666,92	02/08/1999	0,15 %	R$ 0,00	R$ 0,00
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,47 %	1,45 %	6,04 %	12,17 %	21,92 %	12,12 %	R$ 2.205.000,41	R$ 1.832.539,35	16/02/2012	1,50 %	R$ 100,00	R$ 100,00

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Risco | **Janela Móvel de Retorno Efetivo**

Período: 14/02/2025 - 13/02/2026
Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Risco

Período selecionado: 1 ano - 252 Dias Úteis

	Volatilidade			Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,05 %	0,05 %	-0,75	252	0	0,05 %	0,08 %	09/10/2025	0,03 %	08/10/2025
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,03 %	0,03 %	-3,32	252	0	0,05 %	0,06 %	10/10/2025	0,05 %	11/03/2025
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,03 %	0,03 %	-7,84	252	0	0,05 %	0,06 %	09/10/2025	0,05 %	08/10/2025
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,03 %	0,03 %	-8,01	252	0	0,05 %	0,05 %	08/10/2025	0,05 %	26/02/2025
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,03 %	0,03 %	-9,86	252	0	0,05 %	0,06 %	10/10/2025	0,05 %	11/03/2025
BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	0,03 %	0,03 %	-62,50	252	0	0,05 %	0,05 %	05/08/2025	0,04 %	18/03/2025

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Carteira | **Top 10 holdings**

Jan/2026 | Consolidada

BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP

Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	18,21 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	8,56 %
LFT - Venc.: 01/09/2029	8,43 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	8,39 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	8,23 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	8,06 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	7,78 %
LFT - Venc.: 01/09/2030	5,44 %
LFT - Venc.: 01/06/2031	4,89 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	4,87 %
Outros Ativos	17,15 %

ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES

Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/08/2028	23,23 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	17,24 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	6,77 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	6,15 %
Cotas de Fundos / ITAÚ CENTRALIZADOR LFTI11 I FIF RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,07 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	6,05 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	5,92 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	5,60 %
LFT - Venc.: 01/09/2026	5,48 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	3,83 %
Outros Ativos	13,67 %

BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP

Cotas de Fundos / BB ATACADO FEDERAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO RESPONSABILIDADE LIMITADA	100,00 %
Outras Disponibilidades	0,00 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	0,00 %
Valores a pagar / IOF_a_recolher	0,00 %
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	0,00 %
Valores a pagar / Taxa CVM	0,00 %
Outros Valores a receber	0,00 %
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-0,00 %
Valores a pagar / IR_a_recolher	-0,00 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

LEMA

Análise de Carteira | **Top 10 holdings**

Jan/2026 | Consolidada

CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO

Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2029	99,93 %
Outras Disponibilidades	0,08 %
Outros Valores a pagar	-0,00 %

BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

Títulos Públicos (omitidos)	77,24 %
Operações Compromissadas	22,70 %
Disponibilidades	0,04 %
Valores a pagar (omitidos)	0,02 %
Valores a receber (omitidos)	0,00 %

BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO

Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/01/2032	55,57 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/10/2027	42,21 %
Outras Disponibilidades	2,00 %
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	0,36 %
Outros Valores a receber	0,00 %
Outros Valores a pagar	-0,13 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As séries históricas "ajustadas" dos ativos podem conter ajustes que as diferenciam da série original. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. As performances dos índices retratados são obtidas de fontes públicas e compartilhadas para fins meramente informativos (artigo 6, incisos II e III, da Lei n° 8.078/1990 e Resolução 135/22 da CVM). A Quantum não possui relação com os criadores dos índices. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.