PAUTA ORDINÁRIA Nº 05

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

20/05/2026

1. Posicionamento da Carteira de Investimentos – Abril/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.*

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

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. *Demais assuntos de interesse do Comitê*

5.1. *Análise de credenciamento de instituições financeiras;*

5.2. *Outros assuntos.*

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

Planilha de Posição dos Investimentos Financeiros e Rendimentos.

Data: **30/04/2026**

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	35	6.961.071,42	75.477,19	301.367,26
	40	Aporte	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	2	502.386,38	5.060,41	20.515,11
Total da conta					**7.463.457,80**	**80.537,60**	**321.882,37**
575270522-0	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	2	860.138,98	8.663,92	35.124,04
575270523-8	40	Repasses	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	2	962.993,28	9.699,98	39.324,13
	40	Repasses	FIA Caixa Institucional BDR Nível I	49	2.216.376,30	162.385,31	-107.707,11
	40	Repasses	Icatu Vanguarda Igaraté Long Biased FIM	50	3.357.879,66	63.795,31	211.324,64
Total da conta					**6.537.249,24**	**235.880,60**	**142.941,66**
575270524-6	551	Comprev	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	35	7.627.862,89	82.707,05	330.234,82
	551	Comprev	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	2	705.881,54	7.110,17	28.824,90
Total da conta					**8.333.744,43**	**89.817,22**	**359.059,72**
40674-0	551	Comprev	BB Renda Fixa LP Tesouro Selic	4	2.638.670,80	27.156,81	46.991,93
	551	Comprev	BB Previdenciário RF Perfil	36	4.141.552,04	51.708,43	244.143,12
Total da conta					**6.780.222,84**	**78.865,24**	**291.135,05**
59325-7	40	Repasses	BB Renda Fixa LP Tesouro Selic	4	15.402.444,83	132.981,45	246.904,64
	40	Repasses	BB Previdenciário RF Perfil	36	0,00	6.960,14	264.085,32
Total da conta					**15.402.444,83**	**139.941,59**	**510.989,96**
64921-X	100	Tx Adm	BB Renda Fixa LP Tesouro Selic	4	503.842,19	4.902,94	10.722,25
	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Perfil	36	2.838.439,73	31.147,47	130.591,80
Total da conta					**3.342.281,92**	**36.050,41**	**141.314,05**
68200-4	40	Aporte	BB Renda Fixa LP Tesouro Selic	4	932.024,76	8.764,29	21.231,97
	40	Aporte	BB Previdenciário RF Perfil	36	0,00	34.506,44	181.074,01
Total da conta					**932.024,76**	**43.270,73**	**202.305,98**
04.0433110-1	40	Aporte	Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	3	2.386.987,83	25.437,29	103.850,20
	40	Aporte	IT Now IBOVESPA F. de Índice - BOVV11	47	0,00	0,00	1.266,34
	40	Repasses	Macam Shopping FII	53	412.583,85	-100.946,15	-241.589,90
Total da conta					**2.799.571,68**	**-75.508,86**	**-136.473,36**
04.0434590-0	551	Comprev	IT Now IBOVESPA F. Índice - BOVV11	47	1.067.290,00	2.488,50	149.033,50
	551	Comprev	IT Now S&P 500 TRN F. Índice - SPXI11	48	191.492,00	11.054,40	-10.956,40
	551	Comprev	Brazilian Grav. and DC Services FII	52	148.112,64	-17.917,84	-48.592,68
Total da conta					**1.406.894,64**	**-4.374,94**	**89.484,42**
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,70%)	39	1.250.991,37	17.234,51	52.867,83
	40	Repasses	LF Banco BTG Jul/2027 (IPCA+6,78%)	40	610.829,73	8.436,68	26.237,52
	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2026 (IPCA+6,11%)		0,00	0,00	45.191,35
	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,29%)	38	2.503.601,16	33.736,76	102.834,96
	40	Repasses	LF Banco BTG Dez/2030 (IPCA+8,13%)	44	4.220.064,99	60.467,82	201.148,25
Total da conta					**8.585.487,25**	**119.875,77**	**428.279,91**
28418-1	40	Aporte	LF Banco Itaú Mar/2030 (IPCA+8,05%)	41	4.570.467,37	73.142,38	215.039,82
61272-0	40	Repasses	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	37	13.629.263,31	146.837,04	585.312,42
	40	Repasses	Itaú High Grade RF Crédito Priv FIF CIC	45	5.444.461,07	58.657,74	237.946,00
Total da conta					**19.073.724,38**	**205.494,78**	**823.258,42**
61535-1	40	Repasses	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M 1	5	8.225.558,92	81.001,64	340.458,14
	40	Repasses	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP	6	4.071.815,78	32.075,11	68.664,11
	40	Repasses	Sicredi FIC FIM Bolsa Americana LP	51	2.616.337,88	265.467,25	209.612,42
Total da conta					**14.913.712,58**	**378.544,00**	**618.734,67**
471492-0	40	Aporte	Bradesco FI RF Ref. DI Premium		0,00	45.357,40	308.837,37
	40	Repasses	Bradesco FIC FI RF CP Poder Públ	1	16.445,82	2.222,25	2.717,39

15469-5	40	Repasses	Bradesco FI RF Ref. DI Premium		0,00	7.375,36	50.218,57
	40	Repasses	LF Bradesco Mai/2030 (IPCA+7,69%)	42	1.671.529,47	23.835,40	76.819,81
	40	Repasses	LF Bradesco Set/2030 (IPCA+8,15%)	43	2.701.380,01	39.466,34	126.804,55
Total da conta					**4.389.355,30**	**72.899,35**	**256.560,32**
450000013	**40**	**Repasses**	Santander Ações Dividendos FIC FI	**46**	6.531.503,41	-24.428,05	1.071.183,88
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,63%)	**9**	3.144.798,89	42.135,28	138.101,14
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,65%)	**10**	3.324.584,70	44.590,76	146.186,50
	551	**Comprev**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,46%)	**15**	3.315.200,00	44.014,53	142.760,37
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+6,14%)	**26**	4.924.338,17	64.198,76	209.189,35
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+7,982%)	**27**	5.325.597,06	76.608,25	254.914,49
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2040 (IPCA+7,165%)	**32**	5.198.980,29	71.697,90	236.604,82
	551	**Comprev**	NTN-B - Ago/2040 (IPCA+7,125%)	**33**	5.152.697,80	70.905,87	233.889,11
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+5,77%)	**8**	5.521.407,23	70.477,33	228.551,68
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,72%)	**11**	5.511.484,05	74.209,27	243.472,44
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+5,571%)	**12**	4.445.936,28	56.093,70	179.926,45
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,162%)	**13**	4.411.816,85	57.592,19	186.136,88
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,435%)	**14**	6.737.700,18	89.307,92	289.593,03
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+8,91%)	**16**	5.361.816,46	80.720,05	268.247,21
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,536%)	**17**	3.930.706,27	49.492,18	159.967,21
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,621%)	**18**	9.020.248,51	114.140,98	369.363,84
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,421%)	**19**	6.535.420,22	86.557,03	283.016,65
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,78%)	**20**	5.441.759,88	73.496,55	241.309,80
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+5,773%)	**21**	5.525.809,10	70.547,08	226.886,21
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+8,13%)	**22**	5.185.616,13	75.148,68	248.022,22
	40	**Repasses**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+6,88%)	**23**	2.262.567,34	30.729,82	101.029,21
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,66%)	**24**	4.313.231,87	61.036,45	202.383,89
	40	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,715%)	**25**	4.108.054,51	58.298,25	193.411,53
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2031 (IPCA+7,5711%)	**7**	10.040.494,94	49.855,00	49.855,00
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+6,21%)	**28**	6.985.746,33	91.443,25	295.705,49
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+5,685%)	**29**	4.642.648,51	58.967,17	189.440,51
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,85%)	**30**	5.484.178,43	78.365,02	257.948,74
	40	**Repasses**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,59%)	**31**	5.260.253,08	74.167,51	243.524,36
	40	**Aporte**	NTN-B - Mai/2045 (IPCA+7,12%)	**34**	5.320.568,60	73.198,76	239.168,99
Total da conta					**146.433.661,68**	**1.887.995,54**	**6.058.607,12**
			Total em aplicações financeiras		**258.355.943,09**	**3.392.024,68**	**11.738.265,40**
			Renda Fixa		241.814.367,35	3.030.125,95	10.504.690,71
			Renda Variável		16.541.575,74	361.898,73	1.233.574,69

Seguimento	Classificação	Tipo de Ativo / Fundo de Investimento	CNPJ	VALOR R$	% Aplicado	Limites Política de Invtos.		
						Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
	Art. 7º, I	**FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN**		**37.209.191,11**	**14,40%**	**2,00%**	**30,00%**	**40,00%**
		1 BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBL	13.397.466/0001-14	16.445,82	0,01%			
		2 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	3.031.400,18	1,17%			
		3 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	2.386.987,83	0,92%			
		4 BB RENDA FIXA LP TESOURO SELIC	04.857.834/0001-79	19.476.982,58	7,54%			
		5 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 LP	19.196.599/0001-09	8.225.558,92	3,18%			
		6 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M LP	13.081.159/0001-20	4.071.815,78	1,58%			
	Art. 7º, II	**Títulos Tesouro Nacional (plataforma eletrônica)**		**10.040.494,94**	**3,89%**	**50,00%**	**70,00%**	**80,00%**
		7 NTN-B - MAI/2031 (IPCA+7,5711%) compra abr/26		10.040.494,94	3,89%			
	Art. 7º, III	**Títulos Tesouro Nacional (Balcão)**		**136.393.166,74**	**52,79%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		8 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+5,771%) compra mar/24		5.521.407,23	2,14%			
		9 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,63%) - compra jul/24		3.144.798,89	1,22%			
		10 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,65%) - compra ago/24		3.324.584,70	1,29%			
		11 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,72%) - compra set/24		5.511.484,05	2,13%			
		12 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+5,571%) -compra fev/24		4.445.936,28	1,72%			
		13 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,162%) compra abr/24		4.411.816,85	1,71%			
		14 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,435%) -compra jun/24		6.737.700,18	2,61%			
		15 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,46%) - compra ago/24		3.315.200,00	1,28%			
		16 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+8,91%) - compra jul/25		5.361.816,46	2,08%			
		17 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,536%) compra mai/23		3.930.706,27	1,52%			
		18 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,621%) compra out/23		9.020.248,51	3,49%			
		19 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,421%) compra jun/24		6.535.420,22	2,53%			
		20 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,78%) - compra out/24		5.441.759,88	2,11%			
		21 NTN-B - MAI/2029 (IPCA+5,773%) compra mar/24		5.525.809,10	2,14%			
		22 NTN-B - MAI/2029 (IPCA+8,13%) compra out/25		5.185.616,13	2,01%			
		23 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+6,88%) compra nov/24		2.262.567,34	0,88%			
Renda Fixa - Art. 7º		**24** NTN-B - AGO/2030 (IPCA+7,66%) compra dez/24		4.313.231,87	1,67%			
		25 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+7,715%) compra nov/25		4.108.054,51	1,59%			
		26 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+6,14%) compra mai/24		4.924.338,17	1,91%			
		27 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+7,982%) compra jan/25		5.325.597,06	2,06%			
		28 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+6,21%) - compra mar/23		6.985.746,33	2,70%			
		29 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+5,685%) compra mai/23		4.642.648,51	1,80%			
		30 NTN-B - MAI/2035 (IPCA+7,85%) - compra jan/25		5.484.178,43	2,12%			
		31 NTN-B - MAI/2035 (IPCA+7,59%) - compra abr/25		5.260.253,08	2,04%			
		32 NTN-B - AGO/2040 (IPCA+7,165%) - compra mai/25		5.198.980,29	2,01%			
		33 NTN-B - AGO/2040 (IPCA+7,125%) - compra jun/25		5.152.697,80	1,99%			
		34 NTN-B - MAI/2045 (IPCA+7,12%) - compra jun/25		5.320.568,60	2,06%			
	Art. 7º, IV	**Operações Compromissadas - TN**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, V	**FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa**		**35.198.189,39**	**13,62%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		35 CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	14.588.934,31	5,65%			
		36 BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	6.979.991,77	2,70%			
		37 ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI FI	00.832.435/0001-00	13.629.263,31	5,28%			
	Art. 7º, VI	**Ativos Bancários**		**17.528.864,10**	**6,78%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		38 LF BTG MAR/2027 (IPCA+6,29%) -compra mar/24		2.503.601,16	0,97%			
		39 LF BTG ABR/2027 (IPCA+6,7%) -compra abr/24		1.250.991,37	0,48%			
		40 LF BTG JUL/2027 (IPCA+6,78%) - compra jul/24		610.829,73	0,24%			
		41 LF ITAÚ MAR/2030 (IPCA+8,05%) - compra mar/25		4.570.467,37	1,77%			
		42 LF BRADESCO MAI/2030 (IPCA+7,69%) - compra mai/25		1.671.529,47	0,65%			
		43 LF BRADESCO SET/2030 (IPCA+8,15%) - compra set/25		2.701.380,01	1,05%			
		44 LF BTG DEZ/2030 (IPCA+8,13%) -compra dez/25		4.220.064,99	1,63%			
	Art. 7º, VII	**FI Renda Fixa "Crédito Privado"**		**5.444.461,07**	**2,11%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		45 ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIV FIF CIC	09.093.883/0001-04	5.444.461,07	2,11%			
	Art. 7º, VIII	**FI Debêntures**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 7º, IX	**FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior**				0,00%	0,00%	0,00%
SUBTOTAL RENDA FIXA				**241.814.367,35**	**93,60%**	**52,00%**	**100,00%**	**120,00%**
	Art. 8º, I	**FI Ações**		**6.531.503,41**	**2,53%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		46 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	13.455.174/0001-90	6.531.503,41	2,53%			
	Art. 8º, II	**ETF de Ações**		**1.258.782,00**	**0,49%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
Renda Variável - Fundos de Ações - Art. 8º		**47** IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	21.407.758/0001-19	1.067.290,00	0,41%			
		48 IT NOW S&P 500 TRN F. ÍNDICE - SPXI11	17.036.289/0001-00	191.492,00	0,07%			
	Art. 8º, III	**BDR / BDR-ETF - Ações**		**2.216.376,30**	**0,86%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		49 CAIXA INST BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	2.216.376,30	0,86%			
	Art. 8º, IV	**ETF - Internacional**				0,00%	0,00%	0,00%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL				**10.006.661,71**	**3,87%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
Investimentos no Exterior - Art. 9º	**Art. 9º, I**	**Renda Fixa - Dívida Externa**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 9º, II	**Investimento no Exterior - Qualificado**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 9º, III	**FI Investimentos Exterior – Geral**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 10º, I	**FI Multimercado**		**5.974.217,54**	**2,31%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Estruturados - Art. 10º		**50** ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	3.357.879,66	1,30%			
		51 SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	2.616.337,88	1,01%			
	Art. 10º, II	**Fiagro**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 10º, III	**FI em Participações**				0,00%	0,00%	0,00%
	Art. 10º, IV	**FI "Ações - Mercado de Acesso"**				0,00%	0,00%	0,00%
SUBTOTAL FUNDOS ESTRUTURADOS				**5.974.217,54**	**2,31%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
Fundos Imobiliários - Art. 11º	**Art. 11º**	**Fundo de Investimento Imobiliário**		**560.696,49**	**0,22%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
		52 GRAVEYARD AND DEATH CARE SERV FII	13.584.584/0001-31	148.112,64	0,06%			
		53 MACAM SHOPPING FII	16.685.929/0001-31	412.583,85	0,16%			
SUBTOTAL FUNDOS IMOBILIÁRIOS				**560.696,49**	**0,22%**	**0,00%**	**0,00%**	**0,00%**
Consig Art. 12º	**Art. 12º**	**Empréstimos Consignados**				0,00%	0,00%	0,00%
TOTAL EM INVESTIMENTOS FINANCEIROS				**258.355.943,09**	**100,00%**	**52,00%**	**100,00%**	**120,00%**
DISP FINANC		**Disponibilidades Financeiras**		79.696,95				
IMÓVEIS VINCULADOS AO RPPS		**Terreno**		11.473.000,00				
		Prédio Comercial		1.050.000,00				
		Apartamento		360.000,00				
SUBTOTAL				**12.962.696,95**				
TOTAL GERAL				**271.318.640,04**				



Boletim **Econômico**

15.05.2026

LEMA

Brasil

- IPCA desacelera em abril, mas acumulado em 12 meses avança;
- Vendas no varejo avançam em março e renovam recorde;
- Setor de serviços recua em março e fica abaixo das expectativas.

LEMA

Mundo

- Inflação dos EUA acelera com pressão dos combustíveis;
- PIB da zona do euro confirma crescimento moderado no 1º trimestre;
- Crédito bancário da China surpreende negativamente em abril.

LEMA

RESULTADO SEMANAL DOS ÍNDICES

(Referência 08/05/2026 até 14/05/2026)

Ativo	Retorno
CDI	0,27%
GLOBAL BDRX	1,30%
IBOVESPA	-2,65%
IDKA IPCA 2A	0,11%
IMA GERAL EX-C	-0,02%
IMA-B	-0,24%
IMA-B 5	0,05%
IMA-B 5+	-0,47%
IRF-M	-0,48%
IRF-M 1	0,22%
IRF-M 1+	-0,75%
S&P 500 (Moeda Original)	2,24%
IPCA + 6,31%	0,25%

Acompanhe o resumo completo no nosso blog.

LEMA

RELATÓRIO PERSONALIZADO

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

Abril/2026

LEMA

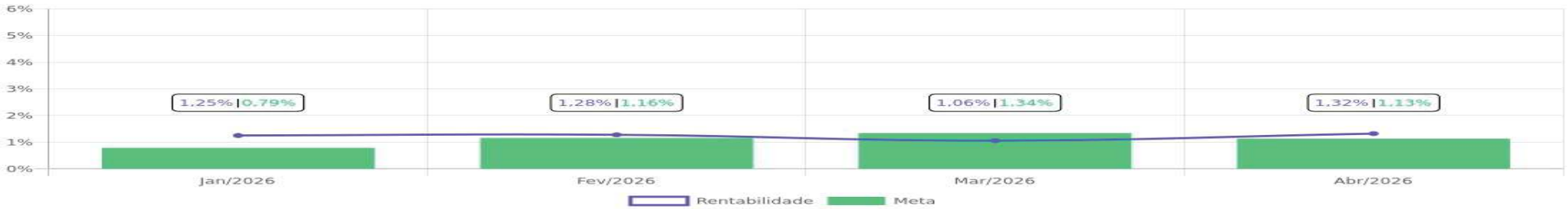
CAPSECI

Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 258.435.640,04	1,32%	5,00%	1,13%	4,49%	0,19p.p.	0,51p.p.	0,32%

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.

LEMA

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.031.400,18	1,17%	D+0	-	7, I	R$ 30.534,48	1,02%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.386.987,83	0,92%	0	-	7, I	R$ 25.437,29	1,08%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT...	R$ 16.445,82	0,01%	D+0	-	7, I	R$ 2.222,25	0,09%	0,06%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R$ 8.225.558,92	3,18%	D+1	-	7, I	R$ 81.001,64	0,99%	0,18%
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 4.071.815,78	1,58%	D+1	-	7, I	R$ 32.075,11	0,79%	0,18%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 19.476.982,58	7,54%	D+0	-	7, I	R$ 173.805,49	0,90%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.588.934,31	5,65%	D+0	-	7, V	R$ 158.184,24	1,10%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 6.979.991,77	2,70%	D+0	-	7, V	R$ 124.322,48	1,08%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R$ 52.732,76	0,96%	0,25%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.629.263,31	5,28%	D+0	-	7, V	R$ 146.837,04	1,09%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI...	R$ 5.444.461,07	2,11%	D+0	-	7, VII	R$ 58.657,74	1,09%	0,25%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 6.531.503,41	2,53%	3	-	8, I	R$ -24.428,05	-0,99%	1,10%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B...	R$ 1.067.290,00	0,41%	D+2	-	8, II	R$ -608,30	-0,06%	0,10%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN...	R$ 191.492,00	0,07%	D+2	-	8, II	R$ 10.192,00	5,62%	0,18%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R$ 2.216.376,30	0,86%	D+3	-	8, III	R$ 162.385,31	7,91%	0,70%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER...	R$ 2.616.337,88	1,01%	D+1	-	10, I	R$ 265.467,25	11,29%	0,30%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.357.879,66	1,30%	3	-	10, I	R$ 63.795,31	1,94%	2,00%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR...	R$ 148.112,64	0,06%	-	-	D - FI	R$ -18.429,15	-10,54%	1,60%
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ...	R$ 412.583,85	0,16%	VR	-	11	R$ -100.946,15	-19,66%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 146.433.661,68	56,68%	-	-	7, III - 7, II	R$ 1.887.995,53	1,31%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.528.864,10	6,78%	-	-	7, VI	R$ 256.319,89	1,48%	-
Total investimentos	R$ 258.355.943,09	100.00%				R$ 3.387.554,16	1,32%	

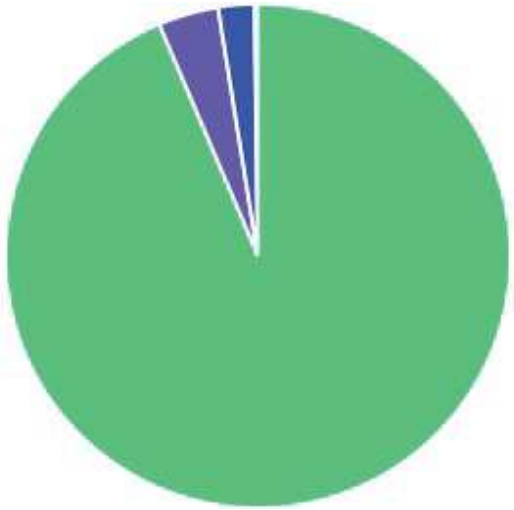
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

LEMA

Disponibilidade	R$ 79.696,95	-		-	-
Total patrimônio	R$ 258.435.640,04	100.00%		-	-

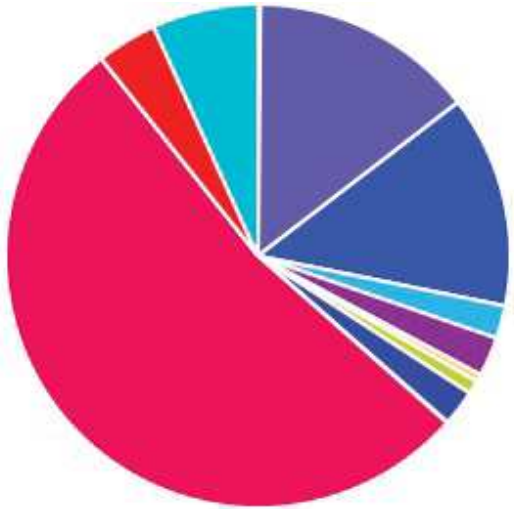
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	93,60%	R$ 241.814.367,35	
Renda Variável	3,87%	R$ 10.006.661,71	
Estruturados	2,31%	R$ 5.974.217,54	
Fundos Imobiliários	0,22%	R$ 560.696,49	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

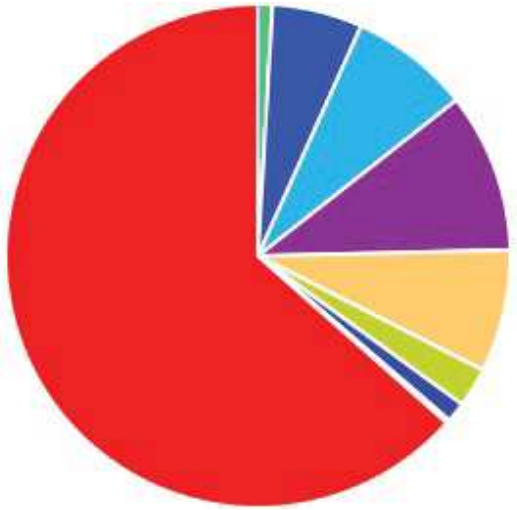
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	52,79%	R$ 136.393.166,74	
7, I	14,40%	R$ 37.209.191,11	
7, V	13,62%	R$ 35.198.189,39	
7, VI	6,78%	R$ 17.528.864,10	
7, II	3,89%	R$ 10.040.494,94	
8, I	2,53%	R$ 6.531.503,41	
10, I	2,31%	R$ 5.974.217,54	
7, VII	2,11%	R$ 5.444.461,07	
8, III	0,86%	R$ 2.216.376,30	
8, II	0,49%	R$ 1.258.782,00	
11	0,16%	R$ 412.583,85	
D - FI	0,06%	R$ 148.112,64	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

LEMA

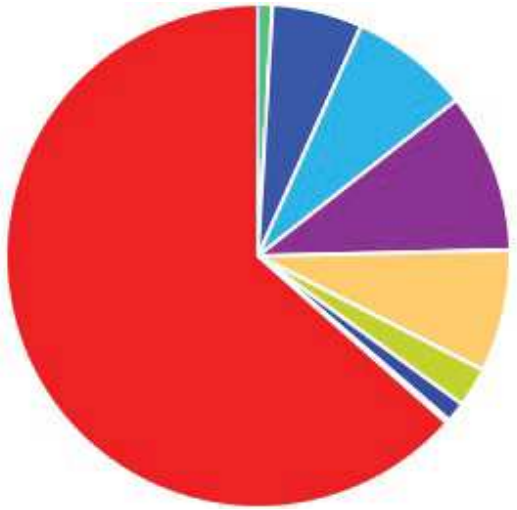
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
BB GESTAO	10,24%	R$ 26.456.974,35	
ITAU UNIBANCO	7,87%	R$ 20.332.506,38	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,68%	R$ 19.836.710,79	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,77%	R$ 14.913.712,58	
SANTANDER BRASIL	2,53%	R$ 6.531.503,41	
ICATU VANGUARDA	1,30%	R$ 3.357.879,66	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.386.987,83	
BLUEMAC ASSET	0,16%	R$ 412.583,85	
ZION GESTAO	0,06%	R$ 148.112,64	
BANCO BRADESCO	0,01%	R$ 16.445,82	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

LEMA

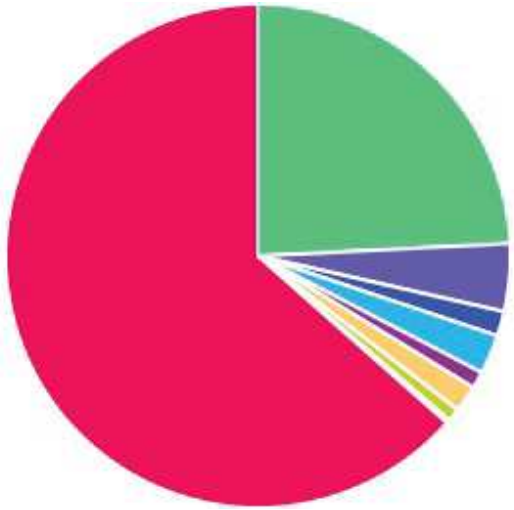
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
BB GESTAO	10,24%	R$ 26.456.974,35	
ITAU UNIBANCO	7,87%	R$ 20.332.506,38	
CAIXA ECONOMICA	7,68%	R$ 19.836.710,79	
BANCO COOPERATIVO	5,77%	R$ 14.913.712,58	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,53%	R$ 6.531.503,41	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,30%	R$ 3.357.879,66	
BANRISUL S.A.	0,92%	R$ 2.386.987,83	
MASTER S/A CORRETORA	0,16%	R$ 412.583,85	
MERITO DISTRIBUIDORA	0,06%	R$ 148.112,64	
BANCO BRADESCO	0,01%	R$ 16.445,82	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

LEMA

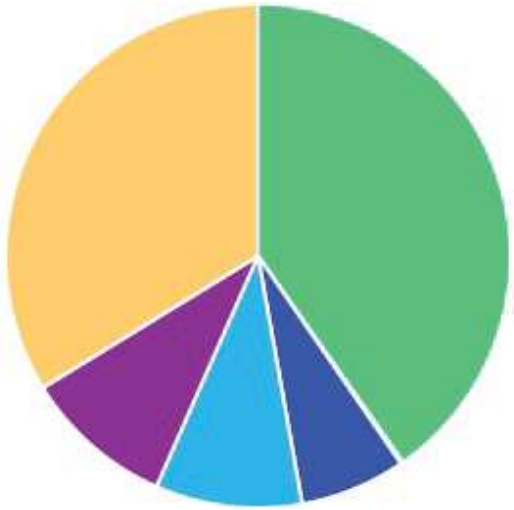
BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	63,46%	R$ 163.962.525,78	
CDI	24,20%	R$ 62.523.066,69	
IRF-M 1	4,36%	R$ 11.256.959,10	
IDIV	2,53%	R$ 6.531.503,41	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.425.169,66	
IRF-M	1,58%	R$ 4.071.815,78	
S&P 500	1,09%	R$ 2.807.829,88	
GLOBAL BDRX	0,86%	R$ 2.216.376,30	
IPCA	0,16%	R$ 412.583,85	
IFIX	0,06%	R$ 148.112,64	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

LEMA

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	40,26%	R$ 104.021.328,40	
Acima 2 anos	33,76%	R$ 87.219.151,32	
1 a 2 anos	9,65%	R$ 24.928.134,88	
181 a 365 dias	9,39%	R$ 24.272.469,77	
31 a 180 dias	6,77%	R$ 17.502.274,87	
VR	0,16%	R$ 412.583,85	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

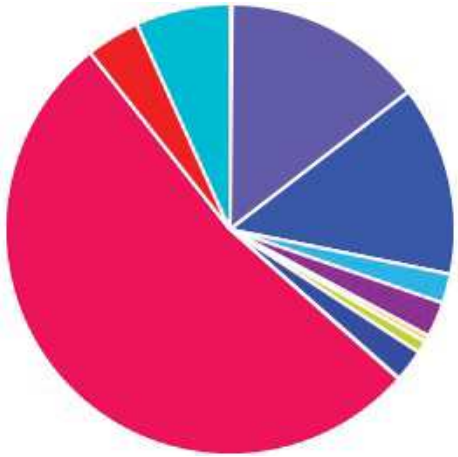
DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO

Esta seção apresenta a distribuição da carteira conforme os limites estabelecidos pela Resolução CMN 5.272/2025 e pela Política de Investimentos vigente, destacando a alocação em cada inciso regulamentar.

Todas as alocações encontram-se integralmente enquadradas na regulamentação, em conformidade com os limites legais aplicáveis ao RPPS.

A maior participação está em Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III (Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III), que representa 52.79% da carteira, equivalente a R$ 136,4 Milhões. As demais alocações incluem FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I (FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I), com 14.40%, e FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V (FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V), com 13.62%.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, III	52,79%	R$ 136.393.166,74	
7, I	14,40%	R$ 37.209.191,11	
7, V	13,62%	R$ 35.198.189,39	
7, VI	6,78%	R$ 17.528.864,10	
7, II	3,89%	R$ 10.040.494,94	
8, I	2,53%	R$ 6.531.503,41	
10, I	2,31%	R$ 5.974.217,54	
7, VII	2,11%	R$ 5.444.461,07	
8, III	0,86%	R$ 2.216.376,30	
8, II	0,49%	R$ 1.258.782,00	
11	0,16%	R$ 412.583,85	
D - FI	0,06%	R$ 148.112,64	
Total	100,00%	R$ 258.355.943,09	



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

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

LEMA

ENQUADRAMENTOS POR SEGMENTO DE APLICAÇÃO

A distribuição atual reforça o alinhamento da gestão aos parâmetros legais e às diretrizes de investimento do RPPS.

Apresentamos a alocação consolidada por segmentos, comparando a posição atual da carteira com os tetos regulatórios (Resolução CMN 5.272/2025) e as metas táticas definidas na Política de Investimentos (Limites Inferior, Alvo e Superior).

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I	100%	R$ 37.209.191,11	14.40%	2,00%	30,00%	40,00%
Títulos Tesouro Nacional - 7, II	100%	R$ 10.040.494,94	3.89%	50,00%	70,00%	80,00%
Títulos Tesouro Nacional (Balcão) - 7, III	0%	R$ 136.393.166,74	52.79%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - TN - 7, IV	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa e ETF Renda Fixa - 7, V	0%	R$ 35.198.189,39	13.62%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, VI	0%	R$ 17.528.864,10	6.78%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, VII	0%	R$ 5.444.461,07	2.11%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Debêntures - 7, VIII	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - Sênior - 7, IX	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 241.814.367,35	93,60%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	0%	R$ 6.531.503,41	2.53%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF de Ações - 8, II	0%	R$ 1.258.782,00	0.49%	0,00%	0,00%	0,00%
BDR / BDR-ETF - Ações - 8, III	0%	R$ 2.216.376,30	0.86%	0,00%	0,00%	0,00%
ETF - Internacional - 8, IV	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R$ 10.006.661,71	3,87%			

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.

LEMA

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Investimento no Exterior - Qualificado - 9, II	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimentos Exterior – Geral - 9, III	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 0,00	0,00%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - 10, I	0%	R$ 5.974.217,54	2.31%	0,00%	0,00%	0,00%
Fiagro - 10, II	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI em Participações - 10, III	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, IV	0%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 5.974.217,54	2,31%			

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	0%	R$ 412.583,85	0.16%	0,00%	0,00%	0,00%
Desenquadrado	0%	R$ 148.112,64	0.06%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 560.696,49	0,22%			
Total Geral	%	R$ 258.355.943,09	100,00%			

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%			

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

LEMA

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$ 3.237.491,74	1,25%	0,46p.p.
Fevereiro	R$ 248.839.581,93	R$ 251.509.767,01	1,16%	R$ 2.273.419,79	1,28%	0,12p.p.
Março	R$ 251.509.767,01	R$ 254.635.576,41	1,34%	R$ 2.839.288,52	1,06%	-0,28p.p.
Abril	R$ 254.635.576,41	R$ 258.435.640,04	1,13%	R$ 3.387.554,16	1,32%	0,19p.p.
Total	R$ 254.635.576,41	R$ 258.435.640,04	4,49%	R$ 11.737.754,21	5,00%	0,51p.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.

LEMA

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	1,10%	4,53%	14,84%	-	19,64%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,08%	4,50%	12,35%	-	16,00%
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	1,02%	4,26%	14,21%	-	19,39%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	13.397.466/0001-14	0,09%	1,22%	3,08%	-	4,79%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	7,91%	-4,63%	21,25%	-	2,55%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	0,96%	4,38%	14,69%	-	19,48%
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	-10,54%	-22,96%	-31,80%	-	-40,14%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	06.051.151/0001-55	-	-	-	-	18,80%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	0,90%	2,30%	-	-	2,30%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,09%	4,49%	14,76%	-	19,52%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	1,09%	4,57%	15,00%	-	19,75%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	0,99%	4,32%	14,42%	-	19,66%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	24.633.818/0001-00	11,29%	8,71%	40,25%	-	30,49%

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

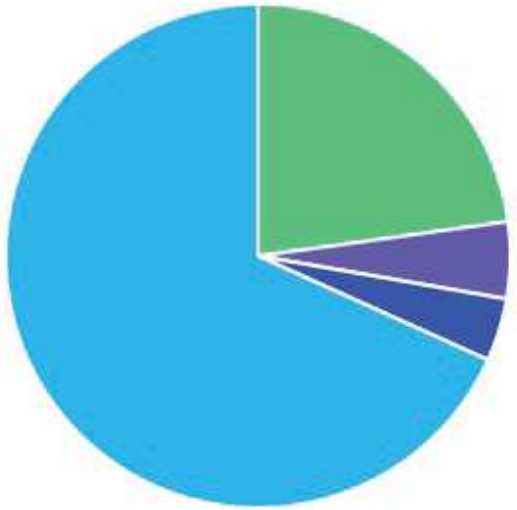
LEMA

SICREDI FI INSTITUCIONAL...	13.081.159/0001-20	0,79%	2,89%	-	-	4,96%
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM...	35.637.151/0001-30	1,94%	6,72%	-	-	11,93%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	-0,99%	13,92%	33,53%	-	48,64%
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI...	50.568.125/0001-90	-	-	-	-	13,42%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	1,08%	4,55%	14,40%	-	18,20%
FUNDO DE INVESTIMENTO...	16.685.929/0001-31	-19,66%	-36,93%	-61,32%	-	-81,33%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	21.407.758/0001-19	-0,06%	16,23%	42,19%	-	52,39%
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA...	17.036.289/0001-00	5,62%	-48,89%	-	-	-47,36%

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

LEMA

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Estruturados	5,83%	R$ 329.262,56	
Renda Fixa	1,26%	R$ 3.030.125,94	
Renda Variável	1,03%	R$ 147.540,96	
Imobiliários	-17,44%	R$ -119.375,30	
Total	1,32%	R$ 3.387.554,16	



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

LEMA

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	4.747,56	CURVA 5,77%	R$ 5.233.395,73	R$ 5.521.407,23	R$ 70.477,33 (1,29%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.735,88	CURVA 6,65%	R$ 3.119.061,30	R$ 3.324.584,70	R$ 44.590,76 (1,36%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.736,14	CURVA 6,63%	R$ 2.951.070,83	R$ 3.144.798,89	R$ 42.135,28 (1,36%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.734,95	CURVA 6,72%	R$ 5.166.568,64	R$ 5.511.484,05	R$ 74.209,27 (1,36%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.798,93	CURVA 6,44%	R$ 6.155.168,45	R$ 6.737.700,18	R$ 89.307,92 (1,34%)
NTN-B 2027	15/05/27	21/07/25	1143	4.372,95	4.691,00	CURVA 8,91%	R$ 4.998.283,02	R$ 5.361.816,46	R$ 80.720,05 (1,53%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.837,80	CURVA 5,57%	R$ 4.102.324,20	R$ 4.445.936,28	R$ 56.093,70 (1,28%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.811,14	CURVA 6,16%	R$ 4.043.081,94	R$ 4.411.816,85	R$ 57.592,19 (1,32%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.797,68	CURVA 6,46%	R$ 3.027.595,81	R$ 3.315.200,00	R$ 44.014,53 (1,35%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.785,28	CURVA 5,62%	R$ 8.559.421,82	R$ 9.020.248,51	R$ 114.140,98 (1,28%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388			CURVA	R$ 6.151.062,19	R$ 6.535.420,22	R$ 86.557,03 (1,34%)

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

LEMA

				4.431,60	4.708,52	6,42%			
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.793,54	CURVA 5,54%	R$ 3.733.156,13	R$ 3.930.706,27	R$ 49.492,18 (1,28%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164	4.384,30	4.675,05	CURVA 6,78%	R$ 5.103.329,69	R$ 5.441.759,88	R$ 73.496,55 (1,37%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.851,46	CURVA 5,77%	R$ 5.085.451,46	R$ 5.525.809,10	R$ 70.547,08 (1,29%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/10/25	1135	4.406,41	4.568,82	CURVA 8,13%	R$ 5.001.272,33	R$ 5.185.616,13	R$ 75.148,68 (1,47%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.608,08	CURVA 6,88%	R$ 2.121.880,10	R$ 2.262.567,34	R$ 30.729,82 (1,38%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.483,61	CURVA 7,66%	R$ 4.017.791,26	R$ 4.313.231,87	R$ 61.036,45 (1,44%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/25	918	4.355,03	4.475,00	CURVA 7,72%	R$ 3.997.914,15	R$ 4.108.054,51	R$ 58.298,25 (1,44%)
NTN-B 2031	15/05/31	17/04/26	2215	4.510,45	4.532,95	CURVA 7,57%	R$ 9.990.639,95	R$ 10.040.494,94	R$ 49.854,99 (0,50%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.721,32	CURVA 6,14%	R$ 4.649.154,15	R$ 4.924.338,17	R$ 64.198,76 (1,32%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.315,72	CURVA 7,98%	R$ 4.999.769,58	R$ 5.325.597,06	R$ 76.608,25 (1,46%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.771,68	CURVA	R$ 6.401.172,01	R$ 6.985.746,33	R$ 91.443,25 (1,33%)

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

LEMA

						6,21%			
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.907,66	CURVA 5,69%	R$ 4.274.460,53	R$ 4.642.648,51	R$ 58.967,17 (1,29%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.361,74	CURVA 7,59%	R$ 4.999.492,32	R$ 5.260.253,08	R$ 74.167,51 (1,43%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	4.291,22	CURVA 7,85%	R$ 4.999.420,77	R$ 5.484.178,43	R$ 78.365,02 (1,45%)
NTN-B 2040	15/08/40	25/06/25	1197	4.175,81	4.304,68	CURVA 7,13%	R$ 4.998.448,86	R$ 5.152.697,80	R$ 70.905,87 (1,40%)
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.289,59	CURVA 7,17%	R$ 4.998.464,19	R$ 5.198.980,29	R$ 71.697,90 (1,40%)
NTN-B 2045	15/05/45	25/06/25	1236	4.045,81	4.304,67	CURVA 7,12%	R$ 5.000.625,57	R$ 5.320.568,60	R$ 73.198,76 (1,39%)
Total Públicos							R$ 137.879.476,97	R$ 146.433.661,68	R$ 1.887.995,53 (1,31%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	62.590,03	CURVA 6,29%	R$ 2.162.108,09	R$ 2.503.601,16	R$ 33.736,76 (1,37%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	62.549,57	CURVA 6,70%	R$ 1.074.872,91	R$ 1.250.991,37	R$ 17.234,51 (1,40%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	61.082,97	CURVA 6,78%	R$ 524.226,16	R$ 610.829,73	R$ 8.436,68 (1,40%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	80	50.000,00	57.130,84	CURVA 8,05%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.570.467,37	R$ 73.142,38 (1,63%)
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.

LEMA

IPCA	21/05/30	21/05/25	30	50.000,00	55.717,65	7,69%	R$ 1.500.000,00	R$ 1.671.529,47	R$ 23.835,40 (1,45%)
LF BRADESCO IPCA	24/09/30	24/09/25	50	50.000,00	54.027,60	CURVA 8,15%	R$ 2.500.000,00	R$ 2.701.380,01	R$ 39.466,34 (1,48%)
LF BTG PACTUAL IPCA	16/12/30	16/12/25	80	50.000,00	52.750,81	CURVA 8,13%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.220.064,99	R$ 60.467,82 (1,45%)
Total Privados							R$ 15.761.207,16	R$ 17.528.864,10	R$ 256.319,89 (1,48%)
Total Global							R$ 153.640.684,13	R$ 163.962.525,78	R$ 2.144.315,42 (1,33%)

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

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	5.272	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF 10.740.670/0001-06	R$ 3.031.400,18	1,17%	D+0	-	7, I	R$ 30.534,48	1,02%	0,20%
CC: 575270517-3 / Ag: 569	R$ 502.386,38	0.19%	-		-	-	-	
CC: 575270522-0 / Ag: 569	R$ 860.138,98	0.33%	-		-	-	-	
CC: 575270523-8 / Ag: 569	R$ 962.993,28	0.37%	-		-	-	-	
CC: 575270524-6 / Ag: 569	R$ 705.881,54	0.27%	-		-	-	-	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP 21.743.480/0001-50	R$ 2.386.987,83	0,92%	0	-	7, I	R$ 25.437,29	1,08%	0,15%
CC: 40433110-1	R$ 2.386.987,83	0.92%	-		-	-	-	
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURT... 13.397.466/0001-14	R$ 16.445,82	0,01%	D+0	-	7, I	R$ 2.222,25	0,09%	0,06%
CC: 15469-5	R$ 16.445,82	0.01%	-		-	-	-	
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R... 19.196.599/0001-09	R$ 8.225.558,92	3,18%	D+1	-	7, I	R$ 81.001,64	0,99%	0,18%
CC: 61535-1	R$ 8.225.558,92	3.18%	-		-	-	-	
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP 13.081.159/0001-20	R$ 4.071.815,78	1,58%	D+1	-	7, I	R$ 32.075,11	0,79%	0,18%
CC: 61535-1	R$ 4.071.815,78	1.58%	-		-	-	-	
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC 04.857.834/0001-79	R$ 19.476.982,58	7,54%	D+0	-	7, I	R$ 173.805,49	0,90%	0,20%
CC: 40674-0	R$ 2.638.670,80	1.02%	-		-	-	-	
CC: 59325-7	R$ 15.402.444,83	5.96%	-		-	-	-	
CC: 64921-0	R$ 503.842,19	0.20%	-		-	-	-	

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

LEMA

CC: 68200-4	R$ 932.024,76	0.36%	-		-	-	-	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	R$ 14.588.934,31	5,65%	D+0	-	7, V	R$ 158.184,24	1,10%	0,20%
CC: 575270517-3 / Ag: 569	R$ 6.961.071,42	2.69%	-		-	-	-	
CC: 575270524-6 / Ag: 569	R$ 7.627.862,89	2.95%	-		-	-	-	
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC 13.077.418/0001-49	R$ 6.979.991,77	2,70%	D+0	-	7, V	R$ 124.322,48	1,08%	0,20%
CC: 59325-7	R$ 0,00	0.00%	-		-	-	-	
CC: 64921-0	R$ 2.838.439,73	1.10%	-		-	-	-	
CC: 68200-4	R$ 0,00	0.00%	-		-	-	-	
CC: 40674-0	R$ 4.141.552,04	1.60%	-		-	-	-	
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI 03.399.411/0001-90	R$ 0,00	0,00%	D+0	-	7, V	R$ 52.732,76	0,96%	0,25%
CC: 15469-5	R$ 0,00	0.00%	-		-	-	-	
CC: 471492-0	R$ 0,00	0.00%	-		-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI 00.832.435/0001-00	R$ 13.629.263,31	5,28%	D+0	-	7, V	R$ 146.837,04	1,09%	0,18%
CC: 61272-0	R$ 13.629.263,31	5.28%	-		-	-	-	
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDI... 09.093.883/0001-04	R$ 5.444.461,07	2,11%	D+0	-	7, VII	R$ 58.657,74	1,09%	0,25%
CC: 61272-0	R$ 5.444.461,07	2.11%	-		-	-	-	
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES 13.455.174/0001-90	R$ 6.531.503,41	2,53%	3	-	8, I	R$ -24.428,05	-0,99%	1,10%
CC: 45000001-3	R$ 6.531.503,41	2.53%	-		-	-	-	

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

LEMA

IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - B... 21.407.758/0001-19	R$ 1.067.290,00	0,41%	D+2	-	8, II	R$ -608,30	-0,06%	0,10%
CC: 040434590-0 / Ag: 195	R$ 1.067.290,00	0.41%	-		-	-	-	
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUN... 17.036.289/0001-00	R$ 191.492,00	0,07%	D+2	-	8, II	R$ 10.192,00	5,62%	0,18%
CC: 040434590-0 / Ag: 195	R$ 191.492,00	0.07%	-		-	-	-	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ... 17.502.937/0001-68	R$ 2.216.376,30	0,86%	D+3	-	8, III	R$ 162.385,31	7,91%	0,70%
CC: 575270523-8 / Ag: 569	R$ 2.216.376,30	0.86%	-		-	-	-	
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMER... 24.633.818/0001-00	R$ 2.616.337,88	1,01%	D+1	-	10, I	R$ 265.467,25	11,29%	0,30%
CC: 61535-1	R$ 2.616.337,88	1.01%	-		-	-	-	
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM 35.637.151/0001-30	R$ 3.357.879,66	1,30%	3	-	10, I	R$ 63.795,31	1,94%	2,00%
CC: 30745-9 / Ag: 2856	R$ 3.357.879,66	1.30%	-		-	-	-	
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CAR... 13.584.584/0001-31	R$ 148.112,64	0,06%	-	-	D - FI	R$ -18.429,15	-10,54%	1,60%
CC: 40810-7	R$ 148.112,64	0.06%	-		-	-	-	
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO ... 16.685.929/0001-31	R$ 412.583,85	0,16%	VR	-	11	R$ -100.946,15	-19,66%	1,38%
CC: 23192-0	R$ 412.583,85	0.16%	-		-	-	-	
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 146.433.661,68	56,68%	-	-	7, III - 7, II	R$ 1.887.995,53	1,31%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.528.864,10	6,78%	-	-	7, VI	R$ 256.319,89	1,48%	-
Total investimentos	R$ 258.355.943,09	100.00%				R$ 3.387.554,16	1,32%	

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

LEMA

Disponibilidade	R$ 79.696,95	-		-	-
Total patrimônio	R$ 258.435.640,04	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.

LEMA

Resumo do Período

- **Aplicações no período:** R$ 21.409.103,77
- **Resgates no período:** R$ 20.979.701,49
- **Movimentação líquida:** R$ 429,402.28
- **Retorno no período:** R$ 3.387.554,16

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

ATIVO	SALDO (31/03/2026)	APLICAÇÕES	RESGATES	MOV. LÍQ.	RETORNO (R$)	SALDO (30/04/2026)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 3.000.865,70	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 30.534,48	R$ 3.031.400,18
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.361.550,54	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 25.437,29	R$ 2.386.987,83
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PR...	R$ 18.819,54	R$ 4.491.753,83	R$ 4.496.349,80	R$ -4,595.97	R$ 2.222,25	R$ 16.445,82
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFER...	R$ 8.144.557,28	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 81.001,64	R$ 8.225.558,92
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	R$ 3.039.740,67	R$ 1.000.000,00	R$ 0,00	R$ 1,000,000.00	R$ 32.075,11	R$ 4.071.815,78
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R$ 13.388.116,77	R$ 5.926.709,99	R$ 11.649,67	R$ 5,915,060.32	R$ 173.805,49	R$ 19.476.982,58
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 14.430.750,07	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 158.184,24	R$ 14.588.934,31
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 12.907.046,75	R$ 0,00	R$ 6.051.377,46	R$ -6,051,377.46	R$ 124.322,48	R$ 6.979.991,77
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 9.355.303,89	R$ 0,00	R$ 9.408.036,65	R$ -9,408,036.65	R$ 52.732,76	R$ 0,00
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 13.482.426,27	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 146.837,04	R$ 13.629.263,31
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO P...	R$ 5.385.803,33	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 58.657,74	R$ 5.444.461,07
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 7.555.931,46	R$ 0,00	R$ 1.000.000,00	R$ -1,000,000.00	R$ -24.428,05	R$ 6.531.503,41
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 1.067.898,30	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ -608,30	R$ 1.067.290,00
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO D...	R$ 181.300,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 10.192,00	R$ 191.492,00
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R$ 2.053.990,99	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 162.385,31	R$ 2.216.376,30
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCAD...	R$ 2.350.870,63	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 265.467,25	R$ 2.616.337,88
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	R$ 3.294.084,35	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 63.795,31	R$ 3.357.879,66
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SER...	R$ 178.829,70	R$ 0,00	R$ 12.287,91	R$ -12,287.91	R$ -18.429,15	R$ 148.112,64
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACA...	R$ 513.530,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ -100.946,15	R$ 412.583,85
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 134.555.026,20	R$ 9.990.639,95	R$ 0,00	R$ 9,990,639.95	R$ 1.887.995,53	R$ 146.433.661,68
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 17.272.544,21	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 0.00	R$ 256.319,89	R$ 17.528.864,10
Total investimentos	**R$ 254.538.986,65**	**R$ 21.409.103,77**	**R$ 20.979.701,49**	**R$ 429,402.28**	**R$ 3.387.554,16**	**R$ 258.355.943,09**

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.

ENFOQUE **MACRO** SEMANAL

15 de maio de 2026

bradesco asset management



BRASIL

IPCA tem composição mais pressionada e atividade mostra sinais mistos



MUNDO

Inflação nos EUA deve reforçar postura cautelosa do Fed

EVENTOS DA SEMANA

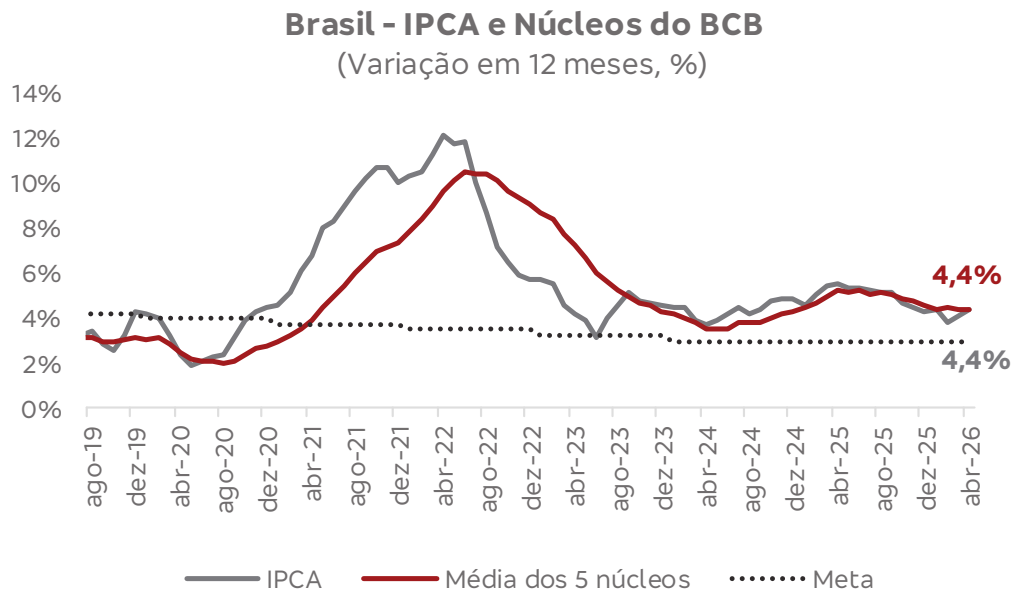
A semana foi marcada por uma combinação de pressões inflacionárias mais persistentes e sinais ainda heterogêneos de atividade, tanto no Brasil quanto no exterior. No cenário doméstico, o IPCA de abril veio em linha com o esperado, mas com uma composição qualitativamente desfavorável, marcada pela aceleração dos núcleos e maior disseminação de pressões altistas, capturando com maior clareza os impactos do choque de petróleo. Os dados de atividade, por sua vez, vieram em tom misto, com surpresas altista no varejo e baixista nos serviços, mantendo a perspectiva de um crescimento robusto do PIB no primeiro trimestre. Nos Estados Unidos, os dados de atividade seguiram apontando resiliência, enquanto a inflação ao consumidor (CPI) voltou a acelerar, com piora do núcleo e pressão concentrada em serviços, o que deve reforçar a postura cautelosa por parte do Fed. Na China, a atividade permanece sustentada pela demanda externa, enquanto os preços ao produtor aceleram, revertendo a tendência de deflação observada antes do início do conflito. Já na Europa, o resultado do PIB do 1º trimestre reforça o quadro de moderação da atividade econômica na região. Em conjunto, os dados da semana consolidam um ambiente global mais desafiador, marcado por inflação pressionada e ausência de sinais claros de desaceleração mais intensa da atividade.

IPCA DE ABRIL

O IPCA subiu 0,67% em abril, em linha com o consenso do mercado, elevando a inflação acumulada em 12 meses de 4,1% para 4,4%. Apesar de uma variação em linha com o esperado, a composição veio um pouco pior, reforçando a leitura de uma inflação mais disseminada e com sinais de deterioração na margem.

No mês, o avanço foi puxado principalmente por alimentos e itens monitorados. A alimentação no domicílio subiu 1,64%, com alta disseminada e liderada por itens in natura, leites e derivados e carnes. Os preços administrados avançaram 1,00% no mês, com destaque para gasolina, gás de botijão e medicamentos, refletindo reajustes e repasses recentes. Outro destaque foram os bens industriais, que avançaram 0,62%, com aceleração em relação ao mês anterior, já sinalizando de forma mais clara os efeitos do choque de petróleo – que tem mais do que compensado a apreciação cambial, indicando pressão altista à frente.

No recorte qualitativo, houve aumento das medidas de núcleo, com a média móvel trimestral (anualizada e ajustada sazonalmente) dos cinco núcleos acompanhados pelo BCB já superando os 5%. Na mesma direção, os núcleos de serviços e de bens industriais também mostraram aceleração, reforçando a leitura de uma dinâmica inflacionária mais pressionada. Esperamos que o IPCA avance 5,0% em 2026.



Fonte: IBGE, BCB, Bradesco Asset Management

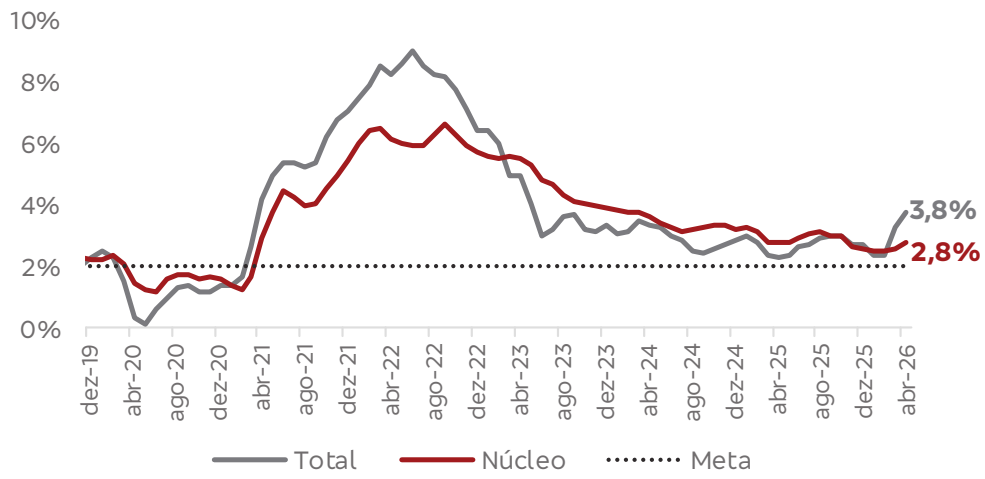
ATIVIDADE MISTA

Atividade econômica teve sinais mistos em março. De acordo com os dados do IBGE, o varejo restrito registrou alta de 0,5% na margem, acima do esperado pelo mercado. O resultado refletiu a alta sobretudo de segmentos relacionados à renda, como combustíveis (2,9%) e outros artigos de uso pessoal e doméstico (2,9%). Por sua vez, o varejo ampliado, que inclui veículos, materiais de construção e atacarejo, cresceu 0,3%, puxado pelo bom desempenho das vendas de material de construção (1,6%). Em 3 meses, a alta de 1,3% do comércio se deve majoritariamente a itens ligados a crédito, como veículos. No entanto, na direção contrária, o volume de serviços prestados teve queda de 1,2% na passagem de fevereiro para março, abaixo das expectativas do mercado. Todas as atividades tiveram queda, com destaque para transportes (-1,7%). Em 3 meses, houve recuo de 0,7% do volume total de serviços. Apesar da volatilidade no mês, seguimos esperando variação ao redor de 1,0% na margem para o PIB do 1º trimestre deste ano.

INFLAÇÃO AMERICANA REFORÇA CAUTELA

A inflação ao consumidor nos Estados Unidos (CPI) apresentou nova aceleração em abril. O índice cheio apresentou alta de 0,6% no mês, com a variação em 12 meses subindo de 3,3% para 3,8%. O índice refletiu um aumento de 3,8% no preço de energia, que respondeu por mais de 40% da alta mensal, além da alta de 0,5% em alimentos. O núcleo do CPI (que exclui alimentos e energia), por sua vez, acelerou, subindo 0,38% no mês e 2,8% na comparação anual, após alta de 2,6% em março. Na abertura dos dados, os preços de bens ficaram estáveis na margem, enquanto o grupo de serviços avançou 0,5%, concentrando a pressão do núcleo, em especial no item aluguéis, que subiu 0,61%. O núcleo de serviços excluindo aluguéis, métrica que melhor reflete a dinâmica do mercado de trabalho, sugere que a inflação parou de desacelerar. A composição do resultado revelou uma interrupção do processo de desinflação nos últimos meses, o que deve reforçar a postura cautelosa do Fed.

EUA - Inflação ao Consumidor (CPI)
(Variação interanual, %)



Fonte: BLS, Bradesco Asset Management

ATIVIDADE AMERICANA RESILIENTE

As vendas no varejo dos EUA apresentaram alta de 0,5% na comparação mensal de abril, em linha com o esperado pelo mercado, após avanço de 1,6% em março. O resultado teve destaque nas vendas em postos de combustíveis, que avançaram 2,8%, em meio ao aumento dos preços da gasolina. Excluindo postos de combustíveis, as vendas avançaram 0,3%. No conceito do grupo de controle, métrica que possui maior relação com o PIB, o avanço foi de 0,5% na margem, acima da expectativa do mercado de 0,4%, mas com desaceleração em relação à média do 1º trimestre. Na comparação anual, as vendas totais avançaram 4,9%. A produção industrial avançou 0,7% em abril, acima da expectativa de 0,3% e após queda de 0,3% em março.

A abertura mostrou desempenho mais favorável da indústria de transformação, que avançou 0,6%, em linha com a melhora sugerida pelos componentes de produção do ISM. Enquanto isso, o NUCI, indicador que mede o grau de utilização da capacidade produtiva das empresas, subiu de 75,7% para 76,1%. Até o momento, os dados de abril apontam um crescimento anualizado do PIB no 2° trimestre mais próximo de 2%, acima da expectativa prévia de 1,5%.

ECONOMIA CHINESA

A economia chinesa seguiu sustentada pela demanda externa. No mês passado, as exportações surpreenderam mais uma vez positivamente ao avançarem 14,1% em relação ao mesmo período do ano passado (ante alta de 2,5% verificada em março). Na mesma direção, as importações subiram 25,3% na mesma base de comparação, mantendo ritmo semelhante ao mês anterior (27,8%). Ainda que os preços de petróleo e derivados tenham explicado parte dessa aceleração, nota-se melhora expressiva e concentrada em bens ligados à tecnologia. Do ponto de vista de parceiros, houve recuperação das vendas para os EUA, mas a dinâmica para o restante do mundo continua bastante favorável. Somado a esses dados, foram conhecidos os indicadores de inflação nesta semana, indicando rápida aceleração dos preços no atacado, ao passo que, para o consumidor, as pressões continuam bem contidas. O índice de preços ao produtor avançou 2,8%, acelerando em relação a março (0,5%), puxado principalmente por petróleo e derivados, revertendo a tendência de deflação observada antes do conflito no Oriente Médio. O índice de preços ao consumidor, por sua vez, subiu 1,2% em abril na comparação interanual, acima da alta de 1,0% registrada em março. A leitura foi puxada sobretudo por preços não alimentícios, enquanto a deflação de alimentos conteve uma alta mais forte do índice.

ATIVIDADE NA EUROPA

O PIB da Zona do Euro desacelerou no início do ano, reforçando um quadro de moderação da atividade econômica na região. O PIB avançou 0,1% no primeiro trimestre, desacelerando em relação ao crescimento de 0,2% observado no trimestre anterior, enquanto a alta interanual passou de 1,3% para 0,8%. Já o resultado do PIB da União Europeia, apesar de também registrar uma desaceleração, mostrou um resultado ligeiramente mais firme, com alta de 0,2% na margem e 1,0% em doze meses. Em linha com esse cenário de desaceleração da atividade, a produção industrial de março registrou alta de 0,2% na zona do euro e de 0,8% na UE, apoiada por bens intermediários e de capital, mas ainda recuou 2,1% e 1,0%, respectivamente, frente ao mesmo mês do ano anterior. Em conjunto, os dados indicam perda de ritmo do crescimento, com sinais pontuais de recuperação na indústria, mas ainda insuficientes para alterar a leitura de atividade europeia contida.

NA PRÓXIMA SEMANA

No Brasil, as atenções estarão voltadas para a divulgação do IGP-10 e do IBC-Br. **Na agenda externa**, destaque para os dados de atividade na China e de inflação na Europa.

CALENDÁRIO SEMANAL

			Consenso	Anterior
DOM	**17-Mai**			
23:00	(CHN)	Vendas no Varejo (A/A) (Abr)	1,90%	1,70%
23:00	(CHN)	Produção Industrial (A/A) (Abr)	5,90%	5,70%
23:00	(CHN)	Investimento em ativos fixos urbanos (A/A) (Abr)	1,70%	1,70%
SEG	**18-Mai**			
08:00	(BRA)	IGP-10 (A/A) (Mai)	--	0,56%
08:30	(BRA)	Pesquisa Semanal Focus	--	
09:00	(BRA)	IBC-Br (A/A) (Mar)	--	-0,27%
QUA	**20-Mai**			
06:00	(EUR)	Índice CPI - Preços ao Consumidor (A/A) (Abr)	--	2,20%
QUI	**21-Mai**			
10:45	(EUA)	Índice PMI Composto (Mai)	--	54,50

INDICADORES ECONÔMICOS

	NÍVEL	VARIAÇÃO		
	15-mai	Semana	Mês	Ano
Real (R$/US$)[1]	5,07	3,60%	-10,72%	-7,49%
CDS Brasil 5 anos	127,53	2,26	-52,70	-10,79
Taxa Prefixado 2 anos (%)	14,23	0,17	0,35	0,41
Taxa Prefixado 10 anos (%)	14,32	0,60	0,47	0,74
Taxa 10 anos + IPCA (%)	7,14	-0,36	-0,34	-0,26
Taxa 20 anos + IPCA (%)	7,39	0,10	0,02	0,12
Ibovespa[2]	175.722	-4,55%	30,10%	9,06%
Euro (USD/EUR)	1,16	1,37%	-2,62%	1,03%
Renminbi (CNY/USD)	6,81	0,16%	-6,32%	-2,53%
S&P 500 Index	7.403	0,06%	32,94%	8,15%
Título 10 anos Alemanha (%)	3,15	0,15	0,71	0,30
Título 10 anos EUA (%)	4,58	0,22	0,42	0,41
CRB	565,3	0,00%	3,24%	4,71%
Petróleo BRENT (US$/bbl)	108,7	7,27%	72,13%	78,55%
Minério de Ferro (US$/ton)	110,5	-0,44%	10,77%	3,09%
Soja (US$/bu)	11,9	-0,01%	0,15%	0,15%

Dados atualizados às 15:00 (1) Variações negativas significam valorização em relação ao dólar (2) Índices acionários medidos em moeda local

PROJEÇÕES

	2023	2024	2025	2026E	2027E
PIB (% ao ano)	3,2%	3,4%	2,3%	**1,8%**	**1,5%**
IPCA (% a.a.)	4,6%	4,8%	4,3%	**5,0%**	**4,0%**
IGP-M (% a.a.)	-3,2%	6,6%	-1,0%	**5,6%**	**4,0%**
Taxa Selic (final do ano)	11,75%	12,25%	15,00%	**13,50%**	**11,00%**
R$/US$ média do ano	4,99	5,39	5,59	**5,12**	**5,15**
R$/US$ final do ano	4,85	6,19	5,50	**5,10**	**5,20**
Saldo de Conta Corrente (US$ bi)	-27,1	-66,2	-69,0	**-58,8**	**-72,0**
Saldo de Conta Corrente (% PIB)	-1,2%	-3,0%	-3,0%	**-2,4%**	**-2,7%**
Resultado Primário Consolidado (% PIB)	-2,3%	-0,4%	-0,6%	**-0,5%**	**-0,6%**
Dívida Líquida (% PIB)	60,4%	61,3%	65,3%	**69,4%**	**73,2%**
Dívida Bruta (% PIB)	73,8%	76,3%	78,7%	**83,5%**	**87,6%**
Fed Funds (limite superior, final do ano)	5,50%	4,50%	3,75%	**3,75%**	**3,25%**
PIB Global	3,3%	3,2%	3,3%	**2,8%**	**3,0%**

Fontes: IBGE, BCB, MDIC, FMI e Bradesco Asset

MARCELO CIRNE DE TOLEDO — Economista-Chefe
marcelo.toledo@bradescoasset.com.br

DANIEL CASULA — *daniel.casula@bradescoasset.com.br*

FABIANA D'ATRI — *fabiana.datri@bradescoasset.com.br*

GIANCARLO RUGGIERO — *giancarlo.ruggiero@bradescoasset.com.br*

HUGO RIBAS DA COSTA — *hugo.costa@bradescoasset.com.br*

SARAH BRETONES — *sarah.paula@bradescoasset.com.br*

THOMAS PIRES — *thomas.pires@bradescoasset.com.br*

VINICIUS MULATO — *vinicius.mulato@bradescoasset.com.br*

Tel: 11 3847-9171
economia@assetbradesco.com.br

Material produzido em 15/05/2026 às 15h00

As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Material produzido pela **Bradesco Asset Management**, empresa responsável pela gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Expectativas de Mercado

15 de maio de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

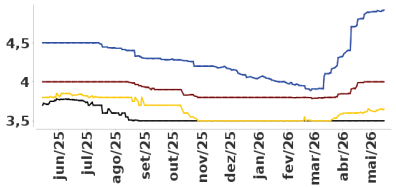
	2026							2027						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,80	4,91	4,92	▲	(10)	156	5,04	53	3,99	4,00	4,00	=	(3)	149	4,00	52
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,86	1,85	1,85	=	(3)	115	1,88	32	1,80	1,76	1,77	▲	(2)	111	1,80	31
Câmbio (R$/US$)	5,30	5,20	5,20	=	(1)	124	5,10	39	5,35	5,30	5,27	▼	(1)	118	5,17	38
Selic (% a.a)	13,00	13,00	13,25	▲	(1)	156	13,25	49	11,00	11,25	11,25	=	(1)	152	11,50	47
IGP-M (variação %)	4,66	5,60	5,63	▲	(11)	69	5,63	19	4,00	4,00	4,00	=	(13)	62	4,00	18
IPCA Administrados (variação %)	4,90	5,01	4,93	▼	(1)	100	4,95	32	3,80	3,80	3,80	=	(5)	89	3,80	29
Conta corrente (US$ bilhões)	-62,00	-60,50	-59,70	▲	(2)	40	-58,00	15	-62,50	-62,00	-62,00	=	(3)	38	-59,75	14
Balança comercial (US$ bilhões)	72,65	75,00	75,53	▲	(1)	40	76,20	14	74,00	75,00	75,00	=	(3)	38	75,00	13
Investimento direto no país (US$ bilhões)	75,00	75,00	75,00	=	(13)	40	75,00	14	78,00	77,80	77,80	=	(1)	40	76,65	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,90	69,90	69,90	=	(8)	59	70,10	13	73,51	73,48	73,50	▲	(3)	57	74,20	13
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	=	(13)	65	-0,50	16	-0,40	-0,40	-0,40	=	(8)	62	-0,40	16
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,50	-8,50	=	(9)	54	-8,70	12	-8,00	-8,00	-8,00	=	(12)	52	-8,00	12

	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. ***
IPCA (variação %)	3,60	3,64	3,65	▲	(1)	124	3,65	50	3,50	3,50	3,50	=	(37)	115	3,50	50
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,00	2,00	=	(114)	85	2,00	30	2,00	2,00	2,00	=	(61)	81	2,00	30
Câmbio (R$/US$)	5,40	5,35	5,34	▼	(3)	87	5,40	36	5,45	5,40	5,40	=	(2)	83	5,45	36
Selic (% a.a)	10,00	10,00	10,00	=	(17)	116	10,00	47	9,88	10,00	10,00	=	(2)	113	10,00	47
IGP-M (variação %)	3,82	3,82	3,82	=	(1)	57	3,82	18	3,70	3,70	3,70	=	(5)	53	3,70	18
IPCA Administrados (variação %)	3,50	3,50	3,50	=	(25)	65	3,50	29	3,50	3,50	3,50	=	(44)	64	3,50	29
Conta corrente (US$ bilhões)	-64,05	-64,64	-64,64	=	(1)	29	-63,25	14	-63,25	-63,25	-63,25	=	(2)	28	-63,25	14
Balança comercial (US$ bilhões)	73,00	71,00	71,00	=	(1)	31	74,83	13	74,20	74,40	▲	(2)	29	74,83	13	
Investimento direto no país (US$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	=	(14)	32	80,00	14	80,00	80,00	=	(1)	31	80,00	14	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	76,37	76,30	76,38	▲	(1)	48	79,15	13	78,82	79,00	▲	(1)	45	78,82	13	
Resultado primário (% do PIB)	-0,25	-0,26	-0,25	▲	(1)	51	-0,10	16	-0,10	-0,10	=	(12)	49	-0,10	16	
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,50	-7,50	=	(1)	42	-7,20	12	-7,20	-7,19	▲	(1)	40	-7,20	12	

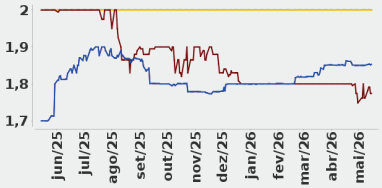
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2026 2027 2028 2029

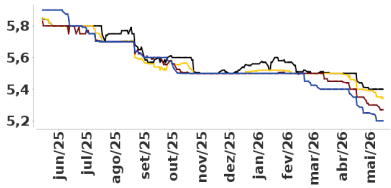
IPCA



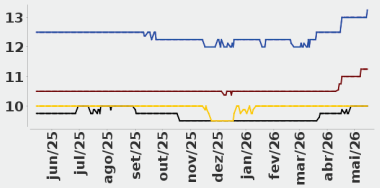
PIB Total



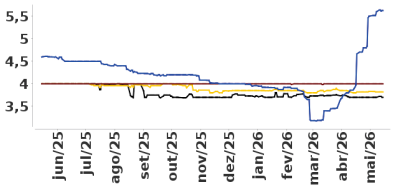
Câmbio



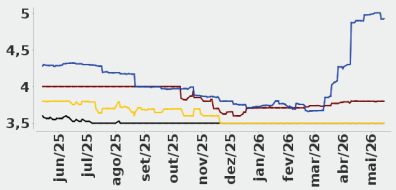
Selic



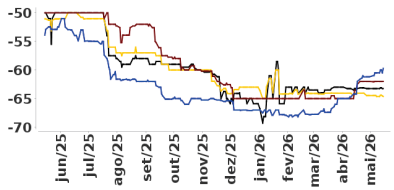
IGP-M



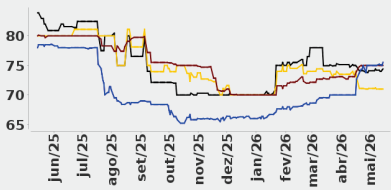
IPCA Administrados



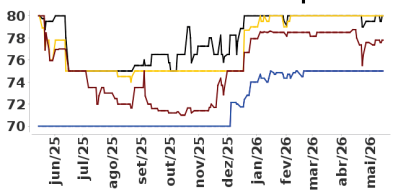
Conta corrente



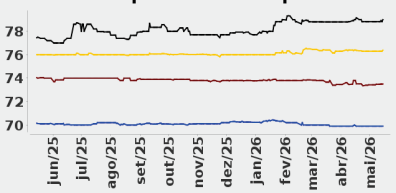
Saldo



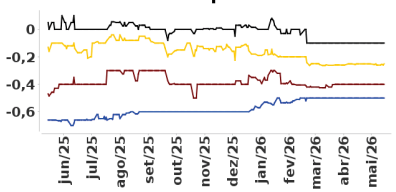
Investimento direto no país



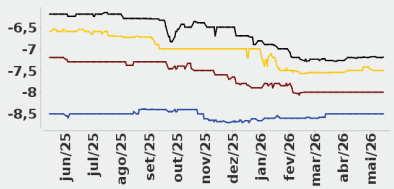
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



Expectativas de Mercado

15 de maio de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

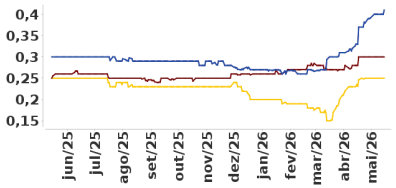
Mediana - Agregado

	mai/2026							jun/2026							jul/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 %)	0,37	0,40	0,41	▲	(6)	150	0,44	0,30	0,30	0,30	=	(4)	149	0,30	0,25	0,25	0,25	=	(4)	147	0,25	4,11	3,97	3,95	▼	(4)	129	4,07
Câmbio (R$/US$)	5,11	5,04	5,00	▼	(6)	118	5,00	5,15	5,05	5,03	▼	(2)	117	5,00	5,20	5,10	5,07	▼	(5)	117	5,00							
Selic (% a.a)	-	-	-					14,25	14,25	14,25	=	(4)	156	14,25	-	-	-											
IGP-M (variação %)	0,40	0,48	0,48	=	(1)	65	0,48	0,26	0,27	0,27	=	(1)	65	0,30	0,19	0,20	0,20	=	(1)	63	0,20	4,64	4,13	4,12	▼	(1)	57	4,26

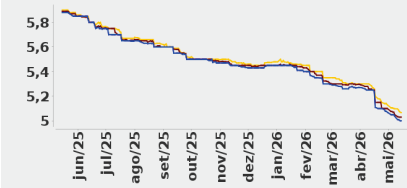
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

mai/2026 jun/2026 jul/2026 Infl. 12 m suav.

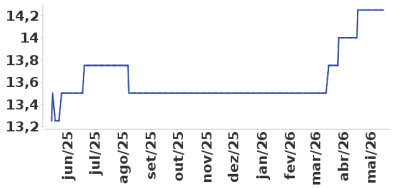
IPCA



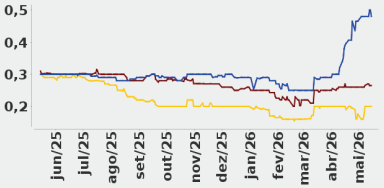
Câmbio



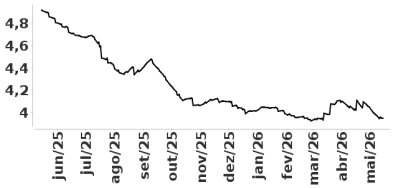
Selic



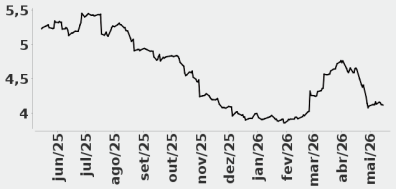
IGP-M



IPCA



IGP-M



IMA - Índice de Mercado ANBIMA								
Índice	**Data de Referência**	**Variação Anual (%)**	**Variação Últimos 12 Meses (%)**	**Variação Últimos 24 Meses (%)**	**Peso (%)**	**Duration (d.u.)**	**Yield**	**Redemption Yield**
IRF-M 1	15/05/2026	4,834	14,4689	27,3112	6,19	106	14,201	14,0828
IRF-M 1+	15/05/2026	2,4473	12,1724	19,5053	15,79	795	14,2685	14,324
IRF-M	15/05/2026	3,0971	12,8415	21,9755	21,97	601	14,2495	14,312
IMA-B 5	15/05/2026	5,5381	11,8256	21,9884	10,51	473	8,6769	8,1611
IMA-B 5+	15/05/2026	3,539	9,2967	11,5362	13,2	2.439	7,517	7,4458
IMA-B	15/05/2026	4,4136	10,4334	15,8078	23,72	1.573	8,0281	7,5405
IMA-S	15/05/2026	5,1875	15,0399	28,6877	53,23	1	--	--
IMA-GERAL ex-C	15/05/2026	4,5089	13,3949	23,7081	98,91	514	--	--
IMA-GERAL	15/05/2026	4,5259	13,2929	23,6089	100	519	--	--

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais										15/Mai/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	10,2182	10,1896	10,2013	4.723,795827	9,4063	10,9458	9,5887	11,1407
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,1343	8,1056	8,1200	4.616,371715	7,8073	8,4355	7,8472	8,4779
760199	15/07/2000	15/08/2028	8,1271	8,0973	8,1131	4.581,548501	7,6862	8,3811	7,7692	8,4642
760199	15/07/2000	15/05/2029	8,0523	8,0241	8,0391	4.469,636231	7,6027	8,2803	7,6918	8,3698
760199	15/07/2000	15/08/2030	8,0793	8,0506	8,0660	4.449,072564	7,6345	8,2347	7,7463	8,3468
760199	15/07/2000	15/05/2031	8,0067	7,9781	7,9949	4.347,430366	7,5703	8,1352	7,6952	8,2602
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,9442	7,9166	7,9300	4.354,162604	7,5311	8,0635	7,6434	8,1760
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,9331	7,9050	7,9182	4.250,883217	7,5181	8,0282	7,6464	8,1566
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,7640	7,7364	7,7496	4.206,481501	7,3878	7,8497	7,5116	7,9736
760199	15/07/2000	15/05/2037	7,6454	7,6207	7,6313	4.170,284553	7,3088	7,7365	7,4187	7,8466
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,4961	7,4672	7,4812	4.198,841283	7,2010	7,5909	7,2965	7,6865
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,3896	7,3639	7,3767	4.082,149172	7,1384	7,5060	7,2149	7,5829
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,3146	7,2864	7,3000	4.117,442843	7,0739	7,4363	7,1437	7,5067
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,2837	7,2600	7,2662	4.024,315914	7,0520	7,4135	7,1108	7,4729
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,2805	7,2562	7,2674	4.059,727199	7,0482	7,4093	7,1124	7,4744

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.

IPCA final para Abril : 0,67%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

m26mai15.xls - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

ms260515.txt - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

PREFEITURA DE CIANORTE

CAPSECI

RPPS Cianorte

mai/26

AGENDA

1

INSTITUCIONAL

Bradesco Investimentos

2

CENÁRIO

Bradesco Investimentos

3

CARTEIRA

Bradesco Investimentos

4

PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

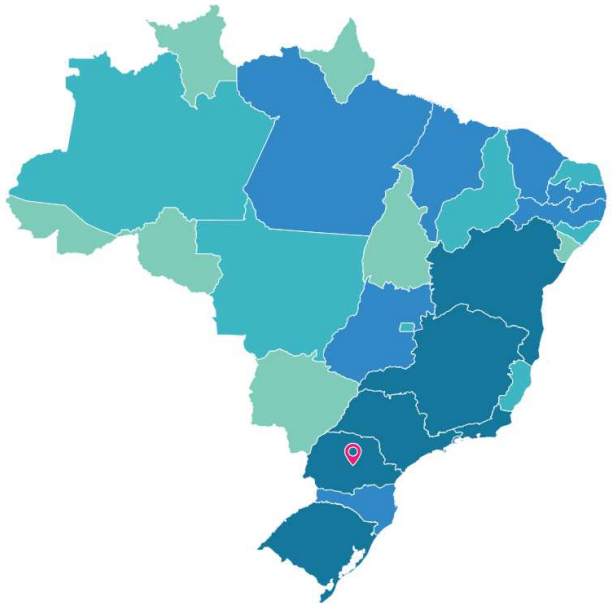
Bradesco Investimentos

1

INSTITUCIONAL

Bradesco Investimentos





BR: 12 Advisors

PODER PÚBLICO



LUCAS DIONISIO BORGES
GERENTE NEGOCIOS PODER PUBLICO III

4864 - BRADESCO PODER PUBLICO

- R - (44) 98848-9296

lucasd.borges@bradesco.com.br

AGÊNCIA



FABIANO MARTINS DA SILVA
GERENTE AGENCIA

0142 - CIANORTE

- R - (44) 99808-6667

fabianom.silva@bradesco.com.br

Nossa História

1943-1995

1943 — 
Fundação do Banco **Brasileiro de Descontos** (Bradesco)

1956 — 
Criação da **Fundação Bradesco**

1962 — 
Primeira companhia da **América Latina** a adquirir um **computador**

1968 — 
Cartão Bradesco **Primeiro cartão de crédito** brasileiro

1970 — 
Primeiro "*cash dispenser*" instalado, o **SOS Bradesco**, predecessor do atual ATM

1983 — bradesco seguros
Formação do grupo **Bradesco Seguros**

1995 — 
Primeiro ***Internet banking*** da América Latina

1996-2002

1996
Aquisições
- Baloise- Atlântica Cia Brasileira de Seguros

1997
Aquisições
- Credireal
- Itabanco
- BCN
- Companhia União de Seguros Gerais

1998
Aquisições
- BCR

1999
Aquisições
- Banep
- Continental

2000
Aquisições
- Banco BoaVista Interatlântico
- Banco das Nações


Primeiro ***Mobile Banking*** da América Latina

2001
Aquisições
- Banque Banespa International Luxemburgo
- Banco Postal/Correios

2002
Aquisições
- Banco Cidade
- BES (3%)
- BEA
- Banco Mercantil
- Deutsche Bank DTMV S.A.

2003-2008

2003
Aquisições
- Banco Zogbi S.A.
- BBVA
- Gestão de Recursos de Terceiros do JP Morgan S.A.

2004
Aquisição
- B.E.M

2005
Aquisições
- BEC

Pacto Global Rede Brasil — Adesão ao **UN Global Compact**

ISE B3 Inclusão no **ISE**

2006
Aquisição
- Amex

Dow Jones Sustainability Indices — Entrada no Dow Jones Sustainability index

CDP Adesão ao **CDP**

2007
Aquisição
- BMC


Novo Centro de Tecnologia da Informação, parte do Projeto de Melhoria de TI, iniciado em 2003

2008
Aquisições
- Ágora Corretora
- Mediservice


Primeiro cartão de crédito feito de **plástico reciclado**

2009-2019

2009
Aquisições
- IBI e Odontoprev


Primeira filial em um **barco** (Voyager III). Percorre cerca de 1.600 km entre Manaus e Tabatinga (Amazonas)

2010

Biometria Fim da Senha

2011
UN environment programme finance initiative
Adesão a **UNEP-FI**

2013

Autoatendimento **sem cartão**

2014
inovabra

2016
Aquisição
- HSBC Brasil

2017
next

2018
ÁGORA **Relançamento da Ágora**

veloe

BIA

2019
Aquisição
- BAC Flórida

2020-2026

2020
Aquisições
- Bitz
- Dindin

nextjoy

2021
Primeiro banco brasileiro a comprometer-se com **Net-Zero**

Sustainability Award Silver Class 2021 — S&P Global — ***Yearbook*** **S&P 2021**

2022
Aquisição
- Digio

bradesco invest US

2023
My Account

cielo
Oferta Pública
Aquisição Cielo

2024
Aquisição
- Kunumi

2025
Aquisição
- Banco John Deere (50%)

Pessoas, Cultura & Performance

Respeito, transparência, ética, inclusão e diversidade







82,1 mil funcionários

50%
são mulheres

37%
dos cargos de liderança são ocupados por mulheres

30%
são pessoas negras

22%
dos cargos de liderança são ocupados por pessoas negras

5%
são pessoas com deficiência

+1,3 milhão
participações em treinamentos

(Jan-25 à Dez-25)

COMPROMISSOS ASSINADOS:

INSTITUTO ETHOS

fórum de empresas e direitos lgbti+

Princípios de Empoderamento das Mulheres – ONU Mulheres – United Nations Global Compact

coalizão

The Valuable 500

INICIATIVA EMPRESARIAL PELA IGUALDADE RACIAL

HeForShe

Rentabilidade continua avançando de forma gradual e sólida, impulsionada pelas receitas, e no último trimestre **superou o custo de capital**

4T25

lucro líquido recorrente

R$ 6,5 bi

▲5,0%
4T25 vs. 3T25 (t/t)

▲20,6%
4T25 vs. 4T24 (a/a)

ROAE **15,2%** ▲0,5 p.p. (t/t) ▲2,5 p.p. (a/a)

ROAE supera custo de capital

2025

R$ 24,7 bi

▲26,1%
2025 vs. 2024

Principais Ratings
Solidez e confiabilidade

Moody's

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Contraparte Moeda Local	**Baa3**		**P-3**
Contraparte Moeda Estrangeira	**Baa3**	**Estável**	**P-3**
Depósito Moeda Local	**Ba1**		**-**
Depósito Moeda Estrangeira	**Ba1**		**-**
Escala Nacional	**AAA.br**	**Estável**	**ML A-1.br**

S&P Global

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Moeda Local	**BB**	**Estável**	**B**
Moeda Estrangeira	**BB**		**B**
Escala Nacional	**brAAA**	**Estável**	**brA-1+**

Bradesco Bank
Moody's

	Longo Prazo	Perspectiva	Curto Prazo
Depósito Moeda Local	**A3/Prime-2**	**Estável**	**A3/Prime-2**

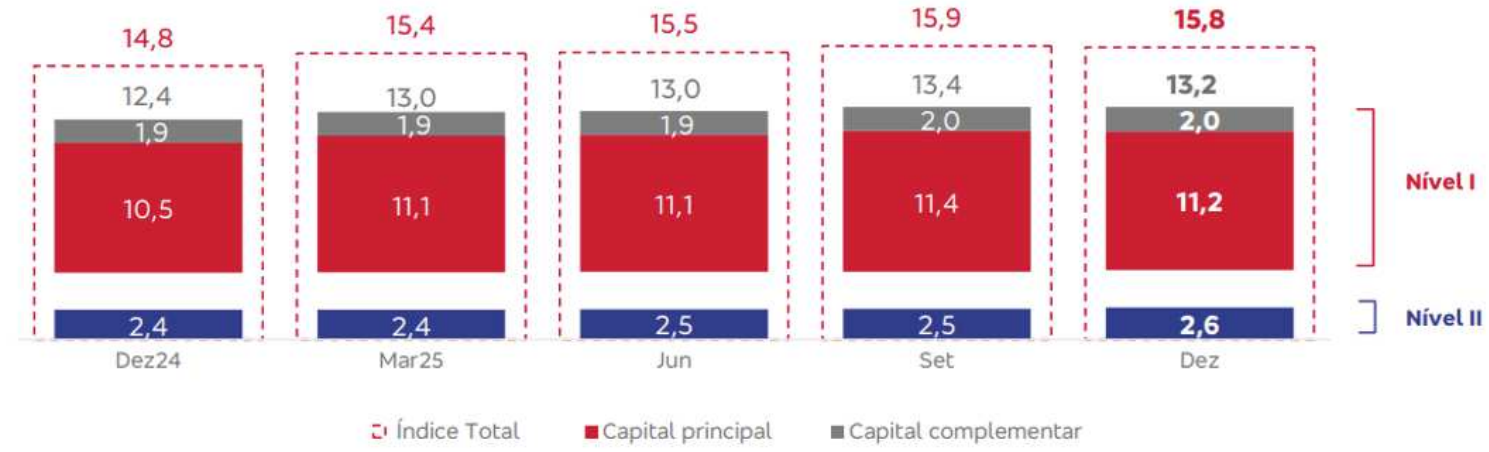
* Em Jan/26

Capital e Liquidez

Base de capital robusta

Índice de Basileia

(%)



(1) Referem-se aos limites mínimos requeridos, somados às parcelas de adicional de capital contracíclico e sistêmico. Cabe destacar que, conforme a Resolução nº 4.958/21, desde Abr22 os capitais mínimos são: 9,5% para o capital nível I e 8,0% para o capital principal.

Bradesco Asset

A Melhor Gestora para você

bradesco
asset management

Nossa solidez e expertise para diferentes clientes

+ de **1 tri**
de reais sob gestão[1]

+ de **24 anos**
de mercado

+ de **18%**
de crescimento em volume sob gestão em 2025[2]

+ de **1,1 mi**
de clientes em fundos de investimentos

+ de **2,5 mi**
de clientes em fundos de previdência

[1]Ranking de Gestão Anbima considerando fundos, carteiras administradas e FoF, dezembro de 2025. [2]A indústria cresce no mesmo período 10%. Fonte: Bradesco Asset, Base: janeiro de 2026.

bradesco asset management

Possuímos Qualidade e Certificações

SOMOS A **ÚNICA ASSET** NO **BRASIL** COM A **MAIS ALTA** QUALIDADE DE GESTÃO NAS TRÊS **AGÊNCIAS DE RATING**







Presença internacional e alcance global

Miami

Distribuição de fundos próprios através do Bradesco Bank em **Miami**.

Luxemburgo

Distribuição global de fundos próprios domiciliados em **Luxemburgo**.

China

Acordo de cooperação com Assets **Chinesas** para acesso aos mercados de ETF.

Japão

Parceria com o Grupo Mitsubishi no **Japão** , com oferta local de estratégia Brasil através do Mitsubishi UFJ Kokusai Asset Management (MUKAM)



bradesco asset management

Somos tríplice coroa!



Bradesco Asset: A melhor gestora do mercado!

Somos a **primeira Asset** a vencer **simultaneamente os 3 rankings** da FGV:

- **Melhor Banco para Investir[1]**
- **Melhor Gestora Geral[2]**
- **Melhor Gestora Geral de Previdência[3]**

MBPI: Premiação MBPI - edição 2024 do Guia de Fundos da Fundação Getúlio Vargas, divulgada pela revista E-investidor em fevereiro 2025. Saiba mais sobre o prêmio em: https://einvestidor.estadao.com.br/investimentos/melhores-bancos-para-investir-2025-fgv/
MELHOR GESTORA DO PAÍS: Ranking Guia de Fundos FGV, outubro de 2024. http://www.portaldefundos.com/_files/ugd/9489f0_eb7a3851a6c94acb914a236596d41116.pdf
MELHOR GESTORA GERAL DE PREVIDÊNCIA: Guia de Previdência do Valor Econômico/FGV, novembro de 2024.

bradesco asset management

Bradesco Asset no topo do Outliers!

InfoMoney Outliers

A única gestora bicampeã pelo voto popular!

1° lugar – Melhor Gestora Voto Popular 2025



E com três reconhecimentos:

Melhor Fundo de Renda Fixa Crédito Privado 2025	Melhor Fundo de Previdência Renda Variável 2025	Melhor Fundo de Renda Fixa Crédito Privado 2025
1°	**2°**	**3°**
• Bradesco Ultra (bicampeão)	• Bradesco Private Dividendos	• Bradesco Crédito Privado Plus

Essa premiação reforça nossa missão de oferecer soluções de investimento diferenciadas, sempre com um olhar para a consistência dos resultados ao longo do tempo.

Obrigada por confiar na Bradesco Asset!

bradesco asset management

Ranking Outliers da InfoMoney, publicado em janeiro de 2026. Saiba mais em: Ao Vivo: Confira os vencedores do Prêmio Outliers InfoMoney

2

CENÁRIO

Bradesco Investimentos

Pontos de atenção

GLOBAL

- Conflito no Oriente Médio evolui para um choque global de oferta de energia.
- Todos os demais temas passam para segundo plano até uma resolução do conflito.
- Provável queda duradoura da oferta de petróleo:
  - 1° redução do fluxo em Ormuz mesmo com fim do conflito;
  - 2° alguns danos à infraestrutura de produção.
- Bancos centrais em modo de alerta, mas esperando a estabilização da situação para avaliar a reação necessária.

BRASIL

- Economia resiliente a choques do petróleo.
- Substancial aumento da produção de petróleo nos últimos anos.
- Balança comercial superavitária em petróleo e derivados.
- Grande valor de arrecadação proveniente do petróleo pelo Governo Federal.
- Dois problemas principais:
  - 1° impacto sobre a inflação;
  - 2° dependência da importação de diesel (25%), o cria riscos sobre o fornecimento a partir do final de abril.

Fonte: Bradesco Asset

Cenário prospectivo & Balanço de riscos

Cenários

1. **Fim do conflito em abril**

   (pequeno racionamento em abril)

2. **Fim do conflito em maio (Base)**

   (pequeno racionamento em abril e maio). **IPCA de 3,8% para 5,2% no ano.**

3. **Fim do conflito em junho**

   (racionamento de Diesel moderado de abril a junho)

	Pré-Guerra	Cenário 1 (abril)	Base: Cenário 2 (maio)	Cenário 3 (junho)
PIB (% ao ano)	1,8%	1,7%	1,6%	1,2%
IPCA (% a.a.)	3,9%	4,7%	5,2%	5,6%
Taxa Selic (final do ano)	12,00%	12,50%	12,75%	14,25%
Selic ex-ante	*7,80%*	*8,28%*	*8,52%*	*9,96%*
R$/US$ final do ano	5,35	5,35	5,30	5,25
Saldo de Conta Corrente (% PIB)	-2,8%	-2,5%	-2,3%	-2,0%
Resultado Primário Consolidado (% PIB)	-0,6%	-0,5%	-0,4%	-0,5%
Dívida Bruta (% PIB)	84,0%	83,6%	83,7%	84,3%
Fed Funds (lower bound)	3,25%	3,25%	3,50%	4,25%
PIB Global	3,0%	2,7%	2,5%	2,2%

Fontes: Bradesco Asset

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

27 de fevereiro de 2026

	2026				2027				2028		2029	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	3,99	3,91	3,91	= (1)	3,80	3,80	3,79	▼ (1)	3,50	= (17)	3,50	= (26)
PIB (var. %)	1,80	1,82	1,82	= (1)	1,80	1,80	1,80	= (9)	2,00	= (103)	2,00	= (50)
CÂMBIO (R$/US$)	5,50	5,45	5,42	▼ (2)	5,50	5,50	5,50	= (4)	5,50	= (3)	5,50	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	12,25	12,13	12,00	▼ (2)	10,50	10,50	10,50	= (55)	10,00	= (6)	9,50	= (18)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

30 de abril de 2026

	2026				2027				2028		2029	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	4,36	4,86	4,89	▲ (8)	3,85	4,00	4,00	= (1)	3,64	▲ (2)	3,50	= (35)
PIB (var. %)	1,85	1,85	1,85	= (1)	1,80	1,80	1,75	▼ (1)	2,00	= (112)	2,00	= (59)
CÂMBIO (R$/US$)	5,40	5,25	5,25	= (1)	5,45	5,35	5,30	▼ (1)	5,39	▼ (1)	5,40	▼ (3)
SELIC (% a.a.)	12,50	13,00	13,00	= (2)	10,50	11,00	11,00	= (2)	10,00	= (15)	10,00	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade em relação ao Focus anterior

3

CARTEIRA

Bradesco Investimentos

Patrimônio: R$ 264.392.767,07 (DAIR 02/2026)

Meta de Rentabilidade: IPCA + 5,63%

Sem Pró-Gestão

	PLANO PREVIDENCIÁRIO	
12 - RESULTADO FINAL	**JAN**	**FEV**
12.1 - TOTAL DE INGRESSOS	7.729.866,23	6.497.237,02
12.2 - TOTAL DE UTILIZAÇÃO	3.954.688,90	3.906.637,62
12.3 - RESULTADO FINAL APURADO	3.775.177,33	2.590.599,40

10.7 - Receitas líquidas de aplicações financeiras e investimentos	3.237.491,74	2.273.419,66

2590599,4 - 2273419,66 =

DINHEIRO NOVO: 317.179,74

ATA Nº 03/2026

REUNIÃO ORDINÁRIA

Aos vinte e três dias do mês de março de dois mil e vinte e seis (23/03/2026), às oito horas e trinta minutos (08h30min), reuniu-se o Comitê de Investimentos da CAPSECI, na forma ordinária. A reunião

de Alocação. Foi destacado que a Política de Investimentos vigente estabelece alocação-alvo de 30% em fundos compostos exclusivamente por títulos públicos e 70% em títulos públicos federais. Na

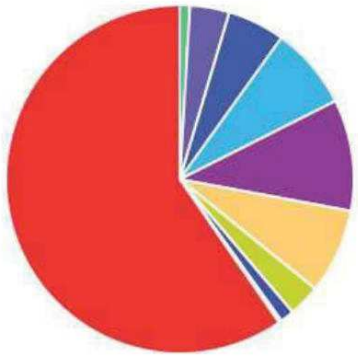
		265.000.000,00
70%	TPF	185.500.000,00
30%	Fundos TPF	79.500.000,00

risco. Nesse contexto, ressaltou-se a atratividade de fundos atrelados ao CDI e ao IRF-M1, bem como de títulos públicos federais com estratégia de marcação na curva. No mesmo parecer, a consultoria manifestou-se contrária à alocação em fundos com benchmark IMA-B, em razão da exposição já existente por meio de NTN-B marcadas na curva, bem como do risco de volatilidade decorrente da marcação a mercado. Os membros também discutiram a limitação regulatória de 50% de participação

o Comitê deliberou pela aplicação do valor de R$ 1.000.000,00 no fundo Sicredi FI Institucional RF Referenciado IRF-M LP (CNPJ nº 13.081.159/0001-20), a ser realizada a partir da entrada em vigor do novo regulamento do fundo e desde que atendidas as condições estabelecidas na presente ata. A alocação ora definida está em consonância com deliberações anteriores deste Comitê, ficando estabelecida, ainda, a realização de uma segunda aplicação no valor de R$ 1.000.000,00, no prazo de 30 dias após a primeira. Definiu-se que os recursos destinados a essa aplicação serão

CAPSECI **Distribuição - Março/2026**

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	59,65%	R$ 151.827.570,41	
BB GESTAO	10,33%	R$ 26.295.163,52	
ITAU UNIBANCO	7,90%	R$ 20.117.427,90	
CAIXA DISTRIBUIDORA	7,66%	R$ 19.485.606,76	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	5,32%	R$ 13.535.168,58	
BANCO BRADESCO	3,68%	R$ 9.374.123,43	
SANTANDER BRASIL	2,97%	R$ 7.555.931,46	
ICATU VANGUARDA	1,29%	R$ 3.294.084,35	
BANRISUL S.A.	0,93%	R$ 2.361.550,54	
BLUEMAC ASSET	0,20%	R$ 513.530,00	
ZION GESTAO	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



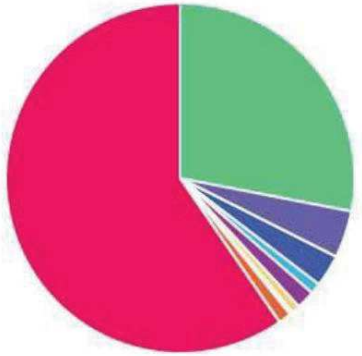
		265.000.000,00
70%	TPF	185.500.000,00
30%	Fundos TPF	79.500.000,00

185,5 - 152 =

33,5

CAPSECI **Distribuição - Março/2026**

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	59,65%	R$ 151.827.570,41	
CDI	28,02%	R$ 71.329.817,16	
IRF-M 1	4,38%	R$ 11.145.422,98	
IDIV	2,97%	R$ 7.555.931,46	
IBOVESPA	1,71%	R$ 4.361.982,65	
IRF-M	1,19%	R$ 3.039.740,67	
S&P 500	0,99%	R$ 2.532.170,63	
GLOBAL BDRX	0,81%	R$ 2.053.990,99	
IPCA	0,20%	R$ 513.530,00	
IFIX	0,07%	R$ 178.829,70	
Total	100,00%	R$ 254.538.986,65	



4

PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

Bradesco Investimentos

Rentabilidade

Fundo	No mês	No ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RF LP	- 0,39%	3,03%	1,04%	5,00%	12,93%	21,06%	35,88%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI FINANCEIRO - CI RF - RESP LIMITADA	-	2,91%	1,04%	4,90%	12,28%	20,14%	34,64%
BRADESCO FIF - CLASSE DE INVESTIMENTO RF IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS - RESP LIMITADA	-	4,26%	3,03%	6,55%	14,20%	26,61%	41,55%
CDI	-	4,54%	3,34%	6,93%	14,83%	27,97%	43,75%

O troféu representa o melhor valor em cada quesito.

Dados de 05/05/2026, atualizados em 06/05/2026.

IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS

RELATÓRIO MENSAL - MARÇO DE 2026

Acesse o canal da Bradesco Asset no Youtube!

bradesco asset management

OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que supere as variações do IRF-M 1.

PERFIL DE RISCO:

0,25 — 1,75 — 5

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

(+) Taxa de Administração	0,008% a.a.
(+) Taxa de Gestão	0,136% a.a.
(+) Taxa de Distribuição	0,056% a.a.
(=) Taxa do Produto	0,200% a.a. [1]
Taxa de Performance	Não há
Aplicação Inicial	R$ 50.000,00
Aplicação Adicional	R$ 5.000,00
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+0
Crédito do Resgate	D+0

Classificação Anbima	RF Duração Livre Soberano
Regime de Tributação	Longo Prazo
Data de Início	02/jul/2010
Responsabilidade	Limitada
CNPJ	11.484.558/0001-06
Público-Alvo	Investidores em Geral

Rentabilidade

Fundo	No mês	No ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BANRISUL ABSOLUTO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LP	0,05%	4,62%	3,24%	6,88%	14,86%	27,98%	43,68%
BB Renda Fixa LP Tesouro Selic	0,05%	4,53%	3,17%	6,75%	14,56%	27,33%	42,58%
BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI	0,05%	4,61%	3,20%	6,90%	14,90%	28,12%	43,91%
FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	0,05%	4,58%	3,20%	6,87%	14,84%	28,14%	44,55%
BRADESCO FIF CI RF REFERENCIADA DI PREMIUM RESP LTDA	0,06%	4,56%	3,17%	6,83%	14,82%	28,36%	45,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,06%	4,55%	3,16%	6,81%	14,77%	28,07%	44,95%
Poder Público Curto Prazo Renda Fixa	0,05%	3,86%	2,71%	5,76%	12,38%	22,66%	34,92%
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉD PRIV FIFCIC RL	0,05%	4,63%	3,23%	6,91% 🏆	15,00% 🏆	28,72% 🏆	46,29% 🏆
SUBCLASSE BRADESCO RESERVA TÉCNICA RENDA FIXA - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,11% 🏆	4,73% 🏆	3,30% 🏆	-	-	-	-
CDI	0,05%	4,60%	3,22%	6,87%	14,83%	27,94%	43,61%

🏆 O troféu representa o melhor valor em cada quesito.

Dados de 05/05/2026, atualizados em 06/05/2026.

BRADESCO PARANOÁ

Material de Divulgação

bradesco
asset management

Bradesco Paranoá

O **Bradesco Paranoá** é uma fundo da estratégia Renda Fixa *Cash Enhanced* que busca superar o CDI com uma combinando segurança e eficiência: investe em Títulos Públicos Federais e utiliza derivativos para aproveitar oportunidades do mercado. Com foco em liquidez e preservação de capital, o objetivo é gerar ganhos consistentes e descorrelacionados dos principais índices.

CARACTERÍSTICAS DO PRODUTO

Público Alvo	**Investidores em Geral, incluindo EFPCs e RPPS**
Aplicação Inicial	**R$ 1.000.000,00**
Aplicação Adicional	**R$ 1,00**
(=) Taxa do Produto	**Min 0,10% - Máx 0,10%**
(+) Taxa de Administração	0,004%
(+) Taxa de Gestão	0,068%
(+) Taxa de Distribuição	0,028%
Taxa de Performance	**10% s/ o que exceder 100% CDI**
Cota de Aplicação (Plano)	**D+0**
Cota Resgate (Plano)	**D+0**
Crédito em Conta	**D+0**
Administrador	**Banco Bradesco S.A.**
Gestor	**Banco Bradesco S.A.**
CNPJ	**63.637.997/0001-05**

bradesco
asset management

Fundo Vértice 2027

bradesco
asset management

Fundo Vértice 2030

Vértice 2027

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Público-alvo: Investidores em geral

Aplicação Inicial: R$ 100.000,00

Aplicação Adicional: R$ 1,00

Permanência Mínima: R$ 1,00

Taxa do Produto: 0,0500%

Taxa de Distribuição: 0,0140%

Taxa de Gestão: 0,0340%

Taxa de Administração: 0,0020%

Taxa de Performance: Não há

Cota de Aplicação: D+0

Cota Resgate: D+0[1]

Crédito em Conta: D+0

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

CNPJ: 65.227.719/0001-05

Vértice 2030

CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Público-alvo: Investidores em geral

Aplicação Inicial: R$ 100.000,00

Aplicação Adicional: R$ 1,00

Permanência Mínima: R$ 1,00

Taxa do Produto: 0,0500%

Taxa de Distribuição: 0,0140%

Taxa de Gestão: 0,0340%

Taxa de Administração: 0,0020%

Taxa de Performance: Não há

Cota de Aplicação: D+0

Cota Resgate: D+0 [1]

Crédito em Conta: D+0

Tipo Anbima: Renda Fixa Duração Livre Soberano

CNPJ: 65.218.033/0001-58

Informações Importantes

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material produzido pela Bradesco Asset Management, departamento responsável pela atividade de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A. As opiniões, estimativas e previsões apresentadas neste relatório constituem o nosso julgamento e estão sujeitas a mudanças sem aviso prévio, assim como as perspectivas para os mercados financeiros, que são baseadas nas condições atuais de mercado. Acreditamos que as informações apresentadas aqui são confiáveis, mas não garantimos a sua exatidão e informamos que podem estar apresentadas de maneira resumida. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. Para mais informações acesse o regulamento e lâmina de informações no site da CVM. Estes documentos podem ser encontrados no site da CVM em consulta através do CNPJ do Fundo.

Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito – FGC.

Fone Fácil Bradesco: 4002 0022 / 0800 570 0022

SAC –Alô Bradesco: 0800 704 8383 / SAC –Deficiência Auditiva ou de Fala: 0800 722 0099

Ouvidoria: 0800 727 9933 | Bradesco Asset.bradesco| Bradesco Asset@Bradesco Asset.bradesco.com.br

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

bradesco asset management

OBRIGADO!!!!

Ricardo Takashi Oguma
Tel. Celular Corporativo: (47) 98924-5222
ricardo.t.oguma@bradesco.com.br

Apresentação Institucional RPPS

Safra | Asset



Grupo J.Safra
180 anos de história



Meados de 1800
Fundada a **Safra Frères & Cia em Alepo**

1953
Família Safra chega ao Brasil

1972
Banco Safra desponta como um dos maiores bancos do país.

1974
Criação da **Safra Asset Management**

1987
Safra National Bank of New York se estabelece nos EUA

2006
Joseph Safra consolida o controle do Grupo J. Safra e intensifica a transição para os filhos

2011
Aquisição do banco suíço **Sarasin**

2015
Aquisição das atividades de **Private Banking do Morgan Stanley** na Suíça

2017
Lançamento da **SafraPay**

2020
Lançamento do **Safra Invest**

2021
Aquisição da Asset e Private Banking do Grupo **Credit Agricole**

Hoje
Grupo J. Safra realiza a aquisição da Guide Investimento

Safra | Asset

Grupo J.Safra

Experiência e amplitude internacional

A marca Safra, reconhecida mundialmente pela tradição, segurança e pela gestão conservadora de seus negócios, está presente nos Estados Unidos, Caribe, América Latina, Europa, Oriente Médio e Ásia.



R$ 2,2 trilhões
de **recursos de terceiros** sob gestão[1]

5° maior
banco privado do Brasil[2]

Mais de 10 mil[3]
de colaboradores no **Brasil**

122 Agências Pessoa Física
14 plataformas Private Banking
16 Postos de Câmbio
Presença em **mais de 20 mil** ATMs no país

1. Valores Agregados. Entidades do grupo independentes – Base 31.03.2025
2. Por total de ativos, de acordo com ranking do Banco Central do Brasil, Fevereiro/2023.
3. Dezembro/2021

Safra | Asset

Safra Asset Management

Quem somos

GRANDES NÚMEROS

R$2,2 trilhões
de recursos de terceiros sob gestão global

R$ 177,6 bilhões
Sob gestão da Safra Asset[2]

Gestão Excelente
pela Moody's Rating[3]

7º maior
gestor de renda fixa do Brasil[2]

Top 10
gestores de RPPS em AUM

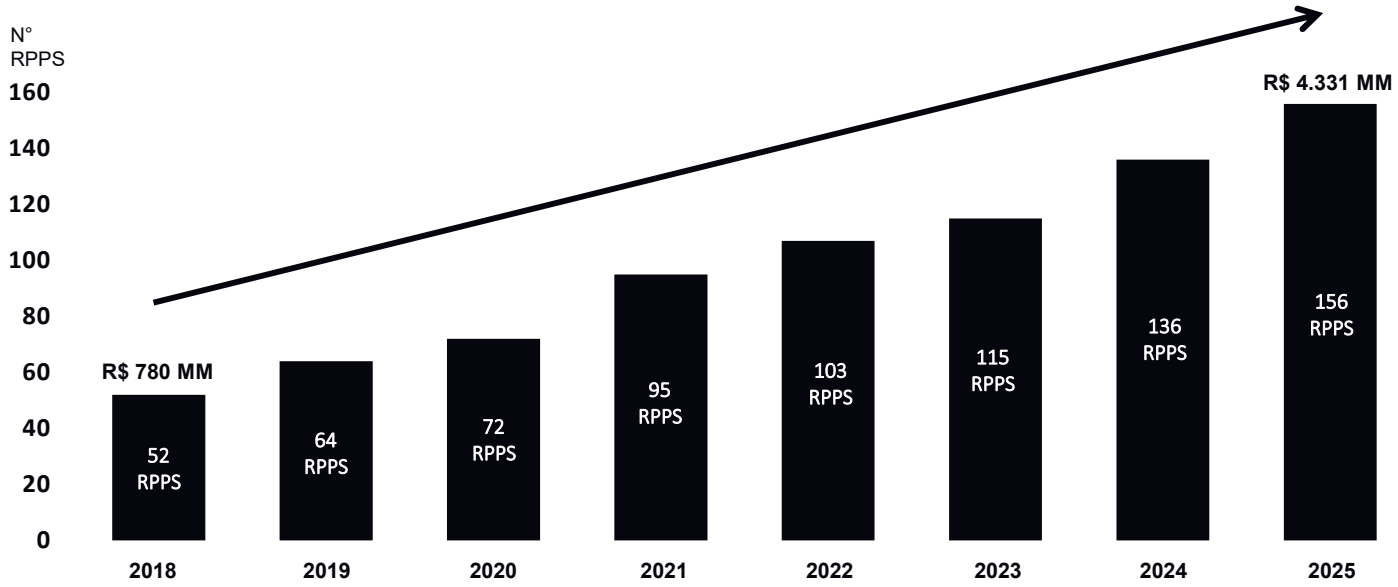
Performance
consistente

1. A empresa responsável pela Gestão de fundo de Previdência é a TURMALINA GESTÃO E ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS S.A. inscrita no CPF/MFº 43.826.833/0001-19. Empresa pertencente ao Grupo Safra.
2. Fonte: Anbima - Janeiro/2026.
3. O rating da Safra Asset Management Ltda. foi afirmado em "Excelente" pela Moody's Rating em Dezembro/2024.

Safra | Asset

Evolução Safra

Segmento de RPPS Asset e Funding



Safra | Asset

Safra Asset Management

Projeções Econômicas

Brasil	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027
PIB	-3,5%	-3,2%	1,3%	1,8%	1,2%	-3,3%	5,0%	2,9%	2,9%	3,4%	2,4%	**2,0%**	**1,5%**
Desemprego (fim de período)	9,1%	12,2%	11,9%	11,7%	11,1%	14,2%	11,1%	7,9%	7,4%	6,3%	5,1%	**5,8%**	**6,0%**
IPCA	10,7%	6,3%	2,9%	3,8%	4,3%	4,5%	10,0%	5,8%	4,6%	4,83%	4,3%	**4,8%**	**4,0%**
Selic (final de período)	14,25%	13,75%	7,0%	6,5%	4,5%	2,0%	9,25%	13,75%	11,75%	12,25%	15,00%	**14,00%**	**12,00%**
Saldo em Conta Corrente (% do PIB)	-3,3%	-1,3%	-1,2%	-2,9%	-3,6%	-1,9%	-2,8%	-2,8%	-1,3%	-2,5%	-3,1%	**-3,2%**	**-3,0%**
Taxa de câmbio (R$/US$)	4,0	3,3	3,3	3,9	4,0	5,2	5,6	5,2	4,94	6,17	5,45	**5,60**	**5,70**
Resultado primário (% do PIB)	-1,9%	-2,5%	-1,7%	-1,6%	-0,8%	-9,4%	0,8%	1,3%	-2,1%	-0,4%	-0,4%	**-0,7%**	**-0,6%**
Dívida Bruta (% do PIB)	65,5%	69,8%	73,7%	75,3%	74,4%	86,9%	78,3%	73,5%	74,3%	76,1%	78,7%	**83,1%**	**86,1%**
Internacional													
PIB EUA	3,3%	1,5%	2,5%	3,0%	2,5%	-2,2%	5,8%	1,9%	2,5%	2,8%	2,2%	**2,7%**	**2,5%**
PCE	0,2%	1,5%	1,7%	2,0%	1,4%	1,2%	5,9%	5,4%	3,5%	2,6%	2,7%	**2,6%**	**2,3%**
Core PCE	1,2%	1,8%	1,6%	2,0%	1,5%	1,4%	4,9%	4,9%	3,7%	2,9%	3,0%	**2,6%**	**2,3%**
Fed Fund (limite superior da banda)	0,5%	0,8%	1,5%	2,5%	1,8%	0,3%	0,3%	4,5%	5,38%	4,50%	3,75%	**3,25%**	**3,75%**
PIB Zona do Euro	2,0%	1,9%	2,6%	1,8%	1,6%	-6,1%	5,3%	3,3%	0,6%	0,9%	1,2%	**1,4%**	**1,4%**
PIB China	7,0%	6,8%	6,9%	6,7%	6,0%	2,2%	8,1%	3,0%	5,2%	5,0%	5,0%	**4,5%**	**4,5%**

Fonte: BCB, IBGE, FGV. Projeções: Safra Asset

Safra | Asset


Investimentos
RPPS
Safra

Renda Fixa



Safra | Asset

Safra Soberano Regime Próprio

CNPJ: 10.347.195/0001-02 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Carteira composta por títulos públicos federais pós-fixado (LFT) e/ou operações compromissadas

Taxa de Administração: 0,15% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 500.000,00
Movimentação Mínima: R$ 25.000,00

Conversão/Liquidação: D+0/D+0

Patrimônio Líquido: R$ 1.758.168.650,19

	Fundo	CDI	%CDI
Mês	1,23%	1,21%	101,47%
Ano	3,41%	3,41%	100,00%
12 meses	14,62%	14,79%	98,88%
24 meses	27,43%	27,72%	98,96%
36 meses	42,92%	43,50%	98,66%
Início	370,04%	382,99%	96,62%

Data base: 31/03/2026

Safra | Asset

Safra Soberano Regime Próprio II

CNPJ: 37.093.314/0001-96 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Carteira composta por títulos públicos federais pós-fixado (LFT) e/ou operações compromissadas

Taxa de Administração: 0,06% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 50.000.000,00
Movimentação Mínima: R$ 1.000,00

Conversão/Liquidação: D+0/D+0

Patrimônio Líquido: R$ 4.245.410.983,31

	Fundo	CDI	%CDI
Mês	1,24%	1,21%	102,34%
Ano	3,44%	3,41%	100,85%
12 meses	14,76%	14,79%	99,84%
24 meses	27,72%	27,72%	100,00%
36 meses	43,40%	43,50%	99,77%
Início	372,59%	382,99%	97,28%

Data base: 31/03/2026

Safra | Asset

Safra IMA Institucional

CNPJ: 30.659.168/0001-74 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Fundo composto por títulos públicos indexados à inflação, emitidos pelo Tesouro Nacional, com estratégia de gestão ativa para otimizar retornos.

Taxa de Administração: 0,20% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima: R$ 50.000,00

Conversão/Liquidação: D+3/D+4

Patrimônio Líquido: R$ 188.050.358,05

	Fundo	IMA-B	Dif IMA-B
Mês	-0,38%	0,17%	-0,55%
Ano	2,50%	2,98%	-0,48%
12 meses	12,34%	12,66%	-0,32%
24 meses	12,84%	13,50%	-0,66%
36 meses	25,88%	26,90%	-1,02%
Início	82,88%	85,96%	-3,08%

Data base: 31/03/2026

Safra | Asset

Safra IMA-B 5 Alocação

CNPJ: 50.108.864/0001-08 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Fundo composto por títulos públicos indexados à inflação com até 5 anos, emitidos pelo Tesouro Nacional

Taxa de Administração: 0,20% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 50.000,00
Movimentação Mínima: R$ 1.000,00

Conversão/Liquidação: D+0/D+1

Patrimônio Líquido: R$ 269.874.116,18

	Fundo	IMA-B 5	Dif IMA-B 5
Mês	1,39%	1,39%	0,00%
Ano	3,81%	3,87%	-0,06%
12 meses	12,12%	12,47%	-0,35%
24 meses	19,77%	20,63%	-0,86%
36 meses	30,52%	32,24%	-1,72%
Início	30,52%	32,24%	-1,72%

Data base: 31/03/2026

Safra | Asset

Safra IMA-B 5+ Alocação

CNPJ: 50.109.793/0001-50 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Fundo composto por títulos públicos indexados à inflação com mais de 5 anos, emitidos pelo Tesouro Nacional

Taxa de Administração: 0,20% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 1.000.000,00
Movimentação Mínima: R$ 50.000,00

Conversão/Liquidação: D+0/D+1

Patrimônio Líquido: R$ 267.310.327,92

	Fundo	IMA-B 5+	Dif IMA-B 5+
Mês	-0,84%	-0,78%	-0,06%
Ano	2,17%	2,29%	-0,12%
12 meses	12,14%	12,65%	-0,51%
24 meses	7,48%	8,38%	-0,89%
36 meses	20,18%	22,88%	-2,70%
Início	20,18%	22,88%	-2,70%

Data base: 27/02/2026

Safra | Asset

Safra IRF-M 1+ Alocação

CNPJ: 50.110.817/0001-90 - Res 5.272: Artigo 7.I



Características

Fundo composto por títulos públicos pré-fixados com mais de 1 ano, emitidos pelo Tesouro Nacional

Taxa de Administração: 0,20% a.a.
Taxa de Performance: Não há

Aplicação Mínima: R$ 50.000,00
Movimentação Mínima: R$ 1.000,00

Conversão/Liquidação: D+0/D+1

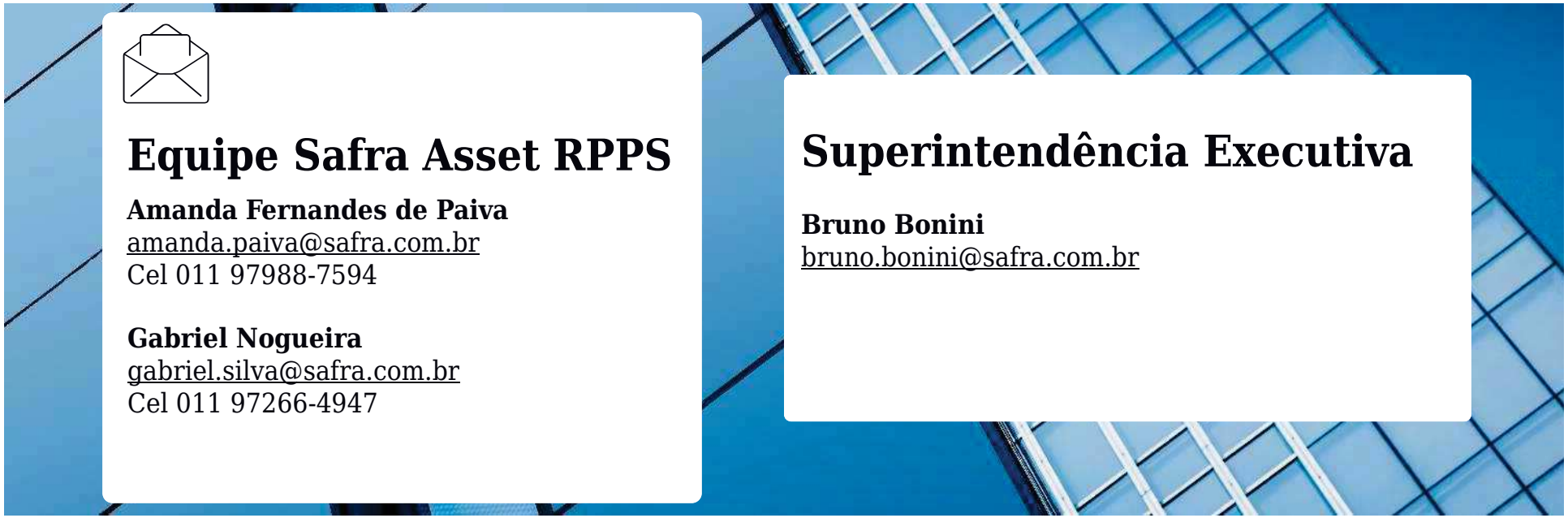
Patrimônio Líquido: R$ 94.526.774,02

	Fundo	IRF-M1+	Dif IRFM-1 +
Mês	-1,21%	-1,21%	0,00%
Ano	1,96%	2,02%	-0,06%
12 meses	15,82%	16,16%	-0,33%
24 meses	17,87%	18,67%	-0,80%
36 meses	34,66%	36,78%	-2,12%
Início	34,66%	36,78%	-2,12%

Data base: 27/02/2026

Safra | Asset

Contato



Equipe Safra Asset RPPS

Amanda Fernandes de Paiva
amanda.paiva@safra.com.br
Cel 011 97988-7594

Gabriel Nogueira
gabriel.silva@safra.com.br
Cel 011 97266-4947

Superintendência Executiva

Bruno Bonini
bruno.bonini@safra.com.br

Safra | Asset


Safra
Asset

SAFRA SOBERANO REGIME PROPRIO CIC RF REF DI RL

SRP

Abril de 2026

375,01%
Rentabilidade nominal desde o início do fundo

96,59% CDI
Rentabilidade relativa ao benchmark desde o início do fundo

Descrição do Fundo

O objetivo do FUNDO/CLASSE é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO II FUNDO DE INVESTIMENTIO FINANCEIRO - CNPJ/MF nº 37.093.314/0001-96, que, por sua vez, investe em cotas do SAFRA SOBERANO DI FUNDO DE INVESTIMENTIO FINANCEIRO - CNPJ/MF nº 10.347.184/0001-14, o qual investe 100% (cem por cento) de seus recursos em títulos públicos federais do Brasil, com duration média ponderada da carteira inferior a 21 vinte e um) dias úteis. Busca retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados a taxa flutuante em CDI ou Selic.

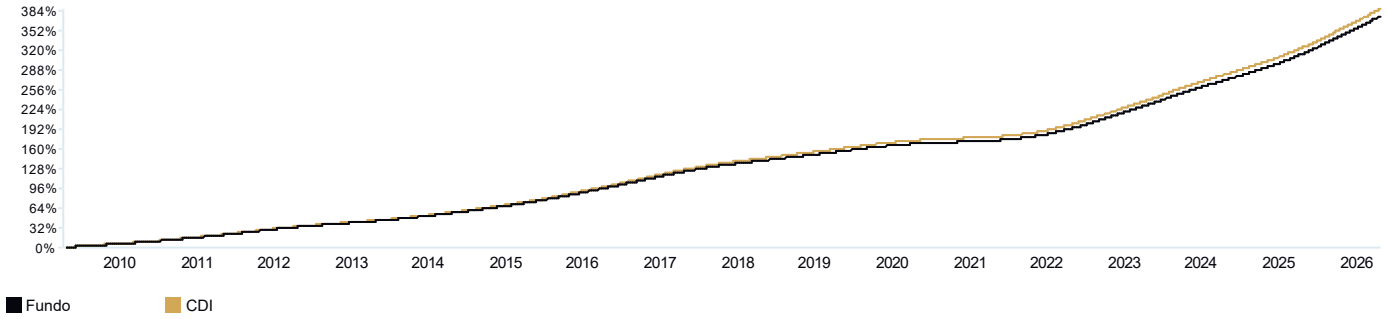
Característica

Dados de Início	17/04/2009
Aplicação Mínima	R$ 500.000,00
Saldo Mínimo	R$ 100.000,00
Movimentação Mínima	R$ 25.000,00
Cota aplicação	D+0
Cota resgate	D+0
Liquidação resgate	D+0
Taxa de saída antecipada	-
Taxa mínima global (a.a)	0,09%
Taxa máxima global (a.a)	0,15%
Taxa de performance	-
Horário de movimentação	09:01 - 17:01

Dados do Fundo

Patrimônio líquido (médio 12 meses)	R$ 1,99 bilhões
CNPJ	10.347.195/0001-02
Código Anbima	C0000226238
Classificação Anbima	Referenciado DI
ISIN	BRRGM1CTF001
Tributação	Longo Prazo
Cota	Abertura
Público Alvo	Geral
Administrador	Safra Asset CTVM
Custodiante	Banco Safra S/A
Gestor	Safra DTVM
Distribuidor	Banco Safra S/A

Rentabilidade (%)



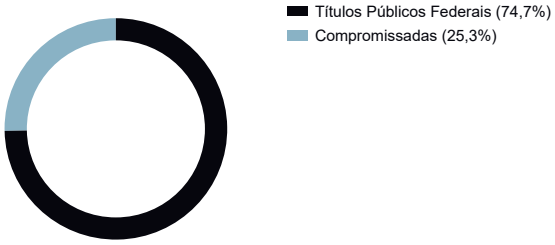
Rentabilidade Mensal

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2026	**1,15%**	**0,99%**	**1,23%**	**1,06%**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**4,50%**
%CDI	99,00%	99,22%	101,47%	96,91%	-	-	-	-	-	-	-	-	99,19%
2025	**1,04%**	**0,96%**	**0,96%**	**1,02%**	**1,13%**	**1,07%**	**1,28%**	**1,15%**	**1,21%**	**1,26%**	**1,03%**	**1,21%**	**14,15%**
%CDI	103,37%	97,25%	99,45%	96,75%	99,35%	97,92%	100,00%	98,65%	99,00%	98,51%	97,68%	99,34%	98,88%
2024	**0,95%**	**0,80%**	**0,81%**	**0,88%**	**0,82%**	**0,79%**	**0,89%**	**0,87%**	**0,84%**	**0,94%**	**0,79%**	**0,87%**	**10,74%**
%CDI	98,36%	99,72%	97,45%	98,67%	98,18%	100,20%	97,71%	100,06%	100,47%	101,77%	99,96%	93,62%	98,75%
2023	**1,11%**	**0,90%**	**1,16%**	**0,89%**	**1,11%**	**1,07%**	**1,04%**	**1,13%**	**0,97%**	**0,98%**	**0,89%**	**0,88%**	**12,84%**
%CDI	98,77%	98,57%	98,90%	96,70%	99,13%	99,99%	97,35%	99,42%	99,03%	98,33%	97,05%	98,48%	98,44%
2022	**0,76%**	**0,78%**	**0,92%**	**0,72%**	**1,05%**	**1,02%**	**1,03%**	**1,17%**	**1,08%**	**1,02%**	**1,00%**	**1,12%**	**12,31%**
%CDI	103,43%	103,52%	99,28%	86,05%	101,92%	100,48%	99,70%	100,42%	100,58%	100,15%	97,90%	100,02%	99,47%

Termômetro de Risco



Composição da Carteira



Análise de Consistência

Análise/Período:	2026	12 M	24 M	36 M	Desde o Início
Retorno do Fundo (%)	4,50	14,66	27,66	43,16	375,01
Retorno do CDI (%)	4,54	14,83	27,97	43,75	388,26
% do CDI	99,19	98,89	98,87	98,66	96,59
Melhor mês (retorno %)	1,23	1,28	1,28	1,28	1,28
Melhor mês (data)	mar-26	jul-25	jul-25	jul-25	jul-25
Pior mês (retorno %)	0,99	0,99	0,79	0,79	0,03
Pior mês (data)	fev-26	fev-26	jun-24	jun-24	set-20
Nº meses acima do CDI	1	1	6	6	29
Nº meses abaixo do CDI	3	11	18	30	176
Nº meses positivos	4	12	24	36	205
Nº meses negativos	0	0	0	0	0
Volatilidade do Fundo (%)	0,03	0,04	0,15	0,13	0,22

ANTES DE INVESTIR, VERIFIQUE SEU PERFIL DO INVESTIDOR, LEIA O REGULAMENTO, O ANEXO-CLASSE E O APÊNDICE SUBCLASSE, SE HOUVER. O FUNDO NÃO CONTA COM GARANTIA DA ADMINISTRADORA DO FUNDO, DA GESTORA DA CARTEIRA, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU, AINDA, DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A COMPARAÇÃO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO E INDICADORES ECONÔMICOS É MERA REFERÊNCIA E NÃO META OU PARÂMETRO DE PERFORMANCE. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS, TAXA DE PERFORMANCE E/OU TAXA DE SAÍDA. OS ATIVOS FINANCEIROS INTEGRANTES NESTA CARTEIRA PODEM NÃO POSSUIR LIQUIDEZ IMEDIATA, PODENDO SEUS PRAZOS E/OU RENTABILIDADE VARIAR DE ACORDO COM O VENCIMENTO OU PRAZO DE RESGATE DE CADA ATIVO, CASO SEJA NEGOCIADO ANTECIPADAMENTE. A INSTITUIÇÃO É REMUNERADA PELA DISTRIBUIÇÃO DO PRODUTO. PARA MAIS INFORMAÇÕES, CONSULTE O DOCUMENTO DISPONÍVEL EM <https://www.safra.com.br/data/files/99/35/AE/0D/F451D710A7759BC7E03EF9C2/Documento%20de%20Transparencia%20-%20Distribuicao%20de%20Produtos%20de%20Investimentos%20_10.2021.vf_.pdf>. Via de regra, os rendimentos dos COTISTAS do FUNDO, conforme legislação vigente, estão sujeitos ao Imposto de Renda Retido na Fonte semestral ("come cotas") e, no momento do resgate, ao Imposto sobre Operações Relativas a Títulos ou Valores Mobiliários regressivo nas aplicações com prazo inferior a trinta dias. Principais fatores de risco: LIQUIDEZ, com a redução ou inexistência de demanda dos ativos integrantes da carteira do FUNDO nos mercados em que são negociados, no prazo e pelo valor desejado; MERCADO e fatores econômicos e/ou políticos; LEGAL, quanto a possíveis alterações regulatórias e tributárias; e CRÉDITO, especialmente quanto ao risco de inadimplemento e oscilações de preço motivadas pelo spread de crédito. Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. O Fundo utiliza estratégias que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Para mais informações acesse https://www.safra.com.br/safra-asset/. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários - CVM. Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Para mais informações procure um gerente Safra. Atendimentos aos Portadores de Necessidades Especiais Auditivas e de Fala/SAC 0800 772 4136 Serviço de Atendimento ao Consumidor: 0800 772 5755 - Atendimento 24 horas por dia, 7 dias por semana. Ouvidoria, caso já tenha recorrido ao SAC e não esteja satisfeito (a): 0800 770 1236 - De segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados. Ou acesse www.safra.com.br/atendimento/ouvidoria.

Safra

Itaú IDKA 2 IPCA FICFI RF

31 de Março de 2026

Resumo da performance

1,42%	3,81%	12,32%	77,24%
Mês	Ano	12 Meses	Desde o início

Objetivos do Fundo

Fundo busca acompanhar o IDKA IPCA 2A, índice da Anbima que mede comportamento de carteiras sintéticas de títulos públicos federais, relacionados à inflação, com prazo constante de 2 anos (504 dias úteis).

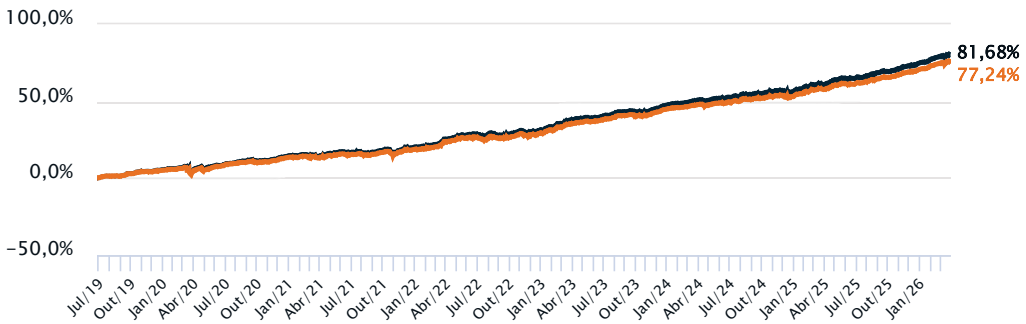
Termômetro de Risco

Baixo | Médio | Alto

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
25/06/2019

Itaú IDKA 2 IPCA RF
IDKA IPCA 2 Anos



82 Meses desde o início do fundo

85% Meses de retorno positivo do fundo

1,77% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

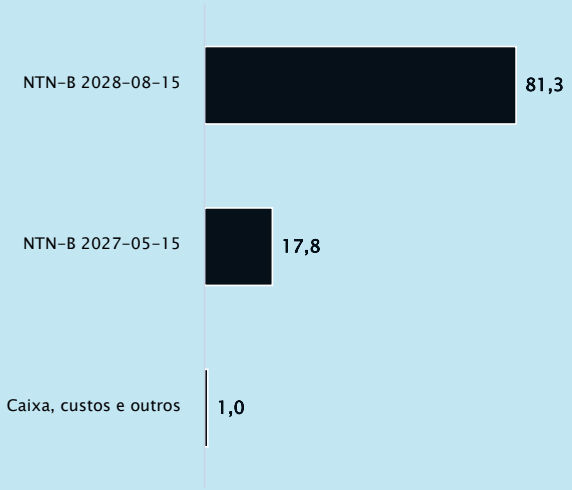
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Fundo	1,21%	1,13%	1,42%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,81%
	Bench	1,22%	1,22%	1,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,86%
	+/- Bench	-0,01%	-0,08%	0,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,06%
2025	Fundo	2,05%	0,61%	0,44%	1,78%	0,44%	0,22%	0,64%	1,18%	0,59%	1,07%	0,94%	1,07%	11,58%
	Bench	2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%	12,03%
	+/- Bench	-0,00%	-0,00%	0,02%	-0,12%	-0,09%	-0,03%	0,05%	-0,20%	0,11%	-0,05%	-0,00%	-0,08%	-0,44%
2024	Fundo	0,70%	0,42%	0,90%	-0,33%	1,02%	0,21%	0,71%	0,60%	0,42%	0,79%	0,24%	-0,26%	5,56%
	Bench	0,81%	0,42%	0,99%	-0,29%	1,07%	0,18%	0,75%	0,60%	0,39%	0,81%	0,22%	-0,24%	5,84%
	+/- Bench	-0,10%	0,00%	-0,10%	-0,04%	-0,04%	0,03%	-0,04%	0,00%	0,03%	-0,02%	0,03%	-0,03%	-0,28%

Itaú IDKA 2 IPCA FICFI RF

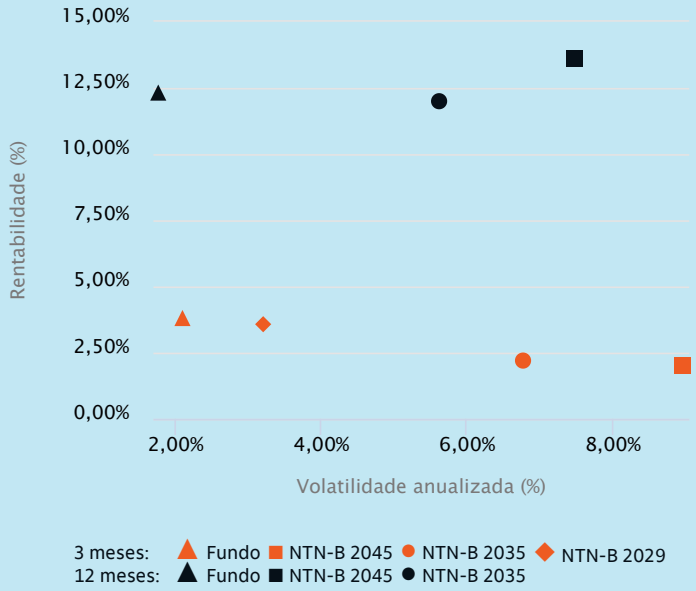
31 de Março de 2026

Composição da carteira

% da carteira

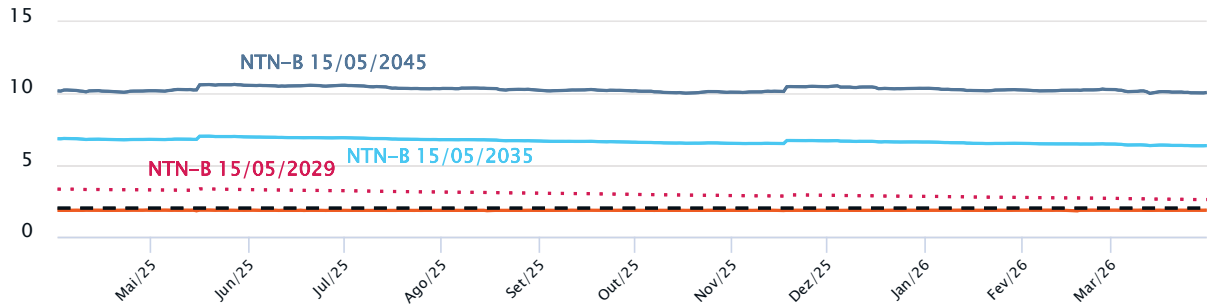


Retorno x Risco

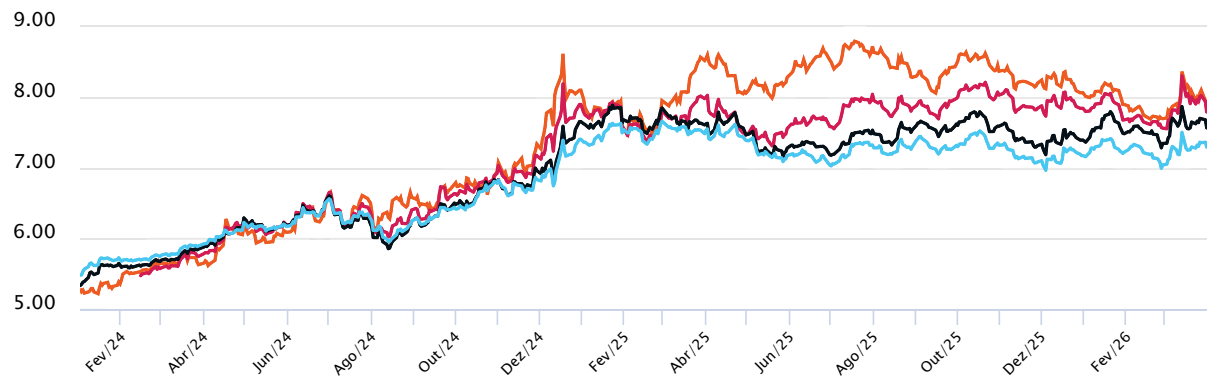


Duration histórica

em anos



Histórico Yield



Benchmark:	NTN-B 15/05/2029:	NTN-B 15/05/2035:	NTN-B 15/05/2045:
7,78	7,79	7,56	7,29

Características do produto

Volume Global Mínimo
R$ 5000,00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R$ 66.061.525,65

Taxa Total Máxima
0,18% ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%
Taxa máxima ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itau.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB – Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC – Letra de Câmbio. LCA – Letra de Crédito Agrícola. LCI – Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP – Debênture Compromissada. CDB Vinc – Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI – Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA – Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR – Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR – Operação Compromissada. LH – Letra Hipotecária. TERMO – Contrato a Termo

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Informações relevantes

ITAÚ IDKA 2 IPCA FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RENDA FIXA RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 32.922.086/0001-04 - 31/03/2026

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do IDkA IPCA 2A, por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Tipo Anbima: RENDA FIXA INDEXADOS - Fundos que têm como objetivo acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de Renda Fixa, não admitindo alavancagem. Início do fundo em: 25/06/2019. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itau.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Itaú Soberano RF Simples LP FICFI

31 de Março de 2026

Resumo da performance

100,64 % do CDI	99,83 % do CDI	99,32 % do CDI	97,62 % do CDI
Mês	Ano	12 Meses	Desde o início

Objetivos do Fundo

Estratégia busca acompanhar o CDI, ao investir exclusivamente em títulos do Tesouro Nacional atrelados à Taxa Selic, considerados ativos de baixo risco.

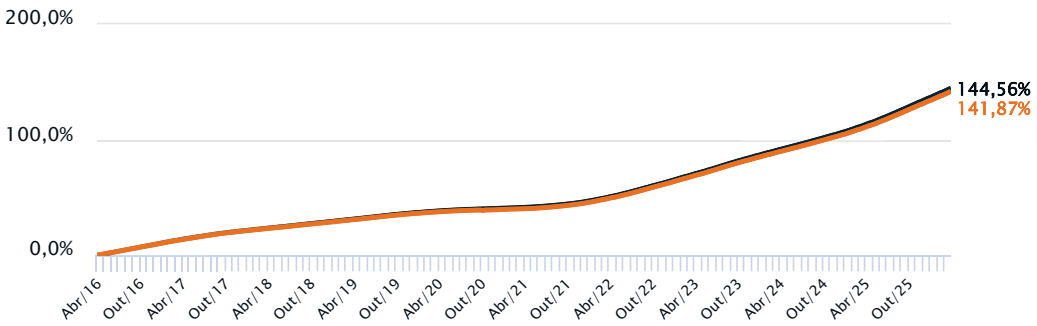
Termômetro de Risco

Baixo | Médio | Alto

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
02/07/2004

Itaú Soberano
CDI



226 Meses desde o início do fundo

100% Meses de retorno positivo do fundo

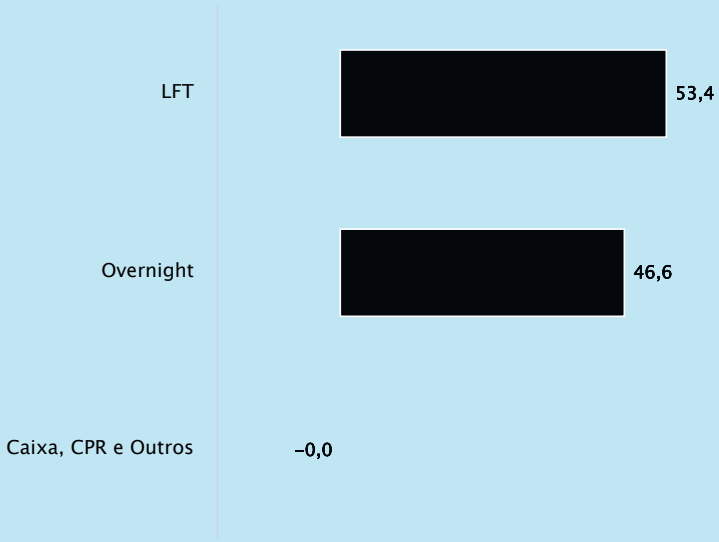
0,02% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Fundo	1,16%	0,99%	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,41%
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,41%
	% CDI	99,53%	99,21%	100,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,83%
2025	Fundo	1,03%	0,98%	0,95%	1,04%	1,13%	1,09%	1,27%	1,15%	1,21%	1,27%	1,04%	1,21%	14,22%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
	% CDI	102,12%	99,02%	98,78%	98,27%	99,65%	99,28%	99,61%	99,20%	99,17%	99,27%	99,17%	99,19%	99,35%
2024	Fundo	0,96%	0,80%	0,83%	0,88%	0,82%	0,79%	0,90%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,88%	10,78%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
	% CDI	99,50%	99,33%	99,37%	99,16%	98,64%	100,05%	99,14%	100,21%	99,24%	99,81%	100,40%	95,13%	99,09%

Composição da carteira

% da carteira



Características do produto

Volume Global Mínimo
R$ 1,00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R$ 44.630.093.720,92

Taxa Total Máxima
0,15 % ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 17:30

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%
Taxa máxima ao ano	0,02%	0,01%	0,03%	0,09%

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itau.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB – Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC – Letra de Câmbio. LCA – Letra de Crédito Agrícola. LCI – Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP – Debênture Compromissada. CDB Vinc – Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI – Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA – Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR – Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR – Operação Compromissada. LH – Letra Hipotecária. TERMO – Contrato a Termo

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Informações relevantes

ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA SIMPLES FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 06.175.696/0001-73 - 31/03/2026
Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itau.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Itaú Institucional RF IMA-B 5 FICFI

31 de Março de 2026

Resumo da performance

1,38%	3,81%	12,25%	450,41%
Mês	Ano	12 Meses	Desde o início

Objetivos do Fundo

O fundo busca acompanhar o IMA-B5, índice que representa o mercado de títulos públicos atrelados à inflação com vencimento em até 5 anos.

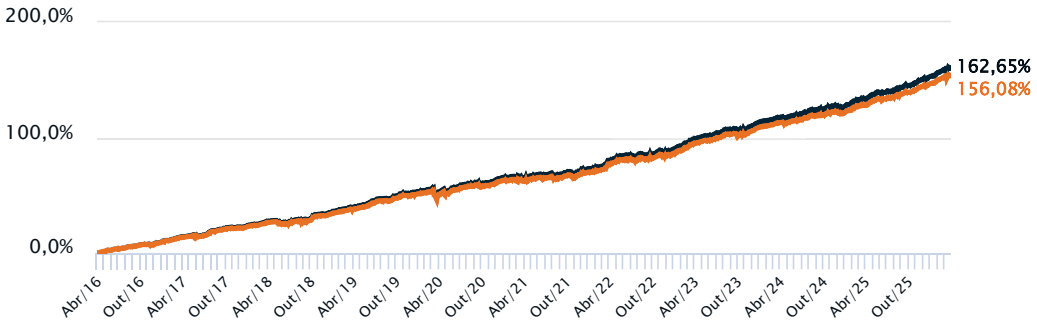
Termômetro de Risco

Baixo | Médio | Alto

Retorno Acumulado

Data de início do fundo
03/09/2009

Itaú Instit. RF IMAB 5
IMA-B5



199 Meses desde o início do fundo

89% Meses de retorno positivo do fundo

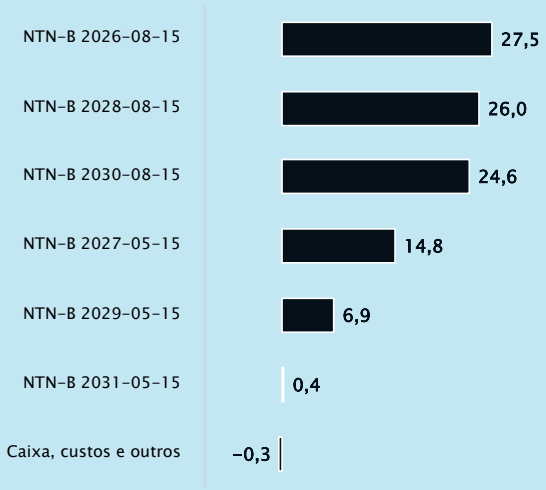
1,79% Volatilidade 12 meses

Retorno Mensal

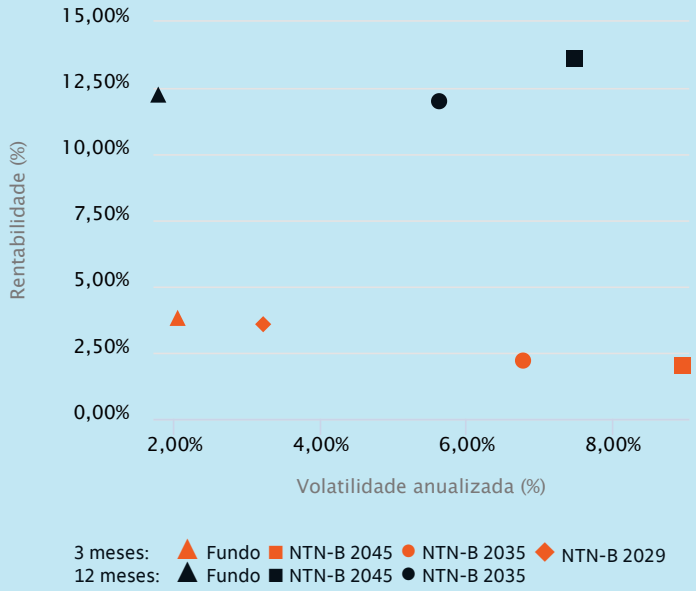
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2026	Fundo	1,19%	1,20%	1,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,81%
	Bench	1,20%	1,22%	1,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,87%
	+/- Bench	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,05%
2025	Fundo	1,86%	0,64%	0,53%	1,74%	0,60%	0,43%	0,27%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	11,43%
	Bench	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	11,65%
	+/- Bench	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,22%
2024	Fundo	0,66%	0,58%	0,75%	-0,22%	1,03%	0,38%	0,90%	0,58%	0,39%	0,72%	0,34%	-0,29%	5,97%
	Bench	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	0,39%	0,91%	0,59%	0,40%	0,74%	0,36%	-0,28%	6,16%
	+/- Bench	-0,02%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,01%	-0,02%	-0,02%	-0,01%	-0,01%	-0,19%

Composição da carteira

% da carteira

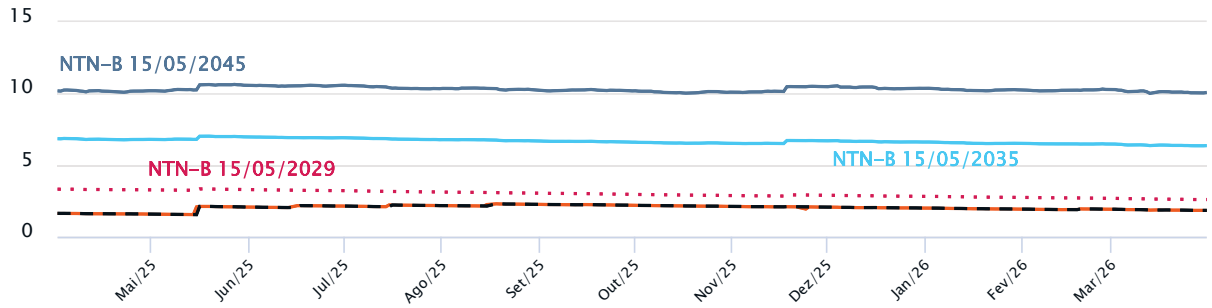


Retorno x Risco

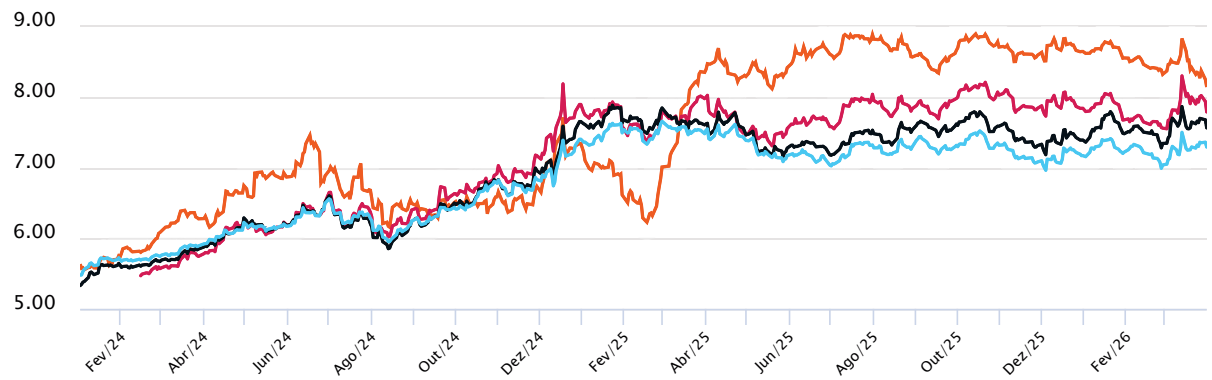


Duration histórica

em anos



Histórico Yield



Benchmark: 8,14

NTN-B 15/05/2029: 7,79

NTN-B 15/05/2035: 7,56

NTN-B 15/05/2045: 7,29

Comentários do Gestor

Em março, os mercados foram fortemente impactados pela escalada do conflito entre EUA e Irã, que se consolidou como o principal fator de volatilidade global. O aumento repentino nos preços do petróleo, diante do fechamento do Estreito de Ormuz, reacendeu as preocupações com a inflação global e com a percepção dos agentes quanto à capacidade de abastecimento de energia e à logística. O conflito se estendeu por um período maior do que o inicialmente imaginado pelo mercado, e os países envolvidos não apresentaram, até o final do mês, um plano de cessar-fogo.

No Brasil, o aumento das preocupações externas levou a uma revisão das expectativas em relação à política monetária, refletida na decisão do Banco Central de realizar um corte de 0,25% na Selic — menor do que o esperado pelo mercado antes do início do conflito. A autoridade monetária optou por uma postura mais cautelosa, considerando os potenciais efeitos inflacionários derivados da crise. O cenário eleitoral segue avançando, mas os eventos externos dominam o noticiário, dado o impacto imediato e os possíveis desdobramentos. A inflação segue elevada devido ao mercado de trabalho apertado e às pressões sobre os serviços. No entanto, antes da guerra no Irã, a inflação apresentava desaceleração, graças a uma perspectiva mais favorável para os preços dos alimentos, além da valorização do real, que reduziu a inflação de bens essenciais e ancorou parcialmente as expectativas.

Características do produto

Volume Global Mínimo
R$ 5000,00

Classificação Tributária
Longo Prazo Sem Compromisso

Patrimônio Líquido Médio
Últimos 12 meses
R$ 1.443.867.337,41

Taxa Total Máxima
0,18% ao ano

Taxa de Performance
Não há

Público Alvo
Público Em Geral

Horário para Movimentação
Até às 15:00

Aplicação e Resgate
Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Cota de resgate (dias úteis): D+0
Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+1

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%
Taxa máxima ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itau.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/

Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB – Debentures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debentures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC – Letra de Câmbio. LCA – Letra de Crédito Agrícola. LCI – Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP – Debênture Compromissada. CDB Vinc – Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI – Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA – Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR – Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR – Operação Compromissada. LH – Letra Hipotecária. TERMO – Contrato a Termo

Autorregulação ANBIMA
Gestão de Recursos

Signatory of:
PRI Principles for Responsible Investment

Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IMAB 5 FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 09.093.819/0001-15 - 31/03/2026

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 15%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; de 181 a 360 dias, 20%; de 361 a 720 dias, 17,5%; acima de 720 dias, 15%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de pessoas físicas e/ou jurídicas, bem como de fundos de investimento ou fundos de investimento em cotas de fundos de investimento em geral, todos clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de empresas a eles ligadas. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do IMA-B5 por meio da aplicação em outros fundos de investimento. Tipo Anbima: RENDA FIXA INDEXADOS - Fundos que têm como objetivo acompanhar as variações de indicadores de referência do mercado de Renda Fixa, não admitindo alavancagem. Início do fundo em: 03/09/2009. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito – FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itau.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

[LEMA] Cianorte - Análise Mensal da Carteira de março e Cenário Econômico - abril/2026

2 mensagens

Murilo Lima <murilo@lemaef.com.br> 24 de abril de 2026 às 15:47
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Levi Coelho <levicoelho@lemaef.com.br>, Fernanda Fiorelli <fernanda@lemaef.com.br>

Prezado Luiz Fernando, tudo bem?

Encaminho a análise mensal da carteira referente ao fechamento de março, conforme relatório mensal ajustado no Uno, o qual segue anexo ao e-mail.

RESULTADO DA CARTEIRA VS META

No mês de março de 2026, a carteira da CAPSECI apresentou rentabilidade de 1,06 %, abaixo da meta atuarial de 1,34%, o que representou um desempenho inferior em 0,28 p.p. no mês. No acumulado do ano, entretanto, a carteira registra rentabilidade de 3,63%, superando a meta atuarial de 3,33%, com ganho de 0,30 p.p. no período, enquanto o patrimônio do regime totalizou R$ 254,63 milhões, refletindo a continuidade do crescimento de patrimônio em 2026, sustentada pelo bom desempenho dos ativos de renda fixa, pela estabilidade dos títulos públicos e pela contribuição positiva dos fundos de renda variável.

Entre os ativos que contribuíram para o resultado do mês, destacaram-se o Títulos Públicos, com retorno de 1,47%, Títulos Privados, com valorização de 1,30%, e o fundo BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP, que registrou alta de 1,25%. Por outro lado, alguns ativos contribuíram negativamente para o resultado no mês, com destaque para os fundos BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (-13,25%), FII MACAM SHOPPING (-6,31%), e o IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE (-4,20%).

CENÁRIO MACROECONÔMICO

No Brasil, a atividade econômica iniciou 2026 com sinais mistos. O IBC-Br apontou crescimento de 0,8% em janeiro, puxado por serviços e indústria, indicando retomada após a fraqueza do fim de 2025, ainda que abaixo das expectativas. Por outro lado, o PMI Composto recuou para 49,9 pontos em março, sinalizando perda de fôlego ao final do trimestre. Apesar disso, o mercado de trabalho permaneceu resiliente, com forte geração de empregos formais e taxa de desocupação ainda em nível historicamente baixo, enquanto a confiança do consumidor apresentou melhora, refletindo expectativas mais positivas.

No campo inflacionário, o IPCA acelerou para 0,88% em março, com pressões disseminadas entre diferentes grupos, embora a inflação acumulada em 12 meses permaneça dentro da meta. Diante desse cenário, o Banco Central reduziu a Selic para 14,75% ao ano, adotando postura cautelosa frente às incertezas externas, à moderação da atividade e à inflação ainda acima do centro da meta. No âmbito fiscal, o setor público registrou déficit primário e elevação da dívida, reforçando a fragilidade das contas públicas, enquanto o fluxo de investimento estrangeiro direto seguiu relevante para o financiamento da economia.

No cenário internacional, os Estados Unidos apresentaram recuperação pontual do mercado de trabalho, mas com sinais de moderação da atividade, refletidos em indicadores mistos e na queda do PMI. O Federal Reserve manteve os juros estáveis, no intervalo de 3,50% e 3,75%, diante da persistência inflacionária e dos riscos externos. Na Europa, a inflação voltou a acelerar acima da meta, enquanto a atividade perdeu ritmo,

levando o BCE a manter postura cautelosa. Já a China apresentou desempenho mais favorável no início do ano, sustentado por estímulos e demanda externa, embora ainda com incertezas. Por fim, o agravamento das tensões geopolíticas no Oriente Médio elevou a aversão ao risco e pressionou os preços do petróleo, ampliando os riscos inflacionários e os desafios ao crescimento global.

Mais detalhes podem ser consultados no Panorama Econômico.

ANÁLISE DA CARTEIRA

A carteira de investimentos do CAPSECI, no fechamento de março de 2026, manteve estrutura predominantemente concentrada em ativos de renda fixa, refletindo o perfil previdenciário do regime. Os investimentos em renda fixa representaram 93,24% do patrimônio, enquanto a renda variável correspondeu a 4,27%, os fundos estruturados a 2,22%, e os fundos imobiliários a 0,27%. No segmento de renda fixa, observa-se maior exposição a estratégias vinculadas a títulos públicos (52,86%) e privados (6,79%), que representam 59,65% da carteira, seguidas pelas alocações em CDI, com 28,02%, IRF-M 1, com 4,38%, IRF-M, com 1,19%, e IPCA, com 0,20% do portfólio. As demais alocações distribuem-se entre o IDIV, com 2,97%, o Ibovespa, com 1,71%, o S&P 500, com 0,99%, o Global BDRX, com 0,81%, e o IFIX, com 0,07%, evidenciando também exposição a ativos de maior volatilidade.

A análise evidencia a predominância de posições diretas em títulos, que correspondem a 59,65% do total da carteira. Entre as instituições gestoras, o BB Gestão concentra a maior participação, com 10,33% das aplicações, seguida por Itaú Unibanco (7,90%), Caixa Distribuidora (7,66%), Confederação Interestadual (5,32%), e Banco Bradesco (3,68%). O Santander Brasil responde por 2,97% do total, enquanto o Icatu Vanguarda representa 1,29%; as demais instituições, como Banrisul (0,93%), Bluemac Asset (0,20%) e Zion Gestão (0,07%), completam a composição da carteira, contribuindo para uma distribuição diversificada entre diferentes gestores do mercado.

A alocação mantém concentração em instituições de grande porte e reconhecida robustez financeira, o que reduz riscos operacionais e reforça a segurança da estrutura de gestão dos recursos.

ENQUADRAMENTO

Em março de 2026, a carteira do CAPSECI manteve-se alocação predominantemente concentrada em ativos de renda fixa. As aplicações em títulos públicos federais (Art. 7º, inciso III) representam 52,86% do total investido. As posições em fundos de renda fixa (Art. 7º, inciso V), que somam 19,71%. Os fundos compostos integralmente por títulos públicos do Tesouro Nacional (Art. 7º, inciso I) totalizam 11,77% do portfólio. As aplicações em títulos privados de emissão bancária (Art. 7º, inciso VI) representam 6,79%. Por fim, a alocação em fundos de renda fixa crédito privado (Art. 7º, inciso VII) corresponde a 2,12% do portfólio.

No segmento de renda variável (Art. 8º, inciso I), a exposição corresponde a 2,97% da carteira. A alocação em Fundos de Investimento Multimercado (Art. 10, inciso I) totalizou 2,22%. No segmento de Fundo de Investimento em Ações – BDR Nível I (Art. 8º, inciso III), a exposição foi de 0,81%. O Instituto mantém, ainda, posições no segmento de Fundos de Índice (Art. 8º, inciso II), que representa 0,49% da carteira. Além disso, Fundos imobiliários somam 0,27%.

Considerando a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, observa-se que não é permitida a realização de novas aplicações pelo CAPSECI em fundos de renda fixa que não possuem carteira composta exclusivamente por títulos públicos (art. 7º, V), ativos de emissão bancária (art. 7º, VI), fundos de crédito privado (art. 7º, VII), fundos de ações (art. 8º, I), fundos de índice – ETF (art. 8º, II), fundos de ações – BDR (art. 8º, III) e fundos de investimento multimercado (art. 10, I).

Todavia, conforme disposto na própria norma, os ativos atualmente enquadrados nesses dispositivos e já presentes em carteira não demandam resgates imediatos, tendo em vista o prazo de adequação de até dois anos estabelecido pela resolução. Dessa forma, o processo de enquadramento poderá ocorrer de maneira

gradual ao longo desse período, permanecendo vedada a realização de novos aportes nesses enquadramentos.

GESTÃO DE RISCO

De acordo com o relatório de risco, o Value at Risk (VaR de 1 dia, com 95% de confiança) foi de 1,58%, o que indica uma perda máxima diária esperada. Além disso, o risco medido pela volatilidade demonstrou 1,01% no mês e 2,89% nos últimos 12 meses, patamares compatíveis com o perfil da carteira. Tais valores reforçam a estabilidade do portfólio e a exposição controlada a ativos de maior risco. No que se refere ao índice de Sharpe, no mês de março o indicador foi de -1,64, refletindo a dificuldade na geração de retorno excedente ao CDI (considerado como taxa livre de risco) no período, o que se mostra compatível com o atual ambiente de juros elevados.

A predominância em ativos conservadores, aliada à exposição em renda variável, multimercados e fundos de investimentos em participações, tem sido eficaz na mitigação de volatilidades, mantendo a carteira em conformidade com os limites de risco estabelecidos na política de investimentos.

CONCLUSÃO

A CAPSECI encerrou o mês de março com rentabilidade abaixo da meta atuarial. Contudo, no consolidado do ano, o desempenho supera a meta, reafirmando a eficácia da estratégia de alocação vigente, em linha com a política de investimentos. A carteira apresentou desempenho sólido, ancorada na predominância de ativos de renda fixa, com diversificação tática em renda variável, multimercados e ativos internacionais.

Para os próximos meses, recomenda-se a manutenção da estratégia de investimentos, com parcela relevante da carteira alocada em ativos conservadores, de forma a aproveitar o atual patamar elevado da taxa de juros, compatível com o alcance da meta atuarial, bem como o monitoramento das expectativas de corte na taxa Selic, movimento que tende a favorecer a reprecificação dos títulos públicos, especialmente aqueles de vencimento mais longo; nesse contexto, reforça-se a importância da observância rigorosa da Política de Investimentos vigente, com vistas à preservação dos pilares de segurança, rentabilidade e liquidez que norteiam a gestão previdenciária do Instituto.

Qualquer dúvida, estamos 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

RELATÓRIO_INVESTIMENTOS_CAPSECI_Março_2026.pdf
998K

RELATÓRIO_RISCO_CAPSECI_Março_2026.pdf
158K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 24 de abril de 2026 às 16:44
Para: capsecicomite@gmail.com

[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

2 anexos

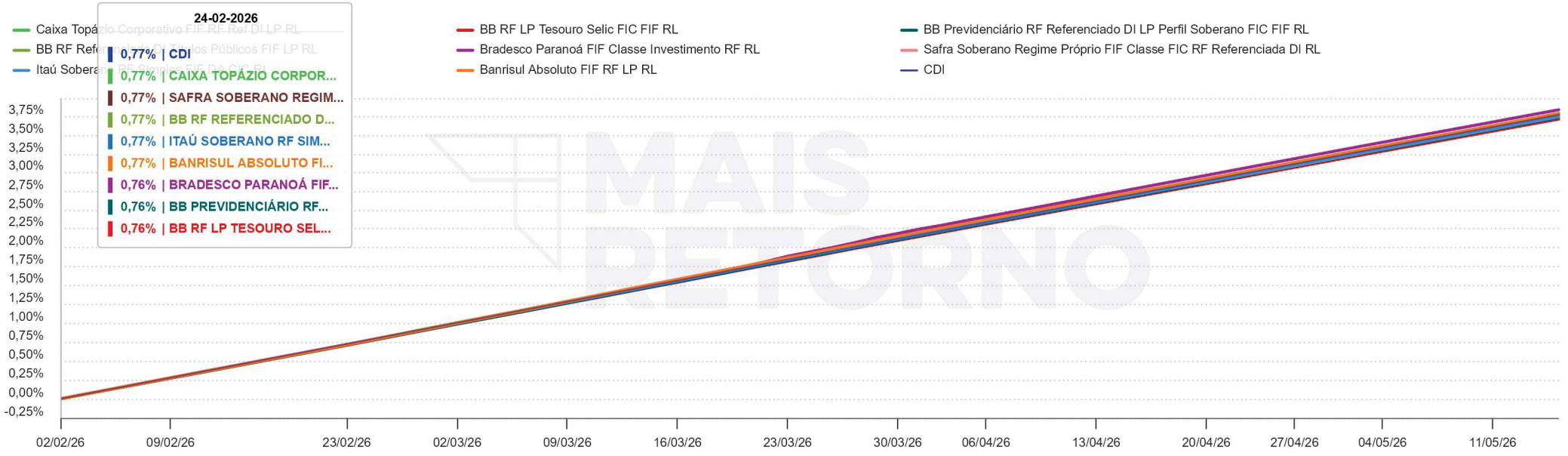
RELATÓRIO_INVESTIMENTOS_CAPSECI_Março_2026.pdf
998K

RELATÓRIO_RISCO_CAPSECI_Março_2026.pdf
158K

Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 16/05/2026.

Rentabilidade histórica

Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
Caixa Topázio Corporativo FIF ...	0,48%	5,07%	3,23%	6,81%	14,79%	28,11%	43,71%	62,90%	75,56%
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF...	0,47%	4,96%	3,16%	6,68%	14,50%	27,47%	42,66%	61,41%	73,28%
BB Previdenciário RF Referenci...	0,47%	-	3,18%	-	-	-	-	-	-
BB RF Referenciado DI Títulos ...	0,48%	5,04%	3,21%	6,78%	14,72%	27,99%	43,54%	62,74%	75,06%
Bradesco Paranoá FIF Classe In...	0,48%	5,11%	3,28%	-	-	-	-	-	-
Safra Soberano Regime Próprio ...	0,48%	5,00%	3,18%	6,73%	14,61%	27,77%	43,13%	62,16%	74,28%
Itaú Soberano RF Simples FIF D...	0,47%	5,01%	3,19%	6,75%	14,66%	27,85%	43,36%	62,42%	74,73%
Banrisul Absoluto FIF RF LP RL	0,48%	5,07%	3,24%	6,81%	14,79%	28,12%	43,74%	63,02%	75,59%
CDI	0,54%	5,10%	3,32%	6,91%	14,77%	28,10%	43,71%	63,02%	75,23%

Consistência

CDI

Ativo	Meses positivos	Meses negativos	Maior retorno	Menor retorno	Acima do CDI	Abaixo do CDI	PL atual	Cotistas
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO FIF ...	191 99,48%	1 0,52%	1,28%	-0,14%	54 28,13%	138 71,88%	R$ 12,29 bi	1,25 mil
BB RF LP TESOURO SELIC FIC FIF...	265 99,62%	1 0,38%	1,62%	-0,03%	40 15,04%	226 84,96%	R$ 22,58 bi	144,21 mil
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCI...	4 100,00%	0 0,00%	1,22%	0,47%	1 25,00%	3 75,00%	R$ 1,63 bi	215
BB RF REFERENCIADO DI TÍTULOS ...	194 99,49%	1 0,51%	1,28%	-0,00%	42 21,54%	153 78,46%	R$ 46,68 bi	286
BRADESCO PARANOÁ FIF CLASSE IN...	6 100,00%	0 0,00%	1,29%	0,48%	2 33,33%	4 66,67%	R$ 47,97 mi	8
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO ...	206 100,00%	0 0,00%	1,28%	0,03%	29 14,08%	177 85,92%	R$ 1,87 bi	127
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FIF D...	258 100,00%	0 0,00%	1,63%	0,01%	53 20,54%	205 79,46%	R$ 51,13 bi	3,36 mil
BANRISUL ABSOLUTO FIF RF LP RL	135 99,26%	1 0,74%	1,29%	-0,17%	37 27,21%	99 72,79%	R$ 8,21 bi	538
CDI	383 100,00%	0 0,00%	6,48%	0,13%	0 0,00%	0 0,00%	-	-

Índice de Sharpe

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
Caixa Topázio Corporativo FIF ...	-5,14	-1,76	-0,17	🏆 -0,30
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF...	-27,65	-20,94	-2,81	-1,07
BB Previdenciário RF Referenci...	-	-	-	-22,69
BB RF Referenciado DI Títulos ...	-1,06	-2,60	-0,36	-0,38
Bradesco Paranoá FIF Classe In...	0,81	-	-	-0,50
Safra Soberano Regime Próprio ...	-9,15	-2,52	-1,33	-0,85
Itaú Soberano RF Simples FIF D...	-16,11	-10,71	-1,22	-0,41
Banrisul Absoluto FIF RF LP RL	-3,73	-0,94	-0,11	-0,46
CDI	-	-	-	-

Volatilidade

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
Caixa Topázio Corporativo FIF ...	0,02%	0,02%	0,11%	0,23%
BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF...	0,01%	0,02%	0,11%	0,34%
BB Previdenciário RF Referenci...	-	-	-	🏆 0,02%
BB RF Referenciado DI Títulos ...	0,01%	0,02%	0,11%	0,22%
Bradesco Paranoá FIF Classe In...	0,05%	-	-	0,05%
Safra Soberano Regime Próprio ...	0,03%	0,09%	0,13%	0,21%
Itaú Soberano RF Simples FIF D...	0,02%	0,02%	0,11%	0,23%
Banrisul Absoluto FIF RF LP RL	0,03%	0,04%	0,12%	0,27%
CDI	0,01%	0,01%	0,11%	6,78%

Gráfico de Correlação

Correlação entre os 9 primeiros ativos da sua comparação

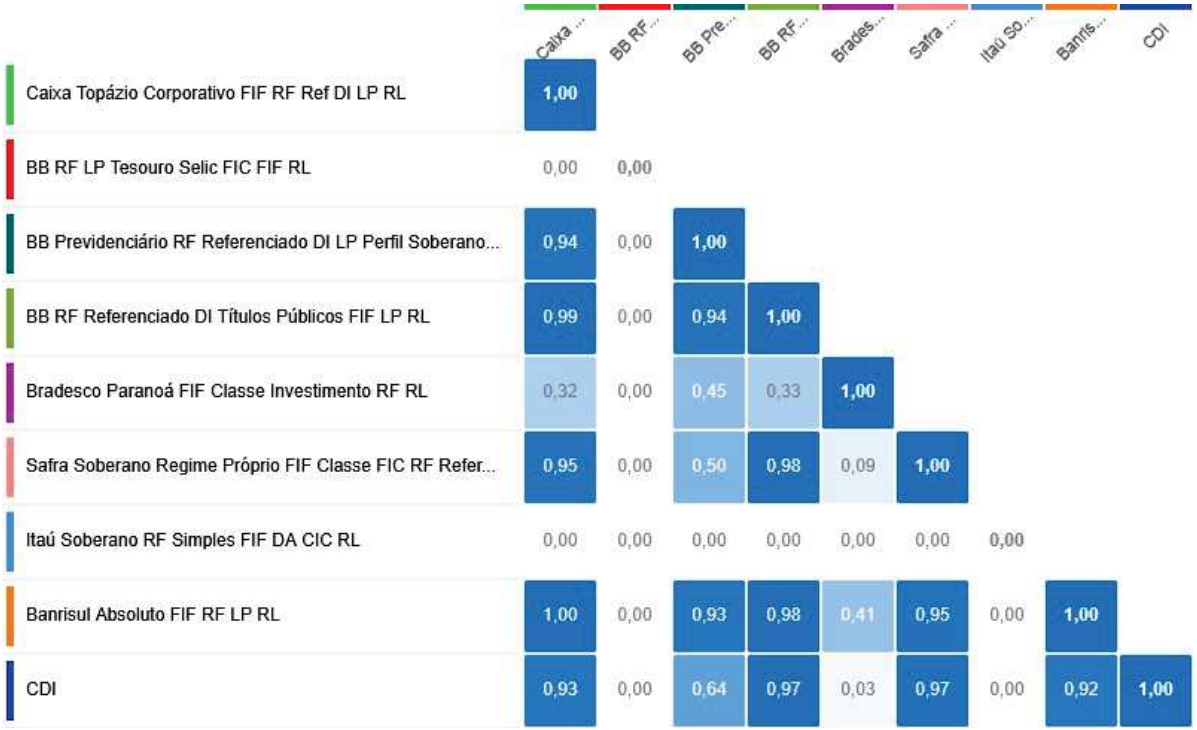
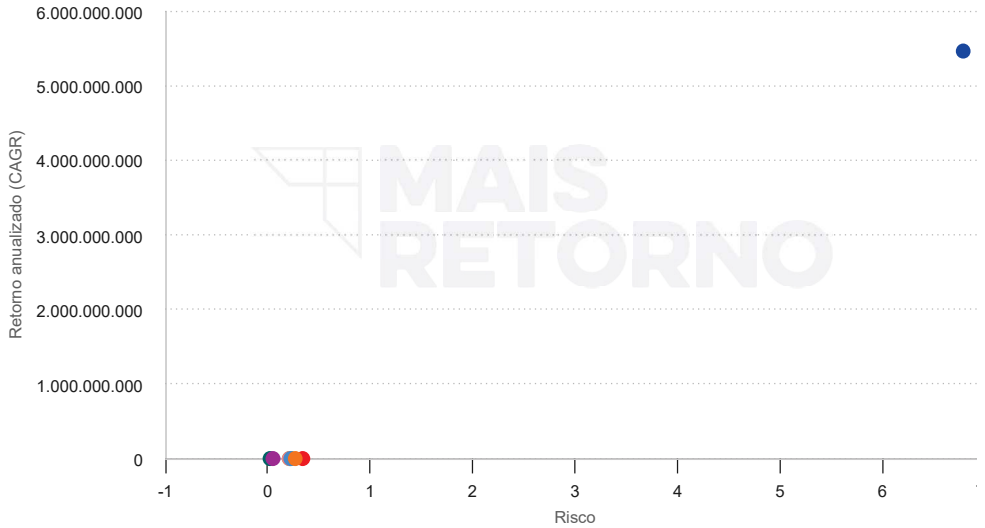


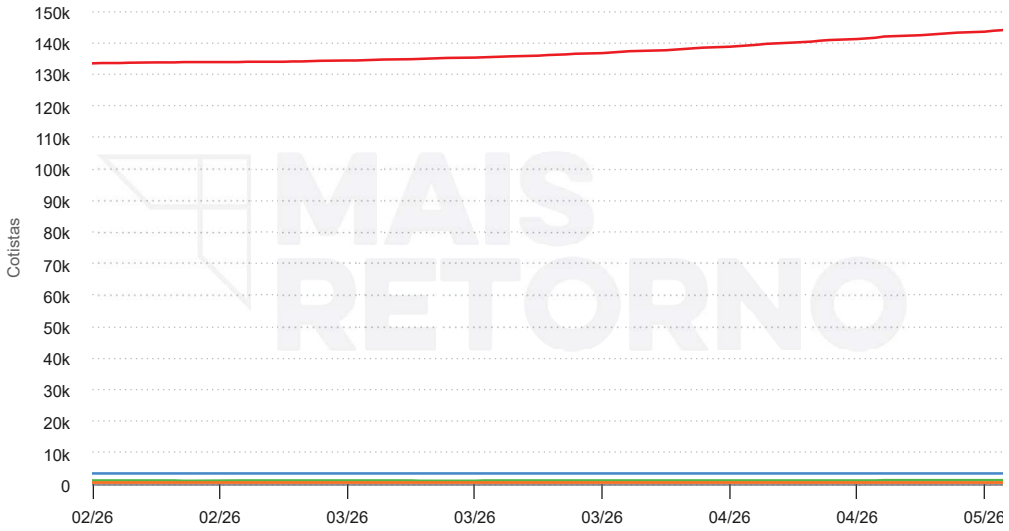
Gráfico de Risco X Retorno

Período: Completo

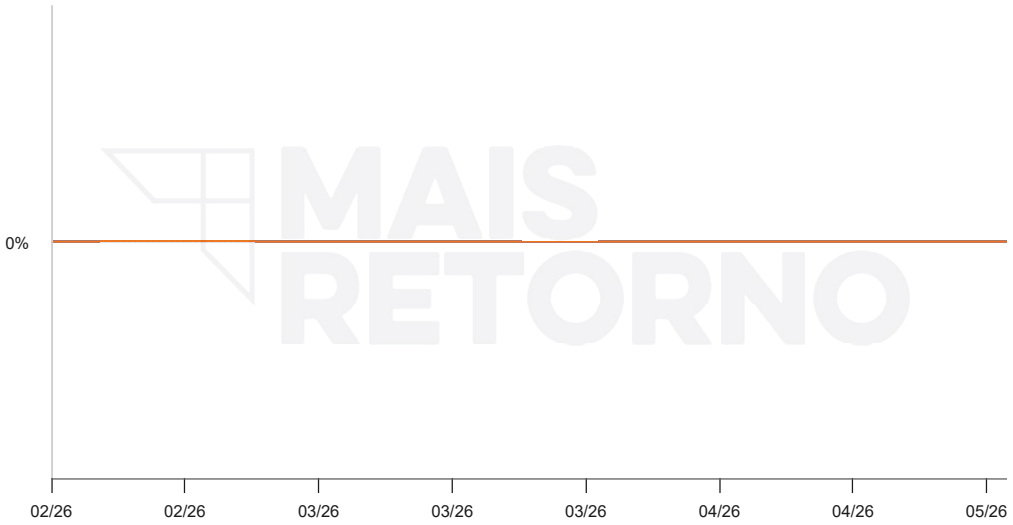
- Caixa Topázio Corporativo FIF RF Ref DI LP RL
- BB RF LP Tesouro Selic FIC FIF RL
- BB Previdenciário RF Referenciado DI LP Perfil Soberano FIC ...
- BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FIF LP RL
- Bradesco Paranoá FIF Classe Investimento RF RL
- Safra Soberano Regime Próprio FIF Classe FIC RF Referenciada...
- Itaú Soberano RF Simples FIF DA CIC RL
- Banrisul Absoluto FIF RF LP RL
- CDI



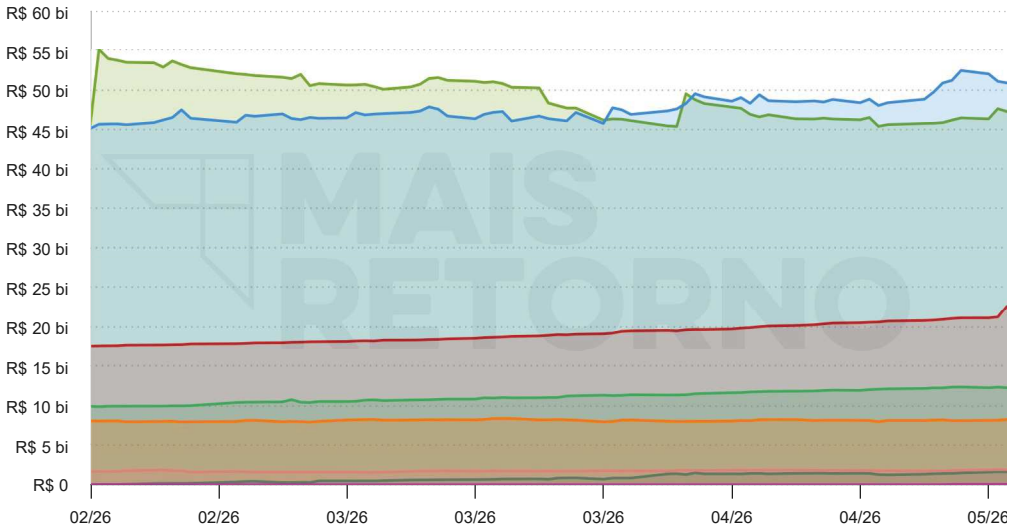
Cotistas



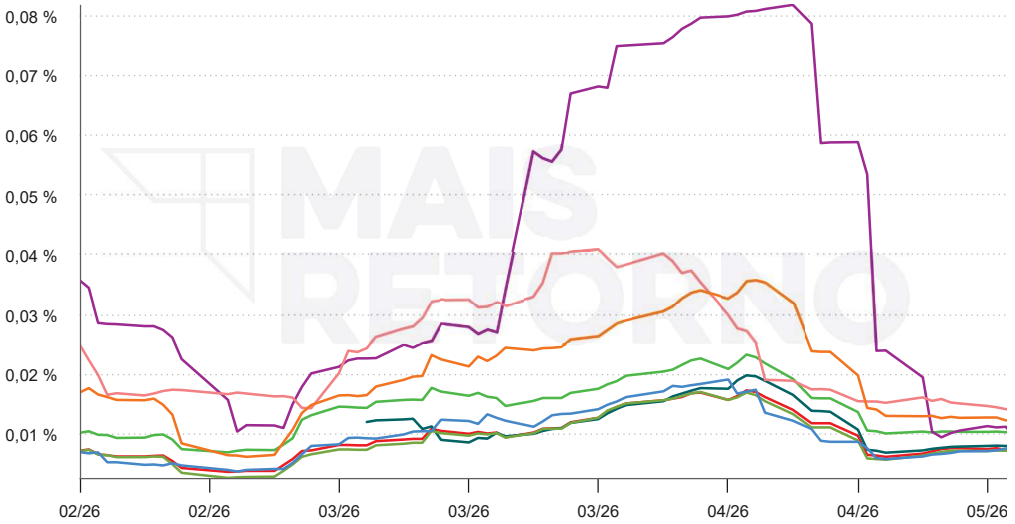
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



Aviso legal

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.

® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

Dados da venda						Resultado da operação	Qtde ao final
Nota de Corretagem	Data da venda	Qtde	Valor médio Unit R$	Custos da venda	Total líquido da Nota R$		
880428	01/04/2026	126	4,626190	1,62	581,28	-99,13	38.332
880676	06/04/2026	678	4,500398	21,13	3.030,14	-631,10	37.654
880803	07/04/2026	25	4,500000	0,30	112,20	-22,80	37.629
881076	09/04/2026	1.062	4,500584	25,97	4.753,65	-981,21	36.567
881207	10/04/2026	66	4,500000	0,81	296,19	-60,21	36.501
881479	14/04/2026	33	4,500000	0,40	148,10	-30,10	36.468
881617	15/04/2026	173	4,500000	2,17	776,33	-157,88	36.295
882024	20/04/2026	281	4,500000	3,49	1.261,01	-256,40	36.014
882707	28/04/2026	410	4,501146	5,15	1.840,32	-373,70	35.604

			% venda
Quantidade inicial		40.705	
Qtde. vendida em março		2.247	5,52%
Qtde. vendida em abril		2.854	7,01%
Saldo final do mês		**35.604**	**12,53%**

Lista de Ordens

ORDENS | HISTÓRICO | ORDENS STOP | ORDENS AGENDADAS

Conta 28958 - Dep - CAIXA DE APOSEN | Ativo | Status Todos | Tipo Todos | Condição Todos | Mercado Todos

Todas | ATUALIZAR

	Data	Hora	C/V	Código	Preço Médio	Qtde.	Qtde. Pend.	Qtde. Exec.	Qtde. Canc.	Preço	Valor	Status	ID Ordem	Data Val.
	04/05/2026	11:18	Venda	CARE11	0,00	1.326	1.326	0	0	4,53	0,00	Processada	1568141	
	04/05/2026	11:17	Venda	CARE11	0,00	1.000	1.000	0	0	4,52	0,00	Processada	1568138	
	04/05/2026	11:16	Venda	CARE11	0,00	1.000	1.000	0	0	4,51	0,00	Processada	1568136	
	29/04/2026	10:44	Venda	CARE11	0,00	30.000	30.000	0	0	4,54	0,00	Processada	1566473	
	29/04/2026	10:43	Venda	CARE11	0,00	1.000	1.000	0	0	4,54	0,00	Processada	1566468	
	29/04/2026	10:41	Venda	CARE11	0,00	1.000	1.000	0	0	4,50	0,00	Processada	1566462	

REUNIÃO DE COTISTAS DO FII CARE11

15/05/2026

Introdução

Proposta de Regularização Estrutural, Governança e Liquidação Ordenada
Convocação de Assembleia Geral de Cotistas por iniciativa de cotistas detentores de mais de 5% das cotas do fundo

Medidas voltadas à:

- proteção patrimonial dos cotistas;
- mitigação de conflitos de interesses;
- reforço de governança e transparência;
- regularização estrutural do investimento;
- alinhamento às exigências aplicáveis aos RPPS;

Fundamentação baseada:

- no Regulamento do Fundo;
- na Resolução CVM nº 175/2022;
- na Resolução CMN nº 5.272/2025;
- e na Portaria MTP nº 1.467/2022.

Contexto, Fundo apresenta:

- baixa previsibilidade operacional;
- desconfiança do mercado de investidores;
- questionamentos de governança;
- elevado desconto entre valor patrimonial e valor de mercado;
- estrutura societária complexa;
- e necessidade de maior transparência aos cotistas institucionais.

Da analise das disposições da Resolução CMN nº 5.272/2025 e da Portaria MTP nº 1.467/2022, os RPPS cotistas entendem que a convocação da AGC constitui medida concreta e coordenada voltada ao atendimento das exigências regulatórias aplicáveis e ao cumprimento do dever de diligência, por meio da proposta de entrada do fundo em processo de liquidação com prazo determinado para encerramento, evitando a permanência indefinida de aplicação atualmente marcada por baixa liquidez e severa desvalorização da cota negociada no mercado secundário, mantendo alinhamento aos princípios prudenciais e de segurança previstos na regulamentação do CMN.

Item 1. Deliberação para aprovar que, no âmbito das assembleias gerais de cotistas, inclusive sob a forma de consulta formal, seja admitida, para fins de validação do voto, a comprovação da **legitimidade do cotista mediante o envio de documentação hábil que comprove os poderes de representação do subscritor**, não podendo eventuais pendências cadastrais formais junto ao administrador, por si só, ensejar o indeferimento do voto, uma vez que são sanáveis e não comprometam a identificação do investidor. O eventual indeferimento de voto deverá ser formalmente justificado pelo Administrador ao cotista votante, com indicação objetiva da irregularidade identificada, no prazo máximo de 5 (cinco) dias úteis a conta do encerramento da assembléia;

Objetivo

- Evitar glosa indevida de votos;
- Garantir efetividade do direito de voto dos cotistas;
- Reduzir insegurança operacional em consultas formais.

Comentário

A proposta não elimina controles do administrador. Apenas busca impedir que questões meramente cadastrais impeçam o exercício regular do voto quando a legitimidade do cotista estiver comprovada.

Item 2. Deliberação para que, na **elaboração das próximas demonstrações financeiras anuais do fundo**, o Administrador assegure a contratação ou manutenção de auditor independente que atenda aos requisitos de independência, capacidade técnica e experiência compatível com a complexidade do fundo, devendo a empresa ter executado auditoria em fundos de investimentos cuja soma dos Patrimônios Líquidos seja superior a R$ 2,5 bilhões somados nos últimos três exercícios;

Objetivo

- Aumentar segurança técnica;
- Melhorar credibilidade das demonstrações financeiras;
- Elevar padrão de governança.

Comentário

O critério busca objetividade e capacidade operacional compatível com a complexidade do fundo, sem impor empresa específica. Eventual distorção em demonstrações anteriores podem ser evidenciadas.

Item 3. Deliberação sobre a aprovação da **entrada do fundo em processo de liquidação, com prazo de encerramento definitivo em 5 (cinco) anos**, contados da aprovação na presente Assembleia, conforme cláusula 4.1, "d", do Regulamento do Fundo, ficando vedado aos prestadores de serviços a aquisição de novos ativos ou realização de novos investimentos, ressalvadas as obrigações e operações previamente contratadas. A presente deliberação constitui matéria sujeita a quórum qualificado, nos termos do art. 16 do Anexo Normativo III e da cláusula 4.8.1 do Regulamento, solicita-se à Administradora que informe, no edital de convocação, o número de cotistas registrados na data de convocação e o quórum aplicável;

Objetivo

- Encerrar gradualmente o ciclo operacional do fundo;
- Priorizar alienação de ativos e redução de custos;
- Evitar perpetuação de riscos estruturais;
- Buscar regularização estrutural do investimento perante as normas aplicáveis aos RPPS.

Fundamentação regulatória dos RPPS

A proposta está alinhada ao disposto na Portaria MTP nº 1.467/2022, especialmente *art. 153, III.*:

"III - envidamento de esforços, na forma do § 5º do art. 152, para a liquidação do fundo, de realização de plano de recuperação de ativos ilíquidos e para recebimento dos valores relativos à parcela da carteira com valor de mercado;" — art. 153, III.

A convocação da AGC pelos cotistas representa precisamente a adoção das medidas positivas esperadas pela regulamentação dos RPPS, ao buscar: discussão formal da liquidação do fundo; implementação de plano estruturado de desmobilização; recuperação gradual dos ativos; redução de riscos regulatórios e operacionais; e atuação coordenada entre os investidores institucionais.

A proposta demonstra iniciativa concreta dos cotistas na busca de solução estruturada para o investimento.

Comentário

A medida:

- não implica encerramento imediato e desordenado do fundo;
- não impede negociação em mercado secundário;
- e busca compatibilização regulatória com exigências aplicáveis aos RPPS.

A proposta também reduz risco de omissão dos RPPS diante do cenário atual do investimento.

Item 4. Deliberação para aprovar a expressa **vedação à realização de quaisquer transações entre o Fundo e suas partes relacionadas**, assim entendidas, nos termos do art. 32, IV, do Anexo Normativo III, e dos arts. 78 e 86 da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022: (i) o Administrador, o Gestor, o Custodiante e demais prestadores de serviço, bem como seus respectivos controladores, controladas e coligadas; (ii) as empresas investidas pelo Fundo e seus respectivos controladores, controladas e coligadas, incluindo a Cortel Holding S.A.; (iii) qualquer Cotista do Fundo; e (iv) sócios, administradores e empregados das pessoas mencionadas nos itens anteriores. A presente deliberação constitui denegação prévia, expressa, genérica e arquivada, manifestada pela maioria dos cotistas, da aquiescência prevista no art. 78, § 1º, II, da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022, ficando vedada a sua concessão por qualquer modalidade simplificada, tácita ou por consulta formal acessória. Eventual aquiescência futura, com finalidade de afastar a vedação ora deliberada para operação específica e individualizada, somente será considerada válida quando, cumulativamente: (i) for específica para a operação concreta, sendo vedada concessão genérica ou em bloco; (ii) for deliberada em Assembleia Geral de Cotistas convocada exclusivamente para essa finalidade, vedada a inclusão em ordem do dia juntamente com outras matérias; (iii) for precedida de parecer técnico de auditor independente, contratado às expensas do Fundo, atestando a comutatividade e razoabilidade dos termos da operação; e (iv) for aprovada pela maioria dos cotistas presentes que represente, no mínimo, o quórum qualificado previsto no art. 16 do Anexo Normativo III e na cláusula 4.8 do Regulamento, computando-se exclusivamente os votos dos cotistas que não sejam, direta ou indiretamente, beneficiários ou parte na operação proposta.

Proposta

Vedação expressa a operações entre o fundo e:

- gestor;
- administrador;
- empresas investidas;
- cotistas;
- e partes relacionadas.

Objetivo

- Reduzir potenciais conflitos de interesses;
- Impedir aprovações genéricas futuras;
- Exigir deliberação específica e qualificada para exceções.

Comentário

A proposta reforça:

- transparência;
- independência decisória;
- e proteção dos cotistas minoritários.

Eventuais exceções dependerão:

- de AGC específica;
- parecer técnico independente;
- e exclusão de votos conflitados.

Item 5. Deliberação para, aprovada a liquidação do fundo, a elaboração pelo administrador do fundo de **Plano de Liquidação para a venda ordenada dos ativos do fundo**, findando conforme o prazo definido no item 3 da ordem do dia. O Plano deve ser apresentado em até 60 dias e contemplar no mínimo o planejamento para alienação integral dos ativos e efetiva redução dos custos do fundo;

Proposta

Obrigar apresentação de plano estruturado em até 60 dias após aprovação da liquidação.

Conteúdo mínimo esperado

- Cronograma;
- Estratégia de venda de ativos;
- Redução progressiva de custos;

Comentário

O plano busca:

- previsibilidade;
- acompanhamento pelos cotistas;
- e racionalidade econômica durante o período de liquidação.

Item 6. Deliberação sobre a constituição de **Comissão de Cotistas para Acompanhamento do Fundo**, de natureza exclusivamente consultiva e não deliberativa, sem qualquer competência para aprovar, vetar ou interferir nas decisões de gestão do fundo, sendo vedado o acesso a informações privilegiadas não divulgadas ao mercado, observada a regulamentação aplicável. A Comissão terá por finalidade acompanhar a situação operacional, financeira e patrimonial do fundo, promover maior transparência na comunicação com os cotistas e formular solicitações aos prestadores de serviços do fundo. As reuniões ocorrerão periodicamente, ficando as respectivas atas disponíveis a todos os cotistas interessados. Os cotistas que desejarem integrá-la poderão formalizar imediatamente sua candidatura junto ao Administrador, para que, na próxima Assembleia Geral, seja submetida à deliberação dos cotistas a eleição de 5 (cinco) cotistas dentre os candidatos apresentados, vedada a participação de cotistas vinculados aos prestadores de serviços do Fundo ou às empresas investidas;

Proposta

Criação de comissão:

- consultiva;
- não deliberativa;
- sem poder de gestão;
- sem acesso a informação privilegiada.

Funções

- acompanhar situação operacional;
- acompanhar evolução patrimonial;
- formular solicitações aos prestadores de serviço;
- ampliar comunicação com cotistas.

Comentário

A comissão:

- não substitui administrador ou gestor;
- não assume responsabilidade de gestão;
- e não interfere em decisões operacionais.

Busca apenas:

- organização institucional;
- acompanhamento contínuo;
- e coordenação entre cotistas.

Item 7. Deliberação para que o Administrador passe a disponibilizar aos cotistas, por meio de **relatório trimestral complementar de governança**, divulgado em conjunto com os informes periódicos do fundo,informações adicionais sobre a estrutura de concentração das cotas do fundo, incluindo a participação agregada dos 5 (cinco) e 10 (dez) maiores cotistas, segregação por categoria de investidor, bem como a existência de participação relevante detida por cotistas que possuam vínculo societário, econômico ou de controle com os prestadores de serviços essenciais, empresas investidas ou respectivos controladores, observados os limites legais de sigilo e proteção de dados, com a finalidade de ampliar a transparência e permitir adequada avaliação de potenciais conflitos de interesses e assegurar observância aos princípios de divulgação abrangente, equitativa e simultânea previstos no art. 47, caput e § 1º, e às normas de conduta do art. 106, ambos da parte geral da Resolução CVM nº 175/2022, e no art. 38 do Anexo Normativo III da referida Resolução, bem como aos impedimentos de voto previstos no art. 78 da parte geral e na cláusula 4.5.3 do Regulamento do Fundo.

Proposta

Criação de relatório trimestral complementar contendo:

- concentração dos maiores cotistas;
- segregação por categoria;
- potenciais vínculos com partes relacionadas;
- e estrutura de concentração do fundo.
-

Objetivo

- Melhorar transparência;
- Permitir avaliação de potenciais conflitos;
- Facilitar análise de quórum e impedimento de voto.
-

Comentário

Os informes atuais possuem limitações relevantes e não permitem adequada visualização:

- da concentração de cotas;
- da influência de partes relacionadas;
- nem da estrutura efetiva de governança do fundo.

Item 8. Deliberar sobre o **custeio da presente convocação e da assembleia geral de cotistas**, realizada na modalidade de consulta formal, para que seja suportado pelo fundo, tendo em vista o caráter coletivo das matérias submetidas à deliberação e o interesse comum dos cotistas na adequada governança e transparência da classe, nos termos da regulamentação aplicável;

Custeio da assembleia

Proposta

- Custos da consulta formal suportados pelo fundo.

Fundamentação

- Matérias possuem interesse coletivo;
- Benefícios atingem toda a base de cotistas;
- Discussão envolve governança e transparência da classe.

Comentário

Caso rejeitado o item:

- há chance de os cotistas requerentes assumirem os custos da convocação;
- porém a tendência é de custo relativamente limitado em consulta formal.

Item 9. Deliberação para autorizar o Administrador, o Gestor e os demais prestadores de serviços do Fundo a praticarem todos os atos necessários ao cumprimento e implementação das deliberações aprovadas na presente Assembleia Geral de Cotistas, observados os limites da regulamentação aplicável, do Regulamento do Fundo e das matérias expressamente aprovadas pelos cotistas

Proposta

- Autorizar administrador, gestor e demais prestadores a praticarem atos necessários ao cumprimento das deliberações aprovadas.

Objetivo

- Evitar questionamentos operacionais posteriores;
- Facilitar execução prática das decisões da AGC.

Comentário

Item de fechamento operacional e segurança jurídica da assembleia.

Perspectivas para o Fundo
Cenário esperado caso as medidas sejam aprovadas

Curto prazo

- Ampliação da transparência;
- Maior escrutínio regulatório;
- Organização institucional dos cotistas;
- Discussão estruturada sobre liquidação.

Médio prazo

- Alienação gradual dos ativos;
- Redução de despesas;
- Maior previsibilidade operacional;
- Possível redução de conflitos internos;
- Formação de base informacional mais consistente para avaliação de eventuais medidas de responsabilização ou reparação patrimonial, caso sejam identificadas irregularidades ou prejuízos decorrentes da atuação dos prestadores de serviços ou partes relacionadas.

Longo prazo

- Encerramento ordenado do fundo;
- Desmobilização patrimonial;
- Potencial recuperação do valor pelos cotistas

Racional Econômico e Institucional da AGC

Situação atual do investimento:

- Deságio extremamente elevado entre patrimônio e preço de mercado;
- Valor patrimonial da cota: aproximadamente R$ 34,00;
- Valor de negociação em mercado secundário: aproximadamente R$ 4,00 - eventuais ofertas de venda de RPPS traria o preço a um nível mais baixo ainda.

Venda imediata em bolsa

A alienação imediata das cotas: realiza instantaneamente perdas relevantes; transfere eventual recuperação futura a terceiros; ocorre em ambiente de baixa liquidez e elevada incerteza; e encerra a capacidade de influência do cotista sobre o futuro do fundo.
Na prática o prejuízo deixa de ser potencial e passa a ser efetivamente realizado.

Estratégia proposta na AGC

A proposta de liquidação ordenada busca: preservar valor econômico dos ativos; permitir alienação gradual e planejada; reduzir custos do fundo; ampliar transparência; e maximizar, tanto quanto possível, o valor residual distribuível aos cotistas.

Racional econômico: A estratégia parte da premissa de que: os ativos do fundo podem possuir valor econômico substancialmente superior ao preço atual das cotas em bolsa; e que uma desmobilização estruturada pode gerar resultado potencialmente melhor do que a venda imediata em mercado secundário.

Importância institucional da AGC

Mesmo sem aprovação das matérias:

- os RPPS demonstram atuação diligente;
- comprovam adoção de medidas concretas;
- registram formalmente suas preocupações;
- e atendem às expectativas regulatórias de atuação ativa do investidor institucional.

A AGC representa: tentativa objetiva de regularização estrutural; fortalecimento da governança; e redução do risco de omissão dos cotistas institucionais.

Gmail

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

[LEMA] CARE11: Orientação acerca do Termo de Adesão à AGC

1 mensagem

Gustavo Leite <gustavo@lemaef.com.br> 15 de maio de 2026 às 14:06
Cc: Fernanda Fiorelli <fernanda@lemaef.com.br>, Vitor Leitão <vitor@lemaef.com.br>, Rodolpho Malafaia <rodolpho@lemaef.com.br>, Felipe Mafuz <felipe@lemaef.com.br>

Prezados(as),

Na manhã de hoje alguns clientes cotistas do fundo **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII,** CNPJ: 13.584.584/0001-31, nos solicitaram orientação acerca da adesão à solicitação de convocação de AGC elaborado pelo RPPS de Cascavel/PR.

Segue nossa orientação.

Considerando os recentes desdobramentos envolvendo o fundo CARE11 e a relevância das matérias propostas para deliberação em Assembleia Geral de Cotistas, entendemos ser recomendável a adesão ao termo de convocação apresentado pelo IPMC de Cascavel/PR.

As pautas propostas se concentram, principalmente, em aspectos relacionados à governança, transparência, auditoria independente, potenciais conflitos de interesse e acompanhamento do processo de liquidação do fundo, temas que possuem impacto direto sobre a segurança da tomada de decisão e a adequada proteção dos interesses dos cotistas institucionais.

Destacamos que a adesão ao termo não implica aprovação automática das matérias constantes na ordem do dia, mas apenas a concordância quanto à necessidade de convocação da Assembleia para discussão e deliberação formal pelos cotistas.

Diante disso, **nossa recomendação técnica é favorável à assinatura do termo de adesão**, visando assegurar a participação ativa do RPPS no processo deliberativo e fortalecer as práticas de governança e transparência do fundo.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais.

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.

TERMO DE ADESÃO À AGC FII CARE11.pdf
730K

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:	04/2026		

Data da Informação sobre detalhamento do número de cotistas[1]	**30/04/2026**
Número de cotistas	**112**
Pessoa física	89
Pessoa jurídica não financeira	1
Banco comercial	
Corretora ou distribuidora	
Outras pessoas jurídicas financeiras	1
Investidores não residentes	1
Entidade aberta de previdência complementar	
Entidade fechada de previdência complementar	13
Regime próprio de previdência dos servidores públicos	
Sociedade seguradora ou resseguradora	
Sociedade de capitalização e de arrendamento mercantil	
Fundos de investimento imobiliário	
Outros fundos de investimento	7
Cotistas de distribuidores do fundo (distribuição por conta e ordem)	
Outros tipos de cotistas não relacionados	

1	**Ativo – R$**	494.233.210,21
2	**Patrimônio Líquido – R$**	470.128.577,55
3	**Número de Cotas Emitidas**	872.900,0000
4	**Valor Patrimonial das Cotas – R$**	538,582401
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**	16.665.689,61
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**	7.438.943,05
22	**Provisões por garantias prestadas (fiança, aval, aceite ou outra coobrigação)**	**0,00**
	Total dos Passivos	**24.104.632,66**
	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.

TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	**001/2026**
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	**001/2026**

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	Cianorte – Pr	**CNPJ**	76.309.806/0001-28
Unidade Gestora do RPPS	Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte - CAPSECI	**CNPJ**	80.909.245/0001-75

II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA	**ADMINISTRADOR**		**GESTOR**	**X**
Razão Social	Banco J. Safra S.A.		**CNPJ**	03.017.677/0001-20
Endereço	Av. Paulista, nº 2150		**Data Constituição**	03/03/1999
E-mail (s)	www.safra.com.br/safra-asset/ (www.safra.com.br) / silvia.molinar@safra.com.br		**Telefone (s)**	(11) 3175-2785
Data do registro na CVM	24/06/2010	**Categoria (s)**	Administrador fiduciário e Gestor de Carteira	
Data do registro no BACEN	Não se aplica	**Categoria (s)**	DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS	

Principais contatos com RPPS	**Cargo**	**E-mail**	**Telefone**
Amanda Fernandes de Paiva	Especialista de Investimentos	amanda.paiva@safra.com.br	11 97988-7594
Gabriel Nogueira Fernandes da Silva	Analista	gabriel.silva@safra.com.br	11 97266-4947

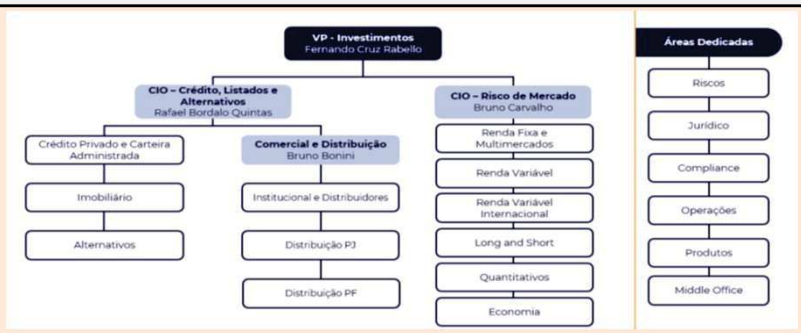
A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim	X	Não	
A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente?	Sim	X	Não	
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não	
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não	
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não	
Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social?	Sim	X	Não	

III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA:

X	Art. 7º, I	X	Art. 8º, III
X	Art. 7º, II		Art. 8º, IV
	Art. 7º, III		Art. 9º, I
	Art. 7º, IV		Art. 9º-, II
X	Art. 7º, V		Art. 9º, III
X	Art. 7º, VI	X	Art. 10, I
X	Art. 7º, VII		Art. 10, II
	Art. 7º, VIII		Art. 10, III
	Art. 7, IX		Art. 10, IV
X	Art. 8º, I		Art. 11
X	Art. 8º, II		

IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS:	**CNPJ**	**Data da Análise**

V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição	
Segregação de Atividades	O Banco Safra S/A e demais entidades de seu conglomerado financeiro (“Conglomerado Safra”, “Conglomerado” ou “Grupo”), por meio das empresas que o compõem, prestam serviços e operações reservadas a bancos múltiplos. As atividades de administração fiduciária, controladoria e custódia, são exercidas pela Safra Asset Corretora e Safra DTVM, para os fundos de investimento que estejam sob sua gestão e ou administração, adicionando-se as carteiras administradas. A gestão de recursos é realizada pelas unidades de gestão do Grupo (“Unidades de Gestão). A distribuição é realizada pelo Banco Safra S/A e Banco J. Safra S.A. e demais as entidades que compõe o Conglomerado Safra, conforme aplicável, de forma a distribuir seus produtos de investimento para clientes pessoas físicas e jurídicas, por meio de sua na rede de agências, atuando com clientes private banking e institucionais, disponibilizando produtos de tesouraria, tais como, mas não se limitando a Debêntures, COEs, Produtos de Previdência Privada, e seguros diversos (vida e bens). A Safra Corretora de Valores e Câmbio Ltda. oferece os serviços de research, corretagem e intermediação de operações com valores mobiliários. As atividades descritas acima são prestadas por estruturas independentes, autônomas e devidamente segregadas, sendo tais premissas adequadamente registradas em políticas e procedimentos próprios, de modo a assegurar a correta observação quanto à segregação das atividades a fim de atender o chinese wall previsto na legislação aplicável, de forma a minimizar o potencial conflito de interesses e mapeamento em caso de ocorrência. As Unidades de Gestão do Conglomerado Safra, na qualidade de gestoras de recursos de terceiros possuem políticas, procedimentos e controles próprios, independentes e devidamente formalizados, de maneira a garantir a devida independência das demais entidades

	componentes do Conglomerado, à medida que seja aplicável.
Qualificação do corpo técnico	O Conglomerado Safra possui um amplo programa de treinamentos internos, disponibilizados através de plataforma online, composto pelos treinamentos mandatórios e destinados a todos os Colaboradores, os quais devem ser efetuados quando de sua admissão, ocorrendo a reciclagem de forma anual. Os demais treinamentos/cursos categorizados como não obrigatórios, abrangem uma diversa gama de temas, que orientam a ação de educação corporativa de forma a proporcionar ferramentas para o amplo aperfeiçoamento e desenvolvimento profissional dos Colaboradores: capacitar, desenvolver e aperfeiçoar o conhecimento, experiência e competências dos Colaboradores e Gestores de equipe. Na ocasião deste DDQ, o grupo dos treinamentos obrigatórios é composto por: (i) Código de Ética e Combate a Corrupção, (ii) Prevenção a Lavagem de Dinheiro e Financiamento ao Terrorismo e ao financiamento da proliferação de armas de destruição em massa ("PLD/FTP"), (iii) Riscos Não Financeiros, (iv) Proteção de Dados e, (v) Riscos Socioambientais. Adicionalmente o Conglomerado Safra investe no incentivo para que os Colaboradores obtenham as certificações destinadas ao desempenho de determinadas atividades (obrigatórias e não obrigatórias), conforme aplicável, garantindo não somente a conformidade com os requerimentos legais destinados as instituições financeiras monitoradas pelos reguladores e autorreguladores, adicionalmente visando o desenvolvimento profissional do Colaborador. Anualmente é efetuado planejamento das ações de treinamento e desenvolvimento das superintendências do Conglomerado Safra com o apoio da área de Treinamento e Desenvolvimento do RH. O planejamento é focado nas prioridades de desenvolvimento, no retorno para a organização e adequado ao orçamento aprovado pelo Comitê responsável. Além dos treinamentos demandados pelas áreas, conforme demanda específica ou eventual, o time de RH acompanha constantemente os cursos classificados como mandatórios pelo Banco Central do Brasil os quais compõe a grade acima informada. A área de RH do Conglomerado Safra, monitora de forma contínua a correta observação quanto a obtenção de certificação valida para o desempenho das atividades que assim demandem, com o intuito de estar em conformidade com as melhores práticas e legislação vigente. Para resumo profissional, vide "Questionário Padrão Due Diligence para Fundos de Investimento – Seção 3: Resumos Profissionais"
Histórico e experiência de atuação	A Sociedade foi constituída em 10 de novembro de 1998 sob a denominação social de Banco J.S. de Investimentos S/A. Em 09 de abril de 1999 a denominação social foi alterada para Banco J. Safra de Investimento S.A. e, por fim, em 19 de maio de 1999 a sociedade teve sua denominação social alterada para Banco J. Safra S/A. O Banco J. Safra S.A ("Banco J." ou "Gestora"), em 10 de maio de 2006, através do Ato Declaratório nº 8782, publicado no Diário Oficial da União em 11 de maio de 2006, obteve autorização da Comissão de Valores Mobiliários - CVM para prestar os serviços de Administrador de Carteira de Valores Mobiliários.
Principais Categorias e Fundos ofertados	As categorias de fundos ofertados são das classes de Renda Fixa, Multimercado, Ações e Cambiais, possuindo produtos com diferentes estratégias e temáticas. Os fundos disponíveis para aplicação podem ser acessados através do link: https://www.safra.com.br/safra-asset/lista-de-fundos-deinvestimento.htm
Avaliação dos riscos assumidos pelos fundos sob sua administração/gestão	A Sociedade dispõe de um amplo conjunto de políticas e controles, de forma a estruturar o ambiente de Governança para Gerenciamento de risco, atuando preventivamente no controle dos diversos riscos inerentes as atividades desempenhadas, incluindo-se a Administração Fiduciária e Gestão de Recursos de Terceiros. Tais políticas foram elaboradas e são objeto de contínua revisão e aprimoramento em atendimento aos procedimentos internos, bem como a legislação brasileira aplicável, em especial as normas da CVM, do Conselho Monetário Nacional ("CMN"), da Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiros e de Capitais ("Anbima"), em especial, o Código Anbima de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros ("Código Anbima AGRT"), dentre outros normativos pertinentes. O Banco J. Safra possui mecanismos para acompanhar as atualizações regulatórias e implementar as medidas apropriadas, sendo tal procedimento conduzido pela área de Compliance, com o suporte da área Jurídica, visando a constante adequação dos procedimentos executados à legislação vigente, além de proporcionar robustez e aprimoramento de seu ambiente de controle. Nos últimos 5 (cinco) anos, as principais mudanças observadas no Banco J. Safra, estiveram relacionadas à atualização do arcabouço regulatório, de forma a refletir a legislação vigente em suas políticas, procedimentos e controles internos, os quais conforme descrito acima, foram tempestivamente revisitados.
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Foram identificados, em consulta ao sítio eletrônico da Comissão de Valores Mobiliários, procedimentos sancionadores em andamento envolvendo a instituição, sendo: Proc. Sancionador CVM nº 19957.010788/2019-18 e nº 19957.003570/2020-32. Tais informações reforçam a necessidade de acompanhamento contínuo e criterioso da aplicação, especialmente no que se refere aos aspectos de governança, conformidade e aderência às boas práticas de gestão e supervisão de investimentos.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	O Banco J. Safra S.A. disponibilizou todas as certidões que demonstram o cumprimento do critério estabelecido neste termo. A Instituição apresentou as certidões que comprovam a regularidade.
Volume de recursos sob administração/gestão	Em janeiro/2026 a Instituição possui R$2,2 trilhões de recursos de terceiros sob gestão global, R$ 177,6 bilhões sob gestão da Safra Asset é o 7º maior gestor de renda fixa do Brasil. Top 10 gestores de RPPS em AUM
Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão	A gestora conta com área responsável pela geração de relatórios diários com a rentabilidade dos fundos, painéis para acompanhamento das performances dos fundos frente a concorrência e da indústria como um todo.
Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros	O Banco J. Safra S.A está credenciado perante a ANBIMA/ABVCAP. O Banco J. é aderente aos Código de Administração e Gestão de Recursos de Terceiros, Código de Distribuição de Produtos de Investimento, Código de Negociação de Instrumentos Financeiros, Código dos Processos da Regulação e Melhores Prática e Código para Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais.
Outros critérios de análise	A Gestora foi avaliada por Agência de Rating, sendo o mais recente relatório emitido pela Moodys Ratings Brasil, em dezembro de 2024, nos quais as notas atribuídas foram: Excelente (MQ1). A instituição foi prestativa no envio da documentação faltante, bem como o canal de contato é eficiente.

VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO:

A instituição analisada apresenta adequada qualidade de gestão, considerando que os fundos por ela geridos vêm demonstrando desempenho compatível com seus respectivos benchmarks, bem como com outros fundos disponíveis no mercado. Verifica-se, ainda, que a instituição possui volume expressivo de recursos de terceiros sob gestão, mantendo proporção compatível em relação aos recursos oriundos de RPPS, em conformidade com os parâmetros previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025. A instituição apresentou a documentação exigida para o processo de credenciamento, a qual foi devidamente analisada por este RPPS. Ressalta-se, contudo, a necessidade de acompanhamento contínuo quanto aos aspectos de governança, conformidade e eventuais processos administrativos sancionadores envolvendo a instituição, especialmente aqueles registrados perante a Comissão de Valores Mobiliários, em observância ao dever de diligência e monitoramento permanente dos investimentos. Diante das informações e documentos analisados, e considerando os critérios estabelecidos no Edital de Credenciamento nº 01/2022, não foram identificados, neste momento, elementos que impeçam o relacionamento da instituição com este RPPS, razão pela qual fica aprovado o credenciamento da instituição como Gestora de Fundos de Investimento.

Local:	**Edifício sede da CAPSECI, Cianorte-PR**	**Data**	
VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	**Cargo**	**CPF**	**Assinatura**
Gilberto Yoshio Matuo	Presidente do Comitê de Investimentos	038.156.329-43	
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro do Comitê de Investimentos	036.468.719-38	
Marcos Alberto Valerio	Membro do Comitê de Investimentos	025.142.129-52	
Rodrigo Gardin Pires	Membro do Comitê de Investimentos	059.746.289-50	
Luiz Fernando Russo de Oliveira	Gestor de Recursos	046.105.269-56	

TERMO DE CREDENCIAMENTO DO DISTRIBUIDOR OU INSTITUIÇÃO INTEGRANTE DO SISTEMA DE DISTRIBUIÇÃO

Número do Termo de Análise de Credenciamento	**002/2026**
Número do Processo (Nº protocolo ou processo)	**002/2026**

I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL – RPPS

Ente Federativo	Cianorte – Pr	**CNPJ**	76.309.806/0001-28
Unidade Gestora do RPPS	Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte - CAPSECI	**CNPJ**	80.909.245/0001-75

II- DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA

Razão Social	Banco Safra S.A.			**CNPJ**	58.160.789/0001-28
Endereço	Av. Paulista, nº 2100			**Data Constituição**	21/11/1972
E-mail (s)	vicente.abidoral@safra.com.br / www.safra.com.br			**Telefone (s)**	(11) 3175-7251
Data do registro na CVM	10/05/1995	**Categoria (s)**	Administrador de Carteira de Valores Mobiliários		
Controlador/ Grupo Econômico					**CNPJ**

Principais contatos com RPPS	**Cargo**	**E-mail**	**Telefone**
Amanda Fernandes de Paiva	Especialista de Investimentos	amanda.paiva@safra.com.br	11 97988-7594
Gabriel Nogueira Fernandes da Silva	Analista	gabriel.silva@safra.com.br	11 97266-4947

A instituição está livre de registros de suspensão ou inabilitação pela CVM, BACEN ou outro órgão competente?	Sim	X	Não	
A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro?	Sim	X	Não	
Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade?	Sim	X	Não	
A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro?	Sim	X	Não	
A instituição está alinhada aos objetivos do RPPS quanto à independência na prestação dos serviços e ausência de potenciais conflitos de interesse nos termos do art. 24 da Resolução CMN nº 5.272/2025?	Sim	X	Não	

Documentos disponibilizados em site	**Sim**	X	**Não**		**Página Internet**	www.safra.com.br

III - DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO DISTRIBUÍDOS PELA INSTITUIÇÃO

Nome do(s) Fundo(s) de Investimento(s):	**CNPJ do Fundo**	**Classificação Resolução CMN**	**Data Início Do Fundo**
Outro(s) Tipo(s) de Ativo(s)/Produto(s):			

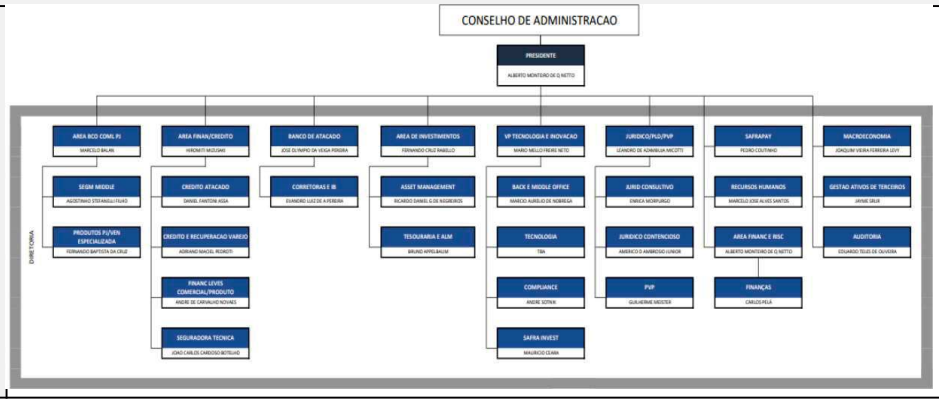
IV - DOS CONTRATOS DE DISTRIBUIÇÃO RELATIVOS AOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS E PRODUTOS RELACIONADOS

Nome/Razão Social	**CNPJ do Fundo**	**Possui Contrato Registrado na CVM? (Sim/Não)**	**Data do Instrumento Contratual**

V - INFORMAÇÕES SOBRE A POLÍTICA DE DISTRIBUIÇÃO (FORMA DE REMUNERAÇÃO DOS DISTRIBUIDORES, RELAÇÃO ENTRE DISTRIBUIDORES E A INSTITUIÇÃO, CONCENTRAÇÃO DE FUNDOS SOB ADMINISTRAÇÃO/GESTÃO E DISTRIBUIDORES):

VI - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO

Estrutura da Instituição



Segregação de Atividades	O Grupo Safra, por meio das empresas que o compõem, presta serviços e operações privativas de banco múltiplo, tais como, empréstimos consignados, credito pessoal, financiamento de veiculo, entre outros. O Grupo Safra exerce também a atividade de administração de fundos e gestão de carteiras, distribuição de produtos de investimento à rede de agências (pessoas físicas e jurídicas), Private Banking e clientes institucionais, oferecendo também produtos de tesouraria, tais como, mas não limitados, debêntures, COE, produtos de previdência privada, e seguros diversos (vida e bens). O Grupo Safra presta também, por meio de sua corretora, os serviços de research, corretagem e intermediação de operações com valores mobiliários. As atividades descritas acima são prestadas por estruturas independentes, autonômase devidamente segregadas, com políticas e procedimentos próprios, de modo a assegurar o chinese wall previsto nas legislações aplicáveis, afastando assim o potencial conflito de interesses. As sociedades gestoras de recursos do Grupo Safra têm políticas, procedimentos e controles próprios, independentes e devidamente formalizados, de maneira que não haja necessidade de acesso pelas sociedades que exercem as demais atividades.
Qualificação do corpo técnico	No Safra, os programas de treinamento e atualização visando o desenvolvimento contínuo, são aplicados a todos os funcionários, independentemente de cargo ou função. Para este propósito e em linha com os principais normativos aplicáveis, o Safra conta com um programa de desenvolvimento de competências que, por meio de treinamentos online, aborda e conscientiza seus colaboradores com relação a assuntos como Código de Ética, Programa de Integridade, Responsabilidade Socioambiental, Prevenção à Lavagem de Dinheiro, Suitability (Apuração do Perfil de Investidor), Controles Internos, Riscos Operacionais, Segurança da Informação, dentre outros. Para garantir o aculturamento interno e o cumprimento das diretrizes da Alta Administração, o Safra emprega rotina de monitoramento regular da realização de cursos mandatórios, a cargo da área de Compliance, que possui autonomia para inabilitar acesso de funcionários aos sistemas da instituição nas hipóteses de pendência na realização de referidos treinamentos. Estão disponíveis também na plataforma corporativa e-learning, uma gama de cursos técnicos voltados para o autodesenvolvimento dos funcionários. Além dos cursos on-line, o Safra promove treinamentos presenciais, tais como a Semana de Integração de Novos Gerentes (SING), Programa de Gestão de Carreira (PGC) e Semana de Integração de Novos Trainees. Nesses treinamentos, os gestores das mais diversas áreas do Banco transmitem a cultura e diretrizes Safra da Alta Administração para todos os colaboradores. A formação e capacitação dos seus colaboradores por meio de certificações inclui a CPA – Certificação Profissional Anbima (Séries 10 e 20), a CEA – Certificação de Especialista de Investimento Anbima, a CGA – Certificação de Gestores Anbima, o PQO – Programa de Qualificação Operacional – BM&F BOVESPA, CFP – a Certificação Certified Financial Planner, a CA-600 – Certificação Crédito Imobiliário e a Certificação em Ouvidoria, dentre outras.
Histórico e experiência de atuação	O Safra é o banco que carrega em seu nome a trajetória de uma família empreendedora e cosmopolita, que espalhou frutos da sua competência pelo mundo. Presente em 22 países, em três continentes, o Grupo Safra atravessou múltiplos ciclos econômicos durante os mais de 175 anos de sua existência. Algumas características são peças chave para o sucesso da instituição: cuidadosa gestão de riscos, conservadora política de concessão de crédito, rigorosos controles internos, eficiência operacional e profundo conhecimento de seus clientes. Reflexos da obediência a estes princípios são nossos próprios números e resultados. Há anos, apresenta a menor inadimplência em crédito dentre os cinco maiores bancos do Brasil. Este índice é proveniente de uma ampla e completa estrutura de gerenciamento de riscos e capital. Prova disso são as premiações que colecionamos ao longo dos anos. Destaque para a Safra Asset Management – sucessivamente reconhecida pelos principais rankings do mercado por sua excelência em wealth management.
Principais Categorias e Fundos ofertados	Hoje os fundos de investimentos representam 33,63% do volume total distribuído pelo Banco Safra. As principais categorias de fundos ofertados são das classes de Renda Fixa, Multimercado, Ações e Cambiais, possuindo produtos com diferentes estratégias e temáticas. Os fundos disponíveis para aplicação podem ser acessados através do link: https://www.safra.com.br/safra-asset/lista-de-fundos-de-investimento.htm
Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro	Os colaboradores do Safra atestam, por meio do Termo de Adesão, que receberam e têm conhecimento do Código de Conduta e Ética. É responsabilidade da área de Compliance realizar a atualização periódica do documento, bem como acompanhar o seu cumprimento por parte dos funcionários. A apreciação de eventuais descumprimentos de dispositivos legais e normativos são analisadas e tratadas pela área de Compliance, supervisionada pelo Comitê de Conduta e Integridade do conglomerado. O Comitê de Conduta e Integridade é composto por profissionais que representam diferentes setores. O Comitê se reúne, periodicamente, para analisar e deliberar sobre não conformidades e denúncias relativas a condutas questionáveis, bem como para definir e revisar padrões de conduta de acordo com as diretrizes institucionais, ambiente regulatório e práticas de mercado. No que tange ao relacionamento com a administração pública, vale mencionar que o Safra conta com política corporativa, parte do Programa de Integridade, que estabelece parâmetros a serem observados no trato com o Poder Público, a espelho dos ditames da Lei 12.846/2013 e legislação correlata (Decreto Federal 8.420/2015 e Portaria CGU 909/2015). A instituição é Associada e signatária dos Códigos de Regulação e Melhores Práticas: Distribuição de Produtos de Investimentos, Ética, Negociação de Instrumentos Financeiros, Ofertas Públicas, Programa de Certificação Continuada, Serviços Qualificados ao Mercado de Capitais, Processos de Regulação e Melhores Práticas.
Regularidade Fiscal e Previdenciária	A Instituição apresentou as certidões que comprovam a regularidade.
Volume de ativos sob sua gestão	Em janeiro/2026 a Instituição possui R$2,2 trilhões de recursos de terceiros sob gestão global, R$ 177,6 bilhões sob gestão da Safra Asset é o 7º maior gestor de renda fixa do Brasil. Top 10 gestores de RPPS em AUM
Outros critérios de análise	Foi identificado, em consulta ao sítio eletrônico da CVM, o procedimento sancionador nº RJ2006/06235, arquivado/extinto por cumprimento de termo de compromisso, e RJ2003/12312, em andamento. Foi efetuada consulta na rede mundial de computadores internet e foram encontradas algumas notícias relacionadas à instituição.

VII - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO

A presente análise foi motivada pela necessidade de ampliação da gama de instituições credenciadas e aptas à cotação de títulos públicos federais por meio de plataforma eletrônica, buscando fomentar maior concorrência entre as instituições participantes e, consequentemente, melhores condições financeiras para este RPPS. A instituição também foi analisada quanto à possibilidade de distribuição de produtos de investimento, para eventual aplicação futura, caso haja deliberação favorável do Comitê de Investimentos. No decorrer da análise, foram identificados, em consulta ao sítio eletrônico da CVM, os procedimentos sancionadores nº RJ2006/06235, arquivado/extinto em razão de cumprimento de termo de compromisso, e nº RJ2003/12312, em andamento. Adicionalmente, foram localizadas informações e notícias públicas relacionadas à instituição no âmbito da rede mundial de computadores. Tais apontamentos foram considerados na presente análise de credenciamento e deverão permanecer sob acompanhamento contínuo por este RPPS. Contudo, até o presente momento, não foi identificado impedimento regulatório objetivo que inviabilize o credenciamento da instituição, especialmente diante da documentação apresentada, da regularidade cadastral e fiscal demonstrada, bem como da sua atuação consolidada no mercado financeiro. Ressalta-se que o credenciamento da instituição não implica obrigação de alocação de recursos ou contratação de produtos, tampouco afasta o dever de monitoramento permanente quanto às condições reputacionais, regulatórias, operacionais e financeiras da instituição e dos produtos eventualmente ofertados. Dessa forma, considerando os documentos apresentados e os critérios previstos no Edital de Credenciamento nº 01/2022, manifesta-se favoravelmente ao credenciamento da instituição.

Local:		**Data**	
VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO:	**Cargo**	**CPF**	**Assinatura**
Gilberto Yoshio Matuo	Presidente do Comitê de Investimentos	038.156.329-43	
Ivan Rodrigo Zanoli	Membro do Comitê de Investimentos	036.468.719-38	
Marcos Alberto Valerio	Membro do Comitê de Investimentos	025.142.129-52	
Rodrigo Gardin Pires	Membro do Comitê de Investimentos	059.746.289-50	
Luiz Fernando Russo de Oliveira	Gestor de Recursos	046.105.269-56	

TCEPR | TRIBUNAL DE CONTAS DO ESTADO DO PARANÁ

RPPS 2026

NOVA RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272/25

As principais alterações promovidas pela nova resolução que impactam nos RPPS

Investimentos | RPPS | Alteração Normativa

Uma observação inicial da alteração normativa trazida pela Resolução CMN nº 5.272/2025 aos Regimes Próprios de Previdência Social.

NOVA RESOLUÇÃO CMN Nº 5.272/25



https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/exibenormativo?tipo=Resolu%C3%A7%C3%A3o%20CMN&numero=5272

O que muda na gestão dos investimentos do RPPS a partir de 2026?

Um resumo dos principais tópicos que você precisa saber sobre o novo texto normativo acerca dos investimentos nos RPPS e os principais impactos na condução dos investimentos a partir do início da vigência da nova norma - 02 de Fevereiro de 2026.

O que é a Resolução CMN º 5.272/2025?

Trata-se de um normativo que baliza a gestão dos investimentos sob a ótica do Conselho Monetário Nacional, em substituição à Resolução CMN nº 4.963/21. São as orientações básicas que todo Gestor, Membro de Comitê de Investimentos, Diretor e Membro de Conselho **devem** observar na condução da carteira de investimentos do RPPS. Com a **nova Resolução** que passa a vigorar a partir de 02 de Fevereiro de 2026, alguns itens foram alterados e devem ser acompanhados de maneira próxima.
A seguir, listamos, de forma resumida, essas alterações:

1 Aumento da Governança

Critérios mais robustos para a condução dos investimentos. O Pró-Gestão passa a ser necessário para garantir o acesso a determinados investimentos.

2 Deveres Fiduciários e Éticos

Como a Resolução CMN nº 5.272/2025 expandiu os deveres fiduciários e éticos ao incluir explicitamente os princípios de tempestividade e prudência no exercício das atividades, abordando novos compromissos aos RPPS.

3 Gestão de Riscos em Evidência

Uma nova percepção da gestão de riscos, com procedimentos mais robustos aos RPPS.

4 Aderência à CVM 175 e à seleção de Instituições Financeiras

Há uma maior preocupação com a congruência entre os dispositivos normativos da CVM (Resolução nº 175) e com o rigor na escolha das Instituições Financeiras prestadoras de serviços aos RPPS, conforme dispositivos do Banco Central.

Critérios de Governança e a Importância do Pró-Gestão

A transição da Resolução CMN nº 4.963/2021 para a Resolução CMN nº 5.272/2025 representa uma mudança estrutural relevante na forma como a **governança institucional** dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) se relaciona com a gestão da carteira de investimentos. Trata-se de uma alteração de paradigma: **a governança deixa de ser um fator meramente incremental de limites e passa a assumir papel central como condição de acesso a determinadas classes de ativos.**

Na lógica anterior, instituída pela antiga Resolução, a governança operava sob um modelo de "bonificação". A obtenção de níveis de governança funcionava, essencialmente, como um mecanismo de ampliação de limites de aplicação. Os Regimes que demonstravam maior aderência às boas práticas de gestão previdenciária recebiam acréscimos percentuais, como o aumento de limites em determinados segmentos de renda fixa ou a ampliação do teto global de renda variável. Ainda assim, mesmo os RPPS sem certificação ou com níveis iniciais mantinham acesso a um conjunto relativamente amplo de ativos, embora submetidos a limites mais restritivos. A governança, portanto, agregava vantagem competitiva, mas não se configurava como requisito essencial para o acesso aos mercados.

Com a entrada em vigor da Resolução CMN nº 5.272/2025, essa lógica é substancialmente alterada. **A norma inaugura um modelo de requisito de acesso**, no qual a certificação institucional deixa de ser apenas um bônus regulatório e passa a funcionar como verdadeiro filtro de sofisticação dos investimentos. A partir de então, a complexidade e o risco dos ativos permitidos devem guardar compatibilidade direta com o grau de maturidade institucional do RPPS, aferido por meio do nível de aderência obtido junto ao Ministério da Previdência Social, **através dos níveis de PRÓ-GESTÃO que o RPPS possua**.

Nesse novo desenho normativo, o acesso às classes de ativos ocorre de forma escalonada. Os RPPS enquadrados no Nível I ou superior passam a poder realizar operações compromissadas e adquirir títulos do Tesouro Nacional diretamente no mercado de balcão, por intermédio de instituições financeiras habilitadas. Já o Nível II ou superior amplia o leque de possibilidades, permitindo aplicações em ativos de instituições financeiras bancárias, fundos de renda fixa sem o sufixo "Crédito Privado" e o ingresso no segmento de renda variável, abrangendo ações e ETFs de ações. Para os regimes que atingirem o Nível III ou superior, a norma autoriza o acesso a mercados de maior risco e complexidade, como fundos de crédito privado, debêntures de infraestrutura, investimentos no exterior, cotas de Fiagro e fundos imobiliários (FIIs). Por fim, apenas os RPPS certificados no Nível IV (Excelência) estão autorizados a alocar recursos em ativos estruturados mais complexos e de capital fechado, notadamente cotas de Fundos de Investimento em Participações (FIP) e subclasses sênior de Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC).

Esse novo arranjo regulatório **traz impactos diretos sobre a gestão e a responsabilização dos RPPS**. A ausência de certificação ou a permanência em níveis iniciais de aderência **passa a limitar significativamente a capacidade de diversificação da carteira, especialmente em segmentos que tradicionalmente buscam retornos diferenciados no longo prazo**, no sentido de preservar o RPPS de riscos com os quais não esteja habilitado a incorrer. Em contrapartida, a norma preserva a segurança jurídica dos investimentos realizados sob a égide da regulamentação anterior, permitindo que aplicações já existentes em ativos que se tornaram restritos sejam mantidas até o vencimento ou resgate, como também estipulou o prazo de 2 (dois) anos para a adaptação dos investimentos que possam ser resgatados nesse período (art. 27, IX, §1º). **Contudo, fica expressamente vedada a realização de novas aplicações que não estejam compatíveis com o nível de aderência** atualmente detido pelo regime, **a partir da vigência da Resolução.**

Nesse sentido, o Inciso I, §4º, do Art. 6 da Nova Resolução aborda que **o RPPS deve proceder com o aprimoramento contínuo da gestão dos investimentos, especialmente quanto aos princípios: *eficiência, segurança, prudência, diligência, transparência e governança*.** Além disso, o RPPS deve definir formal e claramente a separação de responsabilidades dos agentes que decidam sobre a aplicação de recursos, definindo as alçadas de decisão em cada instância, conforme Art. 1, §5º da Resolução.

Diante desse cenário, verifica-se a importância dos RPPS internalizarem a certificação institucional não apenas como obrigação regulatória, mas como elemento estratégico de fortalecimento da governança, de ampliação responsável das possibilidades de investimento e de alinhamento entre risco, capacidade técnica e sustentabilidade atuarial de longo prazo.

Sobre os Deveres Fiduciários e Éticos

A Resolução CMN nº 5.272/2025 promove um avanço qualitativo relevante no campo dos deveres fiduciários e éticos aplicáveis à gestão dos investimentos dos RPPS. A nova norma não se limita a reafirmar princípios já consolidados, mas amplia e densifica o conteúdo das obrigações impostas aos gestores, elevando o padrão de conduta esperado daqueles que administram recursos previdenciários de natureza pública.

Na regulamentação anterior, consubstanciada na Resolução CMN nº 4.963/2021, a atuação dos responsáveis pela gestão dos investimentos já deveria observar os princípios da boa-fé, da lealdade e da diligência. Tais vetores orientavam a tomada de decisão responsável, a atuação em benefício exclusivo dos segurados e beneficiários e o cuidado técnico compatível com a relevância dos recursos administrados. A Resolução CMN nº 5.272/2025, contudo, amplia os princípios abordados ao **incorporar expressamente os deveres de tempestividade e prudência**.

O dever de **tempestividade** impõe ao gestor a obrigação de agir no tempo adequado, com vistas a ser hábil a ponto que possa evitar em perdas, omissões ou agravamento de riscos. A gestão deve perseguir estruturar um processo decisório para proceder com as devidas análises técnicas. As decisões de investimento, de realocação de ativos ou de mitigação de riscos **passam a exigir acompanhamento contínuo do mercado, monitoramento sistemático da carteira e capacidade institucional de resposta diante de mudanças relevantes no cenário econômico, financeiro ou regulatório**.

Já o dever de **prudência** reforça a necessidade de que as decisões sejam tomadas com cautela qualificada, avessa a comportamentos especulativos ou excessivamente arrojados, especialmente quando incompatíveis com o perfil atuarial do regime, com sua capacidade de absorção de riscos e com os critérios estabelecidos na Política de Investimentos. A prudência, nesse contexto, não deve se confundir com uma postura imobilizada, **mas com a adoção de estratégias fundamentadas, proporcionais e coerentes com os objetivos previdenciários de longo prazo**.

A nova resolução também atribui centralidade à gestão de riscos, que passa a ser indissociável do reconhecimento da natureza pública dos recursos administrados pelos RPPS. Diferentemente de carteiras privadas, os recursos previdenciários possuem destinação constitucionalmente vinculada ao pagamento de benefícios, o que exige tratamento ainda mais rigoroso sob a ótica da responsabilidade fiscal e da proteção do equilíbrio financeiro e atuarial.

Assim, a Resolução CMN nº 5.272/2025 consolida uma visão mais exigente e integrada da função fiduciária, na qual ética, técnica, governança e responsabilidade fiscal se entrelaçam. O gestor de RPPS passa a ser chamado a atuar não apenas como administrador de ativos, mas como agente público responsável pela preservação de recursos coletivos, devendo suas decisões refletir elevado padrão de integridade, transparência, responsabilidade e compromisso com a segurança previdenciária das gerações presentes e futuras.

A Gestão de Riscos em Evidência

A Resolução CMN nº 5.272/2025 redefine a gestão de riscos como um eixo estruturante da política de investimentos dos RPPS, elevando-a a um patamar mais abrangente, sistemático e alinhado aos novos princípios fiduciários introduzidos pela norma. A gestão de riscos deixa de ser compreendida apenas como instrumento técnico de mitigação de perdas financeiras e passa a integrar o núcleo da governança, da tomada de decisão e da responsabilidade institucional do regime.

Sob a nova regulamentação, a análise de riscos deve ser permanente, prospectiva e proporcional à complexidade dos ativos e das estratégias adotadas. Isso significa que o RPPS deve identificar, mensurar, monitorar e controlar não apenas os riscos de mercado, crédito, liquidez e operacional, mas também os riscos legais, **reputacionais** e de governança, sempre à luz da natureza pública dos recursos previdenciários. A observância dos princípios da boa-fé, lealdade, diligência, tempestividade e prudência impõe que as decisões sejam baseadas em informações qualificadas, cenários consistentes e critérios técnicos claros, devidamente documentados e passíveis de auditoria e fiscalização.

A importância da adequada gestão de riscos, no contexto da Resolução CMN nº 5.272/2025, está diretamente relacionada à preservação do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS e da preservação do capital da carteira de investimentos. A ausência de controles eficazes ou a adoção de estratégias incompatíveis com a capacidade institucional do regime pode gerar impactos duradouros, comprometendo a solvência e a sustentabilidade do sistema previdenciário. Por essa razão, **a norma reforça a necessidade de que a política de investimentos esteja integrada aos instrumentos de governança, aos relatórios de acompanhamento, aos processos decisórios colegiados e aos princípios de proteção financeira previstos também na Lei de Responsabilidade Fiscal (LRF)**, fortalecendo a *accountability* e a transparência da gestão.

Nesse novo ambiente regulatório, a gestão de riscos não deve ser vista como entrave à rentabilidade, mas como condição essencial para a tomada de decisões responsáveis e coerentes com o horizonte de longo prazo dos RPPS. **Quanto maior a sofisticação da carteira, maior deve ser a maturidade dos mecanismos de controle, monitoramento e revisão periódica das exposições assumidas, em estrita compatibilidade com o nível de certificação institucional do regime**.

Atualização de Ativos e a Harmonização com a Resolução CVM 175

A Resolução CMN nº 5.272/2025 promove importante alinhamento do regime de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) com a nova disciplina dos fundos de investimento instituída pela Resolução CVM nº 175. Essa harmonização normativa representa um movimento de modernização regulatória, ao atualizar conceitos, estruturas e classificações de ativos, assegurando maior coerência entre as regras prudenciais aplicáveis aos RPPS e o marco regulatório vigente do mercado de capitais brasileiro.

A Resolução CVM nº 175 introduziu um novo paradigma para os fundos de investimento ao consolidar, em norma única, regras gerais aplicáveis a todas as classes de fundos, substituindo o modelo fragmentado anterior. Entre as principais inovações estão a **organização dos fundos por classes e subclasses de cotas**, a definição mais clara dos papéis e responsabilidades dos prestadores de serviços essenciais, o reforço dos deveres fiduciários dos administradores e gestores, bem como a ampliação da transparência e da padronização das informações prestadas aos investidores. **Esse novo arcabouço impacta diretamente a forma como os ativos são estruturados, classificados e avaliados**.

Nesse contexto, a Resolução CMN nº 5.272/2025 atualiza o rol de ativos elegíveis aos RPPS para refletir a terminologia, a arquitetura jurídica e os instrumentos previstos na Resolução CVM nº 175. A mudança não se limita a uma atualização formal de nomenclaturas, mas **busca garantir que os investimentos previdenciários estejam compatíveis com as novas estruturas de fundos, especialmente no que se refere à segregação patrimonial por classes, aos diferentes perfis de risco entre subclasses de cotas e à atribuição objetiva de responsabilidades**.

Para os RPPS, essa harmonização produz efeitos relevantes na análise, na seleção e no acompanhamento dos investimentos. A partir da vigência da Resolução CMN nº 5.272/2025, torna-se indispensável que os regimes compreendam as características das classes e subclasses de fundos, avaliando de forma precisa o nível de risco, a prioridade de recebimento, a política de investimentos específica e os mecanismos de proteção patrimonial associados a cada estrutura. **Essa compreensão é essencial tanto para o correto enquadramento regulatório quanto para a adequada gestão de riscos, especialmente em fundos mais complexos, como FIDC, FIP e fundos imobiliários**. Além disso, a convergência com a Resolução CVM nº 175 reforça a necessidade de maior diligência na verificação dos documentos dos fundos, como regulamentos, lâminas e políticas de investimento, uma vez que a nova estrutura permite maior flexibilidade na criação de classes com diferentes estratégias dentro de um mesmo fundo. **Para os RPPS, isso significa que a análise não pode se limitar ao "rótulo" do fundo, devendo alcançar a classe ou subclasse específica em que se pretende investir, bem como sua compatibilidade com o nível de certificação institucional exigido pela Resolução CMN nº 5.272/2025.**

Por fim, a atualização de ativos e a harmonização normativa ampliam a segurança jurídica e a transparência do ambiente de investimentos, ao alinhar os RPPS às práticas regulatórias mais recentes do mercado financeiro e de capitais. Nesse sentido, cumpre destacar a transparência dos **custos**, conforme **Art. 2, §3º da Nova Resolução**. Ao mesmo tempo, **elevam o grau de responsabilidade técnica dos gestores previdenciários, que passam a operar em um ambiente mais sofisticado e exigente**. Nesse sentido, é importante que os RPPS revisem suas políticas de investimento, seus manuais internos e seus procedimentos de análise e monitoramento, assegurando plena aderência às novas definições trazidas pela Resolução CVM nº 175 e às exigências prudenciais estabelecidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025.

O Rigor na Seleção de Gestores e Administradores

A Resolução CMN nº 5.272/2025 reforça de maneira significativa o rigor na seleção das instituições financeiras responsáveis pela administração e gestão dos recursos dos RPPS. A norma consolida o entendimento de que a segurança, a eficiência e a sustentabilidade da carteira de investimentos dependem diretamente da solidez, da capacidade técnica e da governança das instituições contratadas, razão pela qual impõe critérios mais objetivos e restritivos para o acesso a gestores e administradores.

Nesse contexto, ganha especial relevância a classificação das instituições financeiras nos segmentos S1 e S2, conforme a regulamentação prudencial do Banco Central do Brasil, nos termos do **Art. 21 da Nova Resolução**. Esses segmentos reúnem instituições de maior porte, relevância sistêmica e complexidade operacional, submetidas a padrões mais elevados de supervisão, capitalização, controles internos e gestão de riscos. Ao priorizar o acesso dos RPPS a instituições enquadradas nesses segmentos, a Nova Resolução parece buscar mitigar riscos operacionais, de crédito e de governança, compatibilizando o perfil dos prestadores de serviços com a natureza pública e previdenciária dos recursos administrados.

O **Segmento S1** é composto por instituições consideradas sistemicamente importantes, cuja eventual insolvência poderia gerar impactos relevantes no Sistema Financeiro Nacional. Essas instituições estão sujeitas aos mais rigorosos requisitos regulatórios, incluindo elevados níveis de capital, estruturas robustas de governança, políticas avançadas de gerenciamento de riscos e padrões reforçados de transparência. Já o **Segmento S2** abrange instituições de grande porte e relevância, ainda que não classificadas como sistêmicas, igualmente submetidas a exigências prudenciais superiores às aplicáveis às instituições de menor porte.

Para os RPPS, a observância dos critérios S1 e S2 na seleção de gestores e administradores implica uma mudança relevante de postura. A escolha das instituições financeiras deve ser precedida de análise técnica criteriosa, que considere não apenas rentabilidade histórica ou custos, mas também aspectos como solidez financeira, estrutura de governança, controles internos, histórico de conformidade regulatória e capacidade operacional. Essa análise passa a ser elemento central do dever fiduciário, alinhando-se aos princípios de diligência, prudência e proteção do interesse público.

Para consulta: *https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/regprudencialsegmentacao*

Assim, o rigor na seleção de gestores e administradores dialoga com o novo modelo de governança e gestão de riscos instituído pela Resolução CMN nº 5.272/2025. À medida que o RPPS busca acesso a classes de ativos mais complexas, torna-se imprescindível que as instituições contratadas possuam não apenas autorização regulatória, mas também efetiva capacidade técnica para estruturar, gerir e monitorar tais investimentos, **principalmente no tocante à mitigação de riscos**. A compatibilidade entre o nível de certificação institucional do RPPS, a complexidade dos ativos e o perfil da instituição financeira passam a ser fatores determinantes para a nova configuração da conformidade regulatória.

Nesse sentido, no que diz respeito ao **credenciamento**, a Nova Resolução destacou **sete critérios mínimos** a serem observados pelos RPPS - Art. 1, §3º, Incisos I a VII. A norma passa a estabelecer, de forma expressa e objetiva, critérios mínimos e verificáveis que devem ser observados no processo de credenciamento, tais como o histórico e a experiência de atuação da instituição, o volume de recursos sob gestão, a solidez patrimonial, a exposição a risco reputacional, o padrão ético de conduta, a aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho e o atendimento às condições prudenciais previstas no art. 21, § 2º. Ao positivar esses requisitos, a Resolução confere maior clareza e previsibilidade ao processo, ampliando o dever de diligência do gestor público e fortalecendo a governança, a transparência e a mitigação de riscos nas decisões relacionadas já nos procedimentos prévios às aplicações dos recursos previdenciários.

Em contraste, a Resolução CMN nº 4.963/2021 restringia-se à exigência de credenciamento prévio das instituições e à observância de princípios gerais, sem detalhar critérios normativos para a análise qualitativa de sua capacidade técnica, solidez financeira e integridade. Essa lacuna poderia dificultar a padronização das práticas e uma maior exposição aos riscos prévios ao processo decisório. Com as inovações introduzidas pela Nova Resolução, o credenciamento deixa de possuir caráter meramente formal e **passa a exigir avaliação técnica estruturada e devidamente documentada, em consonância com padrões mais elevados de governança previdenciária**. Trata-se, assim, de marco regulatório que qualifica o controle, reforça a conformidade das aplicações dos RPPS e contribui para o aprimoramento do ambiente de gestão previdenciária.

Por fim, a Nova Resolução transmite a percepção que o cumprimento dos critérios S1 e S2 não se resume a uma verificação formal no momento da contratação. Trata-se, portanto, de um processo contínuo de acompanhamento e avaliação, que exige monitoramento periódico da situação financeira, do enquadramento regulatório e das práticas de governança das instituições parceiras. Dessa forma, a Resolução CMN nº 5.272/2025 reforça a profissionalização da gestão dos investimentos dos RPPS, promovendo maior segurança, transparência e alinhamento entre risco, governança e responsabilidade na administração dos recursos previdenciários.

Quais limites foram alterados pela Resolução CMN nº 5.272/25?

Tabela Comparativa de Limites e Requisitos de Acesso

Resolução CMN nº 4.963/2021 × Resolução CMN nº 5.272/2025

Res. 5.272/25	Segmento / Ativo	Limite Base Res. 4.963/2021	Limite Base Res. 5.272/2025	Requisito de Acesso Res. 5.272/2025
Artigo 7º	Renda Fixa – Títulos do Tesouro Nacional	100%	100%	Acesso geral
Artigo 7º	Renda Fixa – Fundos RF (sem Crédito Privado)	60%	80%	Nível II ou superior
Artigo 7º	Renda Fixa – Fundos com "Crédito Privado"	5%	20%	Nível III ou superior
Artigo 7º	Renda Fixa – Ativos de Instituições Financeiras (CDB, LF, etc.)	20%	20%	Nível II ou superior
Artigo 7º	Renda Fixa – Debêntures de Infraestrutura	5%	20%	Nível III ou superior
Artigo 7º	Renda Fixa – FIDC (Subclasse Sênior)	5%	20%	Somente RPPS Nível IV (Excelencia)
Artigo 8º	Renda Variável – Limite Global do Segmento	30%	50%	Nível II ou superior
Artigo 8º	Renda Variável – Ações e ETFs de Ações	30%	40%	Nível II ou superior
Artigo 8º	Renda Variável – BDRs e ETFs com Exposição Internacional	10% (exterior)	10% (por classe)	Nível III ou superior
Artigo 9º	Investimentos no Exterior – Limite Global	10%	10%	Nível III ou superior
Artigo 10º	Estruturados – Limite Global do Segmento	15%	20%	Nível II ou superior
Artigo 10º	Estruturados – Fundos Multimercado (FIM)	10%	15%	Nível II ou superior
Artigo 10º	Estruturados – Fiagro	Não previsto	5%	Nível III ou superior
Artigo 10º	Estruturados – FIP e Mercado de Acesso	5% (cada)	10% (cada)	Somente RPPS Nível IV (Excelencia)
Artigo 11º	Fundos Imobiliários (FII)	5%	20%	Nível III ou superior
Artigo 12º	Empréstimos Consignados	5% a 10%	5% a 10%	Nível I ou superior

ETF com ativos exclusivamente em Títulos Públicos também fazem parte deste percentual

ETF internacional é **ativo novo** trazido pela Nova Resolução

FIAGRO é **ativo novo** trazido pela Nova Resolução

Fonte: Resolução CMN nº 5.272/2025 - Elaboração TCE/PR.

Tabela para Conferência dos Limites

Segmento	Dispositivo	Tipo de Ativo	Certificação Pró-Gestão					Limite Global
			x	Nível I	Nível II	Nível III	Nível IV	
Renda Fixa	Art. 7º I	Títulos Públicos / ETF de Títulos Públicos	100%					
	Art. 7º II	Títulos Públicos: Oferta Primária/Plataforma	100%					
	Art. 7º III	Títulos Públicos: Oferta Balcão [**NOVO**]		100%				
	Art. 7º IV	Operações Compromissadas com Títulos Públicos		5%				
	Art. 7º V	Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF (**SEM Crédito Privado**)			80%			
	Art. 7º VI	Ativos de Instituição Financeira (CDB/LF/Outros)			20%			
	Art. 7º VII	Fundo/Classe de Investimento **em Crédito Privado**				20%		35%
	Art. 7º VIII	Fundo/Classe de Investimento em Debêntures de Infraestrutura				20%		
	Art. 7º IX	Fundo/Classe FIDC - Subclasse Sênior					20%	
Renda Variável	Art. 8º I	Fundo/Classe de Investimento em Ações			40%			50%
	Art. 8º II	Fundo/Classe de Investimento em ETF de Ações			40%			
	Art. 8º III	Fundo/Classe de Investimento em "BDR - Ações" ou "BDR - ETF"				10%		
	Art. 8º IV	Fundo/Classe de Investimento em "ETF - Internacional" [**NOVO**]				10%		
Estruturado	Art. 10 I	Fundo/Classe de Investimento em Fundos Multimercado			15%			20%
	Art. 10 II	Fundo/Classe de Investimento em FIAGRO [**NOVO**]				5%		
	Art. 10 III	Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)					10%	
	Art. 10 IV	Fundo/Classe de Investimento em Ações Mercado de Acesso					10%	
Imobiliário	Art. 11	Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)				20%		
Exterior	Art. 9º, I	Fundo/Classe de Investimento no Exterior - RF, Dívida Externa				10%		10%
	Art. 9º, II	Fundo/Classe de Investimento no Exterior - Investidor Qualificado				10%		
	Art. 9º, III	Fundo/Classe de Investimento no Exterior - Investidor em Geral [**NOVO**]				10%		

Fonte: Resolução CMNnº 5.272/2025 - Elaboração Própria

Um Resumo Final das Principais Alterações

A Resolução CMN nº 5.272/2025 representa uma nova visão estrutural na regulação dos investimentos dos RPPS, revogando e substituindo a norma anterior, a Resolução CMN nº 4.963/2021. A nova normativa mantém os princípios fundamentais de segurança, rentabilidade e liquidez, **mas eleva o rigor fiduciário ao incluir expressamente os deveres de tempestividade e prudência na gestão dos recursos**. A principal mudança reside na substituição do modelo de "bônus de limites" por governança para um modelo de acesso restrito baseado em certificação institucional, no qual determinados ativos tornam-se exclusivos conforme o nível de aderência do regime (Nível I ao IV).

Principais Alterações da Resolução CMN nº 5.272/2025

• Certificação como Chave de Acesso: Ao contrário da norma anterior, onde a governança ampliava limites já existentes, a nova resolução condiciona o acesso a ativos de maior complexidade ao nível de certificação. Por exemplo, o acesso a FIDCs e FIPs passa a ser restrito a regimes com Nível IV de aderência;
• Gestão de Riscos: A norma obriga os gestores a identificar, avaliar e monitorar riscos sistêmicos, operacionais e de governança, inclusive aqueles **reputacionais**;
• Rigor na Seleção de Gestores: Administradores e gestores de fundos, especialmente nos segmentos estruturados e de maior complexidade, devem pertencer aos Segmentos 1 (S1) ou 2 (S2) do Banco Central, reforçando a exigência de robustez institucional;
• Atualização de Ativos e Terminologia: A resolução incorpora novos ativos, como o FIAGRO (limite de até 5%), e harmoniza sua linguagem com a regulamentação da CVM ao adotar os conceitos de "classes" e "subclasses" de cotas;
• Prazos de Reenquadramento: O prazo para regularizar desenquadramentos passivos (involuntários) foi ampliado para até dois anos, proporcionando maior previsibilidade e flexibilidade à gestão estratégica da carteira, com vistas à adequação normativa.

Orientações Práticas para os RPPS

Para atuar em conformidade à Resolução CMN nº 5.272/2025 e aprimorar a governança dos investimentos, aborda-se alguns atos que devem ser observados pelos RPPS:

• Priorizar a obtenção ou elevação do nível de certificação institucional;
• Revisar a política de investimentos, alinhando-a à nova metodologia de gestão de riscos;
• Verificar o enquadramento dos gestores e administradores nos segmentos S1 ou S2;
• Estruturar processos de avaliação e divulgação de informações ESG;
• Atualizar cadastros e definir claramente responsabilidades institucionais;
• Monitorar custos, taxas e encargos, assegurando total transparência aos beneficiários.

A transição para a nova regra assemelha-se à obtenção de uma habilitação técnica por categorias: enquanto a norma anterior permitia acesso amplo sob limites mais restritivos, a Resolução CMN nº 5.272/2025 exige uma certificação específica para cada classe de investimento, assegurando que apenas regimes institucionalmente preparados acessem ativos de maior complexidade e risco.

Um Resumo Final das Principais Alterações

Adequação do RPPS à Resolução CMN nº 5.272/2025

1. **Obtenção ou Elevação de Nível de Certificação** junto ao programa do Ministério da Previdência Social.



2. **Revisão da Politica de Investimentos,** com base nas alterações propostas pela **Nova Resolução.**

3. **Verificação de Gestoras e Administradoras,** assegurando que são instituições financeiras com classificação **S1 ou S2**, conforme indicação do Banco Central.



4. **Aprofundamento na gestão de riscos,** inclusive daqueles de natureza **reputacional,** bem como dos riscos associados às questões **ambientais, sociais** e de governança (ESG).



5. **Controles e Transparência de Custos e Taxas,** garantindo que as informações estejam disponíveis e compreensíveis para beneficiários.

DISCLAIMER

O presente documento possui caráter **estritamente técnico e informativo**, tendo por finalidade apresentar, de forma resumida, objetiva e fidedigna, os principais aspectos e alterações introduzidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025, no que concerne à política de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Portanto, não foi interesse exaurir o assunto, podendo haver novas versões deste documento a fim de auxiliar na interpretação normativa.

Ressalta-se que este material foi elaborado por Tribunal de Contas Estadual, órgão de controle externo, **não se confundindo com o Conselho Monetário Nacional, com a Secretaria de Previdência ou com qualquer outro ente regulador ou normativo**. Assim, o conteúdo aqui exposto não constitui ato normativo, interpretação oficial, juízo de valor, orientação vinculante ou manifestação regulatória, **tampouco substitui a leitura integral e atenta da legislação aplicável, em especial da Resolução CMN nº 5.272/2025 e demais normas correlatas**.

As informações apresentadas refletem entendimento técnico-institucional e têm como objetivo auxiliar os RPPS jurisdicionados deste Estado na compreensão das mudanças normativas, promovendo maior clareza, uniformidade procedimental e apoio à adequada conformidade regulatória, sem prejuízo da autonomia decisória dos gestores, conselhos e comitês de investimentos.

Eventuais divergências interpretativas deverão ser dirimidas com base no texto normativo vigente, nas orientações oficiais dos órgãos competentes e, quando necessário, mediante consulta aos canais formais do ente regulador. Este Tribunal reserva-se o direito de atualizar, revisar ou complementar o presente material, sempre que houver alterações normativas ou entendimentos supervenientes relevantes.

Por fim, destaca-se que a utilização deste documento não exime os gestores de suas responsabilidades legais, técnicas e fiduciárias, devendo os estudos, análises e decisões relacionados à política de investimentos dos RPPS estar sempre diretamente fundamentados na literalidade, nos princípios e nos comandos expressos da Resolução CMN nº 5.272/2025 e demais normas vigentes, cuja leitura integral e sistemática permanece indispensável para a adequada conformidade regulatória.

EQUIPE RESPONSÁVEL

Marcus Vinicius Machado - Auditor e Coordenador da CAGE - TCE/PR
Érick Braga Valentim - Auditor de Controle Externo do TCE/PR
Diogo Guedes Ramina - Auditor de Controle Externo do TCE/PR
Rafael Olegário da Costa - Auditor de Controle Externo do TCE/PR

COORDENADORIA DE ACOMPANHAMENTO DE ATOS DE GESTÃO - CAGE
TRIBUNAL DE CONTAS DO ESTADO DO PARANÁ - TCE/PR



Prezado Cliente,

Em atenção ao disposto no art. 27, §2º, da Resolução CMN nº 5.272/2025, vimos comunicar que o, o fundo **Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 00.832.435/0001-00, encontra-se temporariamente não elegível para fins de recebimento de novas aplicações por Regimes Próprios de Previdência Social ("RPPS").

A situação decorre exclusivamente de evento passivo, relacionado à alteração do rating de debêntures emitidas pela Raízen, atualmente detidas pelo Fundo em percentual equivalente a aproximadamente **0,02%** de seu patrimônio líquido, sem que tenha havido qualquer aquisição ativa pelo gestor do Fundo desde a alteração do rating.

Ressaltamos que (i) o desenquadramento foi passivo; (ii) a exposição ao referido ativo é imaterial em relação ao patrimônio líquido do Fundo; e (iii) o evento não afeta a liquidez, a política de investimentos ou o perfil de risco do Fundo.

Tão logo o Fundo volte a atender integralmente aos critérios regulatórios aplicáveis aos RPPS, nova comunicação será encaminhada.

Enquanto isso, nossas equipes comerciais estão à disposição para apoiá-los na avaliação de outras opções de fundo de investimento plenamente enquadrados à Resolução CMN nº 5.272/2025 e ao público RPPS e aptos a receber novas aplicações.

Permanecemos à inteira atenção para quaisquer esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,

Itaú Unibanco S.A.

itauasset.com.br

A Itaú Asset Management é o segmento do Itaú Unibanco especializado em gestão de recursos de clientes.
Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone (11) 3631-3555. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 720 0730, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itau.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722. Para mais informações, acesse www.itauasset.com.br.

Corporativo | Externo

Confirmação de Negociação

Exportado em 16/04/2026 14:15:37

NTNB May-31 Fracionario → 4.510,446929 @ 2215

Dados da Operação			
Quantidade	Taxa	Preço	Total
2215	7,5711	R$ 4.510,446929	R$ 9.990.639,95
Liquidação	Data Liquidação	Modalidade Negociação	
T+1	17/04/2026	RFQ	

	Instituição	Mesa	Participante
COMPRA	CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERVIDORES PUBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE - CAPSECI	capsecicianorterpps_gest	Luiz Fernando Russo De Oliveira Fernando Russo De Oliveira
VENDA	XP INVESTIMENTOS CCTVM S/A	xpinvestcor_pbal	Flavio Resende

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

Solicito desativação de fundo de aplicação automática

2 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 11 de maio de 2026 às 11:46
Para: LUCAS DIONISIO BORGES <lucasd.borges@bradesco.com.br>
Cc: ricardo.t.oguma@bradesco.com.br

Bom dia!

Solicito que seja desativada a aplicação em fundo de investimento conforme Ofício em anexo.

Aproveito para solicitar informações sobre se o Banco Bradesco possui algum outro fundo de aplicação automática enquadrado na Resolução 5.272/2025 e com menor taxa de administração.

At.te
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador

--

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

Ofício 036.2026 - Bradesco - Desativação Bradesco Poder Público.pdf
557K

RICARDO TAKASHI OGUMA <ricardo.t.oguma@bradesco.com.br> 15 de maio de 2026 às 13:33
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>, FABIANO MARTINS DA SILVA <fabianom.silva@bradesco.com.br>, ADRIANO LUCIANO CARDOZO <adriano.cardozo@bradesco.com.br>

Boa tarde!

@FABIANO MARTINS DA SILVA e/ou @ADRIANO LUCIANO CARDOZO

Poderia por gentileza providenciar o resgate e transferir para o BB?

Atenciosamente,

Ricardo Takashi Oguma
4898 / Investimentos
Cel. Corp.: (47) 98924-5222
ricardo.t.oguma@bradesco.com.br
BANCO BRADESCO S.A..
Rua XV de Novembro, 849 - 2º piso, Blumenau/SC, Cep 89.010-001
CEA - Certificação ANBIMA de Especialista em Investimentos

Classificação: CONFIDENCIAL
"O acesso ao conteúdo desta mensagem está autorizado, exclusivamente, para os destinatários contidos nesta mensagem". A necessidade de reprodução desta mensagem à pessoas não enquadradas deve ser autorizada pelo Gestor da informação. Para identificá-lo, contate o remetente."

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, maio 11, 2026 11:52:13 AM
Para: LUCAS DIONISIO BORGES <lucasd.borges@bradesco.com.br>
Cc: RICARDO TAKASHI OGUMA <ricardo.t.oguma@bradesco.com.br>
Assunto: Solicito desativação de fundo de aplicação automática

ALERTA: Mensagem vinda de um remetente EXTERNO - cuidado com links e anexos. Se suspeitar do conteúdo, envie para evidencia@bradesco.com.br
[Texto das mensagens anteriores oculto]

AVISO LEGAL
...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial e/ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este E-Mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

LEGAL ADVICE
...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, and it can bear private and/or legally exceptional information. If you are not addressee of this message, since now you are advised to not release, copy, distribute, check or, otherwise, use the information contained in this message, because it is illegal. If you received this message by mistake, we ask you to return this email, making possible, as soon as possible, the elimination of its contents of your database, registrations or controls system. The message that bears any mandatory links, issued by someone who has no representation powers, shall be null or void.

Ofício 036.2026 - Bradesco - Desativação Bradesco Poder Público.pdf
557K

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Limite com a contraparte - para compra de títulos públicos conforme Resolução 5.272/2025

2 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 14 de abril de 2026 às 10:27
Para: ricardo.t.oguma@bradesco.com.br
Cc: BARBARA APRO <barbara.apro@bradesco.com.br>, CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br>, Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>

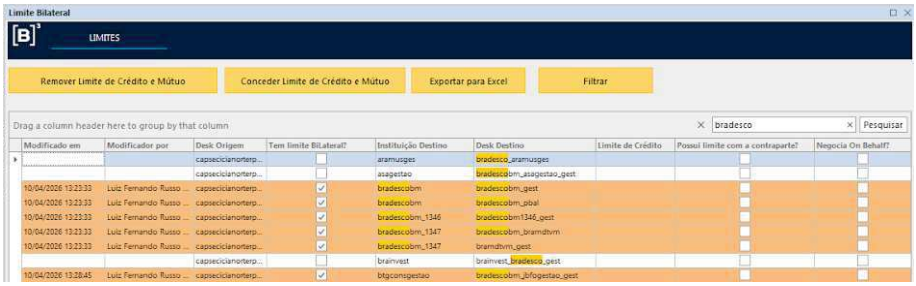
Bom dia,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e visando ao estabelecimento de relacionamento operacional com a instituição financeira **Banco Bradesco,** faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br> 14 de abril de 2026 às 11:26
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br>, RICARDO TAKASHI OGUMA <ricardo.t.oguma@bradesco.com.br>

Prezados, bom dia!

Nós da mesa captação não possuímos acesso a esta plataforma. Solicitamos internamente à mesa responsável a liberação do instituto via Trademate, gentileza verificar se foi habilitado e se possível, realizar teste.

Informo e solicito, por gentileza, que possuam ciência de todo o operacional para operar via Trademate, pois neste caso não haverá o intermédio via mesa Captação.

Atte,

Bárbara Apro

barbara.apro@bradesco.com.br

Tesouraria - Mesa Captação

(11) 3004 9963 | (11) 9 1964-3782

BANCO BRADESCO S.A.

Cidade de Deus S/N – Prédio Prata – 3º andar

Osasco – SP | CEP 06029-900

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 10:28
Para: RICARDO TAKASHI OGUMA <ricardo.t.oguma@bradesco.com.br>
Cc: BARBARA APRO <barbara.apro@bradesco.com.br>; CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br>; Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>
Assunto: Limite com a contraparte - para compra de títulos públicos conforme Resolução 5.272/2025

ALERTA: Mensagem vinda de um remetente EXTERNO - cuidado com links e anexos. Se suspeitar do conteúdo, envie para evidencia@bradesco.com.br

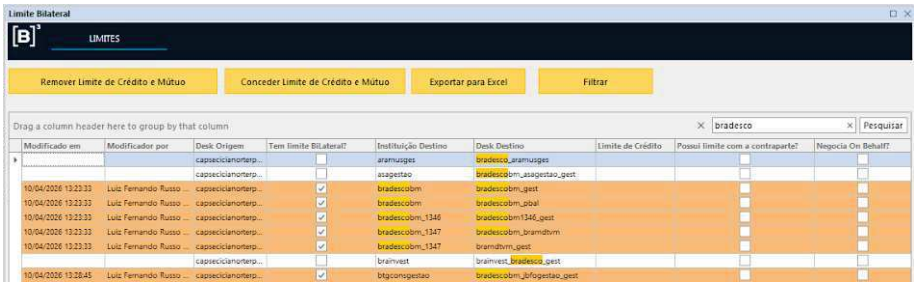
Bom dia,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e visando ao estabelecimento de relacionamento operacional com a instituição financeira **Banco Bradesco,** faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

AVISO LEGAL
...Esta mensagem é destinada exclusivamente para a(s) pessoa(s) a quem é dirigida, podendo conter informação confidencial e/ou legalmente privilegiada. Se você não for destinatário desta mensagem, desde já fica notificado de abster-se a divulgar, copiar, distribuir, examinar ou, de qualquer forma, utilizar a informação contida nesta mensagem, por ser ilegal. Caso você tenha recebido esta mensagem por engano, pedimos que nos retorne este E-Mail, promovendo, desde logo, a eliminação do seu conteúdo em sua base de dados, registros ou sistema de controle. Fica desprovida de eficácia e validade a mensagem que contiver vínculos obrigacionais, expedida por quem não detenha poderes de representação.

LEGAL ADVICE
...This message is exclusively destined for the people to whom it is directed, and it can bear private and/or legally exceptional information. If you are not addressee of this message, since now you are advised to not release, copy, distribute, check or, otherwise, use the information contained in this message, because it is illegal. If you received this message by mistake, we ask you to return this email, making possible, as soon as possible, the elimination of its contents of your database, registrations or controls system. The message that bears any mandatory links, issued by someone who has no representation powers, shall be null or void.

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

4 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 14 de abril de 2026 às 14:51
Para: Solange Alves Skiba <SOLANGE_SKIBA@sicredi.com.br>
Cc: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>

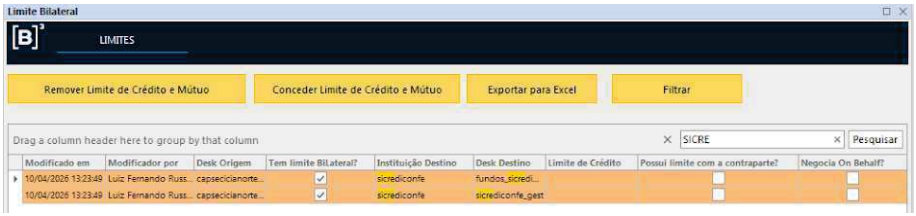
Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **SICREDI** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS**,** faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

---

Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br> 14 de abril de 2026 às 14:57
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>, Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>

Boa tarde

Fernando, encaminhei seu pedido para providenciar a solicitação do e-mail abaixo.

Assim que me posicionarem entro em contato contigo.

Obrigada

Cristiane Alves Pereira Maximiano

Gerente de Negócios – Pessoa Jurídica
Agência Centro- CianorteSicredi Dexis

WhatsApp Business (44) 3358 4770

(44) 3637 5800 / (44) 99991 3100

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:51
Para: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>
Cc: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Assunto: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

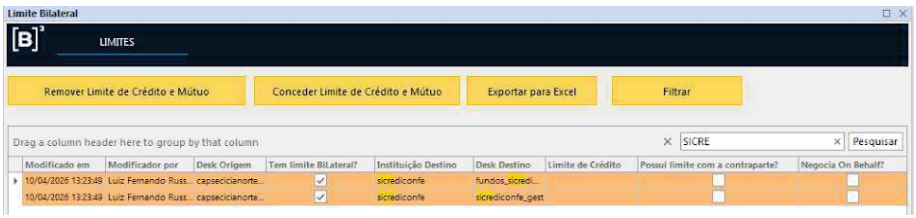
Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **SICREDI** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS**,** faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

Esta mensagem é somente para uso do destinatário informado e pode conter informações privilegiadas, proprietárias ou privadas. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor, notifique o remetente imediatamente e apague a original. Qualquer outro uso deste e-mail é proibido.

This message is for the designated recipient only and may contain privileged, proprietary, or otherwise private information. If you have received it in error, please notify the sender immediately and delete the original. Any other use of the email by you is prohibited.

Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br> 20 de abril de 2026 às 11:41
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Bom dia !!

Fernando segue a informação, por parte da nossa assessoria.

Em seguida estarei lhe enviando o e-mail da confirmação.

Cristiane Alves Pereira Maximiano

Gerente de Negócios – Pessoa Jurídica
Agência Centro- CianorteSicredi Dexis

WhatsApp Business (44) 3358 4770

(44) 3637 5800 / (44) 99991 3100

Classificação da informação: Uso Interno

De: Geovana Scarmagnani Telles <geovana_telles@sicredi.com.br>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 15:17
Para: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Cc: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>; Eleni Sanches Tessaro <eleni_tessaro@sicredi.com.br>
Assunto: RES: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Boa tarde, Cris!

Cris, hoje atendemos os institutos de RPPS somente por meio dos fundos de Investimentos que podem receber recursos desse segmento.

Ressalto que não é de nosso conhecimento, a possibilidade de o Sicredi atuar como contraparte dos institutos na negociação direta de títulos públicos, sendo assim, os institutos que não possuem pró gestão, podem investir nos fundos de investimentos que já falamos anteriormente, mas deixo em anexo o arquivo bem como a listagem abaixo:

Enquadramento Grade Sicredi – CMN 5.272

Fundos	Novo Artigo	Nível mínimo de Pró Gestão
Sicredi Liquidez Empresarial	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Resgate Fácil	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Taxa Selic	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B 5	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi CDI	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M 1	Art. 7º, V	II
Sicredi SulAmérica Valor FIA	Art. 8º, I	II
Sicredi Petrobras	Art. 8º, I	II
Sicredi ESG	Art. 8º, I	II
Sicredi Ibovespa	Art. 8º, I	II
Sicredi Bolsa Americana	Art. 10º, I	II
Sicredi Ouro	Art. 10º, I	II
Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	Art. 7º, VII	III
Sicredi Corporativo	Art. 7º, VII	III

Dessa lista, ressalto que os fundo grifados (IRF-M e IRF-M1) passaram por assembleia no dia 28/02, e desde 30/03 entrou em vigor um novo regulamento para que a composição de suas carteiras sejam 100% títulos públicos e, portanto, estão disponíveis para Institutos sem nenhum nível de pró-gestão.

De qualquer maneira, farei contato com o time responsável do CAS para uma segunda validação da informação, mas a princípio, não atuamos nesse tipo de operação.

Demais dúvidas sobre os produtos ou sobre o segmento, estamos disponíveis.

Atenciosamente,

Geovana Telles, CPA-20, Ancord

Analista de Desenvolvimento de Negócios III

Gerência de Investimentos e Funding | Núcleo de Relacionamento com Investidores (NURI)

Sicredi Dexis

(44) 3344-5000 | (44) 99125-5532 | (44) 99805-1903



De: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:55
Para: Geovana Scarmagnani Telles <geovana_telles@sicredi.com.br>
Cc: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>; Eleni Sanches Tessaro <eleni_tessaro@sicredi.com.br>
Assunto: ENC: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Boa tarde !!

Geovana, poderia verificar a solicitação da Capseci, conforme e-mail abaixo?

Aguardo posição

Obrigada

Cristiane Alves Pereira Maximiano

Gerente de Negócios – Pessoa Jurídica
Agência Centro- CianorteSicredi Dexis

WhatsApp Business (44) 3358 4770

(44) 3637 5800 / (44) 99991 3100

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:51
Para: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>
Cc: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Assunto: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

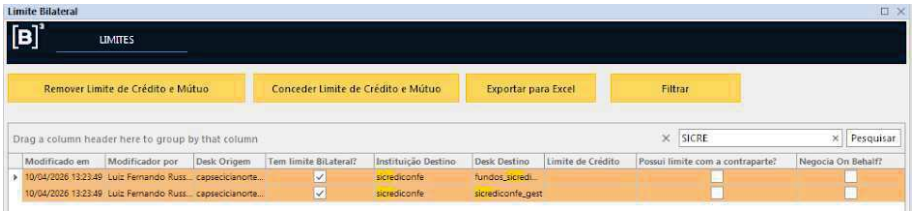
Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **SICREDI** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS, faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

Esta mensagem é somente para uso do destinatário informado e pode conter informações privilegiadas, proprietárias ou privadas. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor, notifique o remetente imediatamente e apague a original. Qualquer outro uso deste e-mail é proibido.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Comunicado - Resolução CMN 5.272 02-2026.pdf
181K

Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br> 20 de abril de 2026 às 11:43
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Bom dia !!!

Fernando segue a confirmação do e-mail anterior .

Dúvidas estamos a disposição.

Cristiane Alves Pereira Maximiano

Gerente de Negócios – Pessoa Jurídica
Agência Centro- CianorteSicredi Dexis

WhatsApp Business (44) 3358 4770

(44) 3637 5800 / (44) 99991 3100



Classificação da informação: Uso Interno

De: Geovana Scarmagnani Telles <geovana_telles@sicredi.com.br>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 17:37
Para: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Cc: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>; Eleni Sanches Tessaro <eleni_tessaro@sicredi.com.br>
Assunto: RES: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Olá colegas,

Atualizando a devolutiva do e-mail anterior, minha resposta está correta.

Atualmente, não existe esse serviço de custódia de ativos ou negociação direta dos ativos. O que o representante do instituto viu no sistema da B3 é o cadastro que o Banco utiliza para movimentações próprias seja para comprar e vender títulos de compõem as carteiras dos fundos de investimentos e outras finalidades.

Portanto, mantemos que não há a possibilidade da 'liberação de limite' solicitada pelo instituto. Apenas podemos atender o mesmo por meio dos fundos de investimentos.

Qualquer dúvida, contem com nosso time! Ótima semana a todos!

Atenciosamente,

Geovana Telles, CPA-20, Ancord

Analista de Desenvolvimento de Negócios III

Gerência de Investimentos e Funding | Núcleo de Relacionamento com Investidores (NURI)

Sicredi Dexis

(44) 3344-5000 | (44) 99125-5532 | (44) 99805-1903



De: Geovana Scarmagnani Telles
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 15:17
Para: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Cc: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>; Eleni Sanches Tessaro <eleni_tessaro@sicredi.com.br>
Assunto: RES: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Boa tarde, Cris!

Cris, hoje atendemos os institutos de RPPS somente por meio dos fundos de Investimentos que podem receber recursos desse segmento.

Ressalto que não é de nosso conhecimento, a possibilidade de o Sicredi atuar como contraparte dos institutos na negociação direta de títulos públicos, sendo assim, os institutos que não possuem pró gestão, podem investir nos fundos de investimentos que já falamos anteriormente, mas deixo em anexo o arquivo bem como a listagem abaixo:

Enquadramento Grade Sicredi – CMN 5.272

Fundos	Novo Artigo	Nível mínimo de Pró Gestão
Sicredi Liquidez Empresarial	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Resgate Fácil	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Taxa Selic	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B 5	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi CDI	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M 1	Art. 7º, V	II
Sicredi SulAmérica Valor FIA	Art. 8º, I	II
Sicredi Petrobras	Art. 8º, I	II
Sicredi ESG	Art. 8º, I	II
Sicredi Ibovespa	Art. 8º, I	II
Sicredi Bolsa Americana	Art. 10º, I	II
Sicredi Ouro	Art. 10º, I	II
Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	Art. 7º, VII	III
Sicredi Corporativo	Art. 7º, VII	III

Dessa lista, ressalto que os fundo grifados (IRF-M e IRF-M1) passaram por assembleia no dia 28/02, e desde 30/03 entrou em vigor um novo regulamento para que a composição de suas carteiras sejam 100% títulos públicos e, portanto, estão disponíveis para Institutos sem nenhum nível de pró-gestão.

De qualquer maneira, farei contato com o time responsável do CAS para uma segunda validação da informação, mas a princípio, não atuamos nesse tipo de operação.

Demais dúvidas sobre os produtos ou sobre o segmento, estamos disponíveis.

Atenciosamente,

Geovana Telles, CPA-20, Ancord

Analista de Desenvolvimento de Negócios III

Gerência de Investimentos e Funding | Núcleo de Relacionamento com Investidores (NURI)

Sicredi Dexis

(44) 3344-5000 | (44) 99125-5532 | (44) 99805-1903

De: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:55
Para: Geovana Scarmagnani Telles <geovana_telles@sicredi.com.br>
Cc: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>; Eleni Sanches Tessaro <eleni_tessaro@sicredi.com.br>
Assunto: ENC: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Boa tarde !!

Geovana, poderia verificar a solicitação da Capseci, conforme e-mail abaixo?

Aguardo posição

Obrigada

Cristiane Alves Pereira Maximiano

Gerente de Negócios – Pessoa Jurídica
Agência Centro- CianorteSicredi Dexis

WhatsApp Business (44) 3358 4770

(44) 3637 5800 / (44) 99991 3100

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:51
Para: Solange Alves Skiba <solange_skiba@sicredi.com.br>
Cc: Cristiane Alves Pereira Maximiano <cristiane_pereira@sicredi.com.br>
Assunto: Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

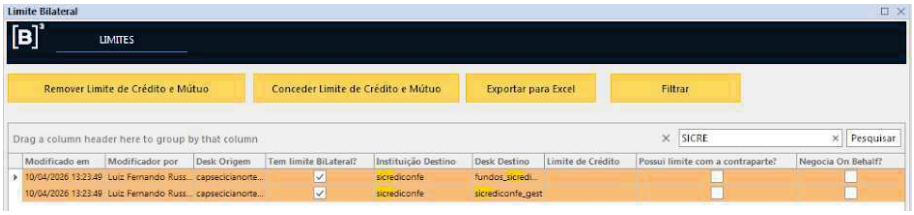
Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **SICREDI** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS, faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

Esta mensagem é somente para uso do destinatário informado e pode conter informações privilegiadas, proprietárias ou privadas. Se você recebeu esta mensagem por engano, por favor, notifique o remetente imediatamente e apague a original. Qualquer outro uso deste e-mail é proibido.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Comunicado 5.272 - RPPS

Informamos que, a partir de hoje (02/02/2026), entra em vigor a nova legislação do segmento RPPS, a **Resolução CMN nº 5.272**.
Montamos esse material com perguntas e respostas, a fim de auxiliar as cooperativas e institutos nesse momento de transição regulatória.

1. O Sicredi continua habilitado a atender RPPS?
SIM! O Sicredi segue habilitado para receber recursos de RPPS, nos termos do artigo 21, que determina que o administrador ou gestor do fundo seja instituição S1 ou S2. O Banco Cooperativo Sicredi, administrador dos fundos, é instituição financeira S2, conforme classificação do Banco Central.

2. Caso o RPPS apresente desenquadramentos, qual o prazo para enquadramento?
A vigência da nova resolução impacta apenas novos aportes. O RPPS dispõe do prazo de até dois anos para o enquadramento da carteira às novas exigências normativas, conforme disposto no artigo 27. Desta forma, todas as aplicações realizadas até 30/01/2026, apresentam prazo de até 2 anos para reenquadramento. Apenas novas aplicações ficam vedadas a partir de 02/02/2026.

3. Como agir nos casos que o RPPS não tiver Pró Gestão?
Conforme o Art. 7º, inciso I, os fundos que investem exclusivamente em títulos públicos atendem o RPPS independentemente do nível de governança Pró Gestão. Dessa forma, inclusive o RPPS que não possui certificação Pró Gestão pode realizar novos investimentos nesses fundos sem limites ou restrições:

Produtos para RPPS Sem Pró Gestão ou Nível 1:
Sicredi Liquidez Empresarial
Sicredi Resgate Fácil
Sicredi Taxa Selic
Sicredi IMA-B
Sicredi IMA-B 5

4. Como funciona a restrição de 50% da participação total do PL de um fundo de investimento?
O limite de 50% do patrimônio líquido dos fundos aplicado por recursos de RPPS, conforme disposto no Art. 19, § 2º, não se aplica aos fundos enquadrados no Art. 7º, inciso I. Ou seja, produtos que aplicam exclusivamente em títulos públicos não possuem tal restrição, a qual deve ser observada pelas instituições financeiras e não demandando acompanhamento direto por parte do RPPS.

5. Qual a estratégia do Sicredi para os fundos IRF-M e IRF-M1?

Nos próximos dias, será convocada uma assembleia de cotistas para deliberação da adaptação da política de investimento dos produtos para que se tornem 100% títulos públicos. Caso a proposta seja aprovada pelos cotistas, a política será alterada para prever investimento exclusivo em títulos públicos, em até 30 dias da aprovação, promovendo o reenquadramento automático das posições dos RPPS que não possuem Pró Gestão Nível 2. Com esse movimento, os fundos passariam a se enquadrar no Art. 7º, inciso I, tornando-se elegível a novos aportes por todos os RPPS, sem exigência de certificação Pró-Gestão.

6. Quais os limites máximos de concentração do RPPS em relação ao patrimônio líquido de uma mesma classe de fundos?

De acordo com o artigo 19, o RPPS pode deter até 15% do PL de uma mesma classe de fundo de investimento, exceto:

Até 5% PL de uma mesma classe de fundo que contiver o sufixo “crédito privado”;

A restrição não se aplica para fundos previsto no artigo 7º inciso I, ou seja, fundos que operam exclusivamente títulos públicos.

Enquadramento Grade Sicredi – CMN 5.272

Fundos	Novo Artigo	Nível mínimo de Pró Gestão
Sicredi Liquidez Empresarial	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Resgate Fácil	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi Taxa Selic	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B 5	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi IMA-B	Art. 7º, I	Sem nivel
Sicredi CDI	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M	Art. 7º, V	II
Sicredi IRF-M 1	Art. 7º, V	II
Sicredi SulAmérica Valor FIA	Art. 8º, I	II
Sicredi Petrobras	Art. 8º, I	II
Sicredi ESG	Art. 8º, I	II
Sicredi Ibovespa	Art. 8º, I	II
Sicredi Bolsa Americana	Art. 10º, I	II
Sicredi Ouro	Art. 10º, I	II
Sicredi Baixo Risco Crédito Privado	Art. 7º, VII	III
Sicredi Corporativo	Art. 7º, VII	III

Permanecemos à disposição para quaisquer dúvidas ou esclarecimentos adicionais.

Atenciosamente,
Banco Cooperativo Sicredi
Confederação Sicredi

Limite com a contraparte - para compra de títulos públicos pelo TRADEMATE

2 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 15 de abril de 2026 às 16:39
Para: TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>
Cc: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>

Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **BB Gestão de Recursos DTVM** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS**,** faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Seguem os dados da CAPSECI, conforme conversa com Thiago na GEROF:
Conta de custódia nº 19352.00-0 na XP Investimentos CCTVM S/A, CNPJ 02.332.886/0001-04
CNPJ 80.909.245/0001-75
nickname: capsecicianorterpps_gest

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

---

TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br> 15 de abril de 2026 às 17:26
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>

#interna

Prezados,

confirmamos a habilitação conforme solicitado, entretanto, informamos que a instituição financeira é Banco do Brasil SA (conta selic 890000-7)

Atenciosamente,

Thiago Gutemberg

Trading Dealer e Renda Variável
Tesouraria Global
gerof.trade@bb.com.br
T:(21) 3808-8086

Esta mensagem é destinada exclusivamente ao seu destinatário e pode conter informações confidenciais, protegidas por sigilo profissional ou cuja divulgação seja proibida por lei. O uso não autorizado de tais informações é proibido e está sujeito às penalidades cabíveis. Se você recebeu essa mensagem por engano ou não é seu destinatário, por favor avise imediatamente o remetente, respondendo o e-mail e em seguida apague-o. Agradecemos sua cooperação.

This mesage is intended exclusively for is addressee and may contain information that is confidential, protected by a professional privilege or wich disclosure is prohibited by law. Unauthorized use of such information is prohibited and subjected to applicable penalties. If you have received this message in error or are not the named addressee, please advise the sender immediately by replying this e-mail and delete the message. Thank you for your cooperation.

Este mensaje está destinado exclusivamente a su destinatario y puede contener informaciones confidenciales, protejidas por sigilo prefesional o cuja divulgacion sea prohibida por ley. El uso no autorizado de tales informaciones es prohibido y esta sujeto a las penalidades aplicables. Si Ud. recibió este mensaje por equivoco o no es su destinatario, por favor avise inmediatamente al remitente a través del mismo correo electrônico y después la destruya. Agradezcemos su cooperacion.

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: quarta-feira, 15 de abril de 2026 16:39
Para: TESOU-GERENCIAS RJ - GEROF - TRADE <gerof.trade@bb.com.br>
Cc: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>
Assunto: Limite com a contraparte - para compra de títulos públicos pelo TRADEMATE

[Texto das mensagens anteriores oculto]

RES: .Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

1 mensagem

Banrisul Corretora Comercial <Banrisul_Corretora_Comercial@banrisul.com.br> 14 de abril de 2026 às 15:55
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Ag Curitiba <ag_curitiba@banrisul.com.br>

Prezados,

Retorno este e-mail para informar que não utilizamos a plataforma Trademate, então não realizamos intermédio nem cotação de títulos públicos federais.

Agradecemos o interesse, porém não conseguiremos atender a demanda.

Fico à disposição.

Atenciosamente,

banrisul
corretora de valores

Arthur Medina

Estagiário

Gerência Comercial

Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio

☎ **(51) 3215 1062** | E-mail: comercialcorretora@banrisul.com.br

Invista em seu Futuro. Aplique nos produtos da Banrisul Corretora de Valores.

ANTES DE IMPRIMIR este documento pense em sua responsabilidade e compromisso com o MEIO AMBIENTE.







De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviada em: terça-feira, 14 de abril de 2026 14:55
Para: Banrisul Corretora Comercial <Banrisul_Corretora_Comercial@banrisul.com.br>
Cc: Ag Curitiba <ag_curitiba@banrisul.com.br>
Assunto: .Limite com a contraparte CAPSECI - Plataforma Trademate

Boa tarde,

Considerando que este RPPS não possui nível de certificação no Pró-Gestão, informa-se que, nos termos da nova Resolução CMN nº 5.272/2025, as aquisições de títulos públicos deverão ser realizadas exclusivamente por meio de plataforma eletrônica.

Dessa forma, este RPPS efetuou seu cadastro para operar por intermédio da plataforma Trademate, da B3, viabilizando a execução dessas operações de acordo com a regulamentação vigente.

Para tanto, e considerando que a Instituição financeira **BANRISUL** encontra-se devidamente credenciada por este RPPS, faz-se necessária a concessão de limite com a contraparte, condição necessária para a intermediação das operações de compra de títulos públicos.

Como se verifica na tela abaixo, este limite necessita ser concedido pela instituição:



Assim, solicitamos a gentileza de providenciar a concessão do referido limite, a fim de possibilitar a atuação dessa instituição financeira na intermediação das aquisições de títulos públicos federais de forma direta por parte deste RPPS.

Atenciosamente,

***Luiz Fernando Russo* de Oliveira**
Gestor de Recursos

--

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

---

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.

Gmail

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Pagamento de Cupom NTN-B - 15 de maio | XP Investimentos

Thais Conezza <thais.conezza@xpi.com.br> 13 de maio de 2026 às 10:59
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>
Cc: RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>

Prezados, bom dia!

Conforme previsto, o pagamento do cupom das NTN-Bs ocorrerá em 15 de maio.
O valor aproximado que será creditado na conta **810351** sob custódia da XP Investimentos é de **2,18 milhões**.

Segue abaixo algumas sugestões na nossa plataforma de fundos enquadrados na Resolução 5.272/2025 para realocar o valor em questão:

Renda Fixa
Trend Pós-Fixado FIC RF Simples
O fundo replica o retorno da taxa Selic a partir da compra de LFTs, sendo uma alternativa mais líquida do que acessar o Tesouro Direto.
Performance 2026: 4,53%
Enquadramento: Artigo 7° I, da Res. 5.272/2025

Ações
Bahia AM Valuation FIC FIA
Busca superar o Ibovespa no longo prazo por meio de uma carteira diversificada de ações de alta e média liquidez (20 anos de histórico), sem necessidade de limitar-se a elas, selecionadas com base em intensa análise fundamentalista.
Performance 2026: 15,61%
Enquadramento: Artigo 8° I, da Res. 5.272/2025

Multimercado
Riza Tavros FIC
Obter retornos absolutos, de longo prazo, através da gestão ativa de um portfólio de ações com posições de hedge de acordo com nossa visão macroeconômica. O fundo deve oscilar sua exposição líquida em ações entre 10% e 100%. No processo de seleção de ações, buscamos empresas que possuem quatro características: (i) alto retorno sobre o capital investido; (ii) vantagem competitiva clara; (iii) management excelente e (iv) alta barreira de entrada. O fundo utiliza o IMA-B como benchmark.
Performance 2026: 3,82%
Enquadramento: Artigo 10° I, da Res. 5.272/2025

Estou à disposição.

Obrigada,
Thaís Conezza

[CLASSIFICAÇÃO: PÚBLICA]

3 anexos

TREND PÓS FIXADO.pdf
164K

RIZA TAVROS.pdf
228K

BAHIA AM VALUATION.pdf
102K

TREND POS-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA SIMPLES

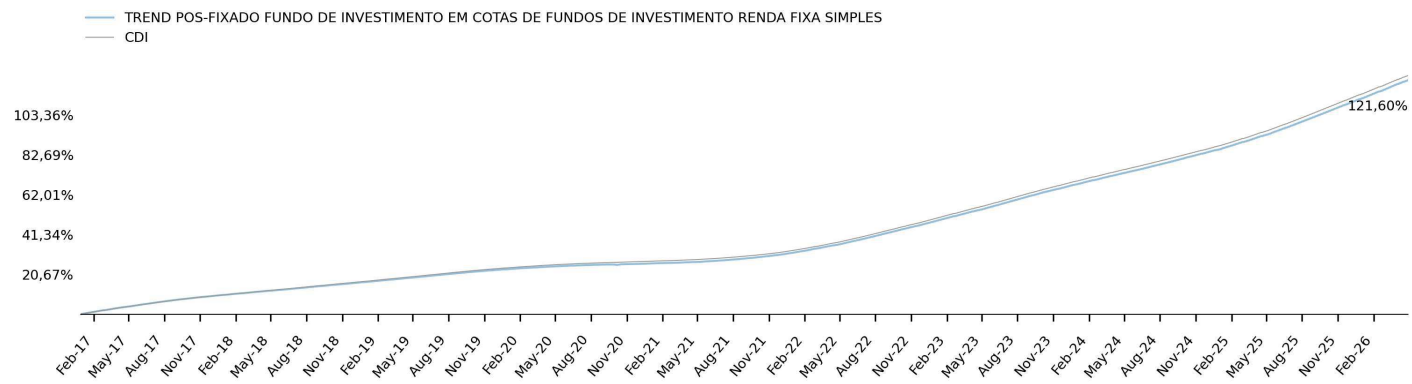
Abril de 2026

Sobre o Fundo

O fundo replica o retorno da taxa Selic a partir da compra de LFTs, sendo uma alternativa mais líquida do que acessar o Tesouro Direto.

A descrição acima não pode ser considerada como objetivo do Fundo. Todas as informações legais estão disponíveis no regulamento, lâmina ou prospecto, disponíveis no site xpasset.com.br

Fundo x CDI (desde o início)



Rentabilidade

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acumulada
2026	Fundo	1,16%	0,99%	1,24%	1,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	**4,53%**	**121,60%**
	CDI	1,16%	1,00%	1,21%	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	**4,54%**	**124,03%**
2025	Fundo	1,07%	0,98%	0,94%	1,02%	1,14%	1,09%	1,27%	1,15%	1,20%	1,27%	1,04%	1,21%	**14,23%**	**111,99%**
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	**14,31%**	**114,30%**
2024	Fundo	0,97%	0,80%	0,83%	0,88%	0,82%	0,79%	0,91%	0,88%	0,85%	0,95%	0,82%	0,84%	**10,85%**	**85,57%**
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	**10,87%**	**87,47%**

2023	Fundo	**12,96%**	2022	Fundo	**12,37%**	2021	Fundo	**4,40%**	2020	Fundo	**2,40%**				
	CDI	**13,05%**		CDI	**12,37%**		CDI	**4,40%**		CDI	**2,77%**				

Dados estatísticos

	Meses positivos	Meses negativos	Meses acima do CDI	Meses abaixo do CDI	Maior retorno mensal	Menor retorno mensal	Retorno 12 Meses	Volatilidade 12 Meses
Fundo	113	0	31	82	1,27%	0,04%	14,74%	0,06%
CDI	113	0	-	-	1,28%	0,05%	14,83%	0,06%

Características

Data de Início	29/12/2016
Aplicação Mínima (R$)	100,00
Saldo Mínimo (R$)	100,00
Movimentação Mínima (R$)	100,00
Cota	Abertura
Cota Aplicação	D+0
Cota Resgate	D+0
Liquidação resgate	D+0 (útil)
Taxa de saída antecipada	-
Taxa de administração (a.a)	0,15%
Taxa máxima de administração (a.a)	0.30%
Taxa de performance	-
Patrimônio Líquido (R$)	14.730.944.469,68
Patrimônio líquido (Médio 12 meses) (R$)	12.424.240.247,08
Público alvo	Geral
Tributação	Longo prazo (366 dias)

Dados do Fundo

Favorecido	TREND POS-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE
CNPJ	26.559.284/0001-44
Banco	348
Agência	10800017-6
Conta	0001
ISIN	BRXPT4CTF009
CETIP	-
ANBIMA	431842
Administrador	Modal DTVM
Custodiante	Modal DTVM
Auditor	KPMG Auditores Independentes S/A
Gestor	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.
Distribuidor	XP Investimentos CCTVM S.A.

Este material é de caráter exclusivamente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento, oferta de compra ou venda de cotas do Fundo. A XP Asset Management é uma marca que inclui a XP Gestão de Recursos Ltda. ("XPG") e a XP Vista Asset Management Ltda. ("XPV"), que são gestoras de recursos de valores mobiliários autorizadas pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM e constituídas na forma da Instrução CVM nº 558/15. Todas as regras regulatórias de segregação são observadas pelas gestoras. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Variável e Multimercado são geridos pela XPG. Os fundos de estratégias de investimentos de Renda Fixa e Estruturados são geridos pela XPV. Os fundos de Previdência podem ser geridos tanto pela XPG quanto pela XPV, a depender da estratégia do fundo. A XPG e a XPV não comercializam nem distribuem quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. INVESTIMENTOS NOS MERCADOS FINANCEIROS E DE CAPITAIS ESTÃO SUJEITOS A RISCOS DE PERDA SUPERIOR AO VALOR TOTAL DO CAPITAL INVESTIDO. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. LEIA O PROSPECTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES. SUPERVISÃO E FISCALIZAÇÃO: Comissão de Valores Mobiliários – CVM; Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado. A XP Asset não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. Os fundos mencionados neste material podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A XP Asset ou a XP Investimentos não se responsabilizam por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. RELAÇÃO COM INVESTIDORES: ri@xpasset.com.br.

Riza Tavros FIC

Início do Fundo: 29/07/2022 | Público Alvo: Investidores em Geral

Data 30/04/2026

SOBRE O FUNDO

Objetivo: Obter retornos absolutos, de longo prazo, através da gestão ativa de um portfólio de ações com posições de hedge de acordo com nossa visão macroeconômica. O fundo deve oscilar sua exposição líquida em ações entre 10% e 100%. No processo de seleção de ações, buscamos empresas que possuem quatro características: (i) alto retorno sobre o capital investido; (ii) vantagem competitiva clara; (iii) management excelente e (iv) alta barreira de entrada.

Política de Gestão: O processo de investimento se baseia na identificação de ações, que proporcionem atrativos retornos ajustados ao risco, através de uma profunda análise fundamentalista.

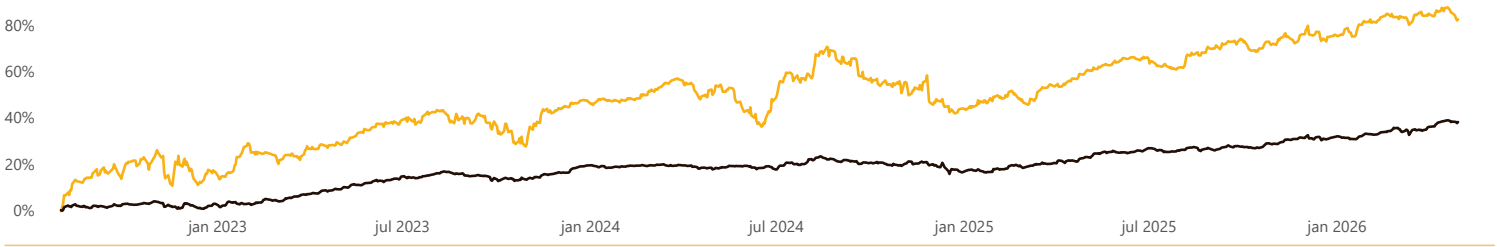
Informações gerais: CNPJ: 46.962.243/0001-01 | Classificação Anbima: Multimercado | Tributação: Ações | Taxa de Administração: 1,95% | Taxa de Performance: 20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do benchmark
Aplicação Inicial Mín.: 500,00 | Aplicação Adicional Mín.: 100,00 | Saldo Mín. de Permanência: 100,00 | Conversão de Aplicação: D+0 Dias Corridos | Liquidação de Aplicação: D+0 Dias Corridos | Conversão de Resgate: D+30 Dias Corridos | Liquidação de Resgate: D+2 Dias Úteis Após a Cotização
Gestor: Riza Líquidos | Distribuidor: BTG Pactual | Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros | Custodiante: BTG Pactual | Auditor: Ernst & Young

RENTABILIDADE

Rentabilidade Acumulada

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano		Acumulado	
													Fundo	%IMA-B	Fundo	%IMA-B
2026	3,20%	1,15%	0,32%	-0,86%	-	-	-	-	-	-	-	-	3,82%	79%	82,36%	216%
2025	3,42%	-1,51%	4,66%	4,02%	2,59%	1,37%	-2,60%	5,12%	2,24%	-1,05%	2,33%	-0,17%	22,05%	168%	75,66%	239%
2024	-0,06%	2,69%	3,46%	-4,30%	-4,90%	3,25%	7,36%	4,33%	-5,20%	-1,12%	-5,19%	-1,69%	-2,38%	-	43,92%	267%
2023	10,57%	-4,85%	3,21%	2,17%	4,22%	2,91%	2,64%	-3,55%	0,69%	-7,07%	11,39%	2,95%	26,40%	164%	47,43%	245%
2022	-	-	-	-	-	-	-	14,12%	1,03%	6,43%	-0,35%	-4,61%	16,63%	585%	16,63%	585%

Riza Tavros FIC x IMA-B (desde o início)



Patrimônio

PL Atual	68.994.879	PL Master	69.025.400
PL 12M	50.967.484	PL Master 12M	51.152.209

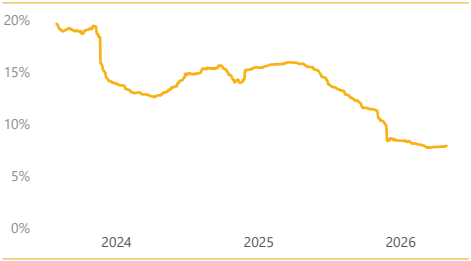
Risco x Retorno

Máxima Mensal	14,12%	Meses Acima IMA-B	23
Mínima Mensal	-7,07%	Meses Abaixo IMA-B	22

Estatísticas

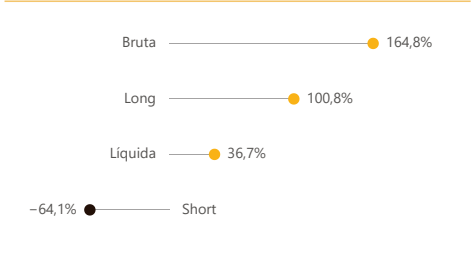
Sharpe	0,3	Volatilidade[1]	14,95%

Volatilidade 12M

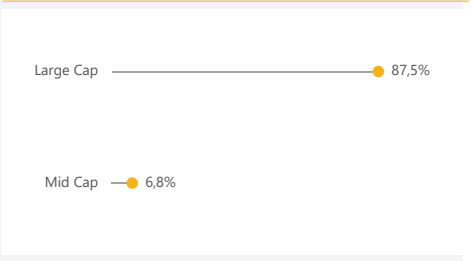


ALOCAÇÃO DO FUNDO

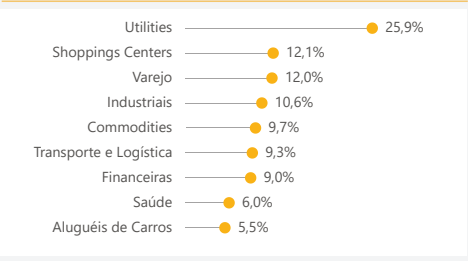
Exposição Bruta, Líquida, Long e Short



Por Capitalização



Por Setor



DISCLAIMER

As informações contidas neste material de divulgação são de caráter meramente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento, oferta ou recomendação de investimentos em fundos de investimentos ou qualquer outro valor mobiliário, portanto as informações não devem ser utilizadas como fundamento para aplicação ou resgates. Os investimentos em fundos não são garantidos pelo administrador, gestor, ou qualquer outro mecanismo de seguro, ou pelo FGC – Fundo Garantidor de Crédito. Os fundos do Grupo Riza podem adotar estratégias com derivativos como parte de sua política de investimentos, que podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimentos atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. A rentabilidade divulgada para nossos fundos não é líquida de impostos e taxa de saída, quando houver. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. RECOMENDAMOS A LEITURA CUIDADOSA DO REGULAMENTO DO FUNDO, FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES, E LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ANTES DE INVESTIR. PARA AVALIAÇÃO DA PERFOMANCE DE FUNDO(S) DE INVESTIMENTO(S), É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. O Administrador e o Gestor não se responsabilizam por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações contidas. Adicionalmente, o Administrador e o Gestor não se responsabilizam por decisões de investidores acerca do tema contido neste material, nem por ato, ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados. É expressamente proibida a reprodução e circulação deste material em todo ou em parte, sem a prévia autorização, por escrito, do Grupo Riza, que não se responsabiliza por eventuais erros ou pelo uso das informações contidas neste material. O Grupo Riza possui o seguinte canal de comunicação: ri@rizaasset.com, ou através do site https://www.rizaasset.com/contact, na seção Contato. Este(s) fundo(s) tem a supervisão e fiscalização da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. Mobiliários (CVM), Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br.

[1] Volatilidade do fundo desde o início.

Bahia AM Valuation FIF CIC Ações Resp Ltda

ABR | 2026

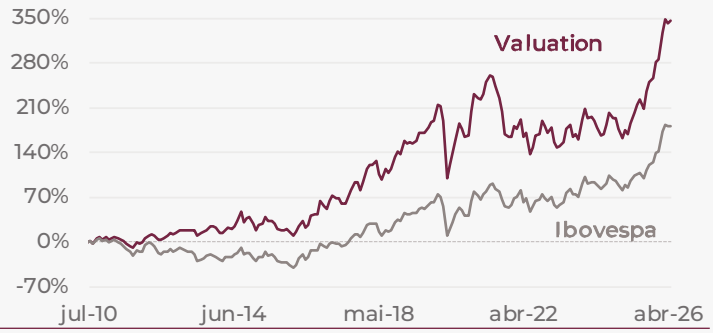
Objetivo / Estratégia

- Estratégia de ações com 20 anos de histórico

- Busca superar o IBOV no longo prazo por meio de uma carteira diversificada de ações de alta e média liquiMAR, sem necessidade de limitar-se a elas, selecionadas com base em intensa análise fundamentalista.

- Adequado a investidores institucionais (EFPC e RPPS).

Rentabilidade Acumulada



Rentabilidade

MENSAL	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANUAL	IBOV	DIF.
2010							1,28%	-2,65%	6,61%	2,83%	-3,12%	2,31%	7,14%	4,31%	2,84%
2011	-2,87%	1,01%	1,90%	-1,53%	-0,73%	-2,19%	-4,58%	-3,77%	-3,68%	9,19%	-0,44%	1,24%	-6,97%	-18,11%	11,14%
2012	7,23%	3,73%	0,85%	-1,31%	-5,94%	0,68%	2,29%	3,08%	2,86%	-0,11%	0,47%	4,90%	19,70%	7,40%	12,31%
2013	-0,01%	-0,96%	-0,23%	1,08%	-0,45%	-6,56%	2,32%	3,50%	1,57%	4,20%	-0,26%	-1,70%	2,08%	-15,50%	17,58%
2014	-6,81%	0,35%	4,43%	2,69%	-0,67%	3,61%	5,59%	10,67%	-10,15%	3,38%	2,16%	-7,27%	6,12%	-2,91%	9,03%
2015	-9,03%	7,60%	1,87%	7,51%	-4,24%	0,41%	-2,71%	-7,60%	-1,52%	0,69%	1,23%	-2,93%	-9,72%	-13,31%	3,60%
2016	-5,37%	4,79%	7,87%	5,87%	-7,63%	3,95%	11,91%	0,93%	0,75%	13,19%	-4,77%	-2,34%	30,28%	38,94%	-8,65%
2017	8,66%	4,21%	-2,47%	0,79%	-5,64%	-0,12%	6,35%	7,07%	6,39%	-0,32%	-5,50%	5,83%	26,70%	26,86%	-0,16%
2018	10,93%	3,64%	0,05%	2,20%	-9,22%	-3,61%	8,16%	-2,91%	3,30%	8,87%	2,96%	-1,55%	23,14%	15,03%	8,11%
2019	8,71%	-1,40%	0,52%	-0,74%	1,67%	5,34%	0,00%	-0,37%	3,06%	3,07%	0,76%	8,34%	32,33%	31,58%	0,75%
2020	-0,58%	-7,29%	-30,69%	10,36%	8,34%	8,04%	10,35%	-3,12%	-4,45%	0,43%	14,74%	8,80%	5,70%	2,92%	2,78%
2021	-1,88%	-0,97%	2,91%	5,48%	2,83%	-0,56%	-4,01%	-5,24%	-6,39%	-11,56%	-2,09%	0,02%	-20,47%	-11,93%	-8,54%
2022	6,19%	-1,47%	5,78%	-9,16%	2,32%	-12,72%	5,00%	7,23%	0,39%	8,13%	-3,19%	-3,53%	2,49%	4,69%	-2,20%
2023	3,05%	-7,85%	-3,79%	1,08%	2,54%	8,00%	2,79%	-6,95%	1,19%	-3,05%	12,51%	5,45%	13,87%	22,28%	-8,42%
2024	-4,58%	0,57%	-1,71%	-4,25%	-4,19%	0,70%	5,40%	7,14%	-2,87%	-0,37%	-5,66%	-5,37%	-14,99%	-10,36%	-4,63%
2025	5,28%	-2,19%	5,50%	6,31%	4,30%	2,39%	-4,71%	8,94%	4,66%	1,38%	7,19%	1,09%	47,20%	33,95%	13,25%
2026	11,10%	4,53%	-1,22%	0,79%									15,61%	16,26%	-0,65%

Estatísticas

		DESDE O INÍCIO	12 MESES
Retorno	Fundo	345,5%	47,4%
	IBOV	181,9%	38,7%
	Diferencial IBOV	163,6%	8,7%
Retorno Anualizado	Fundo (a.a.)	10,0%	47,4%
	IBOV (a.a.)	6,8%	38,7%
	Diferencial IBOV (a.a.)	3,2%	8,7%
Tracking Error[1]		6,1%	3,5%

Atribuição de Performance

	12 MESES	ABR/26
Consumo	3,2%	0,0%
Imobiliário e Shoppings	5,2%	-0,2%
Commodities / Energia (Óleo e Gás)	16,2%	0,4%
Utilities	10,4%	0,6%
Bancos / Serviços Financeiros	8,3%	0,4%
Indústria e Transporte	1,6%	-0,1%
Seguradoras e Saúde	0,2%	-0,1%
Telecom / Educação / Outros	2,7%	-0,1%
Txs / Custos	-0,4%	0,0%
Valuation	**47,4%**	**0,8%**

Características Gerais

Início	26/07/2010	**Tx Saída antecipada[2]**	5% sobre valor resgatado
PL (R$) Atual / Médio (12 m)	R$ 219,7 mm | R$ 185,5 mm	**Tx Adm Global[3]/ Máxima[4]**	2,0% a.a / 2,2% a.a.
PL (R$) Estratégia[1]	R$ 639,5 mm	**Tx Performance**	20% do que exceder o Ibovespa
Público-alvo	Investidores em geral	**Tipo ANBIMA**	Ações Livre
Investimento Inicial / Saldo Mínimo	R$ 500	**Administrador**	BEM DTVM Ltda.
Movimentação Mínima	R$ 100	**Gestora**	Bahia AM Renda Variável Ltda.
Aplicação	D+1	**Dados Bancários**	Bahia AM Valuation FIF CIC Ações Resp Ltda CNPJ: 09.635.172/0001-06 Banco: 237 | Agência: 2856 | Conta Corrente: 4517-9 Horário de movimentação[5]: Até as 15h
Resgate (conversão de cotas)	D+30		
Resgate (pagamento)	2º dia útil após a conversão		

Autorregulação ANBIMA

Gestão de Recursos

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO [1] PL Estratégia corresponde à soma dos PLs dos fundos geridos pela Gestora agrupados pelo mesmo tipo de estratégia. Para conhecer os fundos que compõem a estratégia, entre em contato com a área de RI. [2] A taxa de saída será descontada do valor total do resgate no dia da efetivação deste, sendo cobrada somente na hipótese de resgates antecipados, que não observem os prazos de resgate padrão. [3] Considerando as taxas de administração global do fundo e dos fundos investidos. [4] Considerando a taxa de administração global do fundo e as máximas dos fundos investidos. [5] Consulte as regras específicas de cada distribuidor.
A Bahia AM Renda Variável Ltda. não comercializa nem distribui cotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. A tributação aplicável será a de fundos de investimentos em ações. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS E DA TAXA DE SAÍDA, SE HOUVER. A RENTABILIDADE OBTIDA NO PASSADO NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RESULTADOS FUTUROS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS - FGC. LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, O REGULAMENTO, O ANEXO-CLASSE E O APÊNDICE SUBCLASSE, CONFORME O CASO, ANTES DE INVESTIR. Administradora: BEM DTVM Ltda., CNPJ: 00.066.670/0001-00, Tel: (11) 3684-9432, www.bradescobemdtvm.com.br, SAC: centralbemdtvm@bradesco.com.br ou 0800 704 8383, Ouvidoria: 0800 727 9933. Para demais documentos e informações do fundo, acesse www.bradescobemdtvm.com.br e/ou www.bahiaasset.com.br.

LEMA

DEZEMBRO/2025

RELATÓRIO SEMESTRAL DE DILIGÊNCIA E VERIFICAÇÃO DE LASTRO

Av. Santos Dumont, 3060, sl. 721 - Ed. Casablanca
60150-162. Aldeota, Fortaleza/CE

LEMA

sumário

1. INTRODUÇÃO 3

1.1. SOBRE A CAPSECI 3

1.1.1. PRÓ-GESTÃO 4

2. CONTEXTO ECONÔMICO 4

3. REGULAMENTAÇÃO UTILIZADA 6

4. DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 7

4.1. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 7

5. ACOMPANHAMENTO DE RENTABILIDADE 13

5.1 ANÁLISE DOS IMÓVEIS PRESENTES NAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO 15

6. ANÁLISE DOS RISCOS 16

6.1. RISCO DE MERCADO 16

6.2. RISCO DE CRÉDITO 16

6.3. RISCO DE LIQUIDEZ 16

6.4. RISCO DE SOLVÊNCIA 17

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS 17

Av. Santos Dumont, 3060, sl. 721 - Ed. Casablanca
60150-162. Aldeota, Fortaleza/CE

LEMA

1. INTRODUÇÃO

O Relatório Semestral de Diligência e Verificação de Lastro tem como objetivo evidenciar o acompanhamento das principais informações dos ativos presentes na carteira da **CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE - CAPSECI**, em atendimento à regulamentação referente à gestão dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social - RPPS, em especial a Resolução CMN nº 4.963/2021, a Portaria MTP nº 1.467/2022 e seguindo a orientação do Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 4.0 - 04 de fevereiro de 2026.

Conforme preconiza o art. 1º da Resolução CMN nº 4.963/2021, procurou-se demonstrar que foram atendidos os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, e que as atividades foram desenvolvidas com boa-fé, lealdade e diligência, além de ter seguido os mais elevados padrões éticos e de conduta.

O Relatório Semestral de Diligência e Verificação de Lastro utilizará como base para as análises a posição da carteira referente ao fim do mês de dezembro de 2025. A partir disso, serão analisados critérios referentes aos ativos investidos, em que serão analisadas informações como composição da carteira e risco dos fundos, além da aderência dos investimentos realizados à Política de Investimentos vigente.

1.1. SOBRE A CAPSECI

A Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte – CAPSECI, autarquia pública de previdência social, foi instituída pela Lei Municipal nº 1.267, de 11 de setembro de 1990. Posteriormente, passou a ser regulamentada nos termos da Lei Municipal nº 2.186, de 18 de outubro de 2001.

No ano de 2022, através da Emenda à Lei Orgânica nº 06/2022, foi aprovada a reforma da previdência municipal, a qual promoveu alterações no sistema de previdência social dos servidores públicos municipais. No mesmo ano, foi sancionada a Lei Complementar nº 224, de 08 de dezembro de 2022, que alterou e incluiu dispositivos à Lei Municipal nº 2.186/2001, dentre os quais a instituição do Comitê de Investimentos da CAPSECI.

1.1.1. PRÓ-GESTÃO

Desde a adesão ao Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios (PRÓ-GESTÃO RPPS), em outubro de 2019, a CAPSECI tem se empenhado em garantir a transparência e a prestação de contas da gestão.

2. CONTEXTO ECONÔMICO

O segundo semestre de 2025 foi marcado por um ambiente econômico desafiador, apesar do desempenho relativamente favorável dos ativos, tanto no Brasil quanto no exterior. No cenário doméstico, a política monetária permaneceu restritiva, com a taxa Selic mantida em 15,00% ao ano, refletindo um contexto de inflação ainda resistente e expectativas desancoradas, o que exigiu a manutenção de uma postura cautelosa por período prolongado. A atividade econômica demonstrou resiliência, mesmo diante do elevado custo do crédito, sustentada por um mercado de trabalho ainda aquecido, embora já apresentasse sinais de moderação ao longo do período.

O quadro fiscal seguiu como um dos principais pontos de atenção, mantendo pressão sobre prêmios de risco e contribuindo para oscilações na curva de juros, especialmente nos vencimentos intermediários e longos. Esse cenário adicionou volatilidade aos ativos domésticos e reforçou a necessidade de seletividade nos investimentos, sobretudo em estratégias mais sensíveis à percepção de risco e às variações dos juros projetados.

No cenário internacional, os Estados Unidos reduziram os juros no segundo semestre de 2025, com três cortes consecutivos que levaram a taxa básica para o intervalo entre 3,50% e 3,75% a.a.. A flexibilização ocorreu apesar de a inflação ainda acima da meta, refletindo sobretudo a perda de força do mercado de trabalho e sinais de desaceleração da atividade. Como efeito, ampliou-se o diferencial de juros entre Brasil e EUA, o que foi positivo para o Brasil ao favorecer fluxos de capital para países emergentes e aliviar parte da pressão sobre ativos locais. Ainda assim, políticas comerciais mais restritivas do governo Trump, com tarifas sobre parceiros relevantes, elevaram a incerteza no comércio global e contribuíram para episódios de aversão ao risco.

Na Europa, o crescimento seguiu moderado, com inflação mais comportada e

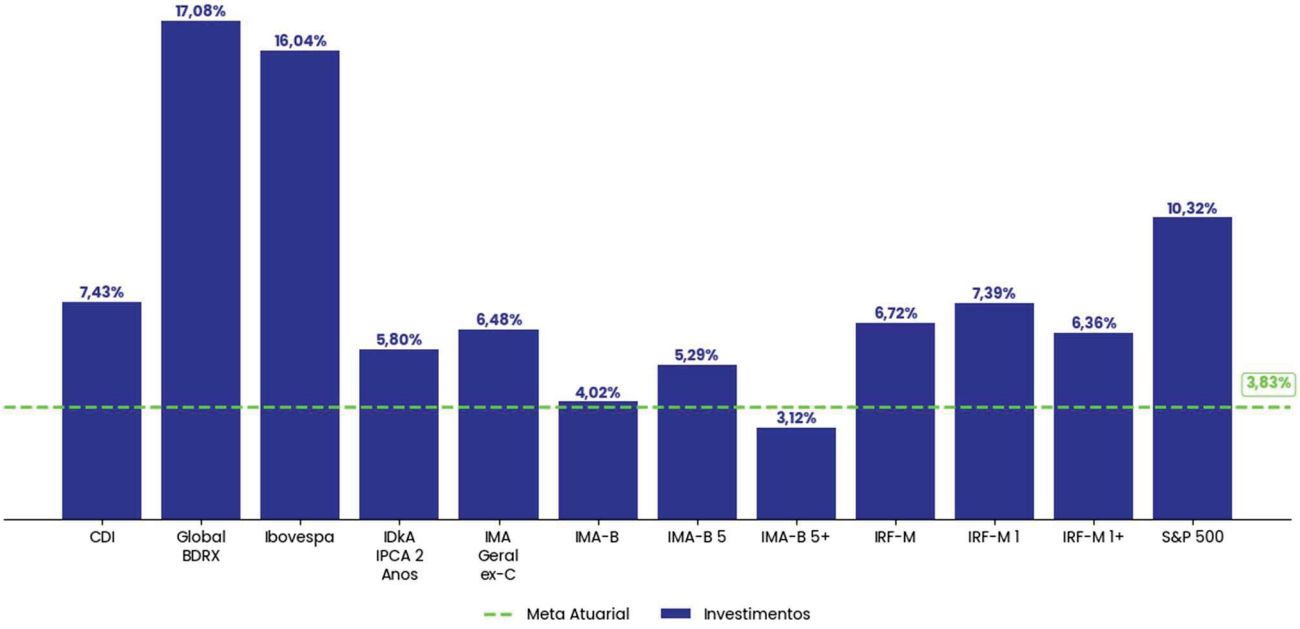
recuperação desigual entre setores, sem aceleração relevante. Na China, persistiram desafios estruturais, com consumo interno enfraquecido e efeitos da crise imobiliária, em um ambiente de inflação baixa, com deflação ao consumidor e ao produtor em determinados momentos. O contexto geral manteve os ativos suscetíveis à volatilidade.

Em suma, o segundo semestre de 2025 combinou juros elevados, sensibilidade fiscal e cenário externo permeado por incertezas, mantendo os mercados sujeitos a notícias e culminando em frequentes reprecificações de ativos. Ainda assim, houve espaço para desempenho positivo em diferentes classes de ativos.

No que se refere ao desempenho dos investimentos no semestre, a renda fixa apresentou resultados positivos, com destaque para ativos mais conservadores e menos expostos às variações de prêmio de risco. O CDI acumulou 7,43% e o IRF-M 1 registrou 7,39%, ambos acima da meta atuarial do período. Também apresentaram desempenho relevante índices compostos por títulos prefixados com *duration* intermediária e longa, com o IRF-M e o IRF-M 1+ avançando 6,72% e 6,36%, respectivamente. Entre os índices indexados à inflação, os resultados foram mais contidos, com IDkA IPCA 2 Anos em 5,80%, IMA-B 5 em 5,29%, IMA-B em 4,02% e IMA-B 5+ em 3,12%.

Na renda variável, o Ibovespa se destacou com alta de 16,04% no semestre, evidenciando um período favorável para os ativos locais, impulsionado pela melhora no apetite por risco e pelo suporte de resultados corporativos em parte do período. No exterior, o S&P 500 avançou 10,32%, mantendo trajetória positiva, enquanto o Global BDRX teve desempenho ainda mais expressivo, com alta de 17,08%, refletindo a combinação da valorização dos ativos internacionais e do efeito cambial ao longo do semestre.

Rentabilidade Acumulada – Segundo Semestre de 2025



Fonte: Quantum Axis e UNO.

3. REGULAMENTAÇÃO UTILIZADA

A Gestão de Investimentos da CAPSECI é conduzida em conformidade com a legislação que rege as aplicações dos recursos financeiros no âmbito dos Regimes Próprios de Previdência Social, destacada a seguir:

I. Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios;

II. Portaria nº 1.467 de 06 de junho de 2022, do Ministério do Trabalho e Previdência, que disciplina os parâmetros e as diretrizes gerais para organização e funcionamento dos regimes próprios de previdência social dos servidores públicos da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, em cumprimento à Lei nº 9.717, de 1998, à Lei nº 10.887, de 2004 e à Emenda Constitucional nº 103, de 2019;

III. Política Anual de Investimentos do exercício de 2025.

4. DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira é gerida com atenção e dedicação pela gestão previdenciária, levando em conta os riscos derivados das mudanças econômicas nacionais e internacionais que impactam os mercados. O portfólio é estruturado para mitigar riscos e garantir, a médio e longo prazo, os recursos para os benefícios da CAPSECI.

A carteira conta com 18 fundos de investimento, sendo 10 de renda fixa, 3 de renda variável, 1 no segmento de investimentos no exterior, 2 fundos multimercado e 2 Fundo de Investimento Imobiliário. Além disso, o RPPS possui títulos públicos e privados adquiridos de forma direta, todos marcados na curva.

O objetivo da diversificação é reduzir a exposição a um único risco, mercado ou indexador, otimizando a relação risco/retorno/liquidez e trazendo mais estabilidade aos resultados.

4.1. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da CAPSECI, em dezembro, estava composta da seguinte forma, em consonância com as normas legais pertinentes e com a Política de Investimentos vigente:

ATIVO	SALDO R$	%	ENQUADRAMENTO
TITULOS PUBLICOS	132.561.341,20	54,09%	7, I "a"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	2.907.612,00	1,19%	7, I "b"
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	2.183.901,79	0,89%	7, I "b"
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO PRAZO	10.959,61	0,00%	7, I "b"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	20.698.242,11	8,45%	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	13.957.332,23	5,70%	7, III "a"
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	13.043.950,89	5,32%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	9.048.980,71	3,69%	7, III "a"
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REF IRF-M1	7.885.100,78	3,22%	7, III "a"
SICREDI FI INSTITUCIONAL IRF-M LP	1.003.151,67	0,41%	7, III "a"
TITULOS PRIVADOS	19.141.038,17	7,81%	7, IV
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	5.206.515,07	2,12%	7, V "b"
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	7.460.319,53	3,04%	8, I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	1.016.226,00	0,41%	8, II
IT NOW S&P500 TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE	202.448,40	0,08%	8, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	2.324.083,41	0,95%	9, III
ICATU VANG IGARATE LONG BIASED FIM	3.146.555,02	1,28%	10, I
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2.406.725,46	0,98%	10, I
FII MACAM SHOPPING	654.173,75	0,27%	11
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII	219.809,16	0,09%	11
TOTAL	**245.078.466,96**	**100,00%**	**-**

Fonte: UNO – dezembro/2025.

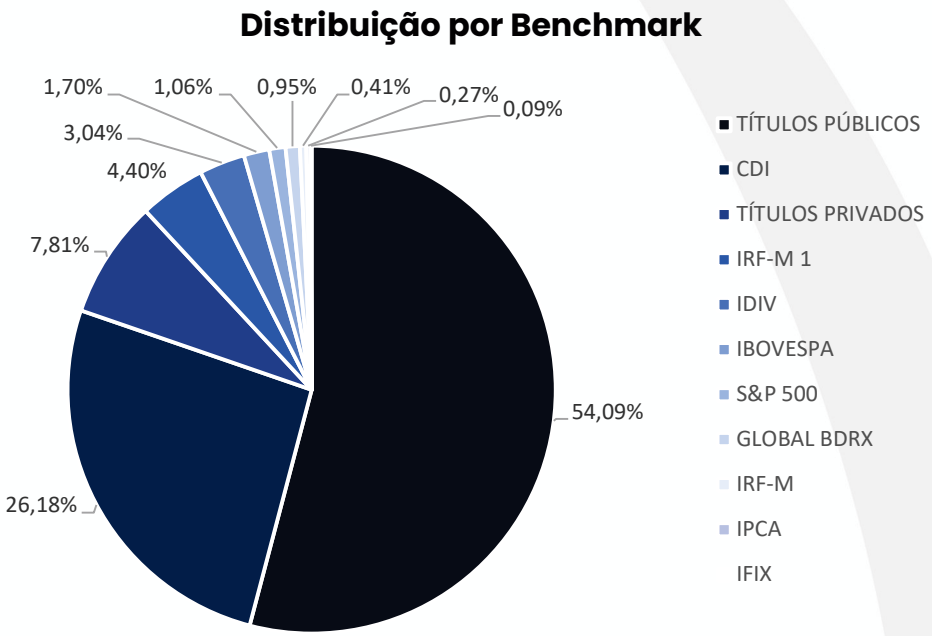
Com relação aos enquadramentos, a carteira de Investimentos da CAPSECI possui a seguinte distribuição:

				ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO – POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2025		
Seg.	**Tipo de Ativo**	**Saldo 12/2025 (R$)**	**Saldo 12/2025 (%)**	**Limite Inferior**	**Estratégia Alvo**	**Limite Superior**
Renda Fixa	**7º I "a" - Títulos de emissão do TN**	132.561.341,20	54,09%	0,00%	50,00%	100,00%
	7º I "b" – FI RF Ref 100% títulos TN	5.102.473,40	2,08%	0,00%	5,00%	100,00%
	7º III "a"- FI de Renda Fixa	65.636.758,39	26,78%	0,00%	20,00%	60,00%
	7º IV – Ativos financeiros	19.141.038,17	7,81%	0,00%	5,00%	20,00%
	7º, V, "b" - Crédito Privado	5.206.515,07	2,12%	0,00%	3,00%	5,00%
	Total Renda Fixa	**227.648.126,23**	**92,89%**	**0,00%**	**83,00%**	**100,00%**
Renda Variável	**8º I - FI em Ações**	7.460.319,53	3,04%	0,00%	8,00%	30,00%
	8º, II - FI de Índices Ações	1.218.674,40	0,50%	0,00%	2,00%	30,00%
	Total Renda Variável	**8.678.993,93**	**3,54%**	**0,00%**	**10,00%**	**60,00%**
Exterior	**9º III- Ações – BDR Nível I**	2.324.083,41	0,95%	0,00%	2,00%	10,00%
	Total de Exterior	**2.324.083,41**	**0,95%**	**0,00%**	**2,00%**	**10,00%**
Estruturado	**10 I- Multimercado**	5.553.280,48	2,27%	0,00%	4,00%	10,00%
	Total de Estruturados	**5.553.280,48**	**2,27%**	**0,00%**	**4,00%**	**10,00%**
Imobiliário	**Art. 11 – Fundos Imobiliários**	654.173,75	0,36%	0,00%	1,00%	5,00%
	Total de Imobiliário	**654.173,75**	**0,36%**	**0,00%**	**1,00%**	**5,00%**
	Total PL	**245.078.466,96**	**100,00%**	**0,00%**	**100,00%**	**100,00%**

Em relação à diversificação, os investimentos da CAPSECI estão distribuídos em diferentes perfis e fatores de risco, com predominância de renda fixa (92,89%) e exposição complementar a renda variável (3,54%), estruturados (2,27%), investimentos no exterior (0,95%) e fundos de investimento imobiliário (0,36%). Há maior concentração ativos conservadores, como títulos públicos adquiridos diretamente (54,09%) e fundos atrelados ao CDI (26,18%). A carteira não passou por

alterações estruturais relevantes no semestre.

Abaixo estão os fatores de risco aos quais a CAPSECI esteve exposto durante o segundo semestre de 2025:



Fonte: UNO – dezembro/2025

Distribuição por Benchmark (%)	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
TÍTULOS PÚBLICOS	55,93	54,20	53,79	55,25	55,51	54,09
CDI	24,52	26,16	25,93	25,45	25,81	26,18
TÍTULOS PRIVADOS	5,50	5,43	6,48	6,41	6,33	7,81
IRF-M 1	4,63	4,60	4,58	4,54	4,51	4,40
IDIV	2,99	4,40	4,76	4,67	4,00	3,04
IBOVESPA	3,92	2,76	1,94	1,32	1,46	1,70
S&P 500	0,97	0,98	1,01	1,01	1,08	1,06
GLOBAL BDRX	0,96	0,94	0,96	0,99	0,95	0,95
IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,41
IPCA	0,46	0,45	0,44	0,27	0,26	0,27
IFIX	0,12	0,09	0,10	0,09	0,09	0,09

Fonte: UNO

Foi realizada a abertura das carteiras dos fundos investidos, identificando onde, de fato, os recursos da CAPSECI estão alocados e qual o real nível de risco incorrido pela carteira. A partir daí, esses ativos foram consolidados com o objetivo de verificar onde os recursos estão investidos. A tabela abaixo apresenta as 40 maiores posições da

carteira da CAPSECI que, somadas, representam mais de 88% dos recursos:

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil R$)	Participação do Ativo
Títulos públicos / adquiridos diretamente*	132.561,34	51,37%
Títulos privados / adquiridos diretamente*	19.141,04	7,42%
Cotas de CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RF REF DI LP	13.957,33	5,41%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 2028-	7.807,87	3,03%
Cotas de Fundos (omitidas)	7.459,86	2,89%
LFT - Venc.: 01/03/2027	3.683,85	1,43%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 2029	3.655,09	1,42%
LFT - Venc.: 01/09/2027	3.118,53	1,21%
LFT - Venc.: 01/03/2029	2.872,51	1,11%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 2031	2.735,53	1,06%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 2030	2.182,92	0,85%
LFT - Venc.: 01/03/2028	2.034,30	0,79%
LFT - Venc.: 01/03/2030	1.699,97	0,66%
Imóveis – Terreno	1.670,00	0,65%
LFT - Venc.: 01/06/2030	1.558,14	0,60%
LFT - Venc.: 01/03/2026	1.552,00	0,60%
LFT - Venc.: 01/09/2028	1.546,64	0,60%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 2033	1.421,51	0,55%
LFT - Venc.: 01/09/2026	1.411,37	0,55%
Operações Compromissadas - LTN - Venc: 2032	1.368,66	0,53%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 2035	1.136,34	0,44%
Imóveis - Prédio Comercial	1.050,00	0,41%
Imóveis – Terreno	1.050,00	0,41%
Cotas de IT NOW IBOVESPA ETF - BOVV11	1.016,23	0,39%
Imóveis – Terreno	840,00	0,33%
Imóveis – Terreno	840,00	0,33%
Imóveis – Terreno	800,00	0,31%
LFT - Venc.: 01/09/2030	758,49	0,29%
Operações Compromissadas - LFT - Venc: 2026	756,89	0,29%
Imóveis – Terreno	750,00	0,29%
Imóveis – Terreno	750,00	0,29%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA- Venc: 2026	741,78	0,29%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA- Venc: 2059	739,97	0,29%
LFT - Venc.: 01/09/2029	716,33	0,28%
Cotas de MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	654,17	0,25%
Imóveis - Terreno	650,00	0,25%
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	562,05	0,22%
Imóveis - Terreno	450,00	0,17%
Imóveis - Terreno	450,00	0,17%
LFT - Venc.: 01/03/2031	403,23	0,16%
Total	**258.037,91**	**100%**

Fonte: Quantum Axis e UNO – 40 maiores posições consolidadas (31/12/2025)

Obs: Respaldados nas regras da Resolução CVM nº 175, alguns fundos investidos pelo RPPS têm suas carteiras recentes omitidas, o que prejudica a consolidação das informações referentes ao fechamento de dezembro.

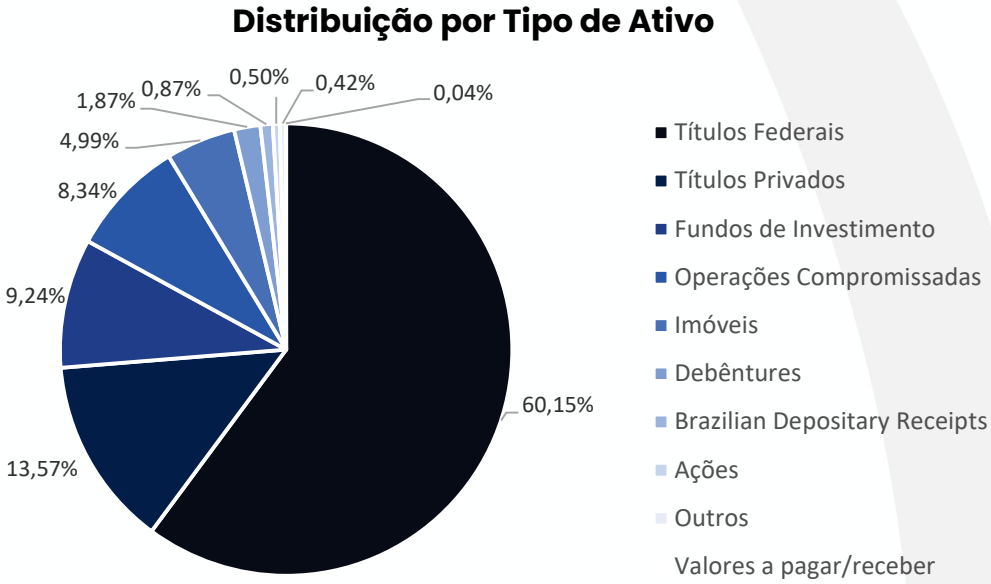
**As posições em "Títulos Públicos / adquiridos diretamente" e "Títulos Privados / adquiridos diretamente" estão apresentadas nas tabelas abaixo.*

TÍTULOS PÚBLICOS			
Título	**Vencimento**	**Saldo (em mil R$)**	**% PL**
NTN-B 2026	15/08/2026	17.248,21	6,68%
NTN-B 2027	15/05/2027	23.205,81	8,99%
NTN-B 2028	15/08/2028	24.589,42	9,53%
NTN-B 2029	15/05/2029	10.236,52	3,97%
NTN-B 2030	15/08/2030	10.509,48	4,07%
NTN-B 2032	15/08/2032	10.095,50	3,91%
NTN-B 2033	15/05/2033	11.143,25	4,32%
NTN-B 2035	15/05/2035	10.242,96	3,97%
NTN-B 2040	15/08/2040	10.208,80	3,96%
NTN-B 2045	15/05/2045	5.081,40	1,97%
TOTAL		**132.561,35**	**51,37%**

TÍTULOS PRIVADOS			
Título	**Vencimento**	**Saldo (em mil R$)**	**% PL**
LF BTG PACTUAL	12/03/2026	2.413,93	0,94%
LF BTG PACTUAL	29/04/2027	1.198,12	0,46%
LF BTG PACTUAL	29/03/2027	2.400,77	0,93%
LF BTG PACTUAL	26/07/2027	584,59	0,23%
LF BRADESCO	24/09/2030	2.574,58	1,00%
LF BRADESCO	21/05/2030	1.594,71	0,62%
LF ITAÚ	21/03/2030	4.355,43	1,69%
LF BTG PACTUAL	16/12/2030	4.018,92	1,56%
TOTAL		**19.141,04**	**7,42%**

Considerando a carteira consolidada, observamos que 60,15% dos recursos da CAPSECI estão investidos em títulos públicos federais de forma direta e indireta (através de fundos de investimento) e 8,34% em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, ou seja, o lastro final de 68,49% dos recursos investidos pelo RPPS está associado ao Tesouro Nacional.

Também há alocação direta e indireta (através de fundos de investimento) em títulos privados de emissão bancária (13,57%). Em complemento, há alocação em fundos de investimento cujas carteiras não estão disponíveis (9,24%), ativos classificados como imóveis (4,99%), debêntures (1,87%), brazilian depositary receipts - BDR (0,87%), que são certificados negociados na bolsa de valores do Brasil mas representam ações emitidas por empresas sediadas em outros países, ações (0,50%), outros (0,42%) e valores a pagar/receber (0,04%).

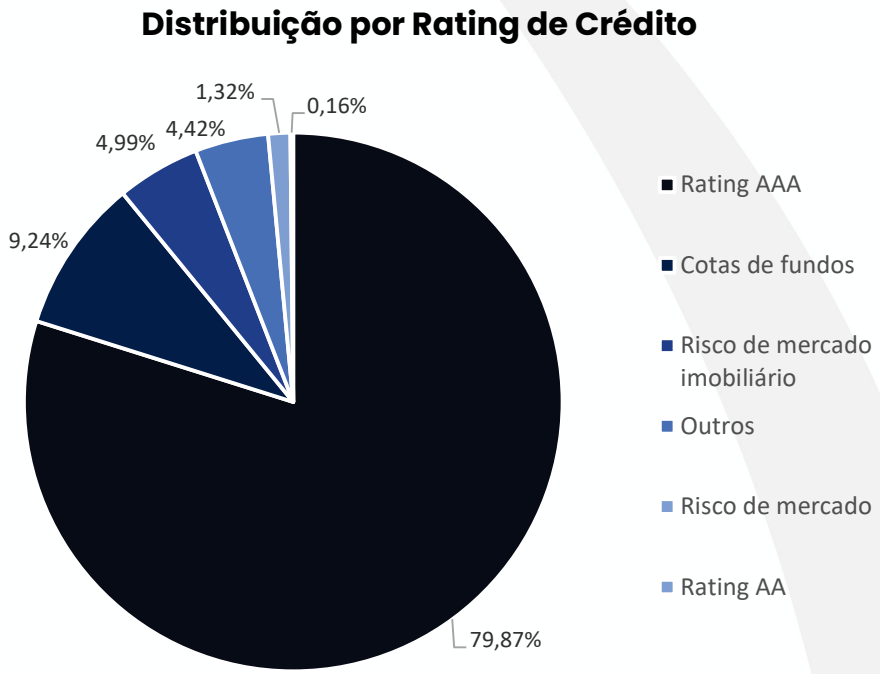


Fonte: Quantum Axis e UNO – dezembro/2025.

Com relação ao risco de crédito, destacamos que a carteira consolidada da CAPSECI possui 79,87% dos recursos investidos em ativos classificados como AAA, considerando títulos privados e títulos de emissão do Tesouro Nacional, com classificação equivalente ao *rating* soberano do país, os quais são considerados como os de menor risco de crédito do mercado brasileiro.

Ademais, 9,24% são classificados como cotas de fundos, 4,99% como "risco de mercado imobiliário", 4,42% classificado como outros., 8,99% são cotas de fundos e 7,30% são ativos classificados como "outros" (7,30%). Por fim, 1,32% como "risco de mercado", pois se referem especialmente a ações e BDR e ativos classificados como AA (0,16%).

O gráfico abaixo demonstra o nível de risco incorrido nas aplicações da CAPSECI:

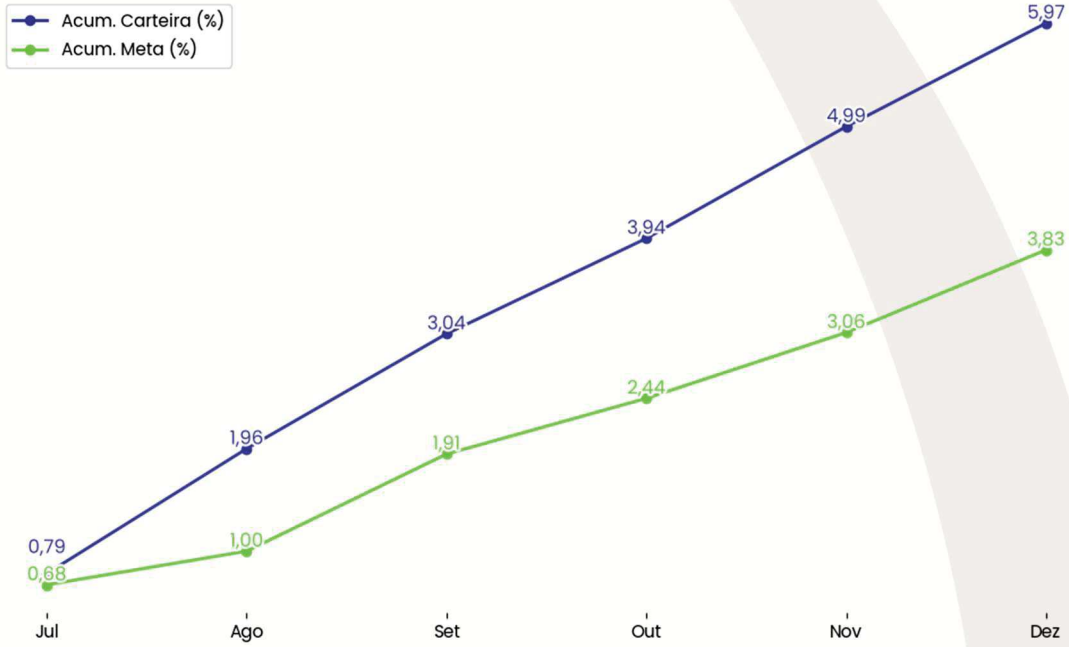


Fonte: Quantum Axis e UNO.

5. ACOMPANHAMENTO DE RENTABILIDADE

A carteira da CAPSECI encerrou o segundo semestre de 2025 com rentabilidade de 5,97%, superando a meta atuarial de 3,83% em 2,14 p.p., o que corresponde a 155,63% do objetivo no período. O resultado reflete a condução da estratégia de investimentos adotada ao longo do período, em um cenário macroeconômico de desaceleração inflacionária e de manutenção da taxa de juros em patamares elevados, fatores que favoreceram o desempenho dos ativos de renda fixa mais conservadores e mantiveram aderência aos objetivos do regime.

Rentabilidade x Meta (2º Semestre de 2025)



Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jul	0,79	0,68	0,79	0,68	115,45
Ago	1,17	0,31	1,96	1,00	196,36
Set	1,06	0,90	3,04	1,91	159,10
Out	0,87	0,51	3,94	2,44	161,72
Nov	1,01	0,60	4,99	3,06	163,38
Dez	0,93	0,75	5,97	3,83	155,63

Mês	Saldo Anterior	Amortização	Retorno	Saldo Final
Jul	217.381.334,07	0	1.738.911,49	219.694.484,94
Ago	219.694.484,94	2.025.629,67	2.470.935,95	224.179.277,93
Set	224.179.277,93	0	2.517.413,03	228.678.579,00
Out	228.678.579,00	0	2.019.976,73	232.701.131,88
Nov	232.701.131,88	1.817.676,64	2.245.083,99	236.897.463,28
Dez	236.897.463,28	0	2.319.566,95	245.154.907,33
Total		**3.843.306,31**	**13.311.888,15**	

Fonte: UNO.

Av. Santos Dumont, 3060, sl. 721 - Ed. Casablanca
60150-162. Aldeota, Fortaleza/CE

5.1 ANÁLISE DOS IMÓVEIS PRESENTES NAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

A CAPSECI possui em carteira dois fundos de investimento imobiliário, o FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING e o BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII, que são considerados fundos estressados.

O **FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING (BLUE11)** possui em carteira ações da Blue Malls Empreendimentos e Participações S.A., anteriormente denominada LA Shopping Centers S.A., empresa constituída em maio de 2012 que atua especialmente no segmento de shopping centers e prédios comerciais. De acordo com as notas explicativas das demonstrações financeiras do fundo, referentes a 31 de dezembro de 2025, "As demonstrações financeiras da Companhia Investida foram auditadas pela Baker Tilly 4Partners Auditores Independentes Ltda. que emitiram relatório datado de 25 de julho de 2025, com opinião sem modificação."

A carteira do **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII (CARE11)** está concentrada basicamente em ações da empresa Cortel Holding S.A. (63% do PL do fundo) e em 2.798 jazigos no Cemitério Morumby (28%). Todos os ativos são ligados ao setor de *death care*.

De acordo com o Relatório do 1º Trimestre de 2025, elaborado pela gestora do fundo, o Grupo Cortel tem forte presença em seis estados brasileiros – Rio Grande do Sul, Amazonas, Goiás, Minas Gerais, Rio de Janeiro e São Paulo – a companhia opera um portfólio de ativos robusto, que inclui:

- 17 cemitérios;
- 8 crematórios humanos e 2 pet;
- 17 agências funerárias;
- 55 salas de velório;
- 10 capelas cerimoniais;
- 2 empresas de planos funerários.

A empresa também arrematou a concessão do serviço funerário municipal da cidade de São Paulo por 25 anos, com operação em cinco cemitérios públicos (Araçá, Dom Bosco, Santo Amaro, São Paulo e Vila Nova Cachoeirinha).

Direcionando a análise para os jazigos Morumby, o segundo ativo no portfólio. O fundo detém 2.798 jazigos no Cemitério do Morumby, localizado no bairro do Morumbi, em São Paulo. O cemitério, fundado em 1968 e com uma área de 300.000 m², é considerado o primeiro cemitério-parque da América do Sul. De acordo com o relatório de gestão, o investimento foi realizado com um preço médio de aquisição de R$ 15.636,48 por unidade de jazigo, totalizando um investimento de R$ 44,92 milhões.

Vale citar que o fundo também passou por questões envolvendo os prestadores de serviços, com destaque para a liquidação extrajudicial, em novembro de 2025, de instituições do Conglomerado Master, incluindo a então administradora. Posteriormente, em janeiro de 2026, foi aprovada a substituição da administradora, função assumida pela Mérito DTVM em fevereiro de 2026.

6. ANÁLISE DOS RISCOS

6.1. RISCO DE MERCADO

Através do sistema UNO, a CAPSECI mantém acompanhamento mensal de indicadores como volatilidade, VaR, Treynor, Sharpe e Drawdown dos fundos investidos e da carteira consolidada, além do acompanhamento da rentabilidade histórica dos fundos, comparando-os com seus respectivos *benchmarks*, a fim de mensurar qualquer distorção do fundo com o mercado no qual atua.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A mensuração do risco de crédito foi realizada no item 4.1 deste relatório.

6.3. RISCO DE LIQUIDEZ

A carteira conta com uma razoável condição de liquidez, uma vez que grande parte dos recursos está alocada em títulos públicos (54,1%) e privados (7,8%) comprados diretamente, os quais estão marcados na curva, ou seja, indicam a intenção dos gestores de levar os ativos até os seus respectivos vencimentos. Há títulos com vencimentos no curto, médio e longo prazos. Além disso, há dois fundos de investimento imobiliário em carteira, representando 0,4% do porfólio, que, apesar de serem negociados no mercado secundário, possuem condições adversar de liquidez.

No que se refere aos demais ativos investidos, o fundo que disponibiliza os recursos em prazo mais longo o faz em até 32 dias úteis. De forma geral, mesmo desconsiderando a possibilidade de venda dos títulos públicos a mercado, dentro do intervalo de 32 dias úteis a CAPSECI consegue converter 37,7% do seu patrimônio em caixa, contribuindo para atender à liquidez necessária para o plano de benefícios e para alinhar o fluxo de recursos entre as obrigações e os investimentos do RPPS. Além disso, considerando os fundos que disponibilizam os recursos em menor prazo, em até 3 dias úteis a CAPSECI consegue converter 36,5% dos recursos em caixa.

Vale destacar que a aplicação em títulos públicos e privados, bem como sua marcação na curva, encontra-se respaldada em estudos técnicos de compatibilidade dos vencimentos dos títulos com a necessidade atuarial da CAPSECI, como o estudo ALM.

6.4. RISCO DE SOLVÊNCIA

Visando manter o acompanhamento da situação atuarial, a CAPSECI elabora anualmente o Relatório de Avaliação Atuarial, através da contratação de uma empresa especializada para tal. Além disso, o RPPS elabora o estudo ALM, que busca analisar a situação do fluxo atuarial, indicar uma taxa de retorno que mantenha o equilíbrio durante a vigência do regime e sugerir uma composição de carteira que entregue o melhor nível de solvência em diversos cenários.

Considerando os fluxos de caixa projetados, observa-se que a CAPSECI conviverá com susessivos fluxos de caixa negativos a partir de 2034, oriundos da necessidade de pagar suas obrigações previdenciárias que são crescentes e da redução de suas receitas. Contudo, considerando o resultado dos investimentos (ganhos de mercado), o fluxo se tornará negativo a partir de 2046, e tal situação seria suficiente para manter a solvência do regime até o seu final caso a rentabilidade necessária (taxa real de 5,32%) seja atingida. Dessa forma, desde que as premissas sejam mantidas, o RPPS apresenta baixo risco de solvência, especialmente para o horizonte de curto e médio prazo.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Por fim, destacamos que a carteira da CAPSECI, no segundo semestre de 2025, não

teve grandes mudanças em sua estratégia, mantendo grande percentual alocado em ativos "garantidores" de meta, especialmente títulos públicos federais adquiridos diretamente e marcados na curva (artigo 7ª, Inciso I, Alínea "a").

No que se refere ao desempenho da carteira, a estratégia adotada proporcionou rentabilidade superior à meta atuarial no período, assim como uma baixa volatilidade, especialmente por conta dos títulos marcados na curva e dos fundos DI.

Logo, com exceção dos fundos estressados, que possuem condições adversas de liquidez para resgate, os ativos que compõem a carteira da CAPSECI, dos quais tivemos acesso, não possuem irregularidades e tiveram desempenho condizente com o contexto do semestre.

Vitor Leitão
Consultor de Investimentos

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 ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA

O **BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A**. ("Administrador"), inscrito no CNPJ sob o nº 01.181.521/0001-55, na qualidade de administrador do **SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 - RESPONSABILIDADE LIMITADA** ("Fundo"), inscrito no CNPJ sob o nº 19.196.599/0001-09, convoca os cotistas para a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária do Fundo, a realizar-se no dia 14 de abril de 2026, com início às 08h00min e com encerramento no dia 28 de abril de 2026 às 23h59min, através do site www.sicredi.com.br/assembleiadefundos.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Ordinária:

Demonstrações Contábeis, as Notas Explicativas e o Parecer dos Auditores Independentes relativos ao exercício social encerrado em 31/12/2025.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Extraordinária:

Alteração do prestador de serviço de gestão da carteira do Fundo, com a substituição da atual gestora **CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI**, inscrita no CNPJ sob nº 03.795.072/0001-60 pela **SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA**, inscrita no CNPJ sob nº 64.786.921/0001-04, entidade devidamente constituída sob as leis da República Federativa do Brasil, cuja assunção da função de gestão dependerá de prévia aprovação e autorização pelos órgãos reguladores e autorreguladores competentes, bem como da expedição de autorização específica pela Comissão de Valores Mobiliários.

A alteração ora proposta resulta de processo de reorganização societária no âmbito do Sistema Sicredi, que prevê a transferência da atividade de gestão de carteira da Confederação para a Sicredi Asset, entidade integrante do Sicredi - Sistema de Crédito Cooperativo. Informa-se que será mantida a equipe técnica responsável pela condução da estratégia e os procedimentos de gestão atualmente adotados, preservando-se a continuidade e a regularidade operacional dos serviços prestados.

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 Assembleia Geral 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 28/04/2026 para votar. Participe!

14 de abril 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 ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA

O **BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A**. ("Administrador"), inscrito no CNPJ sob o nº 01.181.521/0001-55, na qualidade de administrador do **SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA** ("Fundo"), inscrito no CNPJ sob o nº 13.081.159/0001-20, convoca os cotistas para a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária do Fundo, a realizar-se no dia 14 de abril de 2026, com início às 08h00min e com encerramento no dia 28 de abril de 2026 às 23h59min, através do site www.sicredi.com.br/assembleiadefundos.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Ordinária:

Demonstrações Contábeis, as Notas Explicativas e o Parecer dos Auditores Independentes relativos ao exercício social encerrado em 31/12/2025.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Extraordinária:

Alteração do prestador de serviço de gestão da carteira do Fundo, com a substituição da atual gestora **CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI**, inscrita no CNPJ sob nº 03.795.072/0001-60 pela **SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA**, inscrita no CNPJ sob nº 64.786.921/0001-04, entidade devidamente constituída sob as leis da República Federativa do Brasil, cuja assunção da função de gestão dependerá de prévia aprovação e autorização pelos órgãos reguladores e autorreguladores competentes, bem como da expedição de autorização específica pela Comissão de Valores Mobiliários.

A alteração ora proposta resulta de processo de reorganização societária no âmbito do Sistema Sicredi, que prevê a transferência da atividade de gestão de carteira da Confederação para a Sicredi Asset, entidade integrante do Sicredi - Sistema de Crédito Cooperativo. Informa-se que será mantida a equipe técnica responsável pela condução da estratégia e os procedimentos de gestão atualmente adotados, preservando-se a continuidade e a regularidade operacional dos serviços prestados.

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 Assembleia Geral 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 28/04/2026 para votar. Participe!

14 de abril 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 ORDINÁRIA E EXTRAORDINÁRIA

O **BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A**. ("Administrador"), inscrito no CNPJ sob o nº 01.181.521/0001-55, na qualidade de administrador do **SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO - RESPONSABILIDADE LIMITADA** ("Fundo"), inscrito no CNPJ sob o nº 24.633.818/0001-00, convoca os cotistas para a Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária do Fundo, a realizar-se no dia 14 de abril de 2026, com início às 08h00min e com encerramento no dia 28 de abril de 2026 às 23h59min, através do site www.sicredi.com.br/assembleiadefundos.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Ordinária:

Demonstrações Contábeis, as Notas Explicativas e o Parecer dos Auditores Independentes relativos ao exercício social encerrado em 31/12/2025.

Pauta de deliberação da Assembleia Geral Extraordinária:

Alteração do prestador de serviço de gestão da carteira do Fundo, com a substituição da atual gestora **CONFEDERAÇÃO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI**, inscrita no CNPJ sob nº 03.795.072/0001-60 pela **SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA**, inscrita no CNPJ sob nº 64.786.921/0001-04, entidade devidamente constituída sob as leis da República Federativa do Brasil, cuja assunção da função de gestão dependerá de prévia aprovação e autorização pelos órgãos reguladores e autorreguladores competentes, bem como da expedição de autorização específica pela Comissão de Valores Mobiliários.

A alteração ora proposta resulta de processo de reorganização societária no âmbito do Sistema Sicredi, que prevê a transferência da atividade de gestão de carteira da Confederação para a Sicredi Asset, entidade integrante do Sicredi - Sistema de Crédito Cooperativo. Informa-se que será mantida a equipe técnica responsável pela condução da estratégia e os procedimentos de gestão atualmente adotados, preservando-se a continuidade e a regularidade operacional dos serviços prestados.

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 Assembleia Geral 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 28/04/2026 para votar. Participe!

14 de abril de 2026.

Banco Cooperativo Sicredi S.A.