PAUTA ORDINÁRIA Nº 06

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

23/06/2025

1. Posicionamento da Carteira de Investimentos – Maio/2025

1.1. *Relatório das Aplicações Financeiras Detalhado por Contas Bancárias;*

1.2. *Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira.*

2. Análise de Cenário e Propostas de Realocação

2.1. *Contexto macroeconômico nacional e internacional;*

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

2.3. *Propostas de Alocação e Rebalanceamento.*

3. Assuntos gerais

3.1. *Credenciamento;*

3.2. *Acompanhamento de Investimentos em Situação Especial e Diligências efetuadas;*

3.3. *Demais assuntos.*

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

Relatório das Aplicações Financeiras

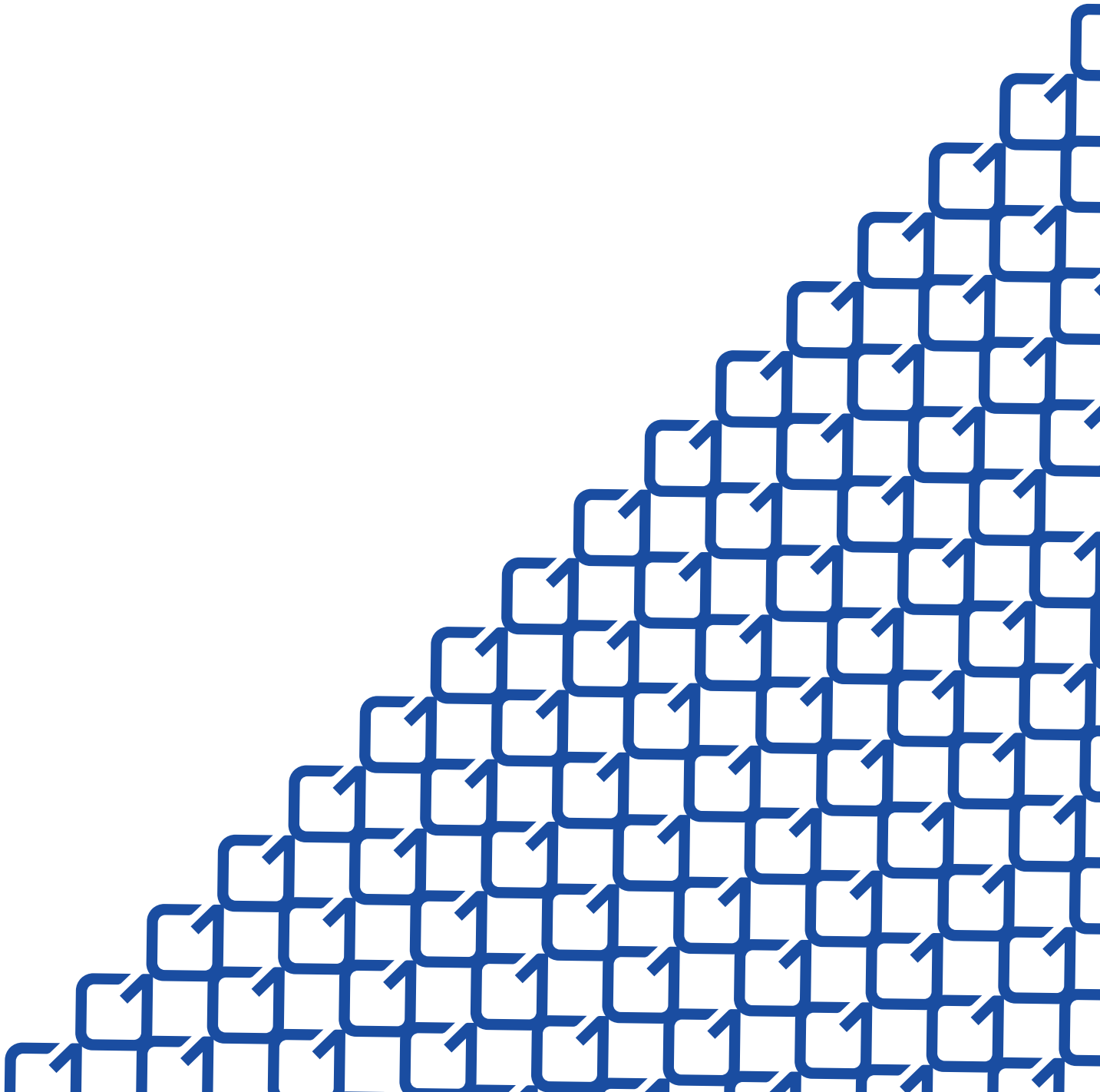
Mês/Ano: **Maio/2025**

Conta Bancária	Fonte	Recurso	Fundo de Investimento	Cód	Saldo (R$)	Rend Mês (R$)	Rend Ano (R$)
000384-4	40	Aporte	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	26	6.131.342,91	69.663,63	352.237,78
000384-4	40	Aporte	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	24	444.573,31	4.679,85	23.774,01
Total da conta					**6.575.916,22**	**74.343,48**	**376.011,79**
500009-6	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	26	0,00	376,33	1.833,47
500009-6	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	24	761.156,86	8.012,40	40.703,64
Total da conta					**761.156,86**	**8.388,73**	**42.537,11**
500033-9	40	Repasses	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	26	0,00	1.457,18	105.000,80
500033-9	40	Repasses	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	24	852.175,00	8.970,51	45.570,93
500033-9	40	Repasses	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF		0,00	0,00	19.335,99
500033-9	40	Repasses	Caixa Alocação Macro FIC Multim LP	47	4.904.912,81	69.585,43	246.055,34
500033-9	40	Repasses	Caixa Cap. Protegido BV VI Multim	48	1.797.911,91	22.657,31	177.899,80
500033-9	40	Repasses	FIA Caixa Institucional BDR Nível I	46	1.963.833,73	135.922,11	-197.351,17
Total da conta					**9.518.833,45**	**238.592,54**	**396.511,69**
500051-7	551	Comprev	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	26	6.657.319,42	113.474,06	516.694,70
500051-7	551	Comprev	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	24	624.650,87	6.575,45	33.403,84
500051-7	551	Comprev	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF		0,00	0,00	5.865,66
Total da conta					**7.281.970,29**	**120.049,51**	**555.964,20**
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário RF Fluxo	27	0,00	0,00	1.797,48
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário RF Perfil	28	4.822.682,97	73.490,58	299.215,32
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário Ações Alocação FIC FI		0,00	0,00	-975,71
40674-0	551	Comprev	BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário	39	2.467.005,38	119.115,19	365.825,72
Total da conta					**7.289.688,35**	**192.605,77**	**665.862,81**
59325-7	40	Repasses	BB Previdenciário RF Fluxo	27	32.845,18	799,23	15.972,70
59325-7	40	Repasses	BB Previdenciário RF Perfil	28	4.931.945,21	37.656,13	183.205,43
Total da conta					**4.964.790,39**	**38.455,36**	**199.178,13**
64921-X	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Fluxo	27	0,00	12,48	946,35
64921-X	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Perfil	28	2.452.874,71	28.327,45	122.348,28
Total da conta					**2.452.874,71**	**28.339,93**	**123.294,63**
68200-4	40	Aporte	BB Previdenciário RF Fluxo	27	0,00	0,00	1.160,73
68200-4	40	Aporte	BB Previdenciário RF Perfil	28	3.585.629,24	25.459,84	43.208,39
Total da conta					**3.585.629,24**	**25.459,84**	**44.369,12**
04.043311.0-1	40	Aporte	Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	25	2.096.868,11	23.365,06	60.033,81
04.043311.0-1	40	Aporte	It Now IBOVESPA F. de Índice - BOVV11	45	0,00	1.993,60	22.001,43
Total da conta					**2.096.868,11**	**25.358,66**	**82.035,24**
23192-0	40	Repasses	BTG Absoluto Inst. FIQ FI Ações	40	1.370.870,89	106.650,67	201.659,40
23192-0	40	Repasses	Macam Shopping FII	51	851.075,00	144.250,00	-1.358.603,80
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2026 (IPCA+6,11%)	32	2.295.526,91	22.509,18	119.711,46
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,29%)	33	2.282.694,05	21.214,13	120.585,96
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,7%)	34	1.136.590,95	10.924,06	61.718,04
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Jul/2027 (IPCA+6,78%)	35	554.463,02	5.480,83	30.236,86
Total da conta					**8.491.220,82**	**311.028,87**	**-824.692,08**
28418-1	40	Aporte	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	30	197.579,25	2.241,99	115.983,99
28418-1	40	Aporte	Itaú Ações Dunamis FIC FI	41	1.250.295,29	8.790,60	76.118,02
28418-1	40	Aporte	LF Banco Itaú Mar/20307 (IPCA+8,05%)	36	4.103.963,60	42.624,47	103.963,60
Total da conta					**5.551.838,14**	**53.657,06**	**296.065,61**
61272-0	40	Repasses	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	30	14.813.301,78	179.403,56	917.889,05
61272-0	40	Repasses	Itaú High Grade RF Crédito Priv FIF CIC	38	4.789.133,97	54.962,19	242.683,84

61272-0	**40**	**Repasses**	Itaú Ações Dunamis FIC FI	**41**	2.097.839,44	14.749,54	127.716,54
Total da conta					**21.700.275,19**	**249.115,29**	**1.288.289,43**
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M 1	**31**	7.266.568,81	77.834,09	392.475,03
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP		0,00	0,00	16.302,19
61535-1	**40**	**Repasses**	SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP	**49**	995.012,55	64.630,34	-4.987,45
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi Ibovespa FIC Ações	**44**	1.328.303,78	14.864,01	148.378,17
Total da conta					**9.589.885,14**	**157.328,44**	**552.167,94**
471492-0	**40**	**Aporte**	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	**29**	7.165.486,20	81.488,91	365.584,58
15469-5	**40**	**Repasses**	Bradesco FIC FI RF CP Poder Públ	**23**	24.778,91	29,79	902,16
15469-5	**40**	**Repasses**	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	**29**	1.165.145,26	13.250,52	59.445,95
15469-5	**40**	**Repasses**	LF Bradesco Mai/2030 (IPCA+7,69%)	**37**	1.504.572,00	4.572,00	4.572,00
Total da conta					**2.694.496,17**	**17.852,31**	**64.920,11**
450000013	**40**	**Repasses**	Santander Ações Dividendos FIC FI	**43**	4.639.780,35	77.697,53	390.496,78
	40	**Repasses**	MAG Brasil FIA	**42**	2.832.517,23	45.998,10	331.448,80
40810-7	**551**	**Comprev**	Brazilian Grav. and DC Services FII	**50**	250.338,21	2.035,27	-32.564,32
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,65%)	**3**	3.199.207,36	29.832,45	171.557,09
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,63%)	**4**	3.026.693,34	28.175,45	162.085,37
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,46%)	**8**	3.103.206,70	28.927,79	167.673,08
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+6,14%)	**17**	4.759.740,63	42.497,30	246.400,88
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+7,982%)	**16**	5.096.593,01	52.748,24	257.508,92
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2040 (IPCA+7,165%)	**22**	5.011.004,30	12.540,11	12.540,11
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2025 (IPCA+5,73%)		0,00	9.826,76	100.313,43
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+5,77%)	**1**	5.351.757,02	46.246,34	269.801,51
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,72%)	**2**	5.300.591,00	49.716,41	285.592,80
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,44%)	**5**	6.308.306,03	58.662,68	340.193,02
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+5,57%)	**6**	4.192.413,39	36.117,91	212.527,90
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,16%)	**7**	4.139.951,80	37.606,11	219.042,11
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,78%)	**9**	5.234.897,24	49.323,10	283.137,98
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,62%)	**10**	8.750.255,22	74.582,40	436.288,96
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,54%)	**11**	3.815.424,17	32.269,92	189.044,46
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,421%)	**12**	6.303.085,31	57.653,49	332.761,74
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+5,77%)	**13**	5.201.292,85	45.640,45	267.590,78
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+6,88%)	**14**	2.176.492,63	20.681,10	118.548,17
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,66%)	**15**	4.129.074,22	41.713,90	236.549,93
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+5,69%)	**18**	4.371.845,59	38.054,61	223.420,99
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+6,21%)	**19**	6.554.145,78	59.797,73	348.023,03
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,85%)	**20**	5.091.140,28	53.072,53	261.987,93
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,59%)	**21**	4.891.363,77	49.991,09	52.547,29
Total da conta					**106.008.481,64**	**955.677,87**	**5.195.137,48**
			Total em aplicações financeiras		**213.452.046,71**	**2.703.473,47**	**10.112.619,05**
			Renda Fixa		186.702.350,14	1.874.533,77	9.619.501,50
			Renda Variável		26.749.696,57	828.939,70	493.117,55

Seguimento	Classificação	Tipo de Ativo / Fundo de Investimento	CNPJ	VALOR R$	% Aplicado	Limites da Pol. de Invtos.		
						Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
	Art. 7º, I, "a"	**Títulos Públicos**		**106.008.481,64**	**49,66%**	**0,00%**	**50,00%**	**100,00%**
		1 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+5,771%) compra mar/24		5.351.757,02	2,51%			
		2 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,72%) - compra set/24		5.300.591,00	2,48%			
		3 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,65%) - compra ago/24		3.199.207,36	1,50%			
		4 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,63%) - compra jul/24		3.026.693,34	1,42%			
		5 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,435%) -compra jun/24		6.308.306,03	2,96%			
		6 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+5,571%) -compra fev/24		4.192.413,39	1,96%			
		7 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,162%) compra abr/24		4.139.951,80	1,94%			
		8 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,46%) - compra ago/24		3.103.206,70	1,45%			
		9 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,78%) - compra out/24		5.234.897,24	2,45%			
		10 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,621%) compra out/23		8.750.255,22	4,10%			
		11 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,536%) compra mai/23		3.815.424,17	1,79%			
		12 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,421%) compra jun/24		6.303.085,31	2,95%			
		13 NTN-B - MAI/2029 (IPCA+5,773%) compra mar/24		5.201.292,85	2,44%			
		14 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+6,88%) compra nov/24		2.176.492,63	1,02%			
		15 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+7,66%) compra dez/24		4.129.074,22	1,93%			
		16 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+7,982%) compra jan/25		5.096.593,01	2,39%			
		17 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+6,14%) compra mai/24		4.759.740,63	2,23%			
		18 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+5,685%) compra mai/23		4.371.845,59	2,05%			
		19 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+6,21%) - compra mar/23		6.554.145,78	3,07%			
		20 NTN-B - MAI/2035 (IPCA+7,85%) - compra jan/25		5.091.140,28	2,39%			
		21 NTN-B - MAI/2035 (IPCA+7,59%) - compra abr/25		4.891.363,77	2,29%			
		22 NTN-B - AGO/2040 (IPCA+7,165%) - compra mai/25		5.011.004,30	2,35%			
RENDA FIXA - Art. 7º	**Art. 7º, I, "b"**	**Fundos 100% Títulos Públicos**		**4.804.203,06**	**2,25%**	**0,00%**	**5,00%**	**100,00%**
		23 BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBL	13.397.466/0001-14	24.778,91	0,01%			
		24 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	2.682.556,04	1,26%			
		25 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	2.096.868,11	0,98%			
	Art. 7º, I, "c"	**Fundos de Índice 100% Títulos Públicos**				0,00%	0,00%	100,00%
	Art. 7º, II	**Operações Compromissadas**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, III, "a"	**Fundos Renda Fixa**		**59.222.720,94**	**27,75%**	**0,00%**	**20,00%**	**60,00%**
		26 CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	12.788.662,33	5,99%			
		27 BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	32.845,18	0,02%			
		28 BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	15.793.132,13	7,40%			
		29 BRADESCO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	8.330.631,46	3,90%			
		30 ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI FI	00.832.435/0001-00	15.010.881,03	7,03%			
		31 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 LP	19.196.599/0001-09	7.266.568,81	3,40%			
	Art. 7º, III, "b"	**Fundos de Índice Renda Fixa**				0,00%	0,00%	60,00%
	Art. 7º, IV	**Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)**		**11.877.810,53**	**5,56%**	**0,00%**	**5,00%**	**20,00%**
		32 LF BTG MAR/2026 (IPCA+6,11%) - compra mar/24		2.295.526,91	1,08%			
		33 LF BTG MAR/2027 (IPCA+6,29%) -compra mar/24		2.282.694,05	1,07%			
		34 LF BTG ABR/2027 (IPCA+6,7%) -compra abr/24		1.136.590,95	0,53%			
		35 LF BTG JUL/2027 (IPCA+6,78%) - compra jul/24		554.463,02	0,26%			
		36 LF ITAÚ MAR/2030 (IPCA+8,05%) - compra mar/25		4.103.963,60	1,92%			
		37 LF BRADESCO MAI/2030 (IPCA+7,69%) - compra mai/25		1.504.572,00	0,70%			
	Art. 7º, V, "a"	**Cota Sênior de FIDC**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, V, "b"	**Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"**		**4.789.133,97**	**2,24%**	**0,00%**	**3,00%**	**5,00%**
		38 ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIV FIF CIC	09.093.883/0001-04	4.789.133,97	2,24%			
	Art. 7º, V, "c"	**Fundo de Debêntures Incentivadas**				0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA FIXA				**186.702.350,14**	**87,47%**	**0,00%**	**83,00%**	**460,00%**
FUNDOS DE AÇÕES - Art. 8º	**Art. 8º, I**	**Fundos de Ações**		**15.986.612,36**	**7,49%**	**0,00%**	**8,00%**	**30,00%**
		39 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	2.467.005,38	1,16%			
		40 BTG ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	11.977.794/0001-64	1.370.870,89	0,64%			
		41 ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	3.348.134,73	1,57%			
		42 MAG BRASIL FIA	14.550.994/0001-24	2.832.517,23	1,33%			
		43 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	13.455.174/0001-90	4.639.780,35	2,17%			
		44 SCHRODERS IBOVESPA FIA	06.051.151/0001-55	1.328.303,78	0,62%			
	Art. 8º, II	**Fundos de Índices de Ações**		**0,00**	**0,00%**	**0,00%**	**2,00%**	**30,00%**
		45 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	21.407.758/0001-19	0,00	0,00%			
EXTERIOR - Art. 9º	Art. 9º, I	**Renda Fixa - Dívida Externa**				0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, II	**Fundos de Investimento no Exterior**				0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, III	**Ações - BDR Nível I**		**1.963.833,73**	**0,92%**	**0,00%**	**2,00%**	**10,00%**
		46 CAIXA INST BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	1.963.833,73	0,92%			
ESTRUTURADOS - Art. 10º	**Art. 10º, I**	**Fundos Multimercados**		**7.697.837,27**	**3,61%**	**0,00%**	**4,00%**	**10,00%**
		47 CAIXA ALOC MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	4.904.912,81	2,30%			
		48 CAIXA FIC CAP PROTEGIDO BV VI MM	50.568.125/0001-90	1.797.911,91	0,84%			
		49 SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	995.012,55	0,47%			
	Art. 10º, II	**Fundo de Participação**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 10º, III	**Fundos de Ações - Mercado de Acesso**				0,00%	0,00%	5,00%
IMOBILIÁRIOS - Art. 11º	**Art. 11º**	**Fundo de Investimento Imobiliário**		**1.101.413,21**	**0,52%**	**0,00%**	**1,00%**	**5,00%**
		50 GRAVEYARD AND DEATH CARE SERV FII	13.584.584/0001-31	250.338,21	0,12%			
		51 LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRAT FIP	16.685.929/0001-31	851.075,00	0,40%			
CONS - Art. 12º	Art. 12º	**Empréstimo Consign - Sem Pró Gestão**				0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL				**26.749.696,57**	**12,53%**	**0,00%**	**17,00%**	**120,00%**
TOTAL EM INVESTIMENTOS FINANCEIROS				**213.452.046,71**	**100,00%**	**0,00%**	**100,00%**	**580,00%**
DISP FINANC		**Disponibilidades Financeiras**		71.911,93				
IMÓVEIS VINCULADOS AO RPPS		**Terreno**		11.473.000,00				
		Prédio Comercial		1.050.000,00				
		Apartamento		360.000,00				
SUBTOTAL				**12.954.911,93**				
TOTAL GERAL				**226.406.958,64**				

Maio/2025



Patrimônio	Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252
	Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	
R$ 213.523.958,64	1,31%	4,95%	0,68%	4,94%	0,62p.p.	0,01p.p.	0,38%

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)



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

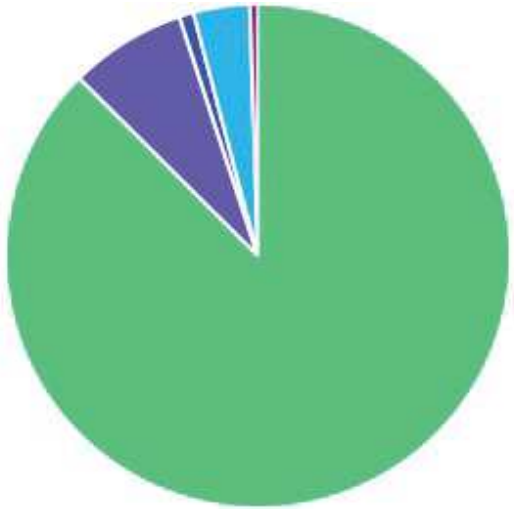
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 2.682.556,04	1,26%	D+0	7, I "b"	R$ 28.238,21	1,06%	0,20%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.096.868,11	0,98%	0	7, I "b"	R$ 23.365,06	1,07%	0,15%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO P...	R$ 24.778,91	0,01%	D+0	7, I "b"	R$ 29,79	0,05%	1,50%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 12.788.662,33	5,99%	D+0	7, III "a"	R$ 184.971,20	1,15%	0,20%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 32.845,18	0,02%	D+0	7, III "a"	R$ 811,71	0,10%	0,09%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 15.793.132,13	7,40%	D+0	7, III "a"	R$ 164.934,00	0,85%	0,02%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 8.330.631,46	3,90%	D+0	7, III "a"	R$ 94.739,43	1,15%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 15.010.881,03	7,03%	D+0	7, III "a"	R$ 181.645,55	1,15%	0,00%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE...	R$ 7.266.568,81	3,40%	D+1	7, III "a"	R$ 77.834,09	1,08%	0,18%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO ...	R$ 4.789.133,97	2,24%	D+0	7, V "b"	R$ 54.962,19	1,16%	0,01%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R$ 2.467.005,38	1,16%	D+32	8, I	R$ 119.115,19	2,81%	0,09%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC ...	R$ 1.370.870,89	0,64%	D+32	8, I	R$ 106.650,67	8,44%	3,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R$ 3.348.134,73	1,57%	D+23	8, I	R$ 23.540,14	0,71%	0,05%
MAG BRASIL FIA	R$ 2.832.517,23	1,33%	D+3	8, I	R$ 45.998,10	1,65%	2,00%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 4.639.780,35	2,17%	3	8, I	R$ 77.697,53	1,70%	1,10%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	R$ 1.328.303,78	0,62%	D+3	8, I	R$ 14.864,01	1,13%	1,50%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 0,00	0,00%	D+2	8, II	R$ 1.993,60	2,02%	0,10%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R$ 1.963.833,73	0,92%	D+3	9, III	R$ 135.922,11	7,44%	0,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCAD...	R$ 4.904.912,81	2,30%	D+3	10, I	R$ 69.585,43	1,44%	0,50%
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	R$ 1.797.911,91	0,84%	2	10, I	R$ 22.657,31	1,28%	0,90%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCAD...	R$ 995.012,55	0,47%	D+1	10, I	R$ 64.630,34	6,95%	0,30%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SE...	R$ 250.338,21	0,12%	-	D - FI	R$ 2.035,27	0,82%	1,60%

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

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MAC...	R$ 851.075,00	0,40%	VR	11	R$ 144.250,00	20,41%	1,38%
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 106.008.481,64	49,66%	-	7, I "a"	R$ 1.018.296,09	0,94%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 11.877.810,53	5,56%	-	7, IV	R$ 107.324,67	0,91%	-
Total investimentos	R$ 213.452.046,71	100.00%			R$ 2.766.091,69	1,31%	
Disponibilidade	R$ 71.911,93	-			-	-	
Total patrimônio	R$ 213.523.958,64	100.00%			-	-	

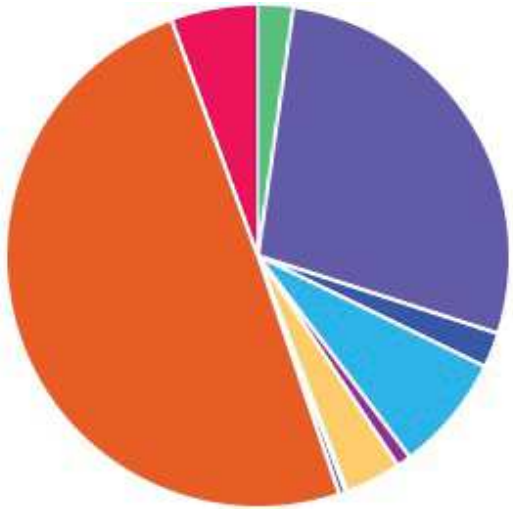
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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	87,47%	R$ 186.702.350,14	
Renda Variável	7,49%	R$ 15.986.612,36	
Estruturados	3,61%	R$ 7.697.837,27	
Exterior	0,92%	R$ 1.963.833,73	
Fundos Imobiliários	0,52%	R$ 1.101.413,21	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



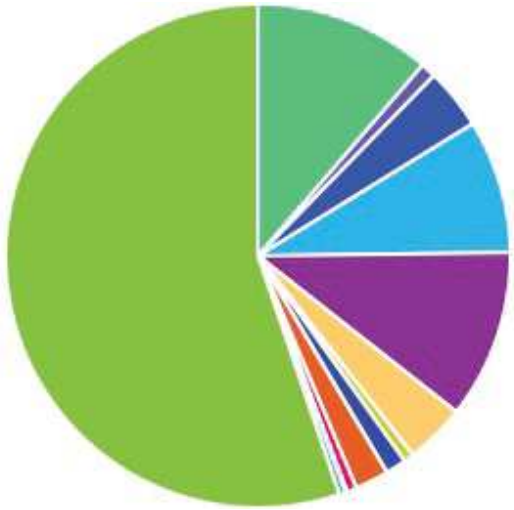
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem 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.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	49,66%	R$ 106.008.481,64	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	27,75%	R$ 59.222.720,94	
Artigo 8º, Inciso I	7,49%	R$ 15.986.612,36	
Artigo 7º, Inciso IV	5,56%	R$ 11.877.810,53	
Artigo 10, Inciso I	3,61%	R$ 7.697.837,27	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	2,25%	R$ 4.804.203,06	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " b "	2,24%	R$ 4.789.133,97	
Artigo 9º, Inciso III	0,92%	R$ 1.963.833,73	
Artigo 11	0,40%	R$ 851.075,00	
Desenquadrado - FI	0,12%	R$ 250.338,21	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



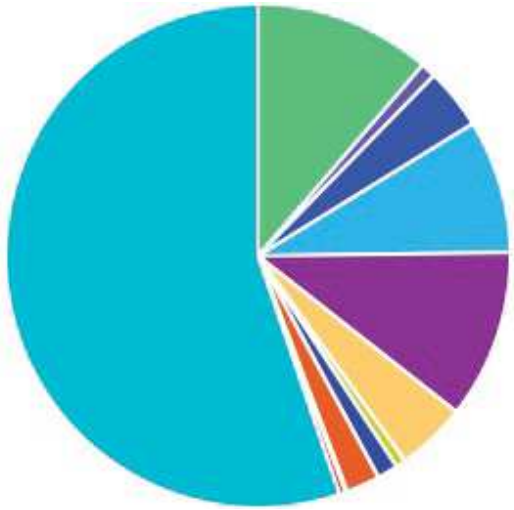
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,23%	R$ 117.886.292,17	
CAIXA DISTRIBUIDORA	11,31%	R$ 24.137.876,82	
ITAU UNIBANCO	10,84%	R$ 23.148.149,73	
BB GESTAO	8,57%	R$ 18.292.982,69	
BANCO BRADESCO	3,91%	R$ 8.355.410,37	
CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL	3,87%	R$ 8.261.581,36	
SANTANDER BRASIL	2,17%	R$ 4.639.780,35	
MONGERAL AEGON	1,33%	R$ 2.832.517,23	
BANRISUL S.A.	0,98%	R$ 2.096.868,11	
BTG PACTUAL	0,64%	R$ 1.370.870,89	
SCHRODER INVESTMENT	0,62%	R$ 1.328.303,78	
MACAM ASSET	0,40%	R$ 851.075,00	
ZION GESTAO	0,12%	R$ 250.338,21	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



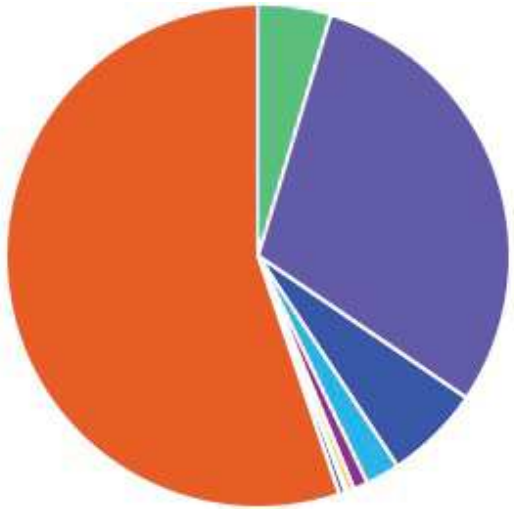
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,23%	R$ 117.886.292,17	
CAIXA ECONOMICA	11,31%	R$ 24.137.876,82	
ITAU UNIBANCO	10,84%	R$ 23.148.149,73	
BB GESTAO	8,57%	R$ 18.292.982,69	
BANCO COOPERATIVO	4,49%	R$ 9.589.885,14	
BANCO BRADESCO	3,91%	R$ 8.355.410,37	
SANTANDER DISTRIBUIDORA	2,17%	R$ 4.639.780,35	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,33%	R$ 2.832.517,23	
BANRISUL S.A.	0,98%	R$ 2.096.868,11	
BTG PACTUAL	0,64%	R$ 1.370.870,89	
MASTER S/A CORRETORA	0,40%	R$ 851.075,00	
TRUSTEE DISTRIBUIDORA	0,12%	R$ 250.338,21	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



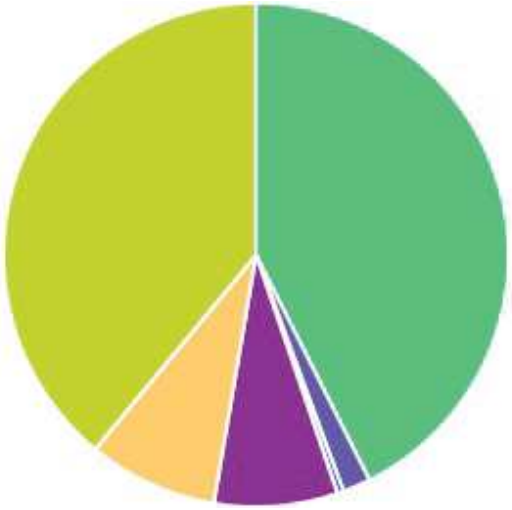
As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem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

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	55,23%	R$ 117.886.292,17	
CDI	29,88%	R$ 63.771.845,93	
IBOVESPA	6,16%	R$ 13.144.743,92	
IRF-M 1	4,66%	R$ 9.949.124,85	
IDIV	2,17%	R$ 4.639.780,35	
GLOBAL BDRX	0,92%	R$ 1.963.833,73	
S&P 500	0,47%	R$ 995.012,55	
IPCA	0,40%	R$ 851.075,00	
IFIX	0,12%	R$ 250.338,21	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



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

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	42,57%	R$ 90.876.803,27	
Acima 2 anos	39,01%	R$ 83.264.165,53	
1 a 2 anos	8,31%	R$ 17.743.877,92	
181 a 365 dias	7,91%	R$ 16.878.248,72	
31 a 180 dias	1,80%	R$ 3.837.876,27	
VR	0,40%	R$ 851.075,00	
Títulos Vencidos	0,00%	R$ 0,00	
Total	100,00%	R$ 213.452.046,71	



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

RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional – SELIC - 7, I "a"	100%	R$ 106.008.481,64	49.66%	0,00%	50,00%	100,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R$ 4.804.203,06	2.25%	0,00%	5,00%	100,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	60%	R$ 59.222.720,94	27.75%	0,00%	20,00%	60,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	60%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R$ 11.877.810,53	5.56%	0,00%	5,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	5%	R$ 4.789.133,97	2.24%	0,00%	3,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R$ 186.702.350,14	87,47%			

RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	30%	R$ 15.986.612,36	7.49%	0,00%	8,00%	30,00%
FI de Índices Ações - 8, II	30%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	2,00%	30,00%
Total Renda Variável		R$ 15.986.612,36	7,49%			

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Ações – BDR Nível I - 9, III	10%	R$ 1.963.833,73	0.92%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R$ 1.963.833,73	0,92%			

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

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R$ 7.697.837,27	3.61%	0,00%	4,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R$ 7.697.837,27	3,61%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
FI Imobiliário - 11	5%	R$ 851.075,00	0.40%	0,00%	1,00%	5,00%
Desenquadrado	0%	R$ 250.338,21	0.12%			
Total Fundos Imobiliários		R$ 1.101.413,21	0,52%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	**RESOLUÇÃO(%)**	**CARTEIRA (R$)**	**(%)**	**Inferior(%)**	**Alvo(%)**	**Superior(%)**
Empréstimos Consignados - 12	5%	R$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R$ 0,00	0,00%			
Total Global		R$ 213.452.046,71	100,00%			

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

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 5.21% a.a.			
Janeiro	R$ 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$ 2.766.091,69	1,31%	0,62p.p.
Total	R$ 210.660.129,54	R$ 213.523.958,64	4,94%	R$ 10.175.237,27	4,95%	0,01p.p.

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

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,10%	1,18%	-	-	1,18%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,15%	5,38%	-	-	5,38%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	0,85%	4,12%	-	-	4,12%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	0,98%	-	-	0,98%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,06%	5,65%	-	-	5,65%
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO...	13.397.466/0001-14	0,05%	1,72%	-	-	1,72%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	7,44%	-9,13%	-	-	-9,13%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,15%	5,38%	-	-	5,38%
MAG BRASIL FIA	14.550.994/0001-24	1,65%	13,25%	-	-	13,25%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES PREVID	18.270.783/0001-99	-	-0,05%	-	-	-0,05%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO...	08.070.841/0001-87	1,44%	5,05%	-	-	5,05%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	2,81%	9,00%	-	-	9,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO...	11.977.794/0001-64	8,44%	17,25%	-	-	17,25%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	0,71%	6,48%	-	-	6,48%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES...	13.584.584/0001-31	0,82%	-11,51%	-	-	-11,51%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	06.051.151/0001-55	1,13%	12,58%	-	-	12,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI...	00.832.435/0001-00	1,15%	5,34%	-	-	5,34%
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA...	09.093.883/0001-04	1,16%	5,34%	-	-	5,34%
SICREDI INSTITUCIONAL FI...	19.196.599/0001-09	1,08%	5,71%	-	-	5,71%
SICREDI BOLSA AMERICANA...	24.633.818/0001-00	6,95%	-0,50%	-	-	-0,50%
SICREDI FI INSTITUCIONAL...	13.081.159/0001-20	-	1,70%	-	-	1,70%

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.

SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	13.455.174/0001-90	1,70%	13,21%	-	-	13,21%
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI...	50.568.125/0001-90	1,28%	10,98%	-	-	10,98%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	1,07%	4,43%	-	-	4,43%
FUNDO DE INVESTIMENTO...	16.685.929/0001-31	20,41%	-61,48%	-	-	-61,48%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE...	21.407.758/0001-19	2,02%	12,91%	-	-	12,91%

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

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	P.U. ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
NTN-B 2025	15/05/25	31/12/24	470	4.426,46	NaN	CURVA 5,73%	R$ 2.080.434,06	R$ 0,00	R$ 72.444,99 (3,34%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1164	4.438,63	4.553,77	CURVA 6,72%	R$ 5.166.568,64	R$ 5.300.591,00	R$ 49.716,41 (0,95%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	702	4.443,11	4.557,28	CURVA 6,65%	R$ 3.119.061,30	R$ 3.199.207,36	R$ 29.832,45 (0,94%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	1163	4.499,91	4.601,68	CURVA 5,77%	R$ 5.233.395,73	R$ 5.351.757,02	R$ 46.246,34 (0,87%)
NTN-B 2026	15/08/26	31/12/24	664	4.444,38	4.558,27	CURVA 6,63%	R$ 2.951.070,83	R$ 3.026.693,34	R$ 28.175,45 (0,94%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	917	4.409,03	4.514,67	CURVA 6,16%	R$ 4.043.081,94	R$ 4.139.951,80	R$ 37.606,11 (0,89%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	691	4.381,47	4.490,89	CURVA 6,46%	R$ 3.027.595,81	R$ 3.103.206,70	R$ 28.927,79 (0,91%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	919	4.463,90	4.561,93	CURVA 5,57%	R$ 4.102.324,20	R$ 4.192.413,39	R$ 36.117,91 (0,84%)
NTN-B 2027	15/05/27	31/12/24	1404	4.384,02	4.493,10	CURVA 6,44%	R$ 6.155.168,45	R$ 6.308.306,03	R$ 58.662,68 (0,91%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1885	4.540,81	4.642,05	CURVA 5,62%	R$ 8.559.421,82	R$ 8.750.255,22	R$ 74.582,40 (0,86%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1164			CURVA	R$ 5.103.329,69	R$ 5.234.897,24	R$ 49.323,10 (0,95%)

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

				4.384,30	4.497,33	6,78%			
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	820	4.552,63	4.652,96	CURVA 5,54%	R$ 3.733.156,13	R$ 3.815.424,17	R$ 32.269,92 (0,85%)
NTN-B 2028	15/08/28	31/12/24	1388	4.431,60	4.541,13	CURVA 6,42%	R$ 6.151.062,19	R$ 6.303.085,31	R$ 57.653,49 (0,92%)
NTN-B 2029	15/05/29	31/12/24	1139	4.464,84	4.566,54	CURVA 5,77%	R$ 5.085.451,46	R$ 5.201.292,85	R$ 45.640,45 (0,86%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	491	4.321,55	4.432,78	CURVA 6,88%	R$ 2.121.880,10	R$ 2.176.492,63	R$ 20.681,10 (0,96%)
NTN-B 2030	15/08/30	31/12/24	962	4.176,50	4.292,18	CURVA 7,66%	R$ 4.017.791,26	R$ 4.129.074,22	R$ 41.713,90 (1,02%)
NTN-B 2032	15/08/32	31/12/24	1043	4.457,48	4.563,51	CURVA 6,14%	R$ 4.649.154,15	R$ 4.759.740,63	R$ 42.497,30 (0,90%)
NTN-B 2032	15/08/32	27/01/25	1234	4.051,68	4.130,14	CURVA 7,98%	R$ 4.999.769,58	R$ 5.096.593,01	R$ 52.748,24 (1,05%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	1464	4.372,39	4.476,88	CURVA 6,21%	R$ 6.401.172,01	R$ 6.554.145,78	R$ 59.797,73 (0,89%)
NTN-B 2033	15/05/33	31/12/24	946	4.518,46	4.621,40	CURVA 5,69%	R$ 4.274.460,53	R$ 4.371.845,59	R$ 38.054,61 (0,85%)
NTN-B 2035	15/05/35	27/01/25	1278	3.911,91	3.983,68	CURVA 7,85%	R$ 4.999.420,77	R$ 5.091.140,28	R$ 53.072,53 (1,02%)
NTN-B 2035	15/05/35	29/04/25	1206	4.145,52	4.055,86	CURVA	R$ 4.999.492,32	R$ 4.891.363,77	R$ 49.991,09 (1,00%)

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

						7,59%			
NTN-B 2040	15/08/40	22/05/25	1212	4.124,15	4.134,49	CURVA 7,17%	R$ 4.998.464,19	R$ 5.011.004,30	R$ 12.540,11 (0,25%)
Total Públicos							R$ 105.972.727,16	R$ 106.008.481,64	R$ 1.018.296,09 (0,94%)
LF BTG PACTUAL IPCA	12/03/26	31/12/24	40	54.395,39	57.067,35	CURVA 6,11%	R$ 2.175.815,45	R$ 2.282.694,05	R$ 9.676,32 (0,43%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/03/27	31/12/24	40	54.052,70	57.388,17	CURVA 6,29%	R$ 2.162.108,09	R$ 2.295.526,91	R$ 34.046,99 (1,51%)
LF BTG PACTUAL IPCA	29/04/27	31/12/24	20	53.743,65	56.829,55	CURVA 6,70%	R$ 1.074.872,91	R$ 1.136.590,95	R$ 10.924,06 (0,97%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/07/27	31/12/24	10	52.422,62	55.446,30	CURVA 6,78%	R$ 524.226,16	R$ 554.463,02	R$ 5.480,83 (1,00%)
LF ITAÚ IPCA	21/03/30	21/03/25	1	4.000.000,00	4.103.963,60	CURVA 8,05%	R$ 4.000.000,00	R$ 4.103.963,60	R$ 42.624,47 (1,05%)
LF BRADESCO IPCA	21/05/30	21/05/25	1	1.500.000,00	1.504.572,00	CURVA 7,69%	R$ 1.500.000,00	R$ 1.504.572,00	R$ 4.572,00 (0,30%)
Total Privados							R$ 11.437.022,61	R$ 11.877.810,53	R$ 107.324,67 (0,91%)
Total Global							R$ 117.409.749,77	R$ 117.886.292,17	R$ 1.125.620,76 (0,94%)

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.	4.963	RETORNO (R$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF 10.740.670/0001-06	R$ 2.682.556,04	1,26%	D+0	7, I "b"	R$ 28.238,21	1,06%	0,20%
CC: 384-4	R$ 444.573,31	0.21%	-	-	-	-	
CC: 500009-6	R$ 761.156,86	0.36%	-	-	-	-	
CC: 500033-9	R$ 852.175,00	0.40%	-	-	-	-	
CC: 500051-7	R$ 624.650,87	0.29%	-	-	-	-	
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP 21.743.480/0001-50	R$ 2.096.868,11	0,98%	0	7, I "b"	R$ 23.365,06	1,07%	0,15%
CC: 40433110-1	R$ 2.096.868,11	0.98%	-	-	-	-	
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO P... 13.397.466/0001-14	R$ 24.778,91	0,01%	D+0	7, I "b"	R$ 29,79	0,05%	1,50%
CC: 15469-5	R$ 24.778,91	0.01%	-	-	-	-	
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP 03.737.206/0001-97	R$ 12.788.662,33	5,99%	D+0	7, III "a"	R$ 184.971,20	1,15%	0,20%
CC: 384-4	R$ 6.131.342,91	2.87%	-	-	-	-	
CC: 500009-6	R$ 0,00	0.00%	-	-	-	-	
CC: 500033-9	R$ 0,00	0.00%	-	-	-	-	
CC: 500051-7	R$ 6.657.319,42	3.12%	-	-	-	-	
BB FLUXO FIC RF PREVID 13.077.415/0001-05	R$ 32.845,18	0,02%	D+0	7, III "a"	R$ 811,71	0,10%	0,09%
CC: 59325-7	R$ 32.845,18	0.02%	-	-	-	-	
CC: 64921-0	R$ 0,00	0.00%	-	-	-	-	
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC							

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.

13.077.418/0001-49	R$ 15.793.132,13	7,40%	D+0	7, III "a"	R$ 164.934,00	0,85%	0,02%
CC: 59325-7	R$ 4.931.945,21	2.31%	-	-	-	-	
CC: 64921-0	R$ 2.452.874,71	1.15%	-	-	-	-	
CC: 68200-4	R$ 3.585.629,24	1.68%	-	-	-	-	
CC: 40674-0	R$ 4.822.682,97	2.26%	-	-	-	-	
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI 03.399.411/0001-90	R$ 8.330.631,46	3,90%	D+0	7, III "a"	R$ 94.739,43	1,15%	0,01%
CC: 15469-5	R$ 1.165.145,26	0.55%	-	-	-	-	
CC: 471492-0	R$ 7.165.486,20	3.36%	-	-	-	-	
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI 00.832.435/0001-00	R$ 15.010.881,03	7,03%	D+0	7, III "a"	R$ 181.645,55	1,15%	0,00%
CC: 61272-0	R$ 14.813.301,78	6.94%	-	-	-	-	
CC: 28418-1	R$ 197.579,25	0.09%	-	-	-	-	
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE... 19.196.599/0001-09	R$ 7.266.568,81	3,40%	D+1	7, III "a"	R$ 77.834,09	1,08%	0,18%
CC: 61535-1	R$ 7.266.568,81	3.40%	-	-	-	-	
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO ... 09.093.883/0001-04	R$ 4.789.133,97	2,24%	D+0	7, V "b"	R$ 54.962,19	1,16%	0,01%
CC: 61272-0	R$ 4.789.133,97	2.24%	-	-	-	-	
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID 29.258.294/0001-38	R$ 2.467.005,38	1,16%	D+32	8, I	R$ 119.115,19	2,81%	0,09%
CC: 40674-0	R$ 2.467.005,38	1.16%	-	-	-	-	
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC ... 11.977.794/0001-64	R$ 1.370.870,89	0,64%	D+32	8, I	R$ 106.650,67	8,44%	3,00%

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.

CC: 23192-0	R$ 1.370.870,89	0.64%	-	-	-	-	
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES 24.571.992/0001-75	R$ 3.348.134,73	1,57%	D+23	8, I	R$ 23.540,14	0,71%	0,05%
CC: 61272-0	R$ 2.097.839,44	0.98%	-	-	-	-	
CC: 28418-1	R$ 1.250.295,29	0.59%	-	-	-	-	
MAG BRASIL FIA 14.550.994/0001-24	R$ 2.832.517,23	1,33%	D+3	8, I	R$ 45.998,10	1,65%	2,00%
CC: 500033-9	R$ 2.832.517,23	1.33%	-	-	-	-	
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES 13.455.174/0001-90	R$ 4.639.780,35	2,17%	3	8, I	R$ 77.697,53	1,70%	1,10%
CC: 45000001-3	R$ 4.639.780,35	2.17%	-	-	-	-	
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA 06.051.151/0001-55	R$ 1.328.303,78	0,62%	D+3	8, I	R$ 14.864,01	1,13%	1,50%
CC: 61535-1	R$ 1.328.303,78	0.62%	-	-	-	-	
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11 21.407.758/0001-19	R$ 0,00	0,00%	D+2	8, II	R$ 1.993,60	2,02%	0,10%
CC: 40433110-1	R$ 0,00	0.00%	-	-	-	-	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES 17.502.937/0001-68	R$ 1.963.833,73	0,92%	D+3	9, III	R$ 135.922,11	7,44%	0,70%
CC: 500033-9	R$ 1.963.833,73	0.92%	-	-	-	-	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCAD... 08.070.841/0001-87	R$ 4.904.912,81	2,30%	D+3	10, I	R$ 69.585,43	1,44%	0,50%
CC: 500033-9	R$ 4.904.912,81	2.30%	-	-	-	-	
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP							

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

50.568.125/0001-90	R$ 1.797.911,91	0,84%	2	10, I	R$ 22.657,31	1,28%	0,90%
CC: 500033-9	R$ 1.797.911,91	0.84%	-	-	-	-	
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCAD... 24.633.818/0001-00	R$ 995.012,55	0,47%	D+1	10, I	R$ 64.630,34	6,95%	0,30%
CC: 61535-1	R$ 995.012,55	0.47%	-	-	-	-	
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SE... 13.584.584/0001-31	R$ 250.338,21	0,12%	-	D - FI	R$ 2.035,27	0,82%	1,60%
CC: 40810-7	R$ 250.338,21	0.12%	-	-	-	-	
FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MAC... 16.685.929/0001-31	R$ 851.075,00	0,40%	VR	11	R$ 144.250,00	20,41%	1,38%
CC: 23192-0	R$ 851.075,00	0.40%	-	-	-	-	
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 106.008.481,64	49,66%	-	7, I "a"	R$ 1.018.296,09	0,94%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 11.877.810,53	5,56%	-	7, IV	R$ 107.324,67	0,91%	-
Total investimentos	R$ 213.452.046,71	100.00%			R$ 2.766.091,69	1,31%	
Disponibilidade	R$ 71.911,93	-			-	-	
Total patrimônio	R$ 213.523.958,64	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.

ATIVO	SALDO (30/04/2025)	APLICAÇÕES	RESGATES	RETORNO (R$)	SALDO (31/05/2025)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R$ 2.654.317,83	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 2.682.556,04	R$ 2.682.556,04
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R$ 2.071.509,45	R$ 200.195,03	R$ 198.201,43	R$ 2.094.874,51	R$ 2.096.868,11
BRADESCO PODER PÚBLICO FIC RF CURTO P...	R$ 6.368,39	R$ 24.535,16	R$ 6.154,43	R$ 6.398,18	R$ 24.778,91
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R$ 16.279.794,25	R$ 0,00	R$ 3.676.103,12	R$ 16.464.765,45	R$ 12.788.662,33
BB FLUXO FIC RF PREVID	R$ 0,00	R$ 647.236,05	R$ 615.202,58	R$ 811,71	R$ 32.845,18
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R$ 11.334.300,46	R$ 9.590.379,26	R$ 5.296.481,59	R$ 11.499.234,46	R$ 15.793.132,13
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R$ 8.235.892,03	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 8.330.631,46	R$ 8.330.631,46
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RF REF DI	R$ 16.329.235,48	R$ 0,00	R$ 1.500.000,00	R$ 16.510.881,03	R$ 15.010.881,03
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFE...	R$ 7.188.734,72	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 7.266.568,81	R$ 7.266.568,81
ITAÚ HIGH GRADE FIC RENDA FIXA CRÉDITO ...	R$ 4.734.171,78	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 4.789.133,97	R$ 4.789.133,97
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	R$ 4.347.890,19	R$ 0,00	R$ 2.000.000,00	R$ 4.467.005,38	R$ 2.467.005,38
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC ...	R$ 1.264.220,22	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.370.870,89	R$ 1.370.870,89
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R$ 3.324.594,59	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 3.348.134,73	R$ 3.348.134,73
MAG BRASIL FIA	R$ 2.786.519,13	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 2.832.517,23	R$ 2.832.517,23
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	R$ 4.562.082,82	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 4.639.780,35	R$ 4.639.780,35
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	R$ 1.313.439,77	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.328.303,78	R$ 1.328.303,78
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 0,00	R$ 198.201,43	R$ 200.195,03	R$ 1.993,60	R$ 0,00
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R$ 1.827.911,62	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.963.833,73	R$ 1.963.833,73
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCAD...	R$ 4.835.327,38	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 4.904.912,81	R$ 4.904.912,81
CAIXA FIC CAP PROTEG IBOV VI MM LP	R$ 1.775.254,60	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 1.797.911,91	R$ 1.797.911,91
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCAD...	R$ 930.382,21	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 995.012,55	R$ 995.012,55
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SE...	R$ 248.302,94	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 250.338,21	R$ 250.338,21

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.

FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO MAC...	R$ 706.825,00	R$ 0,00	R$ 0,00	R$ 851.075,00	R$ 851.075,00
TÍTULOS PÚBLICOS	R$ 103.562.594,48	R$ 4.998.464,19	R$ 2.180.747,49	R$ 1.018.296,09	R$ 106.008.481,64
TÍTULOS PRIVADOS	R$ 10.270.485,86	R$ 1.500.000,00	R$ 0,00	R$ 107.324,67	R$ 11.877.810,53
Total investimentos	R$ 210.590.155,20	R$ 17.159.011,12	R$ 15.673.085,67	R$ 213.356.246,89	R$ 213.452.046,71

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

Panorama Econômico

Jun/2025

Em maio, uma trégua na guerra comercial entre Estados Unidos e China reforçou o apetite por ativos de risco no exterior. Se mantém as preocupações acerca do crescimento econômico da Europa, enquanto a China segue com deflação e cortando juros para impulsionar a economia. No Brasil, o desempenho econômico surpreendeu positivamente, impulsionado por setores estruturais e melhora no mercado de trabalho.

NO BRASIL

A economia brasileira iniciou 2025 com sinais de resiliência, apesar do ambiente de juros elevados e de incertezas fiscais. O Produto Interno Bruto (PIB) cresceu 2,9% no primeiro trimestre em relação ao mesmo período do ano anterior, resultado impulsionado pela agropecuária, que registrou alta de 10,2% com safras recordes de soja, milho e arroz. A indústria avançou 2,4%, com destaque para a construção civil e a indústria de transformação, notadamente nos segmentos de máquinas, equipamentos e produtos químicos. Já o setor de serviços, que representa a maior parte da atividade econômica, cresceu 2,1%, puxado pelas áreas de tecnologia, informação e mercado imobiliário. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias aumentou 2,6%. Apesar de ser uma desaceleração frente aos 3,7% do ano anterior, ainda se mantém em alta devido a um mercado de trabalho aquecido e maior renda disponível, enquanto o investimento cresceu 9,1%, beneficiado pela construção civil e pela importação de bens de capital, como plataformas de petróleo. O setor externo, no entanto, pesou negativamente, com as importações crescendo acima das exportações, reflexo de uma demanda interna mais forte.

LEMA

No mercado de trabalho, a taxa de desemprego foi de 6,6% no trimestre encerrado em abril, estabilidade em relação ao trimestre anterior e queda frente aos 7,5% registrados no mesmo período de 2024. O número de pessoas ocupadas atingiu 103,3 milhões, com 39,6 milhões de trabalhadores com carteira assinada no setor privado, o maior valor da série histórica, representando alta de 3,8% na comparação anual. A taxa de informalidade recuou para 37,9%, enquanto o rendimento médio real subiu 3,2% no período, chegando a R$ 3.426. A massa de rendimento da economia totalizou R$ 349,4 bilhões, 5,9% acima do valor registrado um ano antes.

Apesar do bom desempenho, alguns sinais de desaquecimento surgiram. O PMI Composto caiu de 52,6 para 48,9 pontos em abril, retornando à zona de contração da atividade. O índice do setor industrial recuou de 51,8 para 50,3 pontos, ainda tecnicamente em expansão, mas próximo da estagnação, com queda nos novos pedidos tanto no mercado interno quanto externo, especialmente em relação aos Estados Unidos e ao Mercosul. Estoques de insumos foram reduzidos, evidenciando uma estratégia das empresas para preservar caixa, enquanto estoques de produtos finais aumentaram, sinalizando vendas abaixo do esperado. Já no caso dos serviços, o setor entrou em contração, com o índice recuando de 52,5 para 49,4 pontos, impactado por um consumidor mais sensível a preços e crédito caro. Na mesma linha do resultado do setor de serviços, a inflação de custos apresentou desaceleração, devido à queda nos preços de *commodities* como petróleo, têxteis e metais.

A confiança do consumidor apresentou melhora em maio. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC) da FGV subiu 1,9 ponto, atingindo 86,7 pontos, a terceira alta consecutiva. O aumento foi puxado principalmente pela percepção mais positiva sobre a situação atual das famílias e da economia local. O Índice de Situação Atual (ISA) avançou 2,9 pontos, enquanto o Índice de Expectativas (IE) subiu 1,0 ponto, refletindo um otimismo moderado. Entretanto, a intenção de compra de bens duráveis permaneceu contida, sinalizando cautela por parte dos consumidores.

Por faixa de renda, o avanço foi generalizado, com destaque para quem ganha entre R$ 4.800 e R$ 9.600, onde a confiança subiu 3,0 pontos. Até a faixa de renda mais baixa, que vinha caindo há cinco meses, teve uma leve melhora.

No acumulado do ano, o IDP (Investimentos Diretos no País) totalizou US$ 27,28 bilhões, e o Banco Central mantém a projeção de ingresso de US$ 70 bilhões até o final de 2025. Esse fluxo tem sido sustentado por fatores como o crescimento da atividade econômica no início do ano e o apetite de empresas estrangeiras por participação societária em setores estratégicos. Embora o Brasil mantenha atratividade para investimentos financeiros, devido à taxa Selic elevada, o Investimento Direto responde mais a fundamentos estruturais e estratégias de longo prazo e dá indicativos positivos para o país. Grandes instituições financeiras internacionais, como o Morgan Stanley, reforçaram essa percepção ao demonstrar otimismo com o mercado brasileiro, destacando o país como destino relevante para alocação de capital global. *"O Brasil está muito barato, possui um mercado de capitais profundo com posicionamento extremamente voltado para a renda fixa, ao passo que a alocação em ações está em níveis historicamente baixos"*, afirmaram os estrategistas do banco americano em relatório enviado a clientes.

Em maio de 2025, o IPCA avançou 0,26%, desacelerando frente aos 0,43% de abril, com a inflação acumulada em 12 meses recuando para 5,32% — ainda acima do teto da meta de 4,5% para o ano. O grupo Habitação foi o principal responsável pela alta do mês, puxado pelo reajuste de 3,62% na energia elétrica com a adoção da bandeira amarela. Já a categoria Alimentação e Bebidas desacelerou de 0,82% em abril para 0,17% em maio, refletindo queda nos preços de itens como tomate, arroz e frutas. Transportes também contribuiu para conter a inflação, com retração de 0,37%, influenciada pela queda nas passagens aéreas (-11,31%) e combustíveis. Apesar do alívio, o quadro inflacionário segue pressionado, mantendo o Banco Central em alerta.

Diante do cenário de expectativas de inflação ainda desancoradas, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 14,75% ao ano em maio, o maior nível em quase duas décadas. A decisão foi fundamentada na persistência da inflação, nas incertezas fiscais e no ambiente internacional ainda adverso. A autoridade monetária deixou em aberto a possibilidade de novos ajustes caso as expectativas de inflação não apresentem melhora significativa. A expectativa é de que os juros permaneçam elevados até o final de 2025, com eventuais cortes sendo avaliados apenas para o horizonte de 2026.

NO MUNDO

Em maio, o ambiente global foi marcado por melhora nas relações comerciais entre Estados Unidos e China, com redução de tarifas de ambos os lados. Os Estados Unidos passaram a taxar os produtos chineses em 30%, muito abaixo da alíquota de 145% definida anteriormente, enquanto a China aplicou aumentos moderados de 10% sobre produtos norte-americanos. Esse acordo ajudou a amenizar os impactos esperados sobre o crescimento econômico americano, cuja projeção para 2025 foi revista para cima, passando de 0,6% para 1,2%, e favoreceu ativos de risco, com destaque para o S&P 500, que fechou o mês com valorização superior a 6%.

A inflação medida pelo PCE arrefeceu para 2,1% em abril, com o seu núcleo desacelerando para 2,5%, ambos resultados vindos em linha com as projeções. O mercado de trabalho americano apresentou sinais incipientes de desaceleração, com a criação de 139 mil vagas de emprego em maio ante 147 mil em abril. A taxa de desemprego, por sua vez, ficou estável em 4,2%. Apesar da perda de força em maio, o mercado de trabalho americano segue resiliente sendo uma das preocupações do Fed (Banco Central dos Estados Unidos), que decidiu manter a taxa de juros inalterada entre 4,25% e 4,50%, na reunião realizada em maio. Conforme indicado no comunicado da autoridade monetária, ainda há muitas incertezas acerca das tarifas e seus impactos

na economia norte-americana, reiterando que a inflação permanece acima da meta e que seriam necessários sinais mais consistentes de desinflação sustentada.

No campo fiscal, o rebaixamento da nota de crédito dos EUA pela Moodys elevou as taxas dos títulos do tesouro americano em todos os vencimentos, com destaque para 10 e 30 anos, enquanto a aprovação do projeto de lei sobre impostos e gastos do atual governo, que apresenta potencial de manter o déficit elevado e a dívida pública crescente, é aprovado na Câmara dos Deputados e segue para deliberação do Senado.

Na Europa, a inflação subiu a taxa anualizada de 2,2% em abril, repetindo o dado de março. Já a leitura preliminar de maio indica que a inflação do bloco arrefeceu a 1,9%, abaixo da meta do Banco Central Europeu (BCE), especialmente por conta da redução das pressões salariais. A taxa de desemprego da região se manteve em 6,2% em março, totalizando 10,8 milhões de pessoas. No que se refere à atividade econômica, a leitura final do PIB do 1º Trimestre de 2025 expandiu acima do esperado ao variar 1,5% no período, em base anual.

Já os dados do PMI seguem indicando crescimento ameno da zona do euro, com o indicador do setor de serviços recuando para 49,7 em maio, abaixo linha de 50, enquanto o setor industrial apresentou certa melhora da atividade ao avançar a 49,4 no mês, atingindo o maior nível desde agosto 2022, mas ainda em valor abaixo do nível de expansão.

Considerando a inflação em linha com a meta e as preocupações com o crescimento econômico da região – especialmente diante do comércio externo mais incerto – já em junho, o BCE decidiu cortar a taxa de juros em 25 pontos percentuais, para 2% ao ano, o oitavo corte consecutivo desde o início do ciclo de afrouxamento monetário. O BCE evitou antecipar quais serão os próximos passos, assumindo um posicionamento dependente de novos dados. A autoridade monetária também revisou suas projeções para a inflação, de 1,95 para 1,6% em

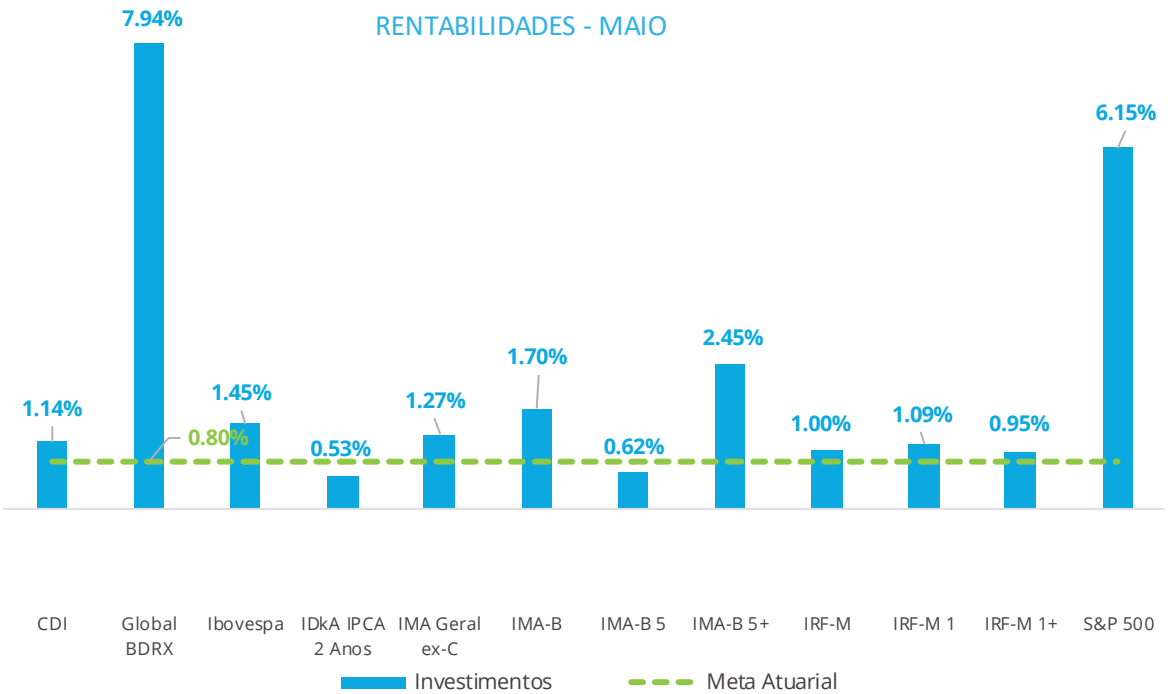
2025. Já a inflação subjacente deve encerrar 2025 em 2,4% e em 1,9% em 2026. A respeito do PIB da zona do euro, o BCE estima avanço de 0,9% em 2025, 1,1% em 2026 e 1,3% em 2027.

A China tem apresentado resiliência diante da guerra tarifária com os Estados Unidos. Todavia, o setor industrial pode estar dando os primeiros sinais de desaceleração diante do atual contexto, com o PMI Caixin recuando pela primeira vez em oito meses, passando de 50,4 em abril para 48,3 em maio, puxado pela queda de novos pedidos de exportação. As exportações variaram 4,8% em maio, abaixo do esperado, desacelerando após a alta expressiva de 8,1% em abril. No entanto, com o recuo mais intenso das importações no período (-3,4%), o saldo da balança comercial subiu acima do esperado, para 103,2 bilhões de dólares no mês.

O mercado de trabalho chinês apresentou leve melhora, com a taxa de desemprego caindo para 5,1% em abril, abaixo dos 5,2% registrados em março, atingindo o menor índice desde dezembro de 2024. No que tange à atividade econômica, a produção industrial da China cresceu 6,1% em abril em relação ao ano anterior, em valor acima do esperado. Contudo, as vendas no varejo aumentaram 5,1% em abril na mesma comparação, em valor abaixo da previsão de expansão de 5,5%.

A fraca demanda interna do país tem pressionado inflação no campo negativo pelo terceiro mês seguido, com o índice de preços ao consumidor variando a taxa anualizada de -0,10% em maio. Com o objetivo de estimular o consumo e o crescimento ante sinais de desaceleração da economia, o Banco Popular da China (PBOC) reduziu as taxas básicas de juros em 0,1 ponto percentual. A decisão era amplamente esperada e fez parte de um pacote de medidas anunciadas pelo governo no início de maio que visa, entre outras medidas, reduzir a dependência de tecnologia estrangeira.

INVESTIMENTOS



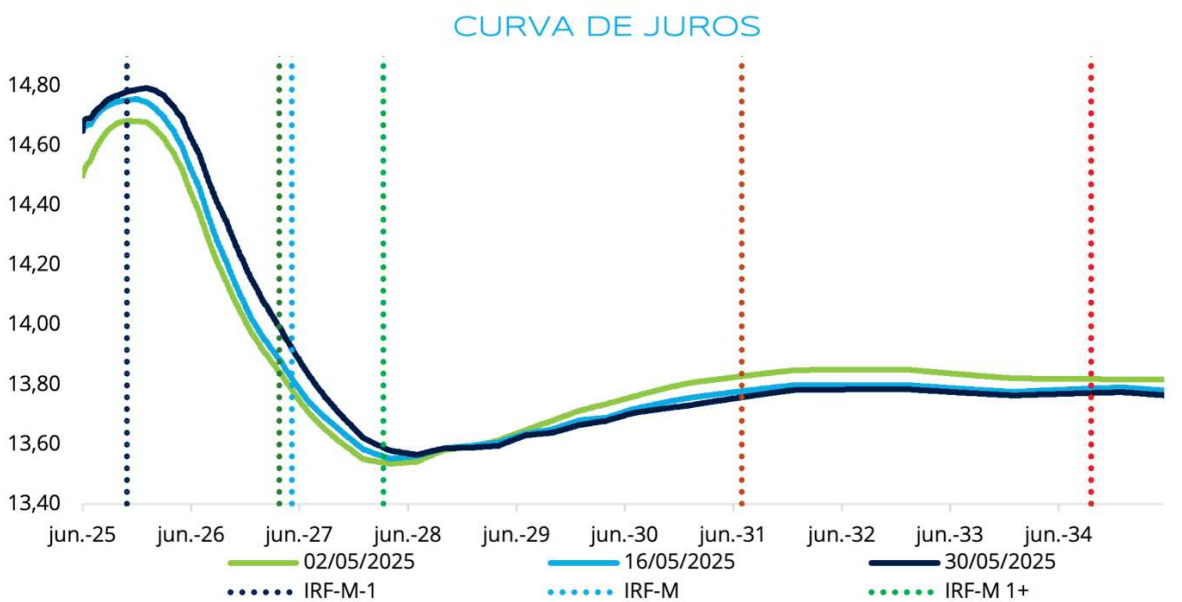
Fonte: Quantum Axis. Elaboração: LEMA

Na renda variável, o Ibovespa avançou 1,45% em maio, impulsionado por balanços corporativos favoráveis e pela entrada de capital estrangeiro. Segundo dados da B3, apenas no dia 8 de maio houve um aporte líquido de R$ 2,1 bilhões, contribuindo para que o saldo acumulado de investidores internacionais em 2025 atingisse R$ 21,5 bilhões. No exterior, o S&P 500 registrou alta de 6,15% em moeda original, refletindo o bom desempenho das empresas de tecnologia, enquanto o Global BDRX teve valorização de 7,94%, mesmo com a leve queda do dólar, e recuperou parte das perdas acumuladas no ano.

Na renda fixa, os ativos também mostraram desempenho positivo. O CDI avançou 1,14% no mês, mantendo sua trajetória de alta consistente com o patamar elevado da taxa Selic. Os títulos prefixados apresentaram ganhos expressivos, com o IRF-M subindo 1,00%, o IRF-M 1 1,09% e o IRF-M 1+ 0,95%. Já os índices atrelados à inflação, beneficiados pela estabilidade das expectativas inflacionárias, registraram desempenho positivo, com o IMA-B avançando 1,70%, o IMA-B 5 0,62% e o IMA-B 5+ destacando-se com alta de 2,45%. O IDkA IPCA 2 Anos, que acompanha papéis mais curtos de inflação, subiu 0,53%.

Esse comportamento reforça o cenário de busca gradual por ativos de maior risco, mas ainda com uma postura conservadora por parte dos investidores. A preferência por ativos de renda fixa indexados ao CDI e por títulos de *duration* intermediária permanece elevada, refletindo o alto patamar dos juros e a necessidade de proteção contra a inflação. No ambiente internacional, a melhora dos índices de bolsa sugere um maior apetite por risco por parte de investidores, ainda que a volatilidade e as incertezas globais continuem exigindo cautela na alocação dos portfólios.

CONCLUSÕES



Fonte: Comdinheiro. Elaboração: LEMA

Durante o mês de maio de 2025, observamos uma elevação moderada na parte curta e intermediária da curva de juros. As taxas nos vértices de curto prazo se mantiveram pressionadas, refletindo o ambiente de juros elevados e a postura cautelosa do Banco Central frente ao cenário inflacionário persistente. A taxa Selic foi mantida em 14,75% ao ano, e essa política tem ancorado as taxas curtas.

No entanto, o movimento na parte longa da curva indicou certo fechamento, sinalizando uma leve melhora na percepção de risco de longo prazo e expectativas mais bem ancoradas para a inflação futura. A curva apresenta, portanto, uma

inclinação menor, mostrando um cenário de expectativas estáveis para a condução da política monetária nos próximos anos.

A precificação dos títulos públicos, especialmente os atrelados à inflação (como NTN-Bs), refletiu esse comportamento, com impactos diretos sobre os vértices de *duration* mais elevada, como o IMA-B 5+.

Em resumo, a curva de juros segue refletindo a combinação de uma política monetária restritiva e incertezas fiscais, mas com sinais de estabilização no médio e longo prazo.

No que tange ao cenário internacional, maio foi um mês favorável para diversos mercados, apoiados por um posicionamento mais aberto ao diálogo adotado pelos Estados Unidos e pelo avanço de suas negociações com vários parceiros comerciais.

Os ativos de risco foram beneficiados com o abrandamento das tensões, mas ainda assim a perda de força do dólar ante demais moedas em vários momentos do mês sugere uma mudança de comportamento de investidores globais diante das mudanças estruturais apresentadas.

Diante do cenário econômico global mais volátil, entendemos que a manutenção de uma postura conservadora se mostra estratégica, com alocações prioritárias em ativos indexados ao CDI e à inflação de curto prazo, aproveitando os juros reais elevados. Neste momento, a performance dos ativos de risco, tanto no mercado local quanto internacional, ainda se mostra fragilizada para a consideração de uma alocação gradual nesses ativos.

Levando em conta que os índices mais conservadores têm auferido retornos acima da meta atuarial, mesmo incorrendo em menor volatilidade, seguimos dando preferência para ativos mais conservadores, os quais têm contribuído para um retorno alinhado ao risco mais consistentes para as carteiras de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

RESUMO – EXPECTATIVAS DE MERCADO
PARA 2025, 2026 E 2027

BRASIL	**2025**	**2026**	**2027**
PIB (% de crescimento real)	2,18	1,81	2,00
IPCA (em %)	5,44	4,50	4,00
IGP-M (em %)	4,16	4,55	4,00
Taxa de Câmbio final (R$/US$)	5,80	5,89	5,80
Taxa Selic (final do ano – em %)	14,75	12,50	10,50
Taxa de Juros Real (deflacionado IPCA – em %)	8,83	7,66	6,25

Fonte: Focus (05/05/2025)

ELABORAÇÃO
Bruna Araújo
Wallyson Diógenes

REVISÃO
Felipe Mafuz
Matheus Crisóstomo

DIAGRAMAÇÃO
Camila Matias

AVISO LEGAL

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

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

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

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

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

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

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

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

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

LEMA

Expectativas de Mercado

13 de junho de 2025

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

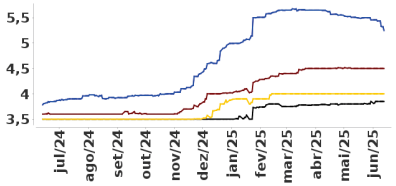
Mediana - Agregado

	2025							2026							2027							2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **
IPCA (variação %)	5,50	5,44	5,25	▼	(3)	151	5,24	115	4,50	4,50	4,50	=	(5)	147	4,50	112	4,00	4,00	4,00	=	(17)	123	3,80	3,85	3,85	=	(2)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,18	2,20	▲	(2)	115	2,26	69	1,70	1,81	1,83	▲	(3)	112	1,81	67	2,00	2,00	2,00	=	(11)	84	2,00	2,00	2,00	=	(66)	82
Câmbio (R$/US$)	5,82	5,80	5,77	▼	(1)	125	5,75	84	5,90	5,89	5,80	▼	(2)	121	5,80	80	5,80	5,80	5,80	=	(5)	91	5,85	5,80	5,80	=	(2)	84
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	=	(6)	146	14,75	102	12,50	12,50	12,50	=	(20)	143	12,50	99	10,50	10,50	10,50	=	(18)	110	10,00	10,00	10,00	=	(25)	102
IGP-M (variação %)	4,95	4,16	3,86	▼	(5)	78	3,75	53	4,60	4,55	4,50	▼	(2)	73	4,50	48	4,00	4,00	4,00	=	(22)	63	4,00	4,00	4,00	=	(20)	59
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,55	4,34	▼	(2)	107	4,28	81	4,30	4,31	4,32	▲	(2)	101	4,31	76	4,00	4,00	4,00	=	(21)	68	3,80	3,80	3,80	=	(5)	64
Conta corrente (US$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,63	▼	(1)	40	-57,00	21	-52,90	-52,47	-53,00	▼	(1)	39	-52,90	21	-50,00	-50,00	-50,00	=	(4)	26	-51,06	-51,00	-50,00	▲	(3)	24
Balança comercial (US$ bilhões)	75,00	74,50	74,00	▼	(2)	43	70,50	20	78,50	78,00	78,00	=	(1)	39	77,10	19	80,11	80,00	80,00	=	(2)	28	80,00	80,00	80,00	=	(5)	22
Investimento direto no país (US$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	=	(26)	38	70,00	19	70,00	70,00	70,00	=	(12)	37	70,00	19	80,00	77,00	76,90	▼	(1)	27	80,00	77,80	75,00	▼	(1)	25
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	=	(2)	55	65,75	34	70,13	70,10	70,01	▼	(2)	53	70,00	33	74,00	73,85	74,00	▲	(1)	45	76,00	76,00	76,00	=	(6)	40
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	=	(25)	67	-0,58	39	-0,66	-0,67	-0,66	▲	(1)	65	-0,64	38	-0,49	-0,40	-0,40	=	(2)	50	-0,16	-0,12	-0,14	▼	(2)	45
Resultado nominal (% do PIB)	-8,99	-8,98	-8,87	▲	(1)	52	-8,70	29	-8,50	-8,50	-8,50	=	(4)	50	-8,50	28	-7,20	-7,30	-7,30	=	(1)	39	-6,60	-6,60	-6,60	=	(1)	35

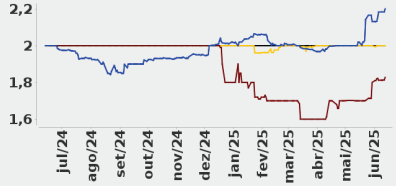
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2025 2026 2027 2028

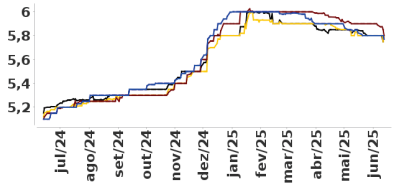
IPCA



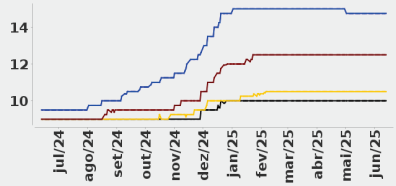
PIB Total



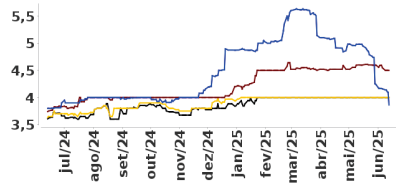
Câmbio



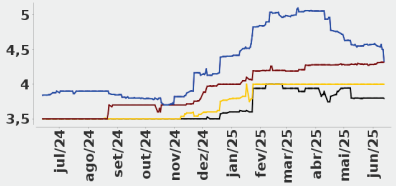
Selic



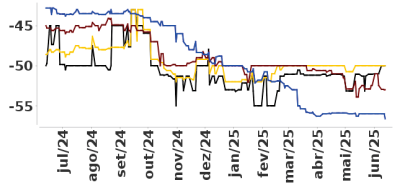
IGP-M



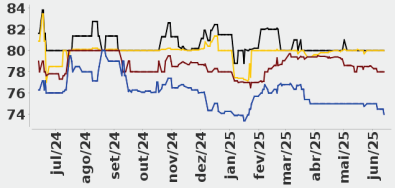
IPCA Administrados



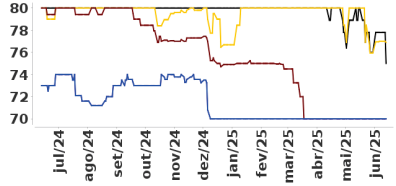
Conta corrente



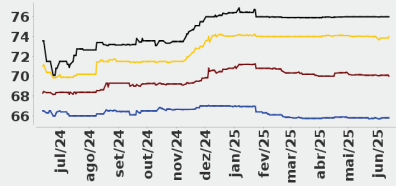
Saldo



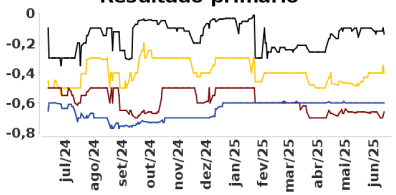
Investimento direto no país



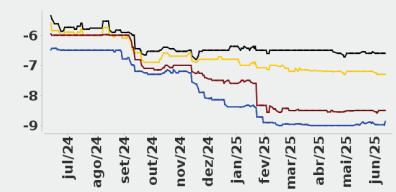
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



Expectativas de Mercado

13 de junho de 2025

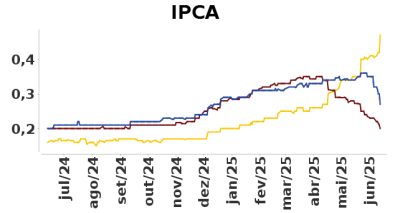
▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

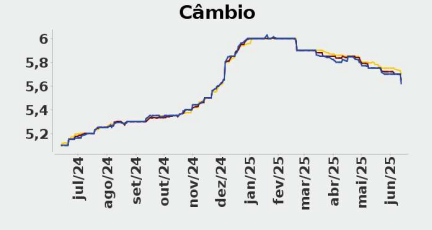
Mediana - Agregado

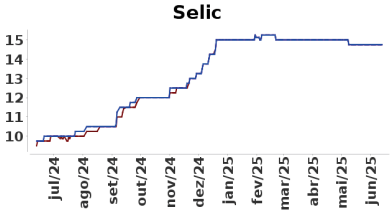
	jun/2025						jul/2025						ago/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,34	0,32	0,27	▼	(3)	148	0,27	0,27	0,23	0,20	▼	(6)	148	0,18	0,35	0,41	0,47	▲	(2)	147	0,49	4,91	4,77	4,72	▼	(6)	132	4,71
Câmbio (R$/US$)	5,75	5,70	5,62	▼	(1)	120	5,60	5,75	5,70	5,65	▼	(4)	119	5,64	5,78	5,74	5,70	▼	(2)	119	5,66							
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75	=	(5)	143	14,75	14,75	14,75	14,75	=	(5)	143	14,75	-	-	-											
IGP-M (variação %)	0,35	0,22	-0,07	▼	(5)	74	-0,47	0,36	0,31	0,29	▼	(4)	73	0,22	0,37	0,39	0,44	▲	(1)	72	0,45	5,25	5,23	5,13	▼	(2)	69	5,10

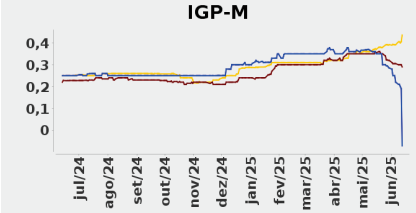
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

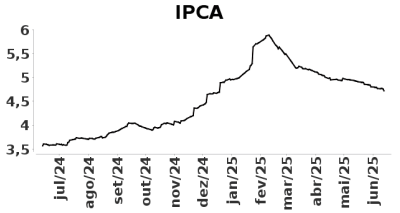
jun/2025 jul/2025 ago/2025 Infl. 12 m suav.

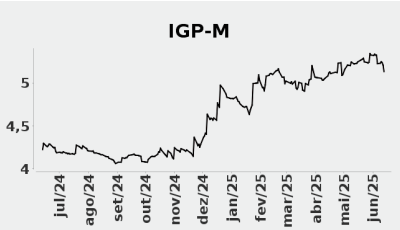












IMA - Índice de Mercado ANBIMA							
Índice	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)	Variação Últimos 24 Meses (%)
IRF-M 1	13/06/2025	17.692,95	0,0652	0,5327	6,3034	11,7595	24,4264
IRF-M 1+	13/06/2025	21.787,81	0,1545	0,6181	11,2665	8,8658	18,2246
IRF-M	13/06/2025	20.009,27	0,1273	0,5936	9,4813	9,8806	20,1428
IMA-B 5	13/06/2025	10.077,12	0,1959	0,1631	5,7424	9,1606	18,6107
IMA-B 5+	13/06/2025	11.517,51	0,1872	-0,0951	8,6189	4,0661	6,0858
IMA-B	13/06/2025	10.381,45	0,1905	0,0026	7,4082	5,9637	11,4772
IMA-S	13/06/2025	7.523,74	0,0556	0,5548	5,9617	12,2849	25,9134
IMA-GERAL ex-C	13/06/2025	8.807,78	0,1038	0,4302	7,0799	10,0774	20,3803
IMA-GERAL	13/06/2025	8.940,15	0,102	0,4225	7,0033	10,0444	20,3392

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais										13/Jun/2025
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	9,5465	9,5186	9,5329	4.436,566558	9,3957	9,9647	9,2464	9,8150
760199	15/07/2000	15/05/2027	8,5617	8,5344	8,5489	4.348,884270	8,3077	8,9370	8,2164	8,8453
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,9187	7,8970	7,9100	4.377,974658	7,6214	8,2802	7,5650	8,2242
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,6140	7,5876	7,6002	4.313,111993	7,3319	7,9165	7,2720	7,8569
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,5231	7,4946	7,5086	4.334,811190	7,2353	7,7429	7,2132	7,7208
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,5024	7,4716	7,4921	4.255,392036	7,2328	7,6932	7,2436	7,7041
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,4600	7,4297	7,4500	4.172,936892	7,1961	7,6410	7,2161	7,6609
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,3804	7,3470	7,3700	4.133,152771	7,1571	7,5672	7,1674	7,5774
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,2316	7,1927	7,2148	4.130,532422	7,0608	7,3896	7,0596	7,3884
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,2171	7,1826	7,1945	4.002,876263	7,0792	7,3907	7,0478	7,3593
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,1829	7,1545	7,1662	4.026,725954	7,0553	7,3624	7,0264	7,3336
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,1516	7,1270	7,1371	3.940,430643	7,0317	7,3388	6,9988	7,3061
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,1810	7,1579	7,1700	3.962,911428	7,0555	7,3628	7,0325	7,3401

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 Maio : 0,26%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

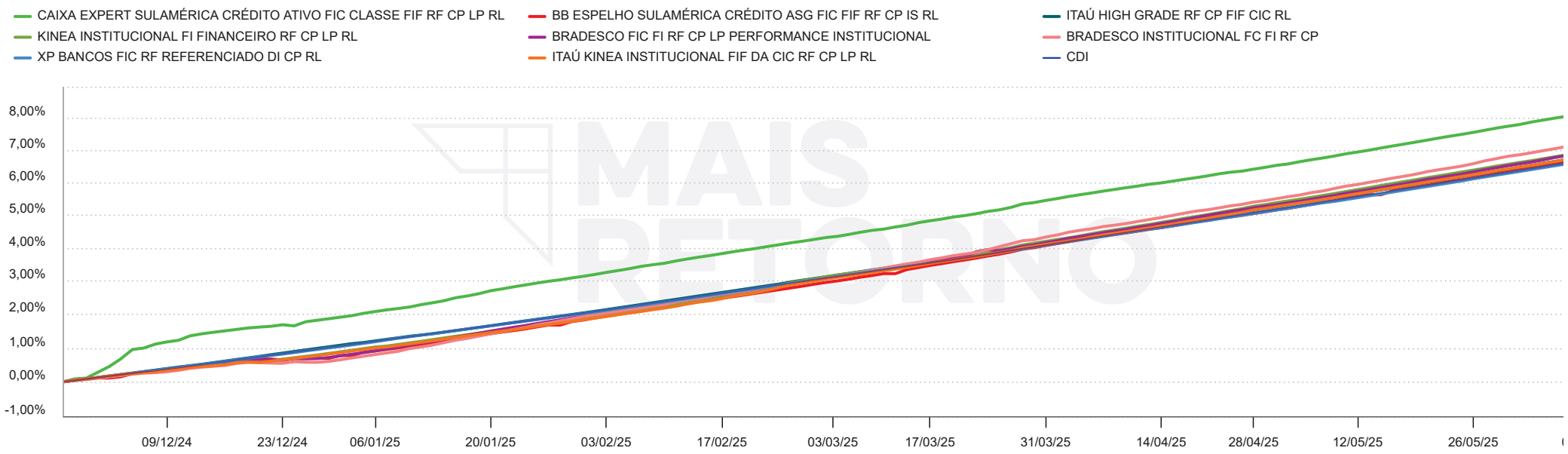
m25jun13.xls - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

ms250613.txt - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 16/06/2025.

Rentabilidade histórica

Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDIT...	0,54%	6,36%	3,54%	6,83%	-	-	-	-	-
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ...	0,51%	6,11%	3,48%	6,38%	12,55%	-	-	-	-
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC ...	0,50%	5,86%	3,40%	6,40%	12,38%	27,45%	45,29%	58,68%	62,76%
KINEA INSTITUCIONAL FI FINANCE...	0,46%	6,17%	3,56%	6,61%	12,50%	-	-	-	-
BRADESCO FIC FI RF CP LP PERFO...	0,52%	6,31%	3,55%	6,58%	12,57%	28,09%	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI R...	0,55%	6,75%	3,80%	6,95%	13,16%	29,89%	47,80%	62,27%	68,66%
XP BANCOS FIC RF REFERENCIADO ...	0,54%	5,82%	3,32%	6,33%	12,07%	26,01%	-	-	-
ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL FIF D...	0,50%	6,10%	3,49%	6,50%	-	-	-	-	-
CDI	0,54%	5,83%	3,34%	6,36%	11,95%	25,31%	42,18%	53,94%	57,32%

Consistência

CDI

Ativo	Meses positivos	Meses negativos	Maior retorno	Menor retorno	Acima do CDI	Abaixo do CDI	PL atual	Cotistas
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDIT...	8 100,00%	- 0,00%	1,62%	0,28%	7 87,50%	1 12,50%	R$ 57,14 mi	321
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ...	20 100,00%	- 0,00%	1,97%	0,47%	17 85,00%	3 15,00%	R$ 508,59 mi	1
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC ...	200 99,50%	1 0,50%	1,31%	-0,02%	189 94,03%	12 5,97%	R$ 15,51 bi	1,82 mil
KINEA INSTITUCIONAL FI FINANCE...	25 100,00%	- 0,00%	1,54%	0,31%	23 92,00%	2 8,00%	R$ 322,96 mi	8
BRADESCO FIC FI RF CP LP PERFO...	34 100,00%	- 0,00%	1,37%	0,52%	30 88,24%	4 11,76%	R$ 1,05 bi	149
BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI R...	161 98,77%	2 1,23%	3,18%	-1,26%	154 94,48%	9 5,52%	R$ 266,03 mi	15
XP BANCOS FIC RF REFERENCIADO ...	27 100,00%	- 0,00%	1,21%	0,54%	22 81,48%	5 18,52%	R$ 1,90 bi	14,13 mil
ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL FIF D...	9 100,00%	- 0,00%	1,16%	0,11%	7 77,78%	2 22,22%	R$ 1,07 mi	1
CDI	372 100,00%	- 0,00%	6,48%	0,13%	- 0,00%	- 0,00%	-	-

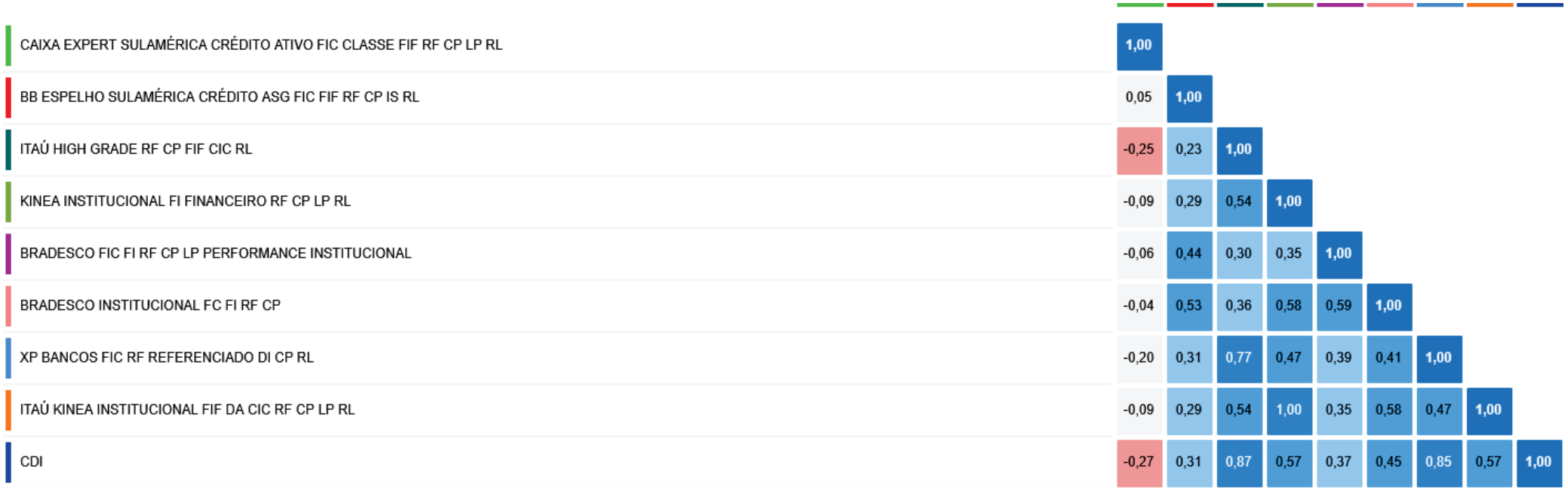
Índice de Sharpe

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDIT...	9,23	-	-	5,86
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ...	3,32	2,07	-	3,04
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC ...	3,24	4,54	7,20	1,08
KINEA INSTITUCIONAL FI FINANCE...	9,18	2,82	-	5,64
BRADESCO FIC FI RF CP LP PERFO...	6,17	2,82	6,04	5,51
BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI R...	13,67	4,63	8,00	1,10
XP BANCOS FIC RF REFERENCIADO ...	1,82	1,91	3,15	1,31
ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL FIF D...	6,55	-	-	1,21
CDI	-	-	-	-

Volatilidade

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDIT...	0,16%	-	-	0,51%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ...	0,25%	0,30%	-	0,81%
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC ...	0,07%	0,10%	0,13%	0,25%
KINEA INSTITUCIONAL FI FINANCE...	0,12%	0,21%	-	0,23%
BRADESCO FIC FI RF CP LP PERFO...	0,22%	0,23%	0,21%	0,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI R...	0,18%	0,27%	0,25%	0,86%
XP BANCOS FIC RF REFERENCIADO ...	0,06%	0,09%	0,11%	0,26%
ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL FIF D...	0,12%	-	-	0,18%
CDI	0,05%	0,09%	0,08%	0,61%

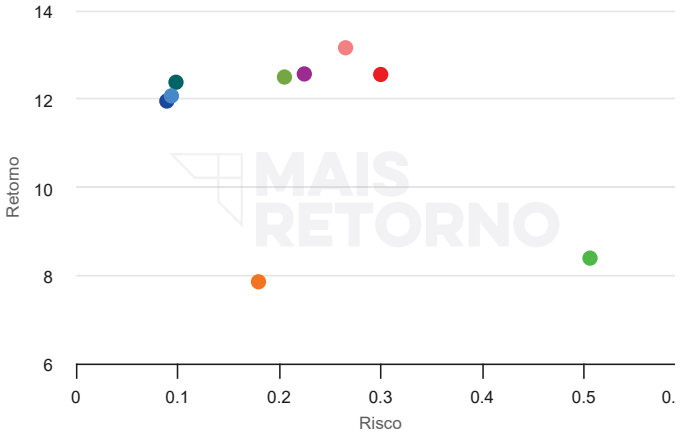
Gráfico de Correlação



Período de análise: 25/11/2024 - 10/06/2025

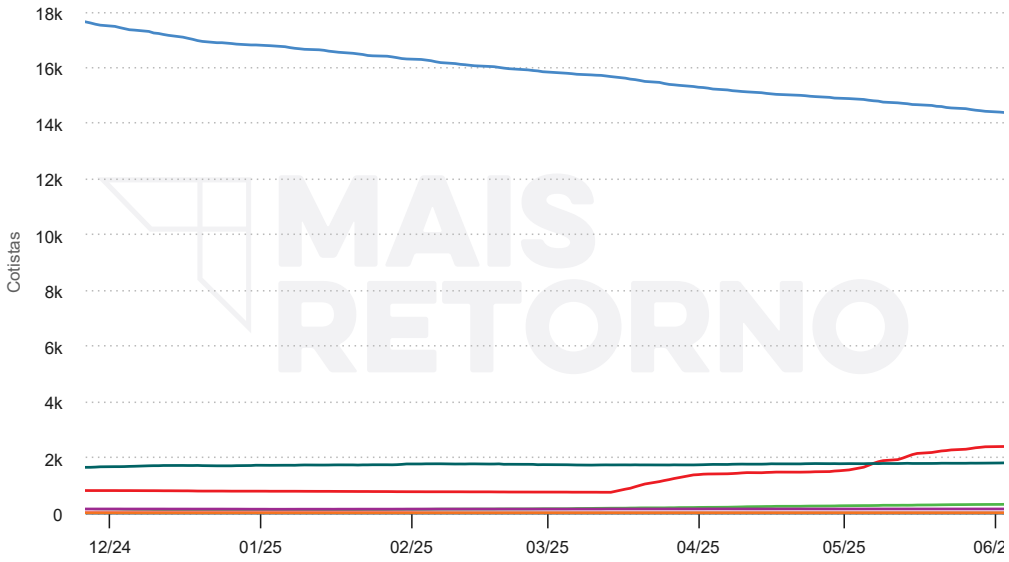
Gráfico de Risco X Retorno

- CAIXA EXPERT SULAMÉRICA CRÉDITO ATIVO FIC CLASSE FIF RF CP L...
- BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG FIC FIF RF CP IS RL
- ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC RL
- KINEA INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO RF CP LP RL
- BRADESCO FIC FI RF CP LP PERFORMANCE INSTITUCIONAL
- BRADESCO INSTITUCIONAL FC FI RF CP
- XP BANCOS FIC RF REFERENCIADO DI CP RL
- ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL FIF DA CIC RF CP LP RL
- CDI

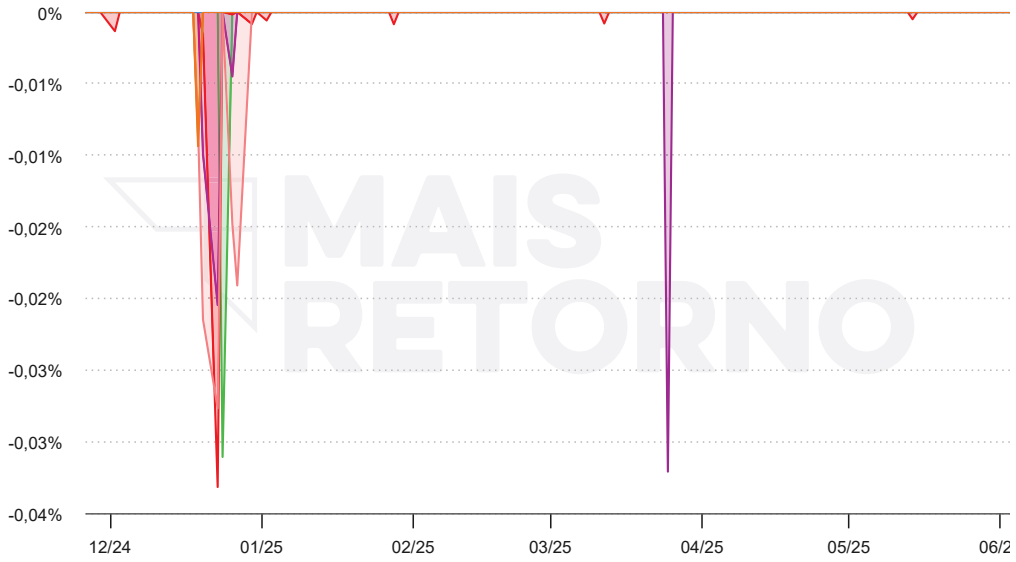


Período de análise: Últimos 12 meses.

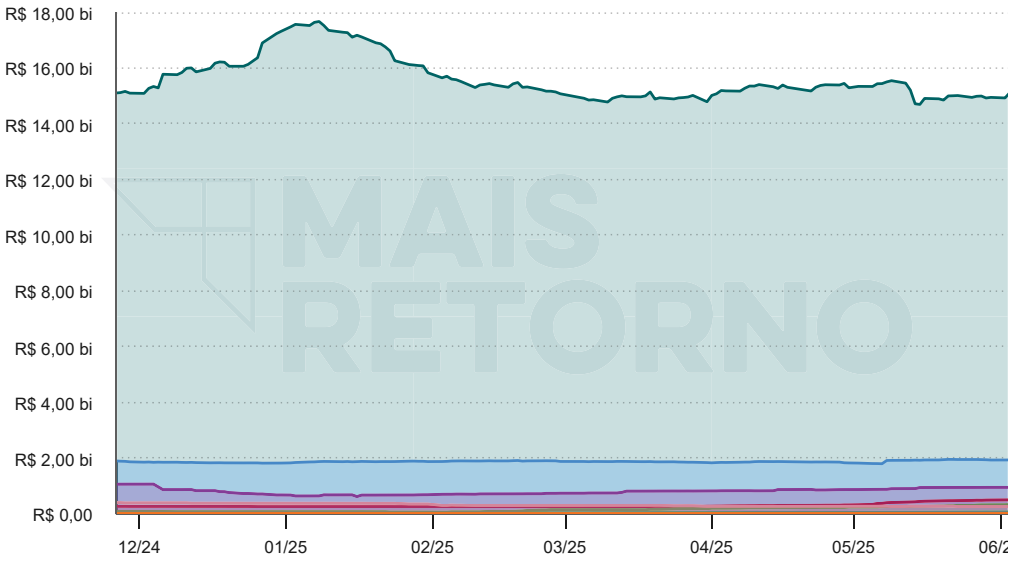
Cotistas



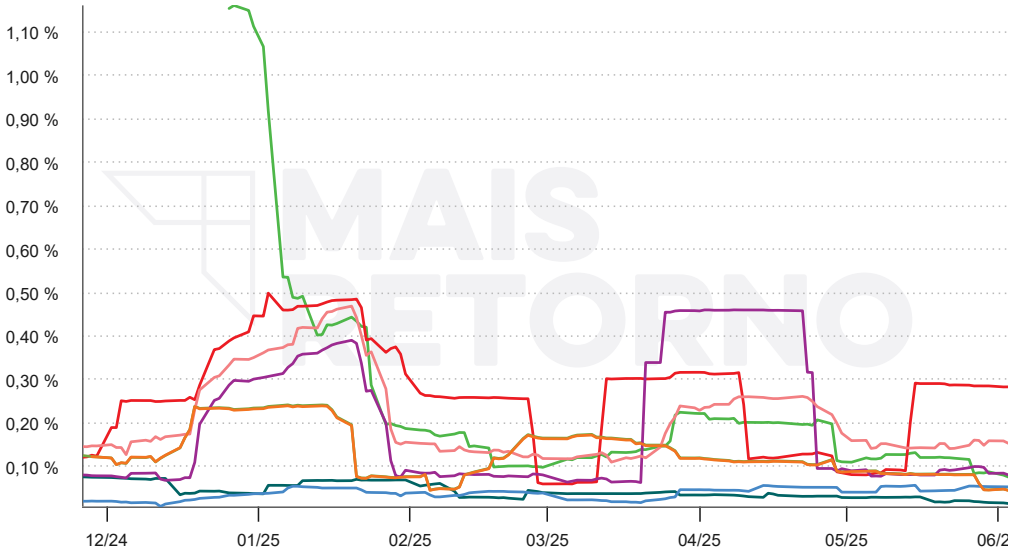
Drawdown



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

CAPSECI

(ANÁLISE_ABRIL/2025)

LEMA

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. Os desempenhos e/ou rentabilidades anteriores não são, necessariamente, indicativos e/ou garantias de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita em relação a desempenhos vindouros. As rentabilidades divulgadas não são líquidas de tributos, os quais podem variar conforme o tipo, modalidade e prazo de investimento.

ANÁLISE

Elaboramos este relatório para atender à solicitação dos gestores do CAPSECI acerca da análise comparativa dos fundos de investimento em ações presentes na carteira do RPPS.

Apresentaremos neste relatório uma análise comparativa entre os fundos e seus respectivos *benchmarks*. O objetivo é oferecer aos gestores do CAPSECI uma base quantitativa mais sólida para a tomada de decisões estratégicas, com foco na otimização da carteira de renda variável.

FUNDO	TAXA DE ADMINISTRACAO	TAXA DE PERFORMANCE
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,00% a.a.	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,72% a.a.	-
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,00% a.a.	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	1,5% a.a.	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,9% a.a.	20% > 100% DO IBOV
FUNDAMENTA FI AÇÕES	1,9% a.a.	20% > 100% DO IBOV
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,00% a.a.	-
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,1% a.a.	-
BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC	2,00% a.a.	-

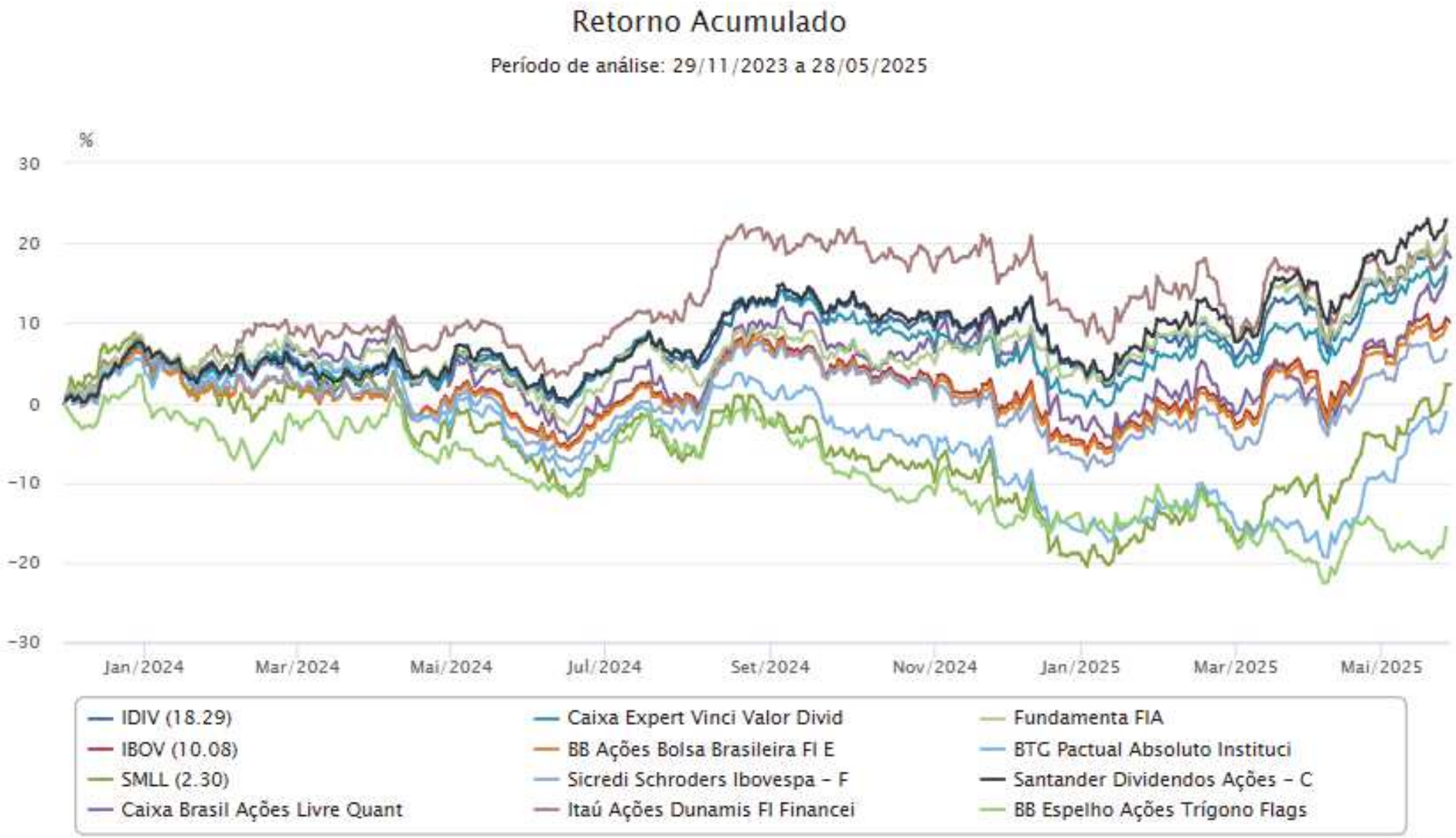
ANÁLISE

Apresentamos a seguir um panorama da rentabilidade dos fundos em diferentes períodos recentes, evidenciando um cenário desafiador para o mercado de renda variável. A maior parte dos fundos e benchmarks analisados registrou desempenho negativo em janelas mais curtas, refletindo as incertezas econômicas e a volatilidade do ambiente doméstico.

Nas seções seguintes, exploramos o comportamento dos ativos em janelas mais amplas — 12, 24, 36 e 48 meses — por meio da análise de rentabilidade, volatilidade e indicadores de risco, permitindo avaliar o desempenho relativo das diferentes estratégias adotadas (ações livres, dividendos, small caps e quantitativas).Também é apresentada uma matriz de correlação entre os fundos, na qual se observa uma elevada interdependência entre os ativos, o que limita a efetividade da diversificação.

Apesar da variedade de estilos de gestão, a forte correlação evidencia a exposição comum aos principais riscos do mercado acionário brasileiro, como a instabilidade fiscal, as expectativas quanto à política monetária e demais fatores que impactam fortemente o segmento. Cabe destacar que a maioria dos fundos avaliados possuem histórico suficiente para análises em janelas longas, permitindo uma avaliação robusta e comparativa em períodos de até 48 meses — sendo a única exceção, o fundo BB Espelho, cujo histórico completo disponível abrange apenas os últimos 18 meses. Isso garante maior confiabilidade na análise de consistência dos resultados, especialmente relevante em uma carteira previdenciária, onde a visão de longo prazo é fundamental para embasar decisões estratégicas de alocação.

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES



CAPSECI

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

FUNDO	RETORNO (%)				
	06 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,55	11,53	14,02	9,22	5,47
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,08	11,79	13,56	9,15	5,52
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,95	10,43	11,27	6,64	1,94
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	6,21	9,00	7,68	5,26	1,83
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,13	10,09	12,93	7,64	1,21
FUNDAMENTA FI AÇÕES	**10,36**	16,24	15,84	9,69	7,64
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3,75	2,09	3,96	1,16	-9,18
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9,86	**16,71**	**18,37**	**12,07**	**9,61**
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC	-5,37	-10,16	-	-	-
IBOV	**8,20**	**11,05**	**12,02**	**7,32**	**2,68**
SMLL	**9,64**	**5,63**	**1,47**	**-1,90**	**-8,44**
IDIV	**6,69**	**13,43**	**16,57**	**11,16**	**9,24**

Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

CAPSECI

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

FUNDO	VOLATILIDADE(%)				
	06 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	22,04	19,07	17,42	18,18	18,52
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	14,96	**12,82**	**12,62**	**14,89**	**15,71**
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	17,83	14,91	14,47	16,98	17,66
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	16,76	14,28	14,18	16,77	17,31
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	20,84	17,07	15,31	16,93	17,22
FUNDAMENTA FI AÇÕES	**14,68**	13,34	14,02	16,93	17,47
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	19,50	16,81	16,24	18,08	19,91
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	16,01	13,42	*12,96*	15,19	15,95
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC	18,17	16,42	-	-	-
IBOV	**17,93**	**14,99**	**14,56**	**17,09**	**17,77**
SMLL	**23,53**	**20,77**	**20,27**	**22,79**	**23,93**
IDIV	**16,41**	**13,87**	**13,28**	**15,36**	**16,10**

CAPSECI

Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

FUNDO	SHARPE				
	ANO ATUAL	12 MESES	24 MESES	36 MESES	48 MESES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,92	-0,01	0,19	-0,38	-0,80
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	**1,13**	0,00	0,20	-0,47	-0,93
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,89	-0,09	-0,07	-0,71	-1,28
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	0,84	-0,19	-0,47	-0,88	-1,32
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,14	-0,10	0,10	-0,60	-1,40
FUNDAMENTA FI AÇÕES	1,08	0,33	0,44	-0,35	-0,55
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,93	-0,57	-0,75	-1,23	-2,14
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	**1,13**	**0,36**	**0,80**	-0,06	-0,28
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC	-0,91	-1,33	-	-	-
IBOV	**0,92**	**-0,05**	**0,01**	**-0,63**	**-1,18**
SMLL	**1,38**	**-0,29**	**-0,78**	**-1,21**	**-1,73**
IDIV	**0,77**	**0,12**	**0,56**	**-0,18**	**-0,34**

CAPSECI

Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

LEMA

ANÁLISE

Nas páginas seguintes apresentamos gráficos de rentabilidade e volatilidade em janelas selecionadas, visando fornecer uma visão de quais fundos melhor performaram nos períodos indicados, quais superaram a mediana de desempenho dos fundos em carteira e quais ficaram com desempenho aquém dos demais.

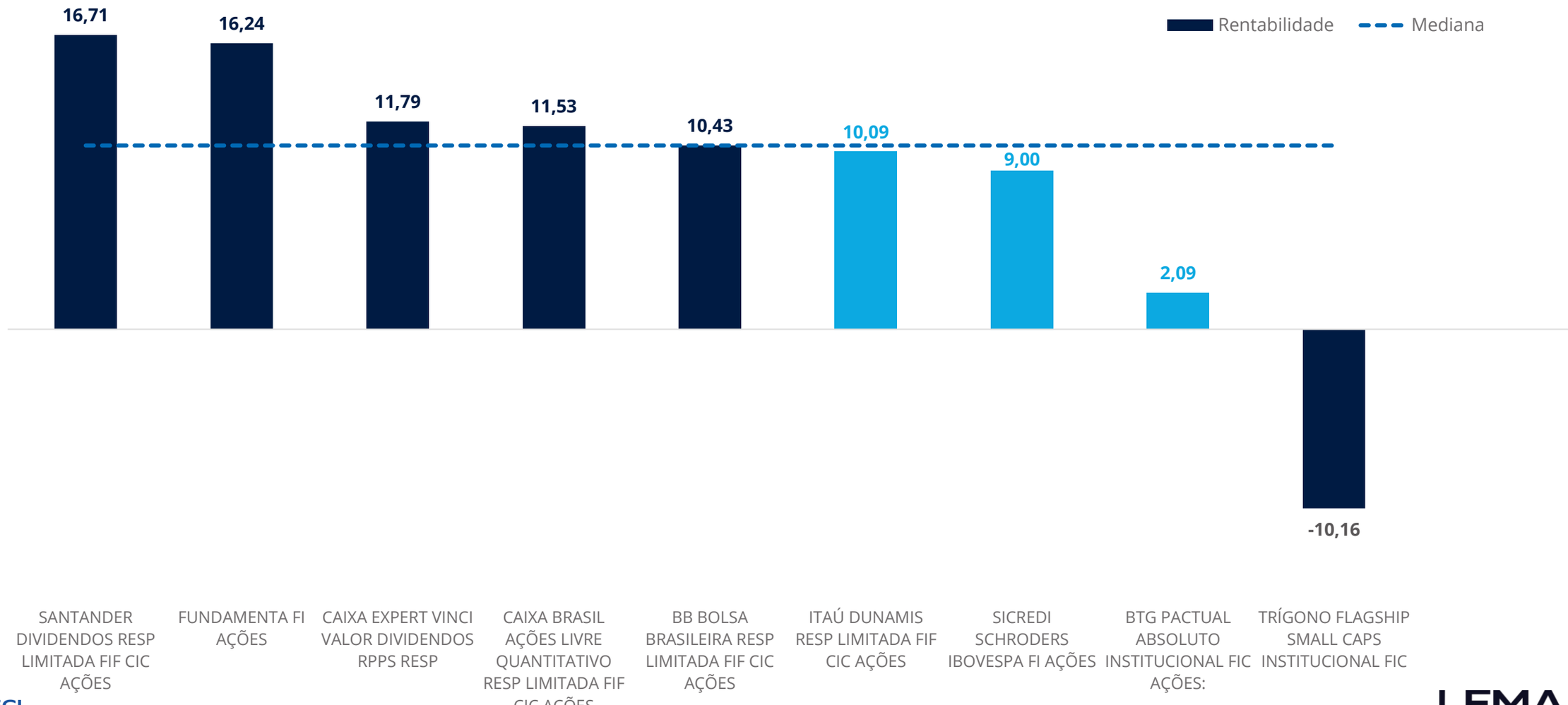
Destacamos em azul claro os que apresentaram desempenho superior à mediana dos fundos em carteira.

As janelas de retorno selecionadas fornecem uma comparação em um ano desafiador (12 meses) e em um período de médio prazo (36 meses), onde engloba o momento recente de grande volatilidade mas também um período um pouco mais longo, sem alcançar o momento do início da pandemia de Covid-19, onde os mercados sofreram fortemente em um cenário de maior estresse.

No que tange à volatilidade, apresentamos o gráfico na janela de 12 meses, para observamos a gestão de risco dos referidos fundos em um ano volátil, cujo rendimento do segmento não foi favorável.

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

Rentabilidade (%) em 12 meses

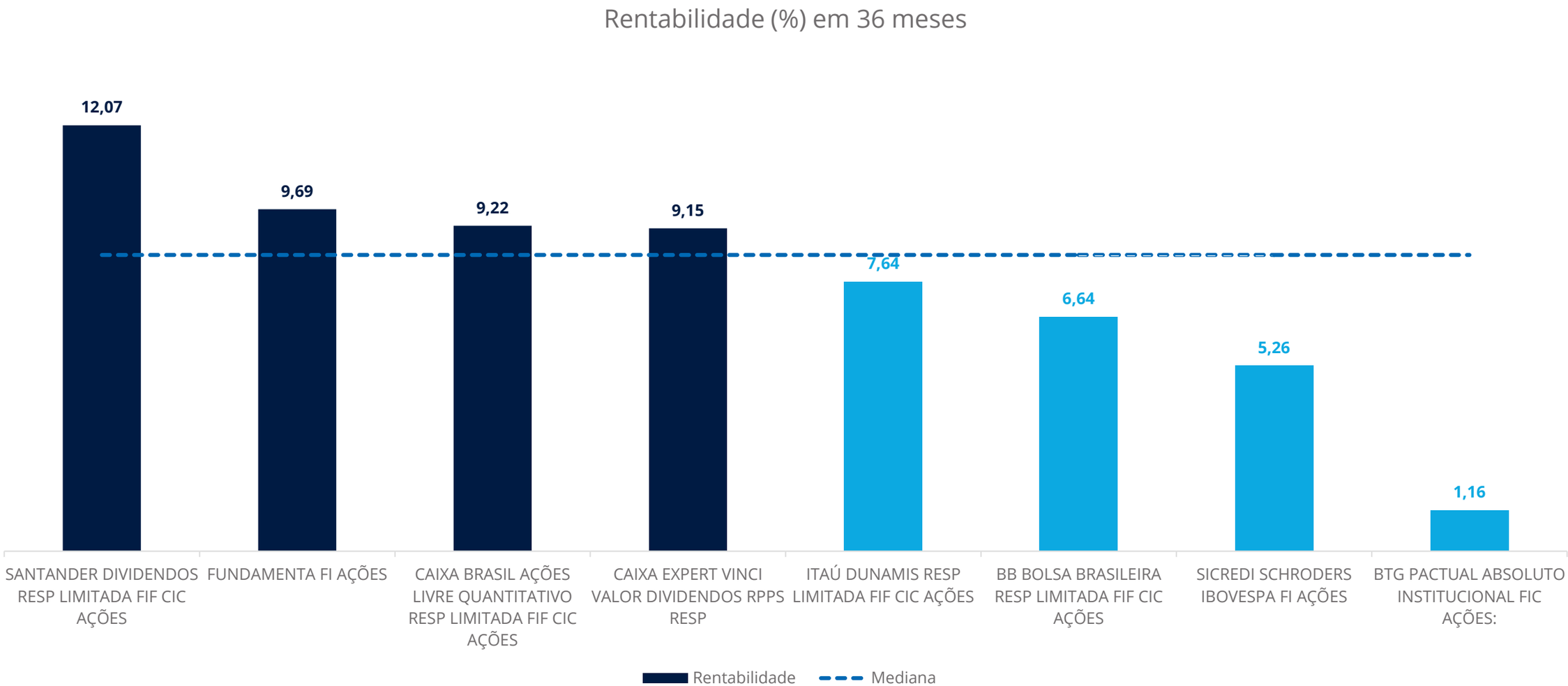


CAPSECI

Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

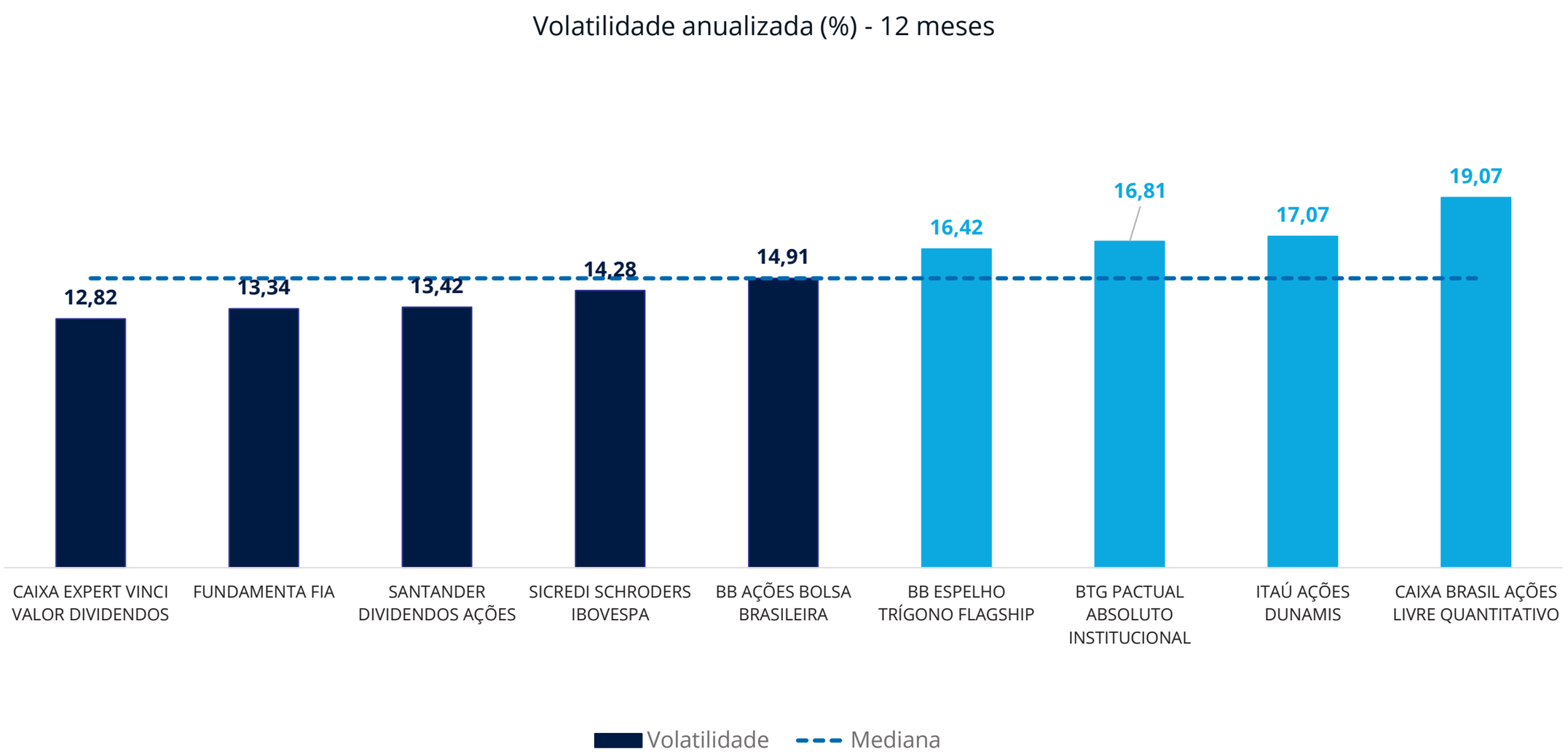


CAPSECI

Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES



CAPSECI Fonte: Comdinheiro – 26/05/2025

LEMA

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

Como citado anteriormente, a correlação entre todos é positiva, haja vista que sofrem influência dos fatores macroeconômicos aos quais estão expostos, como projeções fiscais, taxa de juros, expectativa de inflação, entre outros. Os valores variam de -1 a 1, sendo -1 ativos com correlação negativa perfeita, enquanto 1 indica perfeita correlação entre os ativos.

MATRIZ DE CORRELAÇÃO

		1	2	3	4	5	6	7	8	9	IBOV	SMLL	IDIV
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO	1	1,0000											
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	2	0,9293	1,0000										
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FIF RL	3	0,91933	0,95600	1,00000									
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIA	4	0,90430	0,94736	0,98411	1,00000								
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FINANCEIRO DA CLASSE FIC RL	5	0,89113	0,89983	0,93835	0,93279	1,00000							
FUNDAMENTA FIA	6	0,85051	0,87696	0,87960	0,85140	0,82829	1,00000						
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	7	0,83187	0,85111	0,84253	0,86075	0,79893	0,68607	1,00000					
SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕES CIC FIF	8	0,90382	0,97277	0,95210	0,93464	0,88768	0,87261	0,78672	1,00000				
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	9	0,76915	0,72260	0,74762	0,76204	0,72053	0,64153	0,68105	0,68514	1,00000			
IBOV		0,91936	0,95566	0,99991	0,98469	0,93833	0,88015	0,84155	0,95218	0,74717	0,96387		
SMLL		0,93743	0,90735	0,93693	0,92838	0,91253	0,84159	0,84529	0,89059	0,77791	0,89758	1,00000	
IDIV		0,91727	0,95339	0,96444	0,93270	0,88621	0,88557	0,77695	0,97751	0,71616	1,00000	0,91727	0,95339

Fonte: Comdinheiro

COMPARATIVO_FUNDOS DE AÇÕES

Abaixo apresentamos o patrimônio líquido dos fundos em seis datas de análise, para fornecer uma ideia sobre o volume de recursos, haja vista que este também é um ponto a ser analisado, especialmente por dois fatores:

- A aplicação do RPPS não pode representar mais de 15% do patrimônio do fundo, conforme estabelece a Resolução CMN nº 4.963/2021;
- O volume do patrimônio líquido pode afetar as possibilidades da estratégia adotada pelo fundo.

FUNDO	PATRIMÔNIO EM MILHÕES (R$)				
	26/05/2025	31/12/2024	28/06/2024	29/12/2023	26/06/2023
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	655,4418	620,0691	620,0691	720,6197	606,6098
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1141,451	971,374	971,374	1019,488	959,9387
BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	172,6327	176,755	176,755	218,9835	238,6592
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	153,5609	174,9682	174,9682	231,3171	239,3721
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1171,752	1188,97	1188,97	1403,792	1504,529
FUNDAMENTA FI AÇÕES	131,339	109,6244	109,6244	118,0872	101,8545
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	624,704	823,4956	823,4956	1435,427	1441,281
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	314,6013	252,0928	252,0928	136,5311	109,0268
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC	31,91838	39,38272	39,38272	51,44317	606,6098

CAPSECI

Fonte: Comdinheiro

LEMA

ANÁLISE

Conforme demonstrado pelas métricas de desempenho e risco dos fundos apresentados, observa-se a importância de avaliar não apenas o retorno absoluto, mas também a relação risco-retorno e o alinhamento estratégico com o perfil do RPPS e as diretrizes do Comitê de Investimentos.

Fundos com foco em ações de empresas pagadoras de dividendos, como o Caixa Expert Vinci Valor Dividendos RPPS e o Santander Dividendos, apresentaram volatilidades mais controladas e índices de Sharpe positivos, evidenciando sua adequação a um perfil de risco moderado. Essa classe de ativos, tradicionalmente, apresenta maior previsibilidade de fluxo de caixa e resiliência em períodos de instabilidade, sendo recomendada para estratégias mais conservadoras com horizonte de médio a longo prazo.

Por fim, os fundos com mandato livre, como o Fundamenta FIA e o BTG Pactual Absoluto, mostraram comportamento mais disperso. O Fundamenta, em especial, destacou-se por combinar boa rentabilidade com volatilidade moderada e Sharpe positivo, o que evidencia uma estratégia bem executada e aderente ao perfil de diversificação do portfólio. Já outros fundos da mesma categoria apresentaram Sharpe consistentemente negativo, indicando que suas estratégias não entregara m retornos que compensasse os riscos assumidos.

CONCLUSÃO

De acordo com os dados deste relatório, observamos que alguns fundos demonstraram desempenho sólido em termos de rentabilidade e controle de risco, enquanto outros apresentaram resultados abaixo do esperado, tanto em retorno quanto em relação à volatilidade e consistência.

Abaixo destacamos alguns dos destaques positivos e negativos, relacionados à rentabilidade e volatilidade apresentadas.

RENTABILIDADE	VOLATILIDADE
Destaques positivos	**Destaques positivos**
Fundamenta Fi Ações	Caixa Expert Vinci Valor Dividendos Rpps Resp Limitada FIF CIC Ações
Santander Dividendos Resp Limitada FIF CIC Ações	Fundamenta FI Ações
	Santander Dividendos Resp Limitada FIF CIC Ações
Destaques negativos	**Destaques negativos**
Trígono Flagship Small Caps Institucional Fic	BB Bolsa Brasileira Resp Limitada Fif Cic Ações
BTG Pactual Absoluto Institucional Fic Ações	

CONCLUSÃO

De acordo com os dados do relatório, dois fundos se destacaram em diversos aspectos: o **Fundamento FI Ações**, incluído na análise por solicitação dos gestores do CAPSECI, e o **Santander Dividendos FIC Ações**, já presente na carteira. A matriz de correlação revela uma alta correlação entre os dois (0,87), indicando que eles tendem a apresentar desempenhos semelhantes.

Diante do cenário atual, que permanece marcado por elevado nível de incerteza, seguimos com viés favorável a ativos mais conservadores e estratégias defensivas. A estratégia de dividendos, nesse contexto, se mostra mais aderente e resiliente. Assim, mesmo com o **Santander Dividendos** já representando 2% do patrimônio do CAPSECI, consideramos adequada a ampliação da posição nesse fundo, dada sua aderência ao cenário e a performance superior frente aos demais analisados.

RESGATES

CNPJ	FUNDO	VALOR
29.258.294/0001-38	BB Ações Valor FIC Ações Previd	R$ 4.347.890,19 – (RESGATE TOTAL)
TOTAL		**R$ 4.347.890,19**

APLICAÇÕES

CNPJ	FUNDO	VALOR
13.455.174/0001-90	Santander Dividendos FIC Ações	R$ 4.347.890,19
TOTAL		**R$ 4.347.890,19**

LEMA

PARA TODOS
OS RPPS.

Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

Cotação de Preços de aquisição de Letras Financeiras IPCA+ com vencimento em 5 (cinco) anos.

Propostas %	Taxas IPCA+						
	XP Investimentos CCTVM S/A	BTG Pactual CTVM S/A	Banco Santander S.A.	Itaú-Unibanco	Banco Bradesco S.A.	Caixa Econômica Federal	Banco do Brasil S.A.
	02.332.886/0001-04	43.815.158/0001-22	90.400.888/0001-42	60.701.190/0001-04	60.746.948/0001-12	00.360.305/0001-04	00.000.000/0001-91
Cotação	*	7,5500%	7,4500%	7,5600%	7,6900%	**	**

***A XP Investimentos CCTVM S/A não possui o ativo com as características solicitadas.**

****As Instituições Caixa Econômica Federal e Banco do Brasil não possuem o ativo com as características indicadas.**

CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br> 21 de maio de 2025 às 15:

Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>, BARBARA APRO <barbara.apro@bradesco.com.br>, CAPTACAO TESOURARIA <captacao@bradesco.com.br>, FERNANDO PASINI <fernando.pasini@bradescoseguros.com.br>

Luiz, boa tarde!

Operação lançada, gentileza conferir detalhes abaixo e acompanhar a conta.

DtMovimentacao	Certificado	CodigoAtivo	NmFormaLiquidacao	NmProduto	NmIndexador	Serie	Agencia	Conta	NmCliente	DtEmissao	DtVencimento	DtCarencia	Quantidade	PuEmissao	ValorAplicado	TaxaAA252	BaseAno
21/05/2025	12882370000000004875;	LF002500CX9	Conta Corrente	LF	IPCA	1288	142	15469	CAIXA DE APOSENTADORIA E PENSO	21/05/2025	21/05/2030	21/05/2030	30	50.000,00	1.500.000,00	7,69	252

[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

> [Texto das mensagens anteriores oculto]
> [Texto das mensagens anteriores oculto]
> [Texto das mensagens anteriores oculto]
>
> > [Texto das mensagens anteriores oculto]
> > [Texto das mensagens anteriores oculto]

Cotação de Preços de aquisição de NTN-B 2035 - compra efetuada em 21/05/2025.

Propostas %	Horário de corte	Taxas					
		XP Investimentos CCTVM S/A	BTG Pactual CTVM S/A	Tullett Prebon Brasil Cor. de Val. LTDA.	Banco Bradesco S.A.	Caixa Economica Federal	Banco do Brasil
		02.332.886/0001-04	43.815.158/0001-22	61.747.085/0001-60	60.746.948/0001-12	00.360.305/0001-04	30.822.936/0001-69
1ª Cotação		7,1650%	7,1600%	7,1500%	7,1400%	*	7,1450%

Observações:

* A Instituição Caixa Economica Federal não respondeu ao e-mail.



Felipe David qua

para RPPS, mim

Traduza para o português

Boa tarde,

Operação confirmada com liquidação em d+1:

Taxa	ativo	quantidade	pu_cliente	financeiro
7,1650%	NTN-B-2040-08	1.212	R$ 4.124,145374	R$4.998.464,19

Agradeço a confiança.

•••

Pode fechar a 7,1650%

banrisul
corretora de valores

SOLICITAÇÃO DE TRANSFERÊNCIA DE VALORES MOBILIÁRIOS

Identificação de Cedente

Nome/Razão Social do Investidor Cedente

CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERV. PUBL.MUN. DE CIANORTE - CAPSECI

Instituição - Agente de Custódia	Código do Investidor	CPF / CNPJ
PLANNER CORRETORA DE VALORES S.A	40810-7	80.909.245/0001-75

Endereço

R IPIRANGA, 629 - ZONA 01 - CIANORTE

Identificação de Cessionário

Nome/Razão Social do Investidor Cessionário

CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSOES DOS SERV. PUBL.MUN. DE CIANORTE - CAPSECI

Instituição - Agente de Custódia	Código do Investidor	CPF / CNPJ
Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio	28958-0	80.909.245/0001-75

Pessoa Vinculada à Instituição - Agente de Custódia

☐ Sim ☒ Não

Na qualidade de investidor cedente, solicito e autorizo essa instituição a transferir, sob minha responsabilidade, os ativos abaixo relacionados, para o investidor cessionário identificado.

Ativo	Tipo	Quantidade	Valor (R$)*
FII BLUE CI	FII	2885	1.439.470,75
FII DEA CARE CI	FII	203527	268.655,64

* **VALOR DE ALIENAÇÃO** PARA MOTIVO 9 E 11 OU **VALOR DE AQUISIÇÃO** PARA ATIVOS COM CARACTERÍSTICA DE RENDA FIXA

Motivo da Transferência (somente pode ser assinalado um motivo por formulário)

☐ 1 - Doação.
☐ 3 - Ordem Judicial.
☐ 4 - Herança.
☐ 5 - Conversão de ADR.
☐ 6 - Empréstimo privado.
☐ 7 - Sucessão societária.
☐ 8 - Legislação.
☐ 9 - Integralização de cotas de clubes ou fundos de investimento.
☐ 10 - Conversão de Units.
☐ 11 - Venda Privada.
☐ 12 - Garantias de Ofertas.
☐ 13 - Falhas de Alocação de Operações.
☐ 14 - Falhas na Liquidação.
☐ 21 - Doação Pulverizada

☒ Mesma titularidade em outra instituição.

A transferência de valores mobiliários ora solicitada é de exclusiva e total responsabilidade do Cedente. O Cedente declara estar ciente que esta transferência (i) não conta com a cobertura do FUNDO DE GARANTIA da B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão e (ii) que, em se tratando de empréstimo privado, este não será processado por meio do BTC.

ROGERIO MARCOLINO DA SILVA:03312589940 — Assinado de forma digital por ROGERIO MARCOLINO DA SILVA:03312589940 Dados: 2025.06.03 16:17:22 -03'00'

gov.br — Documento assinado digitalmente
LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA
Data: 03/06/2025 15:42:43-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Local e Data

Assinatura do Investidor Cedente / Representante Legal

Concordância da Instituição do Investidor Cedente

Local e Data

Assinatura do Diretor Responsável

Declarações Complementares para Efeito de Imposto de Renda (para o motivo **9 e 11** ou ativos com características de renda fixa)

☒ Declaro que sobre esta movimentação de títulos não há incidência de tributação do imposto de renda.

OU

☐ Declaro estar ciente da minha responsabilidade pelo recolhimento do imposto de renda no valor de R$ devido sobre o ganho de capital incidente na alienação dos ativos acima identificados, bem como de que estarei sujeito às penalidades previstas na legislação criminal e tributária, em caso de falsidade na prestação das informações contidas neste documento.

Local e Data

Assinatura do Investidor Cedente

[Planner] Re: E-mail - STVM CIANORTE

1 mensagem

Luiz Gustavo Alves Santos (Planner Investimentos) <atendimento@planner.com.br> 6 de junho de 2025 às 09:19

Responder a: Planner Investimentos <atendimento@planner.com.br>
Para: CAIXA DE APOSENT E PENSOES DOS SERV PUB DO MUN DE CIANORTE <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Banrisul Corretora Comercial <banrisul_corretora_comercial@banrisul.com.br>

Sua solicitação (54318) foi atualizada. Para adicionar mais comentários, responda a este email.

Luiz Gustavo Alves Santos (Planner)
6 de jun. de 2025, 09:19 BRT

Bom dia a todos!

Transferência de custódia efetuada.

Estamos à disposição para quaisquer esclarecimentos.

Atenciosamente,
Luiz Gustavo

Relacionamento com o Cliente
Certificação ANBIMA – CPA 20
Rua Rodrigo Silva, 26 - 19º andar
Centro - Rio de Janeiro, RJ - CEP: 20011-902
Phone: (55) 11 2172-2660 / 0800 0000 129

www.planner.com.br

Luiz Gustavo Alves Santos (Planner)
5 de jun. de 2025, 09:37 BRT

Bom dia a todos!

Após análise do cadastro, segue devolutiva:

- Favor encaminhar documento deliberando poderes de assinatura em nome do Rogerio Marcolino da Silva;
- O Ato Legal encaminhado demonstra que a representação da empresa é efetuada pela Diretoria Executiva. Por outro lado, segundo os documentos encaminhados, o Luis Fernando Russo configura como Contador e não integra o quadro da Diretoria.

CAPSECI
Trabalhando para o seu Futuro!
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE
CNPJ/MF nº **80.909.245/0001-75**

Of. Circular nº 001/2025-CAPSECI Cianorte/PR, 12 de maio de 2025.

Às Instituições Administradoras de Valores Mobiliários

Assunto: **Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11**

Prezados Senhores,

Cumprimentando-os respeitosamente, servimo-nos do presente para consultar essa instituição acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11** (CNPJ nº 13.584.584/0001-31), atualmente sob administração da Planner Trustee DTVM Ltda e gestão da Zion Gestão de Recursos Ltda.

Esta consulta decorre da necessidade de adequação do fundo para os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), em atendimento às exigências da Resolução CMN nº 4.963/2021, a qual estabelece que o FII deve contar com administrador ou gestor **classificado como S1, S2 ou S3 pelo Banco Central.**

Os cotistas RPPSs detêm parcela relevante das cotas do fundo, correspondendo a aproximadamente **30%** do total, sendo a substituição do administrador e/ou gestor uma exigência legal. Trata-se, portanto, de medida de interesse coletivo dos RPPSs.

Este ofício foi discutido e aprovado pelos seguintes RPPSs do Paraná: Cafelândia, Cambará, Campo Mourão, Colombo, Marialva, Matinhos, Palmeira, Quatro Barras e Telêmaco Borba.

O FII CARE11 atua no segmento Death Care, setor ainda incipiente no mercado de capitais, mas com elevado potencial de expansão. Os ativos do fundo compreendem jazigos no Cemitério do Morumby e participação na Cortel Holding S.A., uma das maiores operadoras do setor funerário e de cemitérios privados do Brasil.

Para sua melhor análise, indicamos o relatório gerencial mais recente do fundo, disponível no site oficial da B3, através do link: https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=878622&cvm=true

Por fim, caso haja interesse dessa instituição em prosseguir com as análises, solicitamos a gentileza de encaminhar resposta a este ofício no prazo de **10 (dez) dias**, contados do recebimento, considerando a necessidade de observância, pelos RPPSs, das formalidades para a convocação da assembleia geral de cotistas.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se façam necessários.

Atenciosamente,

ROGERIO MARCOLINO DA SILVA:03312589940
Assinado de forma digital por ROGERIO MARCOLINO DA SILVA:03312589940
Dados: 2025.05.12 16:43:21 -03'00'

Rogério Marcolino da Silva
Superintendente da CAPSECI em exercício

gov.br
Documento assinado digitalmente
LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA
Data: 12/05/2025 16:35:33-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador/Gestor de Recursos

Outlook

Protocolo 08150773 - Decisões Judiciais - Banco Master

De SAC <sac@bancomaster.com.br>
via h0g45ytllrl55dqm.n4id.dn-5kzmomao.bra32.bnc.salesforce.com
Data Seg, 19/05/2025 10:05
Para lfrusso@hotmail.com <lfrusso@hotmail.com>



Olá, **Luiz Fernando Russo de Oliveira**,

Agradecemos pelo contato e esperamos que esteja bem!

Informamos que sua solicitação foi direcionada ao setor responsável e está em andamento. O prazo de solução é de até 7 dias corridos, por gentileza aguardar posicionamento.

O Banco Master permanece à disposição.

Acompanhe nossas redes sociais:

SAC **Ouvidoria**

Central de Relacionamento **4003-4952** (capital) **0800 881 0001** (demais localidades)	**Deficiência auditiva/fala** Atendimento 24 horas, 7 dias por semana. **0800 729 2539**	Atendimento 24h **0800 729 0779**	Atendimento de 2ª a 6ª, das 08h às 18h, exceto feriados. **0800 729 1710**



thread::86yS57iGK867oni9JnvLPCI::

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

9 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:46
Cco: 0109 Rodrigo <rodrigo.coutinho@itau-unibanco.com.br>, Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>, Everton Clavisso de Fontes <everton.fontes@santander.com.br>, FERNANDO PASINI <fernando.pasini@bradesco.com.br>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>, vitor_manghi@banrisul.com.br, conversani@premieri.com.br, GERDI - GN Relacionamento e Distribuição <gerdi@caixa.gov.br>, Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br>, RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>, Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, gabriel.silva@safra.com.br, jcarvalho@r3investimentos.com, "Institucional (Grid Investimentos)" <institucional@gridinvestimentos.com>, Pedro <pedro@gridinvestimentos.com>

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador/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

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:53
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 12 de maio de 2025 às 17:01
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde Fernando,

Tudo bem?

Email recebido, vou verificar o Ofício e retorno um posicionamento aqui.

Att.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

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.

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 15 de maio de 2025 às 17:09
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde,

Tudo bem?

Prezados, referente ao Ofício 001/2025, após contato com a nossa central temos o retorno sobre o assunto.

Atualmente, o Sicredi atua como Administrador Fiduciário exclusivamente para fundos financeiros — fundos de renda fixa, ações, multimercado e cambial — com foco no atendimento às demandas das Cooperativas do Sistema.
O serviço de Administração Fiduciária para fundos imobiliários negociados em bolsa, como é o caso do CARE11, requer uma estrutura diferenciada do que aqueles demandados pelos fundos que atualmente administramos.

Dessa forma, informamos que, neste momento, não dispomos da capacidade necessária para prestar esse tipo de serviço.

Agradecemos, no entanto, a confiança ao considerarem o Sicredi como parceiro para essa demanda.

Permanecemos à disposição para futuras oportunidades e para apoiar em outras frentes em que possamos contribuir.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

De: Samara Aparecida Marsola
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:01
Para: Capseci Previdência
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:40
Para: Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, _Asset_Institucional@safra.com.br

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:42
Para: Comercial Daycoval <comercial.smc@bancodaycoval.com.br>

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br> 19 de maio de 2025 às 11:28
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

E-mail classificado como #EXTERNO.CONFIDENCIAL

À

Capseci Previdência

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: GERDI - GN Relacionamento e Distribuição
Enviada em: segunda-feira, 19 de maio de 2025 11:14
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Cc: GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado
Assunto: RES: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

c/c

GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado

Prezados,

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

PAULO ROBERTO NAGAMINE, CFP®, CGA

Gerente de Clientes e Negócios III

GERDI | GN Relacionamento e Distribuição

gerdi@caixa.gov.br

(11) 2220-1580

De: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:47
Para: GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: ENC: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

Prezados,

1. Compartilhamos ofício recebido da Caixa de Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Municipais De Cianorte, visando consultar a CAIXA, acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11** (CNPJ nº 13.584.584/0001-31), atualmente sob administração da Planner Trustee DTVM Ltda e gestão da Zion Gestão de Recursos Ltda.

2. Caso haja interesse da CAIXA em prosseguir com as análises, solicitamos a gentileza de manifestar no prazo de **10 (dez) dias.**

3. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: Capseci Previdência
Enviada em: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:54
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: Fwd: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
Subject: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
To:

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,

Luiz Fernando Russo de Oliveira

Contador/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

--

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 16:52
Para: mesadeatendimento@br.bnpparibas.com
Cco: sulivan@empirecapital.com.br

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br> 21 de maio de 2025 às 15:28
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>, #Asset Institucional <_Asset_Institucional@safra.com.br>

Prezados,

Agradecemos a atenção e confiança porém não temos expertise para administrar este tipo de estratégia, motivo pelo qual, declinamos da proposta.

Abs.

Safra

Edmilson Rogerio Alves, CFP®
Asset Distribuição Institucional
Tel.: +55 (11) 3175-4677
Cel.: +55 (11) 94280-7540
Av. Paulista, 2100, 9° andar 01310-300
SÃO PAULO, SP
edmilson.alves@safra.com.br

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 19 de maio de 2025 07:40
Para: Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>; #Asset Institucional <_Asset_Institucional@safra.com.br>
Assunto: Fwd: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]
Esta mensagem e seus anexos são destinados exclusivamente ao(s) seu(s) destinatário(s) e, podem conter informações confidenciais e/ou legalmente privilegiadas. A divulgação, distribuição, reprodução ou qualquer forma de uso não permitido de tais informações são proibidas e podem ser ilegais, sujeitando-se o responsável às penalidades cabíveis. O remetente utiliza o correio eletrônico no exercício do seu trabalho ou em razão dele, eximindo as empresas integrantes do Grupo de qualquer responsabilidade por utilização indevida. Caso não seja o destinatário desta mensagem, solicitamos a gentileza de notificar o remetente e eliminá-la imediatamente.

Esta mensagem e seus anexos são destinados exclusivamente ao(s) seu(s) destinatário(s) e, podem conter informações confidenciais e/ou legalmente privilegiadas. A divulgação, distribuição, reprodução ou qualquer forma de uso não permitido de tais informações são proibidas e podem ser ilegais, sujeitando-se o responsável às penalidades cabíveis. O remetente utiliza o correio eletrônico no exercício do seu trabalho ou em razão dele, eximindo as empresas integrantes do Grupo de qualquer responsabilidade por utilização indevida. Caso não seja o destinatário desta mensagem, solicitamos a gentileza de notificar o remetente e eliminá-la imediatamente.

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br> 12 de junho de 2025 às 10:38
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>

#interna

Prezados, bom dia!

Encaminhamos resposta formal da BBAsset, referente a demanda do Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

SETOR PÚBLICO
Ronaldo Willyan Tórtura
Gerente de Relacionamento Governo
CPA 10 - CPA 20
Banco do Brasil S.A.
Escritório Municípios Paraná Centro
PLT - Campo Mourão - PR
(44) 9 8831 6340
municipios.pr72@bb.com.br
rtortura@bb.com.br

De: Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>
Enviado: quinta-feira, 12 de junho de 2025 10:35
Para: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

#interna

À
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE – CAPSECI
Rua Ipiranga, 629 – Centro
CEP: 87.200-254 – Cianorte/PR
A/C: Sr. Rogério Marcolino da Silva – Superintendente em exercício
Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira – Contador/Gestor de Recursos

Assunto: Resposta ao Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI – FII CARE11

Prezados Senhores,

Acusamos o recebimento do Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI, datado de 12 de maio de 2025, por meio do qual essa respeitável instituição consulta o Banco do Brasil acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

Agradecemos a consideração e a confiança depositada em nossa instituição. Após análise interna, informamos que, no momento, o Banco do Brasil não possui interesse em assumir a administração ou gestão do referido fundo.

Reiteramos nossos votos de elevada estima e consideração, colocando-nos à disposição para futuras oportunidades de parceria.

Atenciosamente,

Diogo Dinarte do Souto
Assessor I
Governo e RPPS
BB Asset Management
Telefone: 11 4298-7550
E-mail: diogosouto@bb.com.br

De: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 17:57
Para: Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>
Assunto: ENC: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

#interna

Diogo, boa tarde!

Poderia no auxiliar no redirecionamento correto da demanda?

Desde já, agradecemos!

Atenciosamente,

SETOR PÚBLICO
Ronaldo Willyan Tórtura
Gerente de Relacionamento Governo
CPA 10 - CPA 20
Banco do Brasil S.A.
Escritório Municípios Paraná Centro
PLT - Campo Mourão - PR
(44) 9 8831 6340
municipios.pr72@bb.com.br
rtortura@bb.com.br

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

7 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:46
Cco: 0109 Rodrigo <rodrigo.coutinho@itau-unibanco.com.br>, Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>, Everton Clavisso de Fontes <everton.fontes@santander.com.br>, FERNANDO PASINI <fernando.pasini@bradesco.com.br>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>, vitor_manghi@banrisul.com.br, conversani@premieri.com.br, GERDI - GN Relacionamento e Distribuição <gerdi@caixa.gov.br>, Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br>, RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>, Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, gabriel.silva@safra.com.br, jcarvalho@r3investimentos.com, "Institucional (Grid Investimentos)" <institucional@gridinvestimentos.com>, Pedro <pedro@gridinvestimentos.com>

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador/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

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:53
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 12 de maio de 2025 às 17:01
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde Fernando,

Tudo bem?

Email recebido, vou verificar o Ofício e retorno um posicionamento aqui.

Att.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

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.

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 15 de maio de 2025 às 17:09
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde,

Tudo bem?

Prezados, referente ao Ofício 001/2025, após contato com a nossa central temos o retorno sobre o assunto.

Atualmente, o Sicredi atua como Administrador Fiduciário exclusivamente para fundos financeiros — fundos de renda fixa, ações, multimercado e cambial — com foco no atendimento às demandas das Cooperativas do Sistema.
O serviço de Administração Fiduciária para fundos imobiliários negociados em bolsa, como é o caso do CARE11, requer uma estrutura diferenciada do que aqueles demandados pelos fundos que atualmente administramos.

Dessa forma, informamos que, neste momento, não dispomos da capacidade necessária para prestar esse tipo de serviço.

Agradecemos, no entanto, a confiança ao considerarem o Sicredi como parceiro para essa demanda.

Permanecemos à disposição para futuras oportunidades e para apoiar em outras frentes em que possamos contribuir.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

De: Samara Aparecida Marsola
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:01
Para: Capseci Previdência
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:40
Para: Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, _Asset_Institucional@safra.com.br

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:42
Para: Comercial Daycoval <comercial.smc@bancodaycoval.com.br>

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br> 19 de maio de 2025 às 11:28
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

E-mail classificado como #EXTERNO.CONFIDENCIAL

À

Capseci Previdência

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: GERDI - GN Relacionamento e Distribuição
Enviada em: segunda-feira, 19 de maio de 2025 11:14
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Cc: GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado
Assunto: RES: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

c/c

GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado

Prezados,

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

PAULO ROBERTO NAGAMINE, CFP®, CGA

Gerente de Clientes e Negócios III

GERDI | GN Relacionamento e Distribuição

gerdi@caixa.gov.br

(11) 2220-1580

De: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:47
Para: GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: ENC: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

Prezados,

1. Compartilhamos ofício recebido da Caixa de Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Municipais De Cianorte, visando consultar a CAIXA, acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11** (CNPJ nº 13.584.584/0001-31), atualmente sob administração da Planner Trustee DTVM Ltda e gestão da Zion Gestão de Recursos Ltda.

2. Caso haja interesse da CAIXA em prosseguir com as análises, solicitamos a gentileza de manifestar no prazo de **10 (dez) dias.**

3. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: Capseci Previdência
Enviada em: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:54
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: Fwd: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
Subject: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
To:

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,

Luiz Fernando Russo de Oliveira

Contador/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

--

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

4 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:46
Cco: 0109 Rodrigo <rodrigo.coutinho@itau-unibanco.com.br>, Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>, Everton Clavisso de Fontes <everton.fontes@santander.com.br>, FERNANDO PASINI <fernando.pasini@bradesco.com.br>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>, vitor_manghi@banrisul.com.br, conversani@premieri.com.br, GERDI - GN Relacionamento e Distribuição <gerdi@caixa.gov.br>, Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br>, RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>, Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, gabriel.silva@safra.com.br, jcarvalho@r3investimentos.com, "Institucional (Grid Investimentos)" <institucional@gridinvestimentos.com>, Pedro <pedro@gridinvestimentos.com>

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador/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

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:53
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 12 de maio de 2025 às 17:01
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde Fernando,

Tudo bem?

Email recebido, vou verificar o Ofício e retorno um posicionamento aqui.

Att.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

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.

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 15 de maio de 2025 às 17:09
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde,

Tudo bem?

Prezados, referente ao Ofício 001/2025, após contato com a nossa central temos o retorno sobre o assunto.

Atualmente, o Sicredi atua como Administrador Fiduciário exclusivamente para fundos financeiros — fundos de renda fixa, ações, multimercado e cambial — com foco no atendimento às demandas das Cooperativas do Sistema.
O serviço de Administração Fiduciária para fundos imobiliários negociados em bolsa, como é o caso do CARE11, requer uma estrutura diferenciada do que aqueles demandados pelos fundos que atualmente administramos.

Dessa forma, informamos que, neste momento, não dispomos da capacidade necessária para prestar esse tipo de serviço.

Agradecemos, no entanto, a confiança ao considerarem o Sicredi como parceiro para essa demanda.

Permanecemos à disposição para futuras oportunidades e para apoiar em outras frentes em que possamos contribuir.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

De: Samara Aparecida Marsola
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:01
Para: Capseci Previdência
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

11 mensagens

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:46
Cco: 0109 Rodrigo <rodrigo.coutinho@itau-unibanco.com.br>, Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>, Everton Clavisso de Fontes <everton.fontes@santander.com.br>, FERNANDO PASINI <fernando.pasini@bradesco.com.br>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>, vitor_manghi@banrisul.com.br, conversani@premieri.com.br, GERDI - GN Relacionamento e Distribuição <gerdi@caixa.gov.br>, Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br>, RPPS - XP Investimentos <rpps@xpi.com.br>, Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, gabriel.silva@safra.com.br, jcarvalho@r3investimentos.com, "Institucional (Grid Investimentos)" <institucional@gridinvestimentos.com>, Pedro <pedro@gridinvestimentos.com>

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,
Luiz Fernando Russo de Oliveira
Contador/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

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 12 de maio de 2025 às 16:53
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 12 de maio de 2025 às 17:01
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde Fernando,

Tudo bem?

Email recebido, vou verificar o Ofício e retorno um posicionamento aqui.

Att.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste

(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

Classificação da informação: Uso Interno

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

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.

Samara Aparecida Marsola <samara_marsola@sicredi.com.br> 15 de maio de 2025 às 17:09
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Boa tarde,

Tudo bem?

Prezados, referente ao Ofício 001/2025, após contato com a nossa central temos o retorno sobre o assunto.

Atualmente, o Sicredi atua como Administrador Fiduciário exclusivamente para fundos financeiros — fundos de renda fixa, ações, multimercado e cambial — com foco no atendimento às demandas das Cooperativas do Sistema.
O serviço de Administração Fiduciária para fundos imobiliários negociados em bolsa, como é o caso do CARE11, requer uma estrutura diferenciada do que aqueles demandados pelos fundos que atualmente administramos.

Dessa forma, informamos que, neste momento, não dispomos da capacidade necessária para prestar esse tipo de serviço.

Agradecemos, no entanto, a confiança ao considerarem o Sicredi como parceiro para essa demanda.

Permanecemos à disposição para futuras oportunidades e para apoiar em outras frentes em que possamos contribuir.

Samara Marsola | CEA
Assessoria de Investimentos
Sicredi Dexis – Regional Noroeste
(44) 99834-5800

www.sicredidexis.com.br

Sicredi Dexis

De: Samara Aparecida Marsola
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:01
Para: Capseci Previdência
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:40
Para: Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>, _Asset_Institucional@safra.com.br

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46

[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 07:42
Para: Comercial Daycoval <comercial.smc@bancodaycoval.com.br>

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br> 19 de maio de 2025 às 11:28
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR <seg6682pr@caixa.gov.br>

E-mail classificado como #EXTERNO.CONFIDENCIAL

À

Capseci Previdência

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se

houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente. ##

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: GERDI - GN Relacionamento e Distribuição
Enviada em: segunda-feira, 19 de maio de 2025 11:14
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Cc: GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado
Assunto: RES: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

c/c

GEPIN - GN Produto e Inteligência de Mercado

Prezados,

1. Informamos, respeitosamente, que a Caixa Asset **não tem interesse** em assumir a gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

2. Permanecemos à disposição.

Atenciosamente,

PAULO ROBERTO NAGAMINE, CFP®, CGA

Gerente de Clientes e Negócios III

GERDI | GN Relacionamento e Distribuição

gerdi@caixa.gov.br

(11) 2220-1580

De: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Enviadas: Segunda-feira, 12 de Mai de 2025 17:47
Para: GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos
Cc: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: ENC: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

À

GERDI01 - Cotas, Carteiras, Extratos e Informativos

C/c

SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR

Prezados,

1. Compartilhamos ofício recebido da Caixa de Aposentadorias E Pensões Dos Servidores Públicos Municipais De Cianorte, visando consultar a CAIXA, acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário **Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11** (CNPJ nº 13.584.584/0001-31), atualmente sob administração da Planner Trustee DTVM Ltda e gestão da Zion Gestão de Recursos Ltda.

2. Caso haja interesse da CAIXA em prosseguir com as análises, solicitamos a gentileza de manifestar no prazo de **10 (dez) dias.**

3. Estamos a disposição para eventuais esclarecimentos.

Att,

Maikol Cezar de Abreu

Gerente de Carteira PJ

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

Viviane Barcala Gonçalves

Superintendente Executivo de Governo

Superintendência Executiva de Governo

Norte do Paraná

INFORMAÇÃO CONFIDENCIAL: Esta mensagem, incluindo anexos, contém informações confidenciais. O uso, divulgação, distribuição e/ou cópia não autorizados são estritamente proibidos e sujeitos às penalidades legais cabíveis. Caso esta mensagem tenha sido encaminhada indevidamente para você ou se houver necessidade de esclarecimento adicional, favor contatar o remetente.

De: Capseci Previdência
Enviada em: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:54
Para: SEG6682PR - SE Governo Norte do Parana/PR
Assunto: Fwd: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
Subject: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11
To:

Prezados Senhores.

Em anexo, segue o ofício circular nº 01/2025, que versa sobre a Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11.

Fico à disposição para mais informações.

Atenciosamente,

Luiz Fernando Russo de Oliveira

Contador/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

--

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com> 19 de maio de 2025 às 16:52
Para: mesadeatendimento@br.bnpparibas.com
Cco: sulivan@empirecapital.com.br

---------- Forwarded message ---------
De: **Capseci Previdência** <sedecapseci@gmail.com>
Date: seg., 12 de mai. de 2025 às 16:46
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]
[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br> 21 de maio de 2025 às 15:28
Para: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>, #Asset Institucional <_Asset_Institucional@safra.com.br>

Prezados,

Agradecemos a atenção e confiança porém não temos expertise para administrar este tipo de estratégia, motivo pelo qual, declinamos da proposta.

Abs.

Safra

Edmilson Rogerio Alves, CFP®
Asset Distribuição Institucional
Tel.: +55 (11) 3175-4677
Cel.: +55 (11) 94280-7540
Av. Paulista, 2100, 9° andar 01310-300
SÃO PAULO, SP
edmilson.alves@safra.com.br

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 19 de maio de 2025 07:40
Para: Edmilson Rogerio Alves <edmilson.alves@safra.com.br>; #Asset Institucional <_Asset_Institucional@safra.com.br>
Assunto: Fwd: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]
Esta mensagem e seus anexos são destinados exclusivamente ao(s) seu(s) destinatário(s) e, podem conter informações confidenciais e/ou legalmente privilegiadas. A divulgação, distribuição, reprodução ou qualquer forma de uso não permitido de tais informações são proibidas e podem ser ilegais, sujeitando-se o responsável às penalidades cabíveis. O remetente utiliza o correio eletrônico no exercício do seu trabalho ou em razão dele, eximindo as empresas integrantes do Grupo de qualquer responsabilidade por utilização indevida. Caso não seja o destinatário desta mensagem, solicitamos a gentileza de notificar o remetente e eliminá-la imediatamente.

Esta mensagem e seus anexos são destinados exclusivamente ao(s) seu(s) destinatário(s) e, podem conter informações confidenciais e/ou legalmente privilegiadas. A divulgação, distribuição, reprodução ou qualquer forma de uso não permitido de tais informações são proibidas e podem ser ilegais, sujeitando-se o responsável às penalidades cabíveis. O remetente utiliza o correio eletrônico no exercício do seu trabalho ou em razão dele, eximindo as empresas integrantes do Grupo de qualquer responsabilidade por utilização indevida. Caso não seja o destinatário desta mensagem, solicitamos a gentileza de notificar o remetente e eliminá-la imediatamente.

Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br> 12 de junho de 2025 às 10:38
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>

#interna

Prezados, bom dia!

Encaminhamos resposta formal da BBAsset, referente a demanda do Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI.

Qualquer dúvida, estamos à disposição.

Atenciosamente,

SETOR PÚBLICO
Ronaldo Willyan Tórtura
Gerente de Relacionamento Governo
CPA 10 - CPA 20
Banco do Brasil S.A.
Escritório Municípios Paraná Centro
PLT - Campo Mourão - PR
(44) 9 8831 6340
municipios.pr72@bb.com.br
rtortura@bb.com.br

De: Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>
Enviado: quinta-feira, 12 de junho de 2025 10:35
Para: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>
Assunto: RE: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

#interna

À
CAIXA DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE – CAPSECI
Rua Ipiranga, 629 – Centro
CEP: 87.200-254 – Cianorte/PR
A/C: Sr. Rogério Marcolino da Silva – Superintendente em exercício
Sr. Luiz Fernando Russo de Oliveira – Contador/Gestor de Recursos

Assunto: Resposta ao Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI – FII CARE11

Prezados Senhores,

Acusamos o recebimento do Ofício Circular nº 001/2025-CAPSECI, datado de 12 de maio de 2025, por meio do qual essa respeitável instituição consulta o Banco do Brasil acerca do eventual interesse em assumir a administração e/ou gestão do Fundo de Investimento Imobiliário Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11.

Agradecemos a consideração e a confiança depositada em nossa instituição. Após análise interna, informamos que, no momento, o Banco do Brasil não possui interesse em assumir a administração ou gestão do referido fundo.

Reiteramos nossos votos de elevada estima e consideração, colocando-nos à disposição para futuras oportunidades de parceria.

Atenciosamente,

BB ASSET MANAGEMENT

Diogo Dinarte do Souto
Assessor I
Governo e RPPS
BB Asset Management
Telefone: 11 4298-7550
E-mail: diogosouto@bb.com.br

De: Ronaldo Willyan Tortura <rtortura@bb.com.br>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 17:57
Para: Diogo Dinarte do Souto <diogosouto@bb.com.br>
Assunto: ENC: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

#interna

Diogo, boa tarde!

Poderia no auxiliar no redirecionamento correto da demanda?

Desde já, agradecemos!

Atenciosamente,

SETOR PÚBLICO

Ronaldo Willyan Tórtura
Gerente de Relacionamento Governo
CPA 10 - CPA 20
Banco do Brasil S.A.
Escritório Municípios Paraná Centro
PLT - Campo Mourão - PR
(44) 9 8831 6340
municipios.pr72@bb.com.br
rtortura@bb.com.br

De: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Enviado: segunda-feira, 12 de maio de 2025 16:46
Assunto: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Kami, Gabriel <Gabriel.Kami@btgpactual.com> 17 de junho de 2025 às 09:28
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>
Cc: OL-Institucional-Asset <OL-Institucional-Asset@btgpactual.com>, ol-middle-institucionais <ol-middle-institucionais@btgpactual.com>, "Guimaraes, Bernardo" <Bernardo.Guimaraes@btgpactual.com>, "Kami, Gabriel" <Gabriel.Kami@btgpactual.com>

Prezados,

Avaliamos internamente a solicitação de possível interesse da BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. DTVM em assumir a administração fiduciária do Brazilian Graveyard and Death Care Services – FII CARE11, inscrito no CNPJ sob o nº 13.584.584/0001-31 Em decorrência de nossas políticas internas, atualmente o H11 Gestão de Recursos Ltdar, não consta da nossa lista de prestadores de serviços auditados e aprovados.

Assim, de acordo com as nossas políticas de controles internos e compliance, não temos como assumir a administração fiduciária do Fundo.

Situação diversa seria se, juntamente com a troca de administração, também fosse deliberada a substituição do Gestor por veículos do BTG Pactual e/ou por outros gestores que eventualmente estejam aprovados em nossas diligências de conformidade.

Caso queiram falar à respeito, estamos à disposição.

Gabriel Kami

Asset Management

Institucionais & Poder Público

Cel/WhatsApp: +55 11 3383 6877



Internal Use Only

From: Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>
Sent: Monday, May 12, 2025 4:47 PM
Subject: Ofício Circular 001/2025 - Substituição do Administrador/Gestor do FII CARE11

CAUTION: External email.

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Oficio Circ 001.2025 - Instituições interessadas CARE11.pdf
380K

Resumo da Reunião com a Zion Invest sobre o Fundo CARE11
Data: 11 de abril de 2025
Presentes: Francisco Garcia (Zion); representantes da LEMA consultoria e cotistas RPPS.

A reunião teve como objetivo atualizar os cotistas sobre a situação do fundo CARE11, gerido pela Zion Invest, abordando os investimentos realizados, a evolução recente dos ativos, as dificuldades enfrentadas e as perspectivas quanto à distribuição de dividendos.

- Destacamos que as informações a seguir referem-se exclusivamente à apresentação feita pelo Francisco Garcia, da Zion, não representando concordância ou validação por parte da LEMA.

Situação Atual

O gestor Francisco Garcia apresentou a trajetória do fundo, que, entre 2018 e 2020, concentrou-se na captação de recursos, enquanto entre 2020 e 2023 realizou investimentos estratégicos para expansão do Grupo Cortel. A partir de 2024, o foco foi a desalavancagem das empresas investidas e a geração de caixa.

Atualmente, o CARE11 possui 19,92% da Cortel Holding, maior grupo funerário privado do Brasil, e detém 2.798 jazigos no Cemitério do Morumby, ativos considerados estratégicos pela gestora. O fundo também conta com recebíveis imobiliários performando em dia.

O patrimônio líquido do fundo, na data-base de 31/03/2025, era de aproximadamente R$ 250 milhões, com valor patrimonial da cota de R$ 6,99 e valor de mercado ao redor de R$ 1,41 por cota.

Apesar da expansão dos ativos, o fundo enfrenta desafios, sobretudo pela ausência de distribuição de dividendos nos últimos anos, o que penalizou o preço das cotas no mercado secundário. No entanto, o Francisco destacou que o fundo, atualmente, se encontra “equalizado” e bem posicionado para iniciar uma nova fase de geração de resultados.

Perspectivas de Distribuição de Dividendos

Segundo Francisco, o fundo passou por um período de captação de recursos no mercado para realizar investimentos, mas desde 2024 o foco tem sido a redução do endividamento das empresas investidas visando retomar geração de caixa e distribuir dividendos.

Foi informado que o fundo deve voltar a distribuir dividendos "logo", especialmente por conta da venda dos jazigos do Cemitério do Morumby, que já iniciou. Há

expectativa de intensificação das vendas, com meta de atingir entre 30 e 40 unidades comercializadas por mês.

Segundo a Zion, a expectativa é que o fundo volte a distribuir dividendos a partir do segundo semestre de 2025, com perspectiva de pagamentos recorrentes e crescentes.

Estratégias de Retorno

A operação de venda dos jazigos e a possibilidade de abertura de capital ou venda para um *player* estrangeiro são vistas como os principais vetores de destravamento de valor para os cotistas do CARE11.

Governança e Transparência

Ocorre controle compartilhado entre a Zion e a família fundadora da Cortel.

Foi citada a possibilidade de disponibilização aos cotistas, mediante assinatura de termo de confidencialidade (NDA), dos laudos de avaliação e os balanços auditados das empresas investidas. Além disso, relatórios trimestrais e atualizações mensais devem continuar sendo enviados regularmente.

Francisco também ficou à disposição para a realização de reuniões trimestrais com os cotistas e visitas presenciais aos ativos, como forma de fortalecer a transparência e a proximidade com os investidores.

Questões Regulatórias

Foi abordada a questão do desenquadramento do fundo em relação à Resolução CMN nº 4.963/2021, que exige administrador ou gestor presentes na "lista exaustiva". A Zion informou que as aplicações foram realizadas antes da entrada em vigor da norma, por isso não há irregularidade.

Quanto ao futuro, a Trustee, atual administradora do fundo, está em processo de reenquadramento para o segmento S3, o que resolveria a questão. Caso não ocorra tal mudança, a gestora informou que poderá avaliar a troca do administrador.

- Comentário: Sobre a informação de que não há irregularidade, nós discordamos, pois esta fala não está de acordo com o Art. 27 da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Conclusão

A Zion ressaltou que o fundo hoje está "equalizado". Após atravessar um ciclo de investimentos, agora entra em fase de geração de caixa e destravamento de valor. A expectativa da gestora é que, com o fortalecimento da geração de receitas e o andamento das estratégias comerciais e de liquidez, o CARE11 retome a distribuição

de dividendos e proporcione ganhos para os cotistas nos próximos trimestres.

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

Of. 065/2025-CAPSECI Cianorte/PR, 26 de maio de 2025

À
Zíon Gestão de Recursos Ltda.
Av. Horácio Lafer nº 160, Conj 21 Sala H

Assunto: Solicitação de providências para reenquadramento do fundo BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII.

Prezados:

A Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte – CAPSECI, Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do Município de Cianorte-PR, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 80.909.245/0001-75, na qualidade de cotista do fundo **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 13.584.584/0001-31;

CONSIDERANDO a auditoria realizada pelo Tribunal de Contas do Estado do Paraná – TCE/PR, a qual determinou que este RPPS adote as medidas necessárias para promover o reenquadramento do fundo ou, alternativamente, efetue o desinvestimento do ativo no prazo de 180 (cento e oitenta) dias;

CONSIDERANDO as disposições do artigo 21, §2º, inciso I, da Resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021, em consonância com o artigo 8º, inciso II, da Resolução CMN nº 4.910, de 27 de maio de 2021, e o artigo 60, inciso XIX, da Resolução CMN nº 4.557, de 23 de fevereiro de 2017, as quais vedam aplicações em cotas de fundos de investimento administrados ou geridos por instituições não obrigadas à instituição de comitês de auditoria e de riscos — situação aplicável às instituições enquadradas nos segmentos S4 e S5;

CONSIDERANDO que o próprio regulamento do fundo, em seu artigo 2º, §2º, prevê a possibilidade de participação de RPPS's entre seus cotistas, condicionando-se, portanto, à observância das normas estabelecidas pelos órgãos reguladores e de supervisão;

Vem, por meio deste ofício, **SOLICITAR**:

a) Que sejam adotadas providências para o imediato reenquadramento do fundo, seja pela substituição do administrador, seja mediante esforços para que o atual administrador se adeque às normas vigentes, assegurando, assim, a continuidade do fundo como opção de investimento compatível com a política de investimentos dos RPPS.

b) Que, no prazo de 15 (quinze) dias, seja encaminhada a este RPPS documentação comprobatória das providências adotadas e das ações implementadas pelo gestor no sentido de promover o reenquadramento do fundo, de modo a atender às exigências legais e regulamentares aplicáveis.

A presente solicitação fundamenta-se no dever fiduciário dos prestadores de serviços, impostos por Instruções CVM, e da observância contínua das condições legais que autorizam aplicações dos RPPS conforme previsto no regulamento do fundo, além da responsabilidade que se impõe categoricamente ao administrador e gestor de fundo de investimento nos termos do art. 8º da lei nº 9.717/1998.

Sem mais, cordialmente,

gov.br Documento assinado digitalmente
ROGERIO MARCOLINO DA SILVA
Data: 26/05/2025 11:30:20-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Rogerio Marcolino da Silva
Superintendente da CAPSECI - em exercício

gov.br Documento assinado digitalmente
LUIZ FERNANDO RUSSO DE OLIVEIRA
Data: 26/05/2025 11:17:53-0300
Verifique em https://validar.iti.gov.br

Luiz Fernando Russo de Oliveira
Gestor de Recursos

Gmail Capseci Previdência <sedecapseci@gmail.com>

Questionamento ao Gestor do fundo Brazilian Graveyard and Death Care Services FII

RI - Relações com Investidores <ri@zioninvest.com> 26 de maio de 2025 às 16:22
Para: "sedecapseci@gmail.com" <sedecapseci@gmail.com>
Cc: Francisco Garcia <francisco.garcia@zioninvest.com>, RI - Relações com Investidores <ri@zioninvest.com>

Prezados, boa tarde.

Esclarecemos que a Resolução CMN nº 4.963/2021, publicada em 25 de novembro de 2021, trouxe **novos parâmetros** para a aplicação dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social. No entanto, por não possuir efeito retroativo, seus dispositivos não se aplicam a eventos anteriores à sua vigência.

A aplicação realizada por este instituto no Fundo Brazilian Graveyard ocorreu **anteriormente** à publicação da referida norma, estando plenamente alinhada às exigências da Resolução CMN nº 3.922/2010, vigente à época.

Ainda assim, considerando as necessidades manifestadas por determinados cotistas institucionais, a Zion já vem, há alguns meses, analisando a viabilidade de transferir a administração do Fundo para uma instituição integrante dos segmentos S1, S2 ou S3.

Salientamos que se trata de um processo complexo e que demanda tempo, em razão dos prazos necessários para a análise e negociação de condições comerciais compatíveis às atualmente praticadas ou que não onerem o cotista do ponto de vista econômico, além da realização das diligências exigidas por parte de um eventual novo administrador.

Destacamos, entretanto, que o Fundo Brazilian Graveyard conta com uma base ampla e diversificada de investidores, composta por aproximadamente 11 mil cotistas, incluindo, mas não se limitando, a institutos de previdência. Nesse contexto, eventuais decisões serão pautadas por uma análise criteriosa, com vistas à adoção da solução que melhor atenda ao interesse da coletividade de cotistas.

A respeito dos documentos pertinentes ao fundo, recomendamos o acesso ao sistema Fundos.net, conforme link abaixo:

https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/abrirGerenciadorDocumentosCVM?cnpjFundo=13584584000131

Permanecemos à disposição para eventuais esclarecimentos.

Atenciosamente,

ZION INVEST
Av. Nove de Julho, 4865 | Conj. 21
Jardim Paulista | São Paulo - SP

[Texto das mensagens anteriores oculto]

Ofício 65.2025 - ZION Gestão de Recursos Ltda.pdf
311K

BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO RESPONSABILIDADE LIMITADA – FII

CNPJ/ME nº 13.584.584/0001-31

PROPOSTA DO ADMINISTRADOR PARA A CONSULTA FORMAL AOS COTISTAS

A **TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 11º Andar – Torre A, Itaim Bibi – São Paulo/SP, CEP 04538-133, Administradora do **BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO**, inscrito no CNPJ/ME sob o nº 13.584.584/0001-31 ("**Administradora**" e "**Fundo**", respectivamente), vem, conforme Carta Consulta disponibilizada na presente data, pela presente, submeter aos Cotistas a(s) seguinte(s) matéria:

(i) A transferência da administração fiduciária do Fundo, da Administradora para **MASTER S.A. CORRETORA DE CÂMBIO, TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**, com sede na Cidade do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Praia de Botafogo, nº 228, Sala 1702 – Botafogo - CEP 22250-906, inscrita no CNPJ/MF sob nº 33.886.862/0001-12, devidamente autorizada à prestação dos serviços de administração de carteira de títulos e valores mobiliários através do Ato Declaratório nº 1569, de 11 de janeiro de 1991. ("**Nova Administradora**"), bem como a alteração do endereço do Fundo para a sede social da Nova Administradora, no fechamento do dia 11 de julho de 2025 ("**Data de Fechamento**"), sendo que a Nova Administradora passará a administrar o Fundo à partir de 14 de julho de 2025, inclusive ("**Data de Abertura**"), e de acordo com demais condições previstas na Proposta do Administrador, disponibilizada aos cotistas na presente data. Havendo a aprovação deste item, os cotistas aprovam a reforma integral do Regulamento do Fundo, que passará a viger na Data de Abertura, inclusive, e que a minuta foi disponibilizada aos cotistas na presente data

Sendo aprovado este item, ficam a Administradora, a Nova Administradora e a gestora do Fundo autorizados que realizem todos os procedimentos e alterações necessários, no Regulamento do Fundo, nos termos e considerações expostos pela Administradora e gestora no documento "Proposta do Administrador", disponibilizado juntamente à presente carta-consulta.

Para realização das referidas transferências, serão observados os seguintes tramites:

1. Aprovar a transferência da administração fiduciária do Fundo da Administradora para a Nova Administradora a partir da Data de Transferência, bem como aprovar os procedimentos necessários para a transferência da administração do Fundo, inclusive a alteração do endereço do Fundo para a sede social da Nova Administradora, conforme o que segue:

1.1. A Administradora deixará de exercer as funções de administração fiduciária a partir da Data de Transferência, permanecendo, no entanto, responsável perante à Nova Administradora, aos Cotistas e aos órgãos fiscalizadores e reguladores por todos os atos praticados na administração do Fundo até a Data de Fechamento, devendo exercer todos os atos necessários nesse sentido e, ainda, pelos eventos relacionados na presente ata que lhe couberem pelos prazos aqui especificados.

1.2. A Administradora transferirá à Nova Administradora, em até 1 (um) dia útil após a Data de Transferência, a totalidade dos valores disponíveis que compõe a carteira de investimentos do Fundo, deduzida a taxa de administração e quaisquer outras despesas, se existirem, calculadas de forma *pro rata temporis*, considerando o número de dias corridos até a Data de Transferência, inclusive. Caso não seja possível realizar a retenção de qualquer valor para Administradora, a Nova Administradora ficará responsável pelo pagamento dos valores que forem necessários.

1.3. A Administradora conservará, em perfeita ordem e sob suas expensas, a posse de toda documentação relativa às operações do Fundo, realizadas até a Data de Fechamento, incluindo, mas não limitando, os documentos de registro contábil e fiscal do Fundo, pareceres, certificados de investimentos, comprovantes de recolhimentos de impostos, documentos das operações realizadas pelo Fundo, bem como todos os documentos e registros referentes às posições e movimentações de cotistas do Fundo, relativas ao período em que o Fundo esteve sob a administração da Administradora, relativa às operações ocorridas até a Data de Fechamento,

inclusive, pelo prazo previsto em lei, obrigando-se a fornecê-las sempre que solicitadas pela Nova Administradora, pelos cotistas ou por qualquer autoridade fiscalizadora, sendo que as obrigações fiscais decorrentes dos fatos geradores ocorridos a partir da Data de Transferência, inclusive, caberão à Nova Administradora, obrigando-se a utilizar referida documentação, informações e dados pessoais exclusivamente para fins legais, regulatórios, de auditoria e/ou autoridade competente, sendo vedado o uso para finalidade adversa.

1.4. A Administradora desde já declara que as demonstrações financeiras do Fundo foram elaboradas e auditadas de acordo com a legislação vigente e as melhores práticas contábeis, tendo sido devidamente disponibilizadas aos órgãos reguladores, respondendo a Administradora por quaisquer irregularidades decorrentes de sua culpa grave ou dolo direto, comprovadas, verificadas durante o período de sua administração.

1.5. A Administradora se responsabiliza, ainda, pelo que segue:

1.5.1. Efetuar a devida comunicação de substituição da administração ora aprovada à CVM, conforme previsto em Lei, bem como pelo encaminhamento do Termo de apuração desta Consulta Formal devidamente formalizada à Nova Administradora, a qual providenciará o processamento, junto à RFB, do novo Cartão de Inscrição no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas ("**CNPJ**") do Fundo e efetuará a devida comunicação da substituição ora deliberada à ANBIMA – Associação Brasileira das Entidades dos Mercados Financeiro e de Capitais ("**ANBIMA**"), após o recebimento do Código ANBIMA do Fundo;

1.5.2. Disponibilizar à Nova Administradora, no prazo de até a Data da Transferência, os códigos do Fundo na ANBIMA;

1.5.3. Disponibilizar à Nova Administradora, na Data da Transferência, as contas do Fundo na B3 – Brasil, Bolsa e Balcão e no Sistema Especial de Liquidação e Custódia – SELIC, bem como todos os dados do Fundo relativos a quaisquer contas abertas de sua titularidade, caso aplicável;

1.5.4. Disponibilizar à Nova Administradora, no prazo máximo de 90 (noventa) dias a contar da Data da Transferência a auditoria de transferência, que será elaborada com base no Patrimônio Líquido do Fundo apurado no dia imediatamente anterior a Data da Transferência, considerando o período compreendido entre a data do encerramento do último exercício social do Fundo e a Data da Transferência, sendo certo que as despesas de referido relatório correrão por conta do Fundo;

1.5.5. Disponibilizar à Nova Administradora, a partir do 3º (terceiro) dia útil anterior a Data da Transferência, as informações de passivo do Fundo, inclusive os arquivos contendo os relatórios de perdas a compensar e de classificação tributária individualizados por cotista, bem como a informação sobre a classificação tributária do Fundo e, se for o caso, o histórico de desenquadramentos a que se sujeitou;

1.5.6. Disponibilizar à Nova Administradora, em até 5 (cinco) dias úteis imediatamente após a realização desta Assembleia, cópia de toda documentação cadastral dos Cotistas;

1.5.7. Prestar informações e atendimento às autoridades reguladoras, autorreguladoras e fiscalizadoras e/ou judiciais relativamente ao período em que o Fundo esteve sob sua administração e até a Data de Fechamento;

1.5.8. Enviar até a Data da Transferência, a relação de cotas do Fundo que possuem bloqueios por questões judiciais, se houver;

1.5.9. Enviar no prazo de 30 (trinta) dias corridos subsequentes à Data de Transferência, cópia simples digitalizada da integralidade do acervo societário do Fundo;

1.5.10. Cancelar, caso aplicável, o Global Intermediary Identification Number (GIIN) do Fundo, até a Data de Transferência, devendo a Nova Administradora

cadastrar um novo GIIN para o Fundo em ato contínuo à Data de Transferência, em atendimento à Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA);

1.5.11. Envio à Nova Administradora, em até 05 (cinco) dias úteis após a Data de Transferência, do balancete e razão do Fundo, referentes ao último mês em que o Fundo esteve sob sua administração e a posição diária da carteira do Fundo, relativamente à Data de Transferência;

1.5.12. Disponibilizar à Nova Administradora, a partir do 3º (terceiro) dia útil anterior a Data da Transferência, as informações do ativo do Fundo, inclusive os relatórios de carteira, extrato das "clearings" (CBLC; CETIP; SELIC; SOMA; Bolsa de Valores e de Mercadorias), conta corrente, conforme aplicável;

1.6.A Gestora continuará exercendo a função de gestão do Fundo após a Data de Transferência, permanecendo responsável perante os Cotistas e órgãos fiscalizadores e reguladores, por todos os atos por ela praticados na gestão do Fundo, devendo exercer todos os atos necessários nesse sentido e, ainda, pelos eventos relacionados na presente Ata, pelos prazos aqui especificados;

1.6.1. A Gestora se responsabiliza pelo atendimento à fiscalização do Banco Central do Brasil, CVM e das demais entidades reguladoras, autorreguladoras e fiscalizadoras e/ou judiciais, sempre que por elas exigido qualquer esclarecimento acerca dos atos por ela praticados na gestão do Fundo; e

1.6.2. A Gestora, neste ato, em observância à Deliberação nº 74 do Conselho de Regulação e Melhores Práticas de Fundos de Investimento da ANBIMA, atestam que, na presente data, não há qualquer desenquadramento na carteira do Fundo com relação às restrições previstas na legislação em vigor e/ou no Regulamento que afete a condição tributária do Fundo ou que seja determinante para a decisão de investimento dos Cotistas e/ou potenciais cotistas do Fundo.

1.7. Ainda, a Nova Administradora se responsabiliza a efetuar os trâmites necessários perante a Receita Federal do Brasil, para atualizar os dados do

representante legal e dados cadastrais do Fundo no Cadastro Nacional de Pessoa Jurídica.

1.8. A Nova Administradora declara que assume todas as obrigações impostas pela legislação em vigor que regula a atividade de administração do Fundo a partir da Data de Transferência, inclusive.

1.9. O cotista, por meio da aprovação da presente Consulta Formal, neste ato: (i) declaram-se ciente das deliberações acima aprovadas; (ii) se comprometem a manter seus dados cadastrais atualizados; (iv) autorizam a Nova Administradora, desde já, a abrir as contas operacionais de Conta Corrente e Clearing, de forma a manter o funcionamento do Fundo.

1.10. A Nova Administradora, neste ato, aceita e ratifica a indicação e declara que assume total responsabilidade por todos os atos por ela praticados, relacionados, direta ou indiretamente à administração do Fundo, a partir da Data de Transferência, inclusive, de modo que concorda em observar as melhores práticas dos mercados financeiros e de mercados de capitais e toda legislação e regulamentação aplicável durante a administração do Fundo.

2. Aprovar a contratação de serviços de auditoria do Fundo para o período compreendido entre o seu último Balanço Patrimonial até a Data de Transferência e a substituição do prestador de serviço de auditoria, a partir da Data de Transferência.

5. Aprovar a alteração do foro para a Comarca de São Paulo, Estado de São Paulo, para dirimir qualquer controvérsia decorrente do presente, com exclusão de qualquer outro, por mais privilegiado que seja.;

6. Aprovar a nova versão alterada, reformulada e consolidada do Regulamento, aos padrões da Nova Administradora, tendo em vista todas as modificações havidas e acima deliberadas. O Regulamento passa a vigorar em sua íntegra na forma do documento disponibilizado na presente data as cotistas, a qual permanecerá à

disposição dos Cotistas na sede e dependências da Nova Administradora e na plataforma CVM, observado que o novo Regulamento, consolidado nesta ata, é de inteira responsabilidade da Nova Administradora, inclusive, perante os Cotistas e órgãos fiscalizadores e regulamentadores, considerando ainda que todos os signatários da presente ata reconhecem e concordam que a Administradora está eximida de qualquer responsabilidade quanto ao conteúdo de referido regulamento.

7. Os Cotistas do Fundo ratificam, ainda, que a Administradora não será responsabilizada caso quaisquer prestadores de serviço indicados na presente Assembleia Geral decidam não receber o Fundo na Data de Transferência, em razão de (i) inabilitação dos novos prestadores de serviço, (ii) irregularidades identificadas no processo de transferência/paralelo do fundo, ou (iii) caso quaisquer dos novos prestadores de serviço venham a descontinuar a prestação do referido serviço ao mercado.

7.1. Na hipótese do item 8, não será possível a implementação da transferência e será necessária a realização de nova Assembleia Geral de Cotistas para decidir quanto aos novos prestadores de serviço e quanto à nova Data de Transferência.

8. Os Cotistas, após os esclarecimentos da Gestora e Administradora sobre os atos realizados durante a prestação de tais serviços, bem como de todas as atividades do Fundo, ratificam todos os atos tomados durante a prestação dos serviços e ressalvadas as obrigações dispostas na presente Ata e eventuais atos/fatos supervenientes, dando a mais ampla, irrestrita e eficaz quitação à Administradora, sem nada a reclamar e/ou exigir, em juízo ou fora dele, seja a qual título for.

11. Excetuadas as obrigações de entrega e envio de documentos da Administradora para a Nova Administradora, vide acima aprovado, as deliberações aprovadas na presente ata passarão a ter efeito a partir da Data de Transferência.

13. A partir da data de realização da presente Consulta Formal, ficam a Administradora, a Gestora e a Nova Administradora autorizadas a adotar as providências necessárias para o cumprimento das deliberações ora aprovadas.

14. A Administradora declara que, até a presente data, não possui ciência de processos administrativos, ações de fiscalização e/ou qualquer atendimento à fiscalização do Banco Central do Brasil, CVM, Secretaria da Receita Federal do Brasil ("RFB") e das demais entidades reguladoras e/ou autorregulação, tampouco outros processos administrativos, ações judiciais ou arbitrais de qualquer natureza de que o Fundo seja parte, razão pela qual, compromete-se a informar à Nova Administradora acerca de eventuais demandas judiciais que venham a ser conhecidas posteriormente a realização desta Assembleia até a Data da Transferência, inclusive;

15. A Administradora por este ato declara (i) que os procedimentos de identificação, cadastramento e verificação do perfil de risco ("suitability") dos cotistas foram devidamente realizados quando do seu ingresso no Fundo, nos termos da regulamentação vigente; (ii) que eventuais divergências relacionadas ao suitability dos cotistas foram devidamente identificadas e submetidas ao seu procedimento de adequação; (iii) que os cadastros dos cotistas estão atualizados; (iv) que os cotistas distribuídos por esta Administradora ou via distribuidor terceiro contratado assinaram o Termo de Ciência e Assunção de Responsabilidade Ilimitada (iv) que todos os documentos exigidos pela regulamentação vigente foram devidamente preenchidos e assinados pelos cotistas e/ou seus representantes, tais como Termo de Adesão, Termo de Ciência de Risco de Crédito e Declaração de Investidor Qualificado ou Declaração de Investidor Profissional, dentre outros, conforme aplicáveis; e (v) que não há, até a presente data, distribuição de cotas do Fundo em curso, nos termos da Instrução CVM 472, Resolução CVM 175 e/ou Resolução CVM nº 160, de 14 de julho de 2022 ("Resolução 160"), bem como que o Fundo não realizou nenhuma amortização de suas cotas até a presente data, bem como não pretende realizar.

16. Competirá à Administradora, enviar ao cotista do Fundo, no prazo regulamentar, documento contendo as informações sobre os rendimentos auferidos no ano civil até a Data da Transferência, bem como outros documentos que devam ser enviados ao cotista do Fundo nos termos da regulamentação em vigor, tais como extrato mensal, considerando o período em que o Fundo esteve sob sua administração.

17. A Gestora declara que no ano vigente o Fundo não apresentou apontamentos que poderiam vir a ser convertidos em desenquadramento que impactariam a condição tributária do Fundo.

18. A Nova Administradora se compromete a remeter à Comissão de Valores Mobiliários ("CVM"), na data indicada pela Administradora, os informes diários, balancete, demonstrativo da composição e diversificação da carteira e o perfil mensal, disponibilizados, por meio eletrônico, pela Administradora à Nova Administradora, visto que a partir da efetivação da transferência a Administradora não mais visualizará o Fundo junto à CVM.

A matéria supramencionada será objeto de deliberação pelos Cotistas em Consulta Formal, nos termos da Carta Consulta e Manifestação de Voto encaminhados pela Administradora na presente data.

Os Cotistas devem se manifestar por meio do seu e-mail cadastrado junto a Administradora para assembleiasfundos@trusteedtvm.com.br, impreterivelmente **até às 18h do dia 03 de julho de 2025**, para que seu voto seja devidamente considerado, podendo V. Sa. utilizar-se da Manifestação de Voto, encaminhada junto à Carta Consulta. A divulgação do resultado será realizada até a data máxima **de 04 de julho de 2025, às 18h**, horário de Brasília.

Sendo o que nos cumpria para o momento, a Administradora se coloca à disposição para quaisquer esclarecimentos adicionais que se fizerem necessários nos seguintes canais de comunicação:

E-mail para assuntos relacionados à Assembleia: **assembleiasfundos@trusteedtvm.com.br**

E-mail para outros assuntos: **juridicofundos@trusteedtvm.com.br**

São Paulo, 11 de junho de 2025.

Atenciosamente,

Trustee DTVM Ltda.

Administradora

Imprimir

Informe Mensal

Nome do Fundo/Classe:	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FII RESP LIMITADA	**CNPJ do Fundo/Classe:**	13.584.584/0001-31
Data de Funcionamento:	07/12/2011	**Público Alvo:**	Investidores em Geral
Código ISIN:	BRCARECTF000	**Quantidade de cotas emitidas:**	35.769.919,00
Fundo/Classe Exclusivo?	Não	**Cotistas possuem vínculo familiar ou societário familiar?**	Não
Classificação autorregulação:	**Mandato:** Títulos e Valores Mobiliários **Segmento de Atuação:** Híbrido **Tipo de Gestão:** Ativa	**Prazo de Duração:**	Indeterminado
Data do Prazo de Duração:		**Encerramento do exercício social:**	31/12
Mercado de negociação das cotas:	Bolsa	**Entidade administradora de mercado organizado:**	BM&FBOVESPA
Nome do Administrador:	TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	**CNPJ do Administrador:**	67.030.395/0001-46
Endereço:	Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3477, 11º andar- Itaim Bibi- São Paulo- SP- 04538-133	**Telefones:**	0800 930 093
Site:	www.trusteedtvm.com.br	**E-mail:**	ouvidoria@trusteedtvm.com.br
Competência:	05/2025		

Data da Informação sobre detalhamento do número de cotistas[1]	**30/05/2025**
Número de cotistas	**11.727**
Pessoa física	11.649
Pessoa jurídica não financeira	16
Banco comercial	
Corretora ou distribuidora	
Outras pessoas jurídicas financeiras	1
Investidores não residentes	3
Entidade aberta de previdência complementar	
Entidade fechada de previdência complementar	
Regime próprio de previdência dos servidores públicos	56
Sociedade seguradora ou resseguradora	
Sociedade de capitalização e de arrendamento mercantil	
Fundos de investimento imobiliário	
Outros fundos de investimento	2
Cotistas de distribuidores do fundo (distribuição por conta e ordem)	
Outros tipos de cotistas não relacionados	

1	**Ativo – R$**	250.598.789,30
2	**Patrimônio Líquido – R$**	250.071.515,43
3	**Número de Cotas Emitidas**	35.769.919,0000
4	**Valor Patrimonial das Cotas – R$**	6,991112
5	**Despesas com a taxa de administração em relação ao patrimônio líquido do mês (%)**	0,1335%
6	**Despesas com o agente custodiante em relação ao patrimônio líquido do mês (%)**	0,0000%
7	**Rentabilidade Efetiva Mensal (%)**	-0,0754%
7.1	Rentabilidade Patrimonial do Mês de Referência[2] (%)	-0,0754%
7.2	Dividend Yield do Mês de Referência[3] (%)	0,0000%
8	**Amortizações de cotas do Mês de Referência[4] (%)**	

	Informações do Ativo	**Valor (R$)**

9	**Total mantido para as Necessidades de Liquidez (art. 46, § único, ICVM 472/08)**	**5.360.458,16**
9.1	Disponibilidades	15.484,94
9.2	Títulos Públicos	5.344.973,22
9.3	Títulos Privados	0,00
9.4	Fundos de Renda Fixa	0,00
10	**Total investido**	**227.636.030,15**
10.1	Direitos reais sobre bens imóveis	70.081.501,00
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	70.081.501,00
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	157.554.529,15
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**	**17.602.300,99**
11.1	Contas a Receber por Aluguéis	0,00
11.2	Contas a Receber por Venda de Imóveis	17.360.750,21
11.3	Outros Valores a Receber	241.550,78

	Informações do Passivo	Valor (R$)
12	**Rendimentos a distribuir**	0,00
13	**Taxa de administração a pagar**	338.884,70
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**	188.389,17
22	**Provisões por garantias prestadas (fiança, aval, aceite ou outra coobrigação)**	**0,00**
	Total dos Passivos	**527.273,87**
	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.

Fundo: Brazilian Graveyard and Death Care Services FII, CNPJ: 13.584.584/0001-31

Dados da aplicação:

Data	15/12/2017
Quantidade de cotas	1.017.637,00 (um milhão, dezessete mil, seiscentos e trinta e sete)
Valor da cota	R$ 1,55 (um real e cinquenta e cinco centavos)
Valor total	R$ 1.577.337,35 (um milhão, quinhentos e setenta e sete mil, trezentos e trinta e sete reais e trinta e cinco centavos)

Dados do fechamento do mês de maio (valor a mercado):

Data	31/05/2025
Quantidade de cotas*	203.527,00 (duzentos e três mil e quinhentos e vinte e sete)*
Valor da cota	R$ 1,23 (um real e vinte e três centavos)
Valor total	R$ 250.338,21 (duzentos e cinquenta mil, trezentos e trinta e oito reais e vinte e um centavos)

* No decorrer do investimento houve um grupamento de cotas de 5 (cinco) para 1 (uma).

Dados considerando o valor patrimonial do ativo em 31/05/2025:

Data	31/05/2025
Quantidade de cotas	203.527,00 (duzentos e três mil e quinhentos e vinte e sete)*
Valor da cota*	R$ 6,991112 (seis reais, nove mil novecentos e onze mil e cento e doze décimos de milionésimo de real)
Valor total	R$ 1.422.880,05 (um milhão, quatrocentos e vinte e dois mil, oitocentos e oitenta reais e cinco centavos)

* Valor patrimonial das Cotas conforme informe Mensal em https://fnet.bmfbovespa.com.br/fnet/publico/visualizarDocumento?id=925689&flnk

Dados considerando a correção pelo IPCA no período janeiro/2018 a maio/2025:

Data	31/05/2025
Quantidade de cotas	203.527,00 (duzentos e três mil e quinhentos e vinte e sete)*
Valor da cota*	R$ 2,30 (dois reais e trinta centavos)
Valor total	R$ 2.340.560,50 (dois milhões, trezentos e quarenta mil, quinhentos e sessenta reais e cinquenta centavos)

* Cálculo utilizando a variação do IPCA obtido em https://www3.bcb.gov.br/CALCIDADAO/publico/corrigirPorIndice.do?method=corrigirPorIndice