



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDG - FAPES

ATA Nº 009/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de março de 2024, às quatorze horas, na Sala de reuniões do Gabinete da Secretaria da Fazenda no Paço Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo, nomeados através da Portaria 634 de 27 de dezembro de 2021, alterada pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro de 2023, para reunião ordinária, presentes Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva. Ausente, Wilmar da Silva.

A reunião teve como pauta: 1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de fevereiro de 2024; 2) Análise do cenário macroeconômico; 3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa; 4) Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco; 6) Deliberar sobre a movimentação de aplicação e resgate de recursos; 7) Deliberação sobre viabilidade de desinvestimento do Fundo Caixa IMA B 5+ TP RF LP; 8) Monitoramento de Fundos da Carteira de Renda Variável cuja performance se distanciou significativamente da alocação inicial; 9) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de fevereiro/2024.

A Diretora Executiva do TOLEDOPREV iniciou a reunião com a apresentação da pauta: **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de fevereiro de 2024;** através do relatório da posição de ativos e enquadramento, disponibilizado pela Empresa LDB, demonstrou a posição dos ativos e enquadramento por segmento assim distribuídos: no segmento de renda fixa 84,03%, renda variável 4,33%, investimentos no exterior 4,16% e investimentos estruturados 7,47%. Os ativos da carteira neste mês totalizam R\$ 560.547.288,74 (quinhentos e sessenta milhões e quinhentos e quarenta e sete mil e duzentos e oitenta e oito reais e setenta e quatro centavos). Conforme o relatório de enquadramento da carteira de investimentos, esta aderente aos limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Apresentou ainda a Rentabilidade por estratégia, análise de liquidez por período, demonstrando que 86,21% dos recursos da carteira apresentam liquidez de 0 (zero) a 30 (trinta) dias. Foi demonstrado graficamente a Alocação por Artigo, Alocação por Estratégia e Alocação por Gestor com destaque para alocação de 76,54% na Instituição Financeira Caixa Econômica Federal. Na sequência, foi apresentado a Rentabilidade da Carteira de investimentos que fechou o mês de fevereiro com rentabilidade de 1,10% contra uma necessidade de meta atuarial no mês de 1,17%, uma diferença negativa de 0,07%. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, no cenário internacional, no mês de fevereiro, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de pouso suave ganhou força ao longo do mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução do juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Já na China, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente,



50 a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a
51 possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais
52 importantes. Assim, no mês de fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais
53 encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente,
54 valorizaram +4,17% e +5,17%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a
55 performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses
56 índices apresentam retornos de +21,03% e +28,36%, respectivamente. Considerando esses
57 mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500,
58 respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente
59 ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses. No Brasil,
60 as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor
61 intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais, as
62 notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A
63 inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua
64 composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais
65 pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com
66 o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se
67 consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de
68 médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a
69 necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a
70 possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024. Dessa forma, não
71 havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas
72 de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas
73 ainda são da continuidade do ritmo de cortes de juros adotado até o momento. Aqui, somente
74 a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada
75 e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 01.03.2024, a taxa de juros real com
76 vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando
77 acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O
78 Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais.
79 Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um
80 comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a
81 performance positiva de +22,96%. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 8 de março
82 de 2024, como destaques para o final de 2024, apresentou expectativas estáveis para a taxa
83 Selic e o câmbio, e elevadas para o PIB e inflação. Observa-se ainda que:

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,82	3,76	3,77	▲ (1)	152	3,75	55	3,51	3,51	3,51	▲ (2)	147	3,50	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,60	1,77	1,78	▲ (4)	110	1,90	35	2,00	2,00	2,00	▲ (13)	95	2,00	34
Câmbio (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93	▲ (3)	121	4,95	36	5,00	5,00	5,00	▲ (9)	115	5,00	36
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	▲ (11)	136	9,00	43	8,50	8,50	8,50	▲ (14)	133	8,50	43
IGP-M (variação %)	3,67	2,91	2,80	▼ (8)	78	2,60	26	3,83	3,80	3,80	▲ (2)	66	3,80	23
IPCA Administrados (variação %)	4,09	4,07	4,07	▲ (1)	94	4,04	27	3,92	3,93	3,93	▲ (1)	80	3,76	25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,20	-35,50	-35,00	▲ (2)	27	-36,35	8	-40,00	-40,00	-38,35	▲ (1)	26	-40,00	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,45	80,98	82,00	▲ (1)	25	82,00	7	70,00	72,05	74,55	▲ (1)	24	75,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	66,50	68,92	67,00	▼ (1)	26	68,00	8	74,05	75,00	73,10	▼ (1)	25	76,55	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,60	63,74	63,64	▼ (1)	24	64,70	6	66,25	66,50	66,50	▲ (1)	23	67,08	6
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,78	-0,79	▼ (1)	40	-0,75	13	-0,60	-0,60	-0,60	▲ (7)	39	-0,50	13
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,90	▲ (2)	23	-6,70	7	-6,29	-6,30	-6,30	▲ (3)	21	-6,50	7

84 *Relatório Focus de 08.03.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>*

85 Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,77%. Já para o final de
86 2025 a expectativa foi mantida em 3,51%. Em relação a SELIC para o final de 2024 e 2025
87 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%. A expectativa



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDG - FAPES

88 para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 1,78%. Já para o final de 2025 a
89 expectativa foi mantida em 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa
90 foi mantida em R\$ 4,93. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa
91 se manteve estável em R\$ 5,00. **3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa;** a receita total
92 no mês de fevereiro foi de R\$ 17.240.797,41 (dezesete milhões e duzentos e quarenta mil e
93 setecentos e noventa e sete reais e quarenta e um centavos). A despesa total foi de R\$
94 8.465.064,24 (oito milhões e quatrocentos e sessenta e cinco mil e sessenta e quatro reais e
95 vinte e quatro centavos). Observa-se uma variação patrimonial positiva de R\$ 8.776.593,02
96 (oito milhões e setecentos e setenta e seis mil e quinhentos e noventa e três reais e dois
97 centavos). Em 31 de janeiro de 2023 o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$
98 552.068.422,12 (quinhentos e cinquenta e dois milhões e sessenta e oito mil e quatrocentos e
99 vinte e dois reais e doze centavos), passando para R\$ 560.845.015,14 (quinhentos e sessenta
100 milhões e oitocentos e quarenta e cinco mil e quinze reais e quatorze centavos) ao final de
101 fevereiro, uma variação positiva aproximadamente 1,59%. **4) Performance dos**
102 **Investimentos:** no mês de fevereiro, o resultado da carteira foi positivo, para os segmentos
103 Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados. Dentre
104 os Fundos de Renda Fixa com rentabilidade negativa no ano estão os Fundos Caixa Brasil
105 IMA-B5+ TP RF LP, Caixa Brasil 2024 V TP RF e Rio Bravo Estratégico IMA-B FI RF. Em
106 relação a Renda Variável ocorreu uma melhora em comparação com o mês anterior. Nessa
107 estratégia permanecem sendo monitorados os Fundos; FIA Caixa Construção Civil, FIA
108 Caixa Consumo, Fia Caixa Small Caps Ativo e Itaú Ações Momento 30 II FIC de FI por
109 estarem com cota negativa em relação a data do investimento. Os fundos de investimentos
110 estruturados, exceto pelo Fundo Rio Bravo Bolsa Americana FI Multimercado LP, os demais
111 apresentaram resultado positivo em comparação ao mês anterior. Os Fundos de investimentos
112 no exterior seguem com resultado positivo em todas as janelas, superando a meta atuarial.
113 Com isso o resultado da carteira do TOLEDOPREV foi positivo em 1,10% contra uma meta
114 de 1,17%, uma diferença negativa de 0,07%. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco;** o
115 relatório de risco dos investimentos no mês de fevereiro de 2024, apresenta o seguinte
116 resultado: risco em renda fixa 0,38% (resultado inferior ao do mês anterior de 0,52%); risco
117 de fundos estruturados 3,49% (resultado superior ao do mês anterior de 3,47%); risco de
118 investimentos no exterior 6,06% (resultado inferior ao do mês anterior de 6,28%); risco em
119 renda variável 7,38% (resultado inferior ao do mês anterior de 7,59%). O Risco total da
120 carteira totalizou 0,84% inferior ao do mês anterior (1,13%) e dentro dos limites estabelecidos
121 pela Política de Investimentos vigente em 2024. **6) Deliberar sobre a movimentação de**
122 **aplicação e resgate de recursos;** foi apresentado para convalidação do Comitê de
123 Investimentos a movimentação realizada no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP,
124 Roseli ressaltou que conforme previamente discutido com os membros do Comitê de
125 Investimentos, visando aproveitar a oportunidade de investimentos com retorno compatível
126 com a meta atuarial sem risco adicional a carteira de investimentos, os recursos provenientes
127 das contribuições do servidor e patronal, da compensação previdenciária, e contribuição
128 proveniente de levantamento judicial, aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos
129 RF. Após todas as discussões técnicas foi **APROVADA** as seguintes movimentações; **a)**
130 Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 6.037,13 (seis mil e trinta e sete reais e treze centavos)
131 para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência na prova de vida, do
132 Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **b)**
133 Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 651.006,79 (seiscentos e cinquenta e um mil e seis
134 reais e setenta e nove centavos), proveniente da compensação previdenciária competência
135 janeiro, no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-
136 84; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 5.831.888,94 (cinco milhões e oitocentos e



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDG - FAPES

137 trinta e um mil e oitocentos e oitenta e oito reais e noventa e quatro centavos), proveniente da
138 contribuição do servidor e patronal repassados pelo Município, da competência
139 fevereiro/2024, destinada ao pagamento da folha de benefícios no Fundo CAIXA FI BRASIL
140 TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Aplicação na conta 492-4 no
141 valor de R\$ 23.917,99 (vinte e três mil e novecentos e dezessete reais e noventa e nove
142 centavos), proveniente de contribuições de levantamento judicial da Ação de Cobrança nº
143 0012091-23.2018. **7) Deliberação sobre viabilidade de desinvestimento do Fundo Caixa**
144 **IMA B 5+ TP RF LP;** o Fundo reflete o comportamento dos ativos de índice de preços
145 (NTN-B) com vencimento acima de 5 anos. O Boletim Focus prevê que a taxa Selic ficará em
146 torno de 9% ao final deste ano. Com a redução da taxa Selic, ativos com vencimentos mais
147 longos tendem a apresentar maior volatilidade. Com o intuito de manter a diversificação da
148 carteira de investimentos, porém reduzindo a volatilidade foi **DELIBERADO** pelo
149 desinvestimento total do Fundo Caixa IMA B 5+ TP RF LP e investimento concomitante no
150 Fundo Caixa IMA B 5 TP RF LP. **8) Monitoramento de Fundos da Carteira de Renda**
151 **Variável cuja performance se distanciou significativamente da alocação inicial;** em
152 relação aos Fundos de Ações da CAIXA: FIA Consumo; FIA SMALL CAPS Ativo; e FIA
153 Construção Civil, foi solicitado ao Gestor Caixa Asset, para apresentar uma contextualização
154 considerando a estratégia, os impactos no cenário retrospectivo, bem como uma avaliação do
155 cenário prospectivo para cada um dos Fundos em monitoramento. Além disso foi solicitado a
156 LDB Consultoria a realização de um estudo da carteira de Renda Variável do
157 TOLEDOPREV, considerando a possibilidade de inclusão do Fundo AZ Quest Bayes, através
158 de uma eventual diluição de exposição nos fundos enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da
159 Resolução CMN nº 4.963/21. Ao analisar tanto o estudo quanto a contextualização do Gestor
160 Caixa Asset, observa-se no comportamento dos Fundos em uma janela menor (12 meses) os
161 Fundos FIA Construção Civil e FIA Small Caps Ativo continuam desempenhando o papel
162 geração de alpha na carteira. Já em relação ao FIA Consumo, de acordo com o gestor, apesar
163 da previsão de início do ciclo de cortes de juros nas economias desenvolvidas abrir espaço
164 para investimentos em economias emergentes, como o Brasil, com oportunidade de
165 valorização da bolsa doméstica com a entrada de capital estrangeiro, por serem em sua
166 maioria Small Caps (empresas de menor capitalização e liquidez), as empresas que compõem
167 o ICON não devem ser as primeiras escolhas de alocação por investidores estrangeiros, que
168 no geral tem predileção por papéis mais líquidos. Após todas as análises de contexto,
169 desempenho, sharpe, volatilidade, correlação, cenário econômico, entre outras, apresentadas
170 no estudo de alocação de fundos da carteira de renda variável do TOLEDOPREV, foi
171 **DELIBERADO** pela manutenção e monitoramento dos recursos investidos nos Fundos
172 Caixa. Em relação ao Fundo Itaú Ações Momento 30 II FIC FI, deverá ser solicitado ao
173 Gestor Itaú Asset uma contextualização nos moldes da apresentada pelo gestor Caixa Asset,
174 para posterior análise em relação ao desinvestimento parcial e alocação no Fundo AZ Quest
175 Bayes. **9) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV**
176 **do mês de fevereiro/2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos
177 disponibilizado pelo sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de
178 Investimentos opinaram **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à
179 apreciação do Conselho Fiscal. Não havendo mais itens a serem apresentados e/ou aprovados,
180 foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos
181 presentes.

Jaldir Anholetto
Presidente do Conselho Fiscal
CP RPPS CGINV I V. 06/03/2027

JALDIR
ANHOLETO:70249423987

Assinado de forma digital por JALDIR
ANHOLETO:70249423987
Dados: 2024.03.19 15:48:43 -03'00'



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDG - FAPES

Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração ANBIMA CPA-10 V.01/11/2024	LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.03.19 15:04:44 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Coordenadora do TOLEDOPREV CP RPPS CGINV III – V. 08/11/2026	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2024.03.18 08:12:48 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 16/02/2025	Ausente	
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados CP RPPS CGINV I – V. 19/12/2027	TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903	Assinado de forma digital por TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903 Dados: 2024.03.18 08:57:46 -03'00'



LDB
EMPRESAS

TOLEDO
FEVEREIRO 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 29.02.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA **84,03%**

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,12	0,04	0,77	1,63	26.365.669,39	4,70	6.585.276.803,86	0,40
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,09	0,05	0,79	1,74	88.928.769,27	15,86	13.568.473.477,14	0,66
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,94	0,13	0,54	0,07	38.447.087,77	6,86	5.024.622.442,53	0,77
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,28	0,05	0,74	1,66	29.866.403,00	5,33	8.662.829.991,66	0,34
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,74	0,10	0,58	1,24	39.736.894,18	7,09	7.766.523.482,49	0,51
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6,08	0,16	0,50	-0,97	4.100.154,80	0,73	1.367.941.121,80	0,30
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,69	0,10	0,44	1,17	13.016.462,29	2,32	5.113.275.189,23	0,25
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,32	0,10	0,55	1,21	60.815.500,62	10,85	5.467.928.481,27	1,11
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,02	0,01	-2,08	-1,00	9.926.900,58	1,77	191.163.979,44	5,19
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,71	0,04	0,74	1,62	42.125.659,24	7,52	662.905.934,86	6,35
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,11	0,07	0,58	1,24	353.329.501,14	63,03		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	5,96	1,02	0,78	-0,35	16.647.922,31	2,97	140.121.724,94	11,88
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	8,45	-0,03	0,34	1,68	10.381.057,38	1,85	232.869.554,09	4,46
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,07	0,04	0,82	1,84	39.706.039,03	7,08	16.385.434.228,67	0,24
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,05	0,82	1,83	40.784.729,91	7,28	5.956.708.638,04	0,68
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	1,03	0,11	0,65	1,54	10.201.207,56	1,82	748.283.142,12	1,36
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			1,42	0,18	0,76	1,45	117.720.956,19	21,00		
Renda Fixa			1,05	0,10	0,63	1,29	471.050.457,33	84,03		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

4,33%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	26,66	0,42	1,10	-7,52	1.200.229,53	0,21	214.305.342,37	0,56
BAHIA	BEM	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	16,38	0,00	1,64	-3,02	0,00	0,00	176.238.694,66	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	23,28	-1,12	-0,03	-8,46	823.758,14	0,15	111.637.543,29	0,74
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,26	-0,46	1,80	-1,33	5.124.849,09	0,91	981.220.828,10	0,52
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	21,41	-0,25	0,38	-6,23	1.451.611,16	0,26	665.961.173,63	0,22
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	14,53	-0,21	2,81	0,46	5.095.445,06	0,91	1.267.884.991,93	0,40
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,72	-0,70	0,72	-3,45	8.267.762,99	1,47	629.575.937,97	1,31
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	18,80	-0,81	-0,07	-6,31	2.315.435,63	0,41	147.473.199,98	1,57
Sub-total Artigo 8º I			15,59	-0,49	1,31	-3,09	24.279.091,60	4,33		
Renda Variável			15,59	-0,49	1,31	-3,09	24.279.091,60	4,33		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

4,16%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	16,49	0,00	3,79	6,26	0,00	0,00	240.074.387,26	0,00
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,50	1,52	8,42	12,80	4.491.318,43	0,80	763.217.450,44	0,59
Sub-total Artigo 9º II			14,77	1,52	6,42	9,45	4.491.318,43	0,80		

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	14,40	0,95	6,27	11,12	18.841.609,45	3,36	2.238.336.630,68	0,84
Sub-total Artigo 9º III			14,40	0,95	6,27	11,12	18.841.609,45	3,36		
Investimentos no Exterior			13,38	1,06	6,28	10,31	23.332.927,88	4,16		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,47%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	2,15	-0,23	-0,93	0,23	11.535.680,00	2,06	237.204.471,26	4,86
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	8,14	0,52	1,14	-3,76	4.523.519,84	0,81	134.701.203,42	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	6,98	-0,70	0,69	-2,30	8.028.729,73	1,43	179.767.316,24	4,47
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	12,39	0,61	5,70	7,48	17.796.882,36	3,17	1.780.767.536,84	1,00
Sub-total Artigo 10º I			5,47	0,12	2,42	2,27	41.884.811,93	7,47		
Investimentos Estruturados			5,47	0,12	2,42	2,27	41.884.811,93	7,47		
Total			1,89	0,12	1,10	1,61	560.547.288,74	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	296.850,54
Sub-total Disponibilidades Financeiras	296.850,54
Total	560.844.139,28

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	353.329.501,14	63,03	20,00	23,64	90,00	29,51	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	117.720.956,19	21,00	5,00	16,63	50,00	12,23	70,00
	Total Renda Fixa	471.050.457,33	84,03					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	24.279.091,60	4,33	0,00	8,11	20,00	0,49	40,00
	Total Renda Variável	24.279.091,60	4,33					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.491.318,43	0,80	0,00	5,00	10,00	4,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	18.841.609,45	3,36	0,00	5,00	10,00	6,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	23.332.927,88	4,16					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	41.884.811,93	7,47	5,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	41.884.811,93	7,47					15,00
Total		560.547.288,74	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,58 72,83	1,24 69,90	2,58 96,00	4,91 86,29	12,58 98,70	2.025.552,48	4.262.790,76
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,76 94,15	1,45 81,79	2,66 98,80	4,81 84,69	11,96 93,84	857.113,12	1.601.149,16
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,31 0,32	-3,09 0,76	2,77 1,44	9,05 -2,42	17,76 -5,20	387.507,03	-924.789,81
Artigo 9º II % do CDI	6,42 799,96	9,45 531,96	14,78 549,87	18,67 328,39	40,69 319,36	737.249,74	1.136.226,13
Artigo 9º III % do CDI	6,27 781,75	11,12 625,77	13,99 520,43	15,34 269,80	32,07 251,71	1.111.617,14	1.884.981,86
Artigo 10º I % do CDI	2,42 301,68	2,27 127,81	5,92 220,30	10,45 183,80	20,54 161,19	957.279,83	897.629,75
TOLEDO (Total)						6.076.319,34	8.857.987,85

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	26.163.303,69	0,00	0,00	0,00	26.365.669,39	202.365,70	422.664,46
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	10.137.980,94	0,00	0,00	0,00	9.926.900,58	-211.080,36	-100.342,86
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	12.959.566,20	0,00	0,00	0,00	13.016.462,29	56.896,09	150.746,52
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	39.509.042,22	0,00	0,00	0,00	39.736.894,18	227.851,96	488.416,91
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4.079.864,12	0,00	0,00	0,00	4.100.154,80	20.290,68	-40.045,12
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	38.241.218,12	0,00	0,00	0,00	38.447.087,77	205.869,65	27.119,06
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	29.646.365,97	0,00	0,00	0,00	29.866.403,00	220.037,03	487.933,83
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	74.559.167,94	13.712.721,39	0,00	0,00	88.928.769,27	656.879,94	1.425.795,56
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	60.479.984,91	0,00	0,00	0,00	60.815.500,62	335.515,71	729.125,15
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	41.814.733,16	0,00	0,00	0,00	42.125.659,24	310.926,08	671.377,25
	337.591.227,27	13.712.721,39	0,00	0,00	353.329.501,14	2.025.552,48	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	40.453.415,11	0,00	0,00	0,00	40.784.729,91	331.314,80	734.512,79
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	34.707.736,36	9.203.223,25	-4.500.000,00	0,00	39.706.039,03	295.079,42	598.208,33
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	10.135.174,89	0,00	0,00	0,00	10.201.207,56	66.032,67	154.912,88
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	16.518.766,98	0,00	0,00	0,00	16.647.922,31	129.155,33	-57.841,32
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	10.345.526,48	0,00	0,00	0,00	10.381.057,38	35.530,90	171.356,48
	112.160.619,82	9.203.223,25	-4.500.000,00	0,00	117.720.956,19	857.113,12	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	4.969.915,58	0,00	-5.051.563,67	0,00	0,00	81.648,09	-157.150,53
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1.187.225,46	0,00	0,00	0,00	1.200.229,53	13.004,07	-97.619,44
FIA CAIXA CONSUMO	824.033,93	0,00	0,00	0,00	823.758,14	-275,79	-76.149,14
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.446.095,73	0,00	0,00	0,00	1.451.611,16	5.515,43	-96.487,88
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.034.385,61	0,00	0,00	0,00	5.124.849,09	90.463,48	-69.101,52
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.208.292,32	0,00	0,00	0,00	8.267.762,99	59.470,67	-295.754,67
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	4.956.088,45	0,00	0,00	0,00	5.095.445,06	139.356,61	23.402,65
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.317.111,16	0,00	0,00	0,00	2.315.435,63	-1.675,53	-155.929,28
	28.943.148,24	0,00	-5.051.563,67	0,00	24.279.091,60	387.507,03	

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	10.248.706,90	0,00	-10.637.186,66	0,00	0,00	388.479,76	626.557,99
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.142.548,45	0,00	0,00	0,00	4.491.318,43	348.769,98	509.668,14
	14.391.255,35	0,00	-10.637.186,66	0,00	4.491.318,43	737.249,74	

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.729.992,31	0,00	0,00	0,00	18.841.609,45	1.111.617,14	1.884.981,86
	17.729.992,31	0,00	0,00	0,00	18.841.609,45	1.111.617,14	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	16.837.504,96	0,00	0,00	0,00	17.796.882,36	959.377,40	1.238.439,42
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	11.643.922,00	0,00	0,00	0,00	11.535.680,00	-108.242,00	26.207,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.500.218,40	4.500.000,00	-4.527.796,49	0,00	4.523.519,84	51.097,93	-178.121,28
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	7.973.683,23	0,00	0,00	0,00	8.028.729,73	55.046,50	-188.895,39
	40.955.328,59	4.500.000,00	-4.527.796,49	0,00	41.884.811,93	957.279,83	

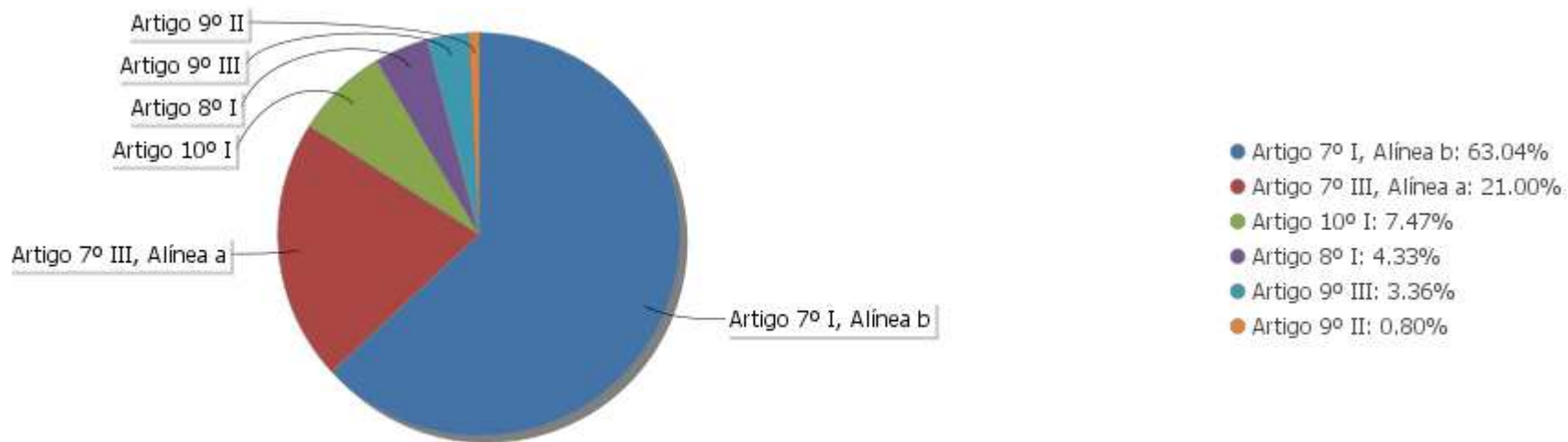
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

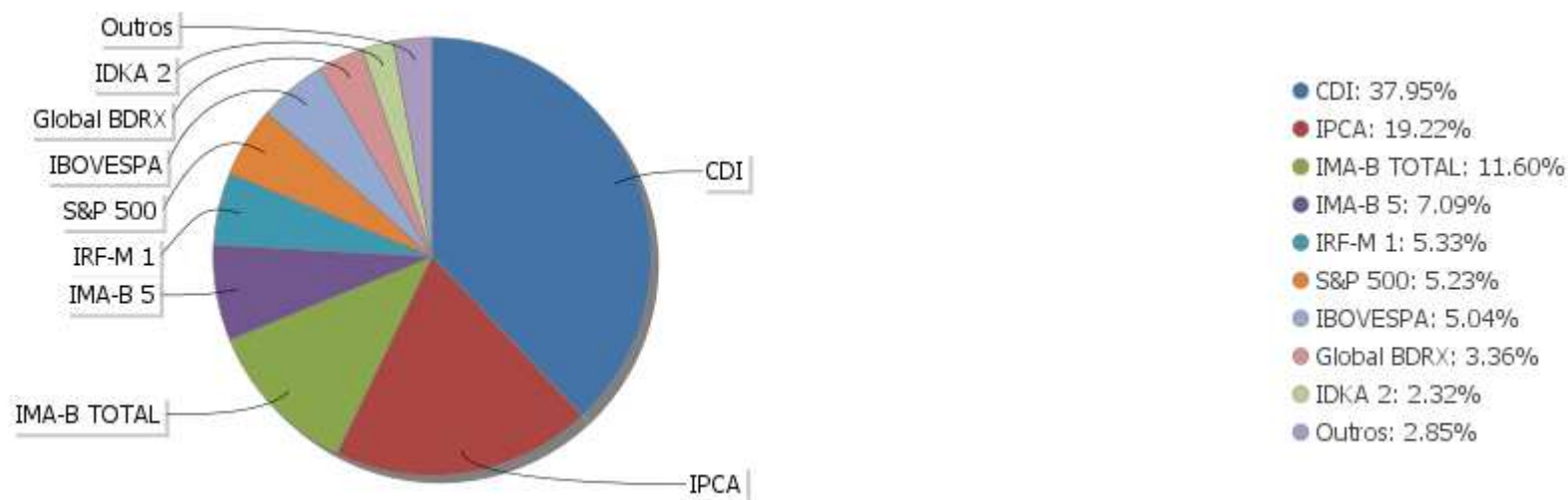
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	483.223.505,97	86,21	50,00	483.223.505,97	86,21	50,00
de 31 dias a 365 dias	50.294.803,08	8,97	10,00	533.518.309,05	95,18	60,00
acima de 365 dias	27.028.979,69	4,82	5,00	560.547.288,74	100,00	65,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

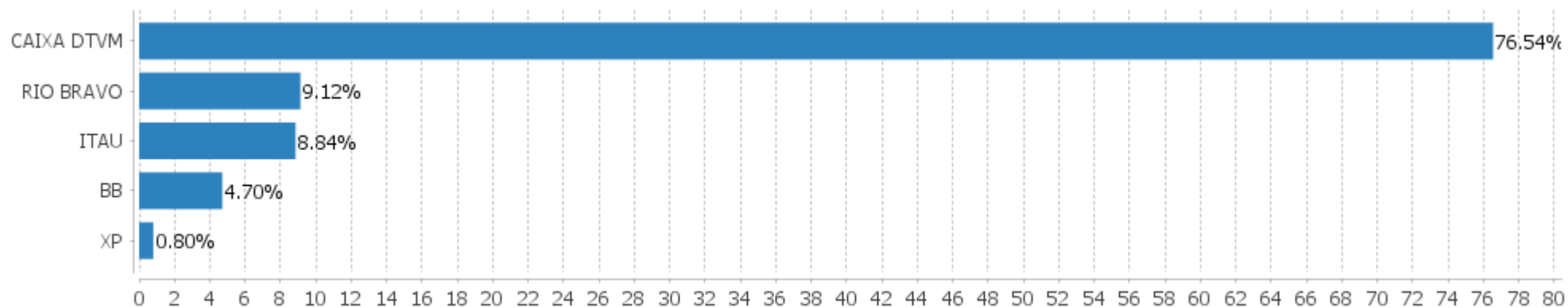


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,50	1,10											1,61
INPC + 4,90%	0,99	1,17											2,18
p.p. indexador	-0,49	-0,07											-0,57
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	-0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

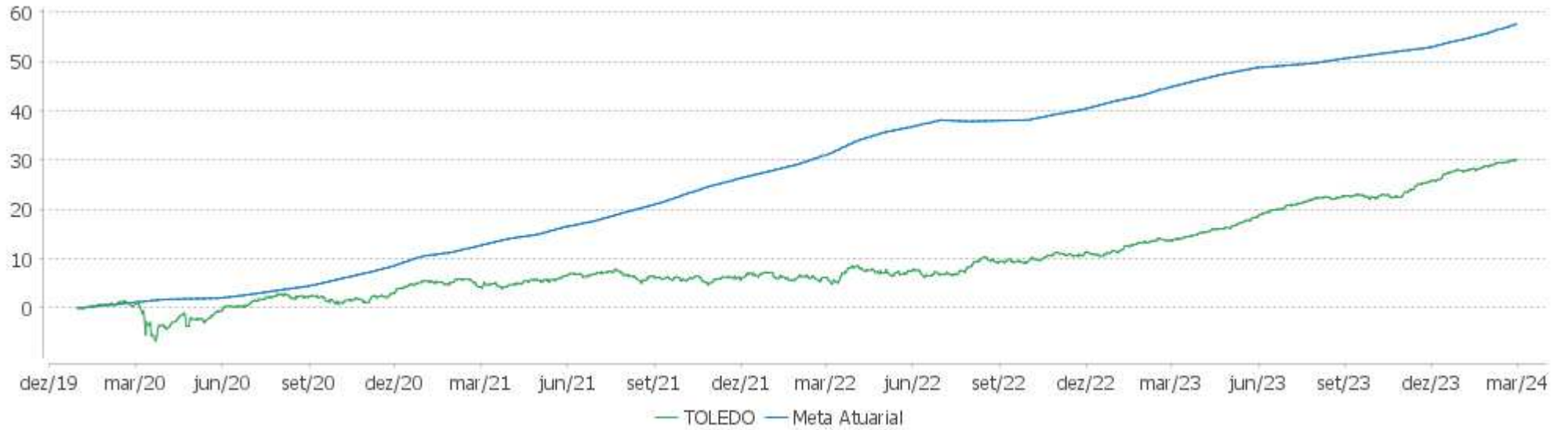
Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

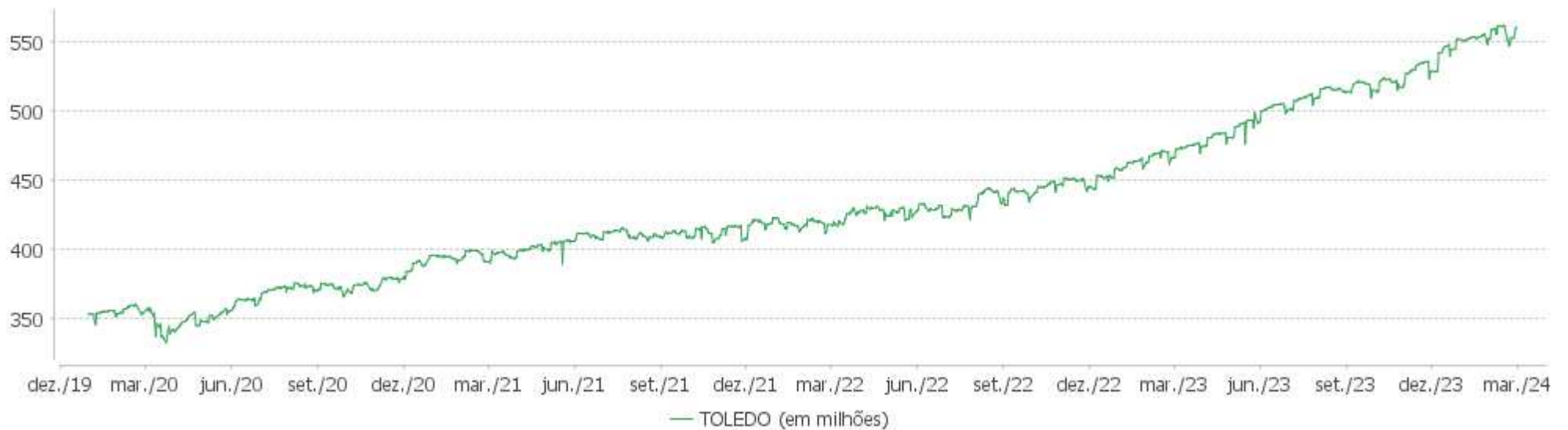
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	18	36,00	03 meses	3,48	3,13	0,35	1,59
Meses abaixo - Meta Atuarial	32	64,00	06 meses	6,14	4,67	1,47	2,08
			12 meses	14,42	8,90	5,52	1,89
			24 meses	22,57	20,46	2,11	2,88
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11	36 meses	24,77	40,62	-15,85	3,13
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03	48 meses	29,65	57,92	-28,27	4,62
			Desde 31/12/2019	30,14	59,93	-29,79	4,56

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

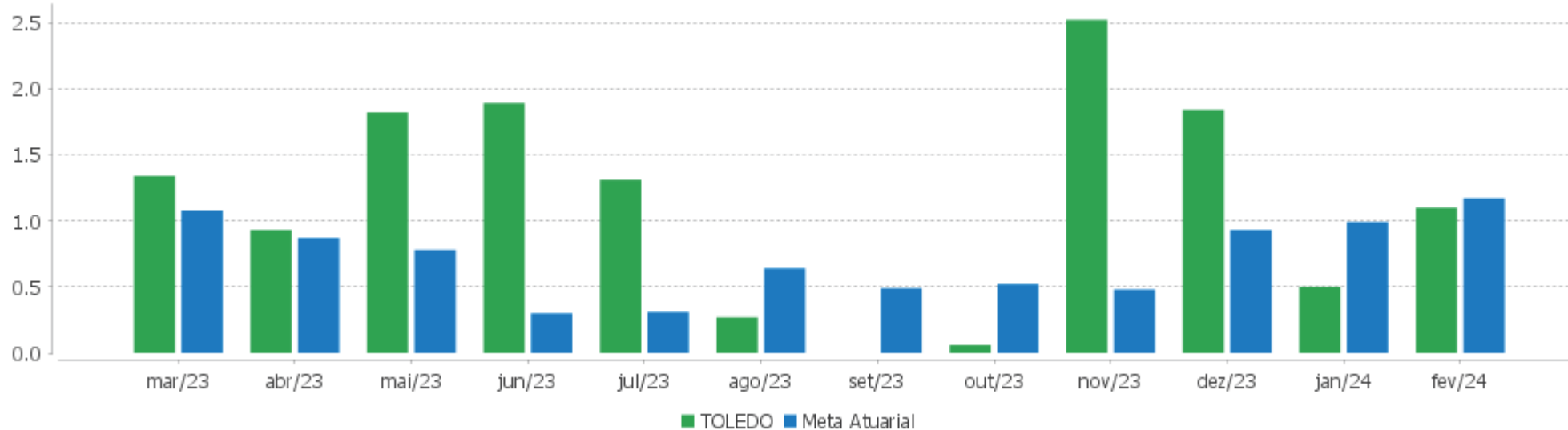


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-2,08 -2,63	-1,00 -1,10	-0,09 -2,94	2,24 -1,63	7,09 -7,61	18,72 -5,08	25,46 0,51
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,54 -0,01	0,07 -0,03	2,80 -0,05	3,78 -0,09	14,54 -0,16	23,41 -0,40	24,22 -0,73
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	0,58 -0,02	1,24 -0,03	2,70 -0,06	4,32 -0,11	10,29 -0,15	22,91 -0,30	30,38 -0,62
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,55 -0,28	1,21 -0,04	2,44 0,62	4,59 1,98	12,70 8,20	25,41 15,07	27,74 5,76
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	0,44 0,02	1,17 -0,06	2,59 -0,11	4,43 -0,03	9,98 -0,13	22,02 -0,48	29,71 -1,01
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,74 -0,02	1,66 0,06	2,56 0,03	5,48 -0,03	12,54 -0,17	26,69 -0,45	31,80 -0,76
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,77 -0,06	1,63 0,38	2,59 0,77	5,52 2,90	14,98 10,49	26,64 16,29	30,22 8,24
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP % do CDI	0,79 98,07	1,74 98,20	2,66 98,83	5,58 98,15	12,63 99,15	27,10 98,92	34,47 99,65
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5+ p.p.	0,50 -0,01	-0,97 -0,00	2,93 -0,02	3,41 0,04	17,93 -0,33	23,32 -0,69	17,56 -1,19
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,74 92,72	1,62 91,17	2,97 110,60	5,74 100,94	12,23 95,99	23,46 85,62	34,09 98,54
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,78 0,23	-0,35 -0,44	2,19 -0,66	2,92 -0,94	10,40 -4,30		
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,82 102,83	1,84 103,36	2,78 103,30	5,90 103,82	13,25 103,95	27,96 102,05	35,67 103,12
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI % do CDI	0,82 102,12	1,83 103,24	2,79 103,61	5,90 103,70	13,31 104,45	27,98 102,14	35,75 103,36
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	0,34 -0,49	1,68 0,42	2,58 0,76	1,88 -0,73			
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP Var. IPCA p.p.	0,65 -0,18	1,54 0,29	2,54 0,72	4,59 1,98	12,31 7,81	24,71 14,37	28,33 6,35
FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,03 -0,12	-8,46 -0,21	-3,00 -0,23	-1,70 -0,59	4,35 -1,31	-28,34 -1,83	-44,31 -2,21
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,38	-6,23	0,26	1,15	18,13	-6,20	-19,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. SMALL CAP p.p.	-0,09	-0,12	-0,24	-0,55	-1,27	-1,46	-1,58
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA Var. IBOVESPA p.p.	0,57 -0,42	-4,04 -0,19	1,19 -0,14	11,70 0,22	15,06 -7,90	7,03 -7,00	-8,34 -25,59
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL % do CDI	1,10 136,57	-7,52 -423,41	0,26 9,51	4,27 75,08	35,84 281,25	19,67 71,80	-0,29 -0,83
ITAU ACOES DUNAMIS FIC Var. IBOVESPA p.p.	2,81 1,82	0,46 4,31	7,85 6,52	16,62 5,15	17,30 -5,66	17,61 3,58	8,81 -8,44
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-0,07 -1,06	-6,31 -2,46	-1,29 -2,62	1,54 -9,93	5,47 -17,48	-14,31 -28,34	
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	1,80 0,89	-1,33 1,31	4,50 0,42	11,77 -1,30	25,83 -0,32	22,59 -9,93	28,73 -15,96
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	0,72 -0,27	-3,45 0,40	1,76 0,44	6,61 -4,86	17,41 -5,55	6,48 -7,56	-0,87 -18,12
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	6,27 -0,03	11,12 -0,26	13,99 -0,55	15,34 -0,54	32,07 -1,21	18,33 -2,16	18,18 -4,51
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	3,34 -1,45	5,80 -1,98	11,32 0,63	14,88 2,55	38,67 22,86	12,11 6,44	8,54 4,15
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	8,42 7,15	12,80 10,58	17,34 14,07	21,85 16,30	38,33 27,61	14,96 -8,94	-16,08 -61,29
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP Var. S&P 500 p.p.	5,70 -0,11	7,48 -2,50	13,06 0,41	16,03 1,56	36,81 13,97	35,94 23,24	63,10 42,61
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO Var. S&P 500 p.p.	-0,93 -6,73	0,23 -9,75	1,23 -11,42	4,82 -9,65	12,82 -10,01		
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	1,35 0,36	-3,56 0,29	0,77 -0,56	6,54 -4,93	12,44 -10,52	16,25 2,21	
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	0,69 -0,30	-2,30 1,55	1,15 -0,17	9,19 -2,28	10,88 -12,07		
TOLEDO Var. INPC + 4,90% p.p.	1,10 -0,07	1,61 -0,57	3,48 0,35	6,14 1,47	14,42 5,51	22,57 2,10	24,77 -15,28
CDI	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40	34,59
IBOVESPA	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03	17,25
INPC + 6,00%	1,25	2,35	3,39	5,21	10,04	23,00	44,49
IPCA + 6,00%	1,27	2,22	3,27	5,55	10,71	23,90	45,21

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+3 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)	-	1,90
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,00
FIA CAIXA CONSUMO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,60
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	D+0	D+0		D +1		
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+1 du	D+0	D+23 du	D+25 du		1,50
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR	1,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	0,50
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+3 du		
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,20
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+3 d.u		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,76	1,61	2,53	5,52	12,71	27,14	32,56	36,64	45,55
IRF-M 1+	0,34	0,94	2,69	5,87	17,85	28,53	26,35	29,91	48,38
IRF-M TOTAL	0,46	1,13	2,63	5,74	15,85	27,58	28,20	32,06	47,72
IMA-B 5	0,59	1,28	2,76	4,42	10,44	23,21	31,00	39,16	56,09
IMA-B 5+	0,51	-0,96	2,94	3,37	18,26	24,00	18,75	19,88	46,30
IMA-B TOTAL	0,55	0,10	2,85	3,87	14,70	23,81	24,95	28,90	52,10
IMA-GERAL TOTAL	0,64	1,11	2,75	5,15	14,09	26,08	29,72	34,01	49,13
IDKA 2	0,42	1,23	2,70	4,46	10,12	22,51	30,72	39,80	55,45
IDKA 20	0,22	-3,13	3,25	3,06	28,07	25,16	9,21	7,12	36,25
CDI	0,80	1,78	2,69	5,69	12,74	27,40	34,59	37,78	45,48

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	0,99	-3,85	1,33	11,47	22,96	14,03	17,25	23,85	34,98
IBRX 100	0,96	-3,59	1,70	11,76	22,23	12,17	15,38	23,37	37,13
IBRX 50	0,91	-3,27	1,87	12,03	21,50	12,09	17,44	26,99	35,38
SMALL CAP	0,47	-6,11	0,51	1,70	19,40	-4,74	-17,42	-15,61	14,52
Índice Consumo - ICON	0,09	-8,26	-2,77	-1,10	5,65	-26,51	-42,10	-41,50	-21,16
Índice Dividendos - IDIV	0,91	-2,64	4,09	13,07	26,16	32,52	44,70	39,59	69,79

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	5,80	9,98	12,65	14,47	22,83	12,70	20,50	91,09	143,96

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,79	1,47	5,77	4,58	19,64	22,58	16,40	13,37	38,01

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	4,79	7,79	10,70	12,33	15,81	5,67	4,39	64,46	101,55

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,83	1,25	1,82	2,62	4,50	10,34	21,98	28,32	33,45
INPC	0,81	1,38	1,94	2,28	3,86	9,54	21,37	28,92	33,97
IGPM	-0,52	-0,45	0,29	1,76	-3,76	-1,97	13,83	46,78	56,79
SELIC	0,80	1,78	2,69	5,68	12,74	27,39	34,59	37,78	45,47

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,13	1,90	2,79	4,58	8,64	19,29	37,17	49,99	62,22
IPCA + 5,00%	1,20	2,06	3,03	5,07	9,68	21,58	41,15	55,82	70,13
IPCA + 5,50%	1,24	2,14	3,15	5,31	10,20	22,74	43,17	58,79	74,20
IPCA + 5,89%	1,27	2,20	3,24	5,50	10,60	23,64	44,76	61,14	77,43
IPCA + 6,00%	1,27	2,22	3,27	5,55	10,71	23,90	45,21	61,81	78,34
INPC + 4,00%	1,11	2,03	2,91	4,24	7,98	18,43	36,48	50,70	62,84
INPC + 6,00%	1,25	2,35	3,39	5,21	10,04	23,00	44,49	62,57	79,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
6	02/02/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5.798.630,21	0,00	1.069.303,59168000	5,4228100000
7	07/02/2024	BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	0,00	5.051.563,67	1.691.525,79524942	2,9863947000
8	08/02/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	416.210,96	0,00	76.627,76035400	5,4315950000
9	09/02/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5.051.563,67	0,00	929.617,81715200	5,4340220000
10	19/02/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	284.569,38	0,00	56.154,64276700	5,0676020000
11	19/02/2024	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	0,00	10.637.186,66	67.148,93961755	158,4118338000
12	21/02/2024	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	0,00	4.527.796,49	3.994.451,70657950	1,1335214000
13	21/02/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	37.516,96	0,00	6.887,09228200	5,4474310000
14	23/02/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.527.796,49	0,00	891.888,78348200	5,0766380000
15	27/02/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.408.799,59	0,00	441.471,41340100	5,4562980000
16	28/02/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	4.500.000,00	885.258,84677000	5,0832590000
17	28/02/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.390.857,38	0,00	863.787,85342200	5,0832590000
18	28/02/2024	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.500.000,00	0,00	3.961.502,99423600	1,1359325000
Total			27.415.944,64	24.716.546,82		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 4.696.718,28

Value-At-Risk: 0,84%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,67	0,38	5,00	0,22	-0,26	0,63	471.050.457,33	84,03
Artigo 8º	12,50	7,38	20,00	0,27	0,04	1,31	24.279.091,60	4,33
Artigo 9º	17,78	6,06	20,00	0,11	0,31	6,30	23.332.927,88	4,16
Artigo 10º	4,87	3,49	20,00	0,24	0,33	2,42	41.884.811,93	7,47
TOLEDO		0,84		0,84			560.547.288,74	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,38%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		0,15	0,00	0,19			26.365.669,39	4,70
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		0,03	0,00	0,03			88.928.769,27	15,86
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		1,81	0,09	0,01			38.447.087,77	6,86
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,09	0,00	0,04			29.866.403,00	5,33
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		0,94	0,04	0,01			39.736.894,18	7,09
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		2,61	0,01	0,06			4.100.154,80	0,73
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP		0,71	0,01	0,10			13.016.462,29	2,32
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		0,61	0,04	0,63			60.815.500,62	10,85
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,50	0,00	1,85			9.926.900,58	1,77
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,55	-0,01	0,55			42.125.659,24	7,52
Sub-total	0,64	0,44	0,19		-0,34	0,58	353.329.501,14	63,03

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA		2,17	0,02	2,25			16.647.922,31	2,97
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF		2,07	0,00	2,08			10.381.057,38	1,85

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		0,02	0,00	0,01			39.706.039,03	7,08
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI		0,04	0,00	0,04			40.784.729,91	7,28
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP		0,51	0,01	0,52			10.201.207,56	1,82
Sub-total	0,77	0,41	0,03		-0,06	0,76	117.720.956,19	21,00

Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 3,49%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO		1,30	0,00	6,82			11.535.680,00	2,06
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO		4,53	0,02	3,77			4.523.519,84	0,81
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO		4,08	0,04	3,38			8.028.729,73	1,43
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP		6,52	0,16	4,93			17.796.882,36	3,17
Sub-total	4,87	3,49	0,24		0,33	2,42	41.884.811,93	7,47

Renda Variável Value-At-Risk: 7,38%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL		12,64	0,02	12,63			1.200.229,53	0,21
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA		NaN	0,00	NaN			0,00	0,00
FIA CAIXA CONSUMO		12,55	0,01	0,16			823.758,14	0,15
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS		6,25	0,04	1,78			5.124.849,09	0,91
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		9,96	0,02	0,13			1.451.611,16	0,26
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		7,48	0,05	4,14			5.095.445,06	0,91
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR		7,19	0,09	2,74			8.267.762,99	1,47
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI		8,71	0,03	3,57			2.315.435,63	0,41
Sub-total	12,50	7,38	0,27		0,04	1,31	24.279.091,60	4,33

Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 6,06%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		NaN	0,00	NaN			0,00	0,00
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,22	0,02	10,21			4.491.318,43	0,80
Sub-total	15,99	10,22	0,02		0,35	6,42	4.491.318,43	0,80

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		5,75	0,09	0,48			18.841.609,45	3,36
Sub-total	18,21	5,75	0,09		0,30	6,27	18.841.609,45	3,36

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)

**TOLEDOPREV**FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPMS**RELATÓRIO FINANCEIRO 2024**

Receita									
Mês	Contribuição do Servidor Ativos/Aposentados	Contribuição Patronal	Rendimento de Aplicação	Compensação Previdenciária	Outras receitas	Aporte para cobertura do déficit atuarial- Município	Aporte para cobertura do déficit atuarial - Câmara	Taxa de administração	Total Geral
JANEIRO	145.449,39	40.130,72	2.781.668,50	462.648,87	28.511,99	4.344.865,26	45.992,12	8.454,00	7.857.720,85
FEVEREIRO	2.490.661,61	3.518.471,58	6.360.888,72	443.818,74	28.705,68	4.344.865,26	45.992,12	7.393,70	17.240.797,41
MARÇO									0,00
ABRIL									0,00
MAIO									0,00
JUNHO									0,00
JULHO									0,00
AGOSTO									0,00
SETEMBRO									0,00
OUTUBRO									0,00
NOVEMBRO									0,00
DEZEMBRO									0,00
TOTAL	2.636.111,00	3.558.602,30	9.142.557,22	906.467,61	57.217,67	8.689.730,52	91.984,24	15.847,70	25.098.518,26

Despesas									
Mês	Aposentadorias	Pensões	Compensação Previdenciária ao RGPS	Despesas administrativas					Total Geral
JANEIRO	7.645.565,35	490.890,37	18.780,49	8.454,00					8.163.690,21
FEVEREIRO	7.953.608,19	485.281,86	18.780,49	7.393,70					8.465.064,24
MARÇO									0,00
ABRIL									0,00
MAIO									0,00
JUNHO									0,00
JULHO									0,00
AGOSTO									0,00
SETEMBRO									0,00
OUTUBRO									0,00
NOVEMBRO									0,00
DEZEMBRO									0,00
TOTAL	15.599.173,54	976.172,23	37.560,98	15.847,70	0,00	0,00	0,00	0,00	16.628.754,45

Servidores Ativo	3.727	Resultado financeiro acumulado 2024		8.471.720,11	Saldo Consignações em 29/02/2024		293.779,70
Servidores inativos	1.326	Saldo de Investimentos, aplicações em 31/12/2023		552.081.471,63	Investimentos e, aplicações em 29/02/2024		560.547.736,44
Pensionista	166	Saldo Consignações saldo em 31/12/2023		291.823,40	Taxa de administração Saldo em 29/02/2024		3.499,00
		Saldo Bancário total em 31/12/2023		552.373.295,03	Saldo Bancário atual em 29/02/2024		560.845.015,14



FAPES - TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
2024

PERÍODO: FEVEREIRO A FEVEREIRO

DATA EMISSÃO: 08/03/2024

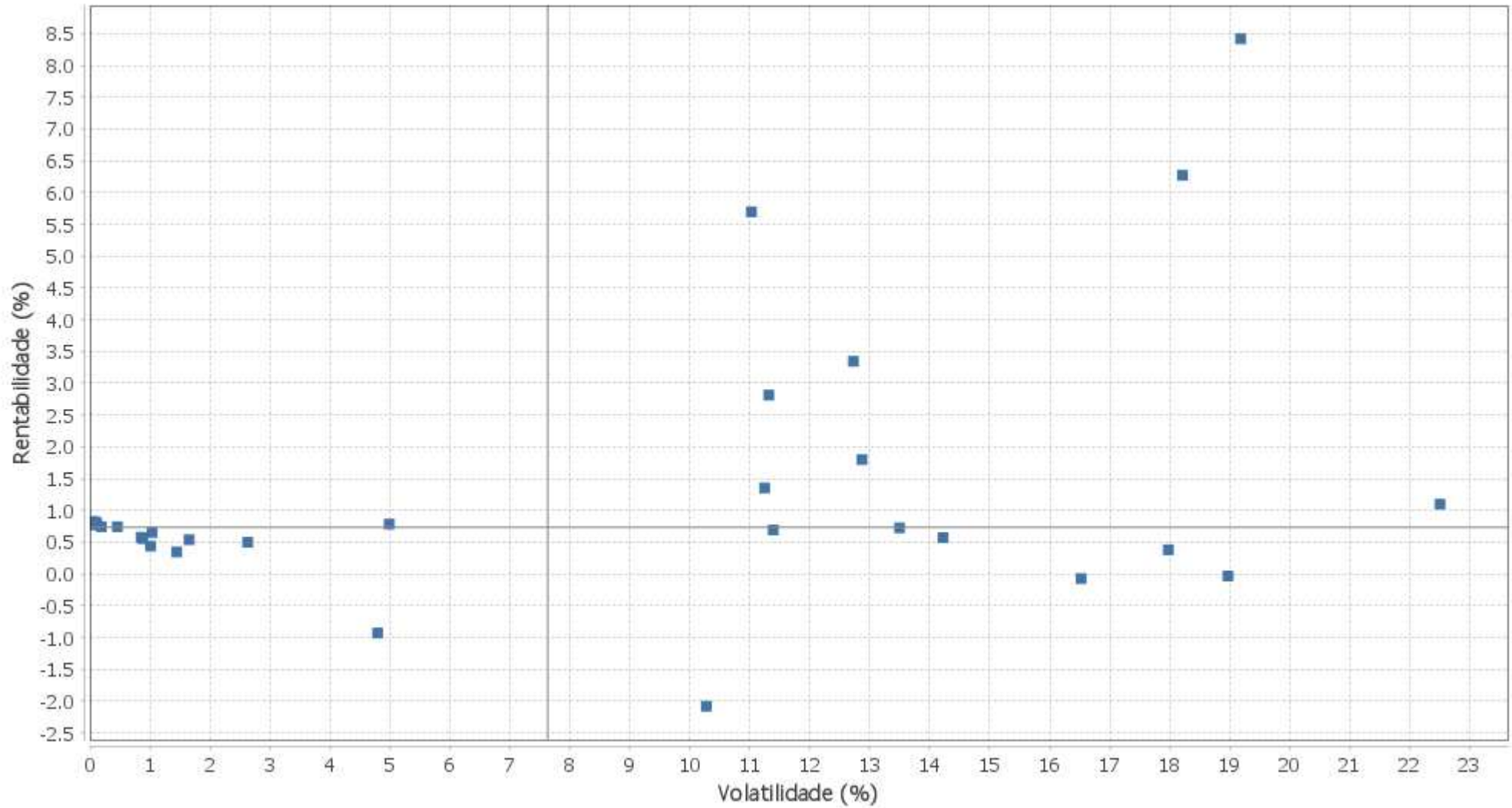
Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	19.016.911,11	222.182.347,46
RECEITAS DERIVADAS	6.009.133,19	76.066.526,07
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	6.009.133,19	76.066.526,07
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	10.675.154,94	118.696.692,02
Receita Patrimonial	5.811.773,14	68.696.373,54
Receita Agropecuária	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00
Outras Receitas Originárias	4.863.381,80	50.000.318,48
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.332.622,98	27.419.129,37
Intergovernamentais	0,00	0,00
da União	0,00	0,00
de Estados e Distrito Federal	0,00	0,00
de Municípios	0,00	0,00
Intragovernamentais	0,00	0,00
Transferências Financeiras Recebidas	7.393,70	66.081,63
Recebimentos Extraorçamentários	2.325.229,28	27.353.047,74
DESEMBOLSOS	10.240.318,09	128.784.353,56
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	8.438.890,05	101.071.037,49
PREVIDÊNCIA SOCIAL	8.438.890,05	101.071.037,49
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Interna	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Externa	0,00	0,00
Outros Encargos da Dívida	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	1.801.428,04	27.713.316,07
Intergovernamentais	0,00	0,00
da União	0,00	0,00
de Estados e Distrito Federal	0,00	0,00
de Municípios	0,00	0,00
Intragovernamentais	26.174,19	408.014,22
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.324.369,43	27.305.301,85
Outros Desembolsos	(549.115,58)	0,00
Perdas de Investimentos e Aplicações	(549.115,58)	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	8.776.593,02	93.397.993,90
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS CONCEDIDOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	0,00	0,00
AQUISIÇÃO DE ATIVO NÃO CIRCULANTE	0,00	0,00
CONCESSÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	0,00	0,00
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO/REFINANCIAMENTO DA DÍVIDA	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	0,00	0,00
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO		
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	8.776.593,02	93.397.993,90
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL EM 31/01/2024	552.068.422,12	458.975.301,13
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL EM 29/02/2024	560.845.015,14	552.373.295,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

TOLEDO - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 4.696.718,28

Value-At-Risk: 0,84%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,67	0,38	5,00	0,22	-0,26	0,63	471.050.457,33	84,03
Artigo 8º	12,50	7,38	20,00	0,27	0,04	1,31	24.279.091,60	4,33
Artigo 9º	17,78	6,06	20,00	0,11	0,31	6,30	23.332.927,88	4,16
Artigo 10º	4,87	3,49	20,00	0,24	0,33	2,42	41.884.811,93	7,47
TOLEDO	1,40	0,84		0,84	0,21	1,10	560.547.288,74	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,38%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,09	0,15	0,00	0,19	-0,31	0,77	26.365.669,39	4,70
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,12	0,03	0,00	0,03	-0,13	0,79	88.928.769,27	15,86
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,66	1,81	0,09	0,01	-0,16	0,54	38.447.087,77	6,86
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,19	0,09	0,00	0,04	-0,31	0,74	29.866.403,00	5,33
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,85	0,94	0,04	0,01	-0,26	0,58	39.736.894,18	7,09
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,63	2,61	0,01	0,06	-0,12	0,50	4.100.154,80	0,73
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,01	0,71	0,01	0,10	-0,36	0,44	13.016.462,29	2,32
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,88	0,61	0,04	0,63	-0,28	0,55	60.815.500,62	10,85
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	10,27	0,50	0,00	1,85	-0,28	-2,08	9.926.900,58	1,77
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,46	0,55	-0,01	0,55	-0,13	0,74	42.125.659,24	7,52
Sub-total	0,64	0,44	0,19		-0,34	0,58	353.329.501,14	63,03

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,99	2,17	0,02	2,25	-0,00	0,78	16.647.922,31	2,97
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	1,45	2,07	0,00	2,08	-0,32	0,34	10.381.057,38	1,85
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,04	0,02	0,00	0,01	0,52	0,82	39.706.039,03	7,08
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,10	0,04	0,00	0,04	0,17	0,82	40.784.729,91	7,28

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	1,04	0,51	0,01	0,52	-0,15	0,65	10.201.207,56	1,82
Sub-total	0,77	0,41	0,03		-0,06	0,76	117.720.956,19	21,00

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 3,49%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,80	1,30	0,00	6,82	-0,36	-0,93	11.535.680,00	2,06
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	11,25	4,53	0,02	3,77	0,05	1,35	4.523.519,84	0,81
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	11,39	4,08	0,04	3,38	-0,01	0,69	8.028.729,73	1,43
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,03	6,52	0,16	4,93	0,44	5,70	17.796.882,36	3,17
Sub-total	4,87	3,49	0,24		0,33	2,42	41.884.811,93	7,47

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,38%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,50	12,64	0,02	12,63	0,01	1,10	1.200.229,53	0,21
BAHIA AM VALUATION FIC DE FIA	14,22	NaN	0,00	NaN	-0,02	0,57	0,00	0,00
FIA CAIXA CONSUMO	18,97	12,55	0,01	0,16	-0,04	-0,03	823.758,14	0,15
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,87	6,25	0,04	1,78	0,08	1,80	5.124.849,09	0,91
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	17,97	9,96	0,02	0,13	-0,02	0,38	1.451.611,16	0,26
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	11,32	7,48	0,05	4,14	0,18	2,81	5.095.445,06	0,91
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	13,49	7,19	0,09	2,74	-0,01	0,72	8.267.762,99	1,47
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	16,52	8,71	0,03	3,57	-0,05	-0,07	2.315.435,63	0,41
Sub-total	12,50	7,38	0,27		0,04	1,31	24.279.091,60	4,33

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 6,06%

Artigo 9º II

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	12,73	NaN	0,00	NaN	0,20	3,34	0,00	0,00
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,18	10,22	0,02	10,21	0,40	8,42	4.491.318,43	0,80
Sub-total	15,99	10,22	0,02		0,35	6,42	4.491.318,43	0,80

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,21	5,75	0,09	0,48	0,30	6,27	18.841.609,45	3,36
Sub-total	18,21	5,75	0,09		0,30	6,27	18.841.609,45	3,36

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)

Contextualização - Fundos de Ações CAIXA - Toledo Prev

De : Carla Lima da Silva <carla.l.silva@caixa.gov.br>
Assunto : Contextualização - Fundos de Ações CAIXA - Toledo Prev
Para : TOLEDOPREV - Roseli <toledoprev@toledo.pr.gov.br>, TOLEDOPREV - Roseli <toledoprev@toledo.pr.gov.br>
Cc : Carla Leticia Broqua <carla.broqua@caixa.gov.br>, Carla Lima da Silva <carla.l.silva@caixa.gov.br>

Sex, 15 de Mar de 2024 07:23

 2 anexos

E-mail classificado como #EXTERNO.CONFIDENCIAL

Bom dia. Roseli! Td bom?

Primeiramente peço desculpas na demora para envio das informações, mas essa deveu-se a conflitos de agenda durante essa semana.

Como falamos lá na ABIPEM, compartilho abaixo a contextualização das estratégias de renda variável que Toledo Prev tem com a CAIXA Asset.

Se precisar de alguma informação adicional, estou à disposição.



Carla Lima da Silva, CFP®
Gerente Executivo S.E.

GERDI | GN Relacionamento e Distribuição
✉ carla.l.silva@caixa.gov.br
☎ (11) 2220.1575

CAIXA FIA CONSUMO

O FIA CAIXA Consumo é um fundo de gestão passiva, sendo o seu benchmark o Índice de Consumo (ICON B3), o qual é composto pelas principais empresas dos setores de consumo cíclico, não cíclico e saúde. As empresas que integram este índice são fortemente influenciadas pelo cenário macroeconômico doméstico, com particular sensibilidade às taxas de juros e à inflação.

Olhando em retrospectiva, observamos que o fraco desempenho do ICON nos últimos anos deveu-se principalmente por conta (1) da inflação bastante elevada, causada pelos desdobramentos da pandemia da Covid-19, reduzindo o poder de compra das famílias, que também passaram a aumentar seu nível de endividamento; (2) a taxa média de juros bastante alta no período, resultado de um intenso ciclo de aperto monetário em resposta à este processo inflacionário; (3) alto endividamento das empresas e o forte impacto negativo das despesas financeiras sobre os seus resultados; (4) aumento da concorrência entre as companhias varejistas; e (5) as discussões sobre a MP 1185, que introduz um novo regime tributário para subvenções de ICMS, reduzindo fortemente os incentivos fiscais ao nível de imposto de renda, com impactos importantes para muitas empresas varejistas.

Prospectivamente, avaliamos que a continuidade do ciclo de flexibilização monetária e a dinâmica mais benigna da inflação podem ser vetores importantes para a recuperação das ações do setor de consumo nos próximos meses. Entretanto, esperamos que os efeitos defasados de uma política monetária menos restritiva e de um processo de desalavancagem das famílias demorem um pouco até serem refletidos em uma melhora significativa no volume de vendas das companhias. E apesar da previsão de início do ciclo de cortes de juros nas economias desenvolvidas abrir espaço para investimentos em economias emergentes, como o Brasil, com oportunidade de valorização da bolsa doméstica com a entrada de capital estrangeiro, por serem em sua maioria Small Caps (empresas de menor capitalização e liquidez), as empresas que compõem o ICON não devem ser as primeiras escolhas de alocação por investidores estrangeiros, que no geral tem predileção por papéis mais líquidos.

FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO

Essa estratégia possui como objetivo obter rentabilidade superior à variação do SMLL (índice das Small Caps). O gestor aplica seus recursos em carteira composta por ativos de empresas de menor capitalização no mercado, baseando-se em cenários econômico-financeiros nacionais e internacionais. Neste contexto, desde o seu lançamento (06/11/2012), o Fundo conseguiu cumprir o seu papel:



Entretanto, empresas domésticas são altamente dependentes de um cenário econômico mais positivo, justificando o desempenho negativo destas empresas em um horizonte temporal mais expandido (4, 36 e 48 meses). Dessa forma, os papéis foram impactados, principalmente, pela (1) inflação elevada, comprometendo o poder de compra das famílias; (2) juros em patamares elevados, que desestimulam a tomada de risco; (3) incerteza no cenário prospectivo, sobretudo relacionado à reversão do processo inflacionário e ao início do ciclo de cortes de juros; (4) visão perspectiva sobre a redução do PIB global.

PERSPECTIVA

No ambiente doméstico, ainda observamos algumas incertezas acerca do front fiscal. Como contraponto, o Banco Central do Brasil já iniciou o ciclo de flexibilização de juros, devendo levar a SELIC para território neutro em 2025, conforme Boletim Focus e Projeções CAIXA Asset, o qual tende a favorecer os ativos de risco novamente. Corroborando esse ponto é importante destacar que o fundo devolveu boa parte do retorno negativo com performance superior a 18,13%, no acumulado 12 meses (até 29/02/2024). Neste contexto, o FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO continua a desempenhar o papel geração de alpha na carteira, com investimentos em empresas com maior potencial de valorização.

CAIXA FIA CONSTRUÇÃO CIVIL

O CAIXA FI Ações Construção Civil tem o objetivo de alocar recursos em carteira composta por ações de empresas dos setores da economia que estejam ligados direta ou indiretamente ao setor de construção civil. Dessa forma a estratégia se beneficia de cenários de maior estabilidade econômica e momentos de conjuntura em que a taxa SELIC, grande balizador das demais taxas de juros no país, esteja em níveis estimulativos. No front externo as perspectivas em relação ao crescimento chinês ditam o tom da precificação do minério de ferro, o que também se reflete na variação de papéis que compõem o fundo. Nesse contexto, em um passado recente o desempenho do FIA Construção Civil foi fortemente influenciado pelos eventos desencadeados pela pandemia do COVID-19, já mencionados; ciclos de política monetária no front interno, além é claro dos programas governamentais recentes de fomento ao setor da construção civil.

De forma prospectiva, acreditamos que há espaço para a estratégia continuar se beneficiando de uma conjuntura de flexibilização de juros. No entanto, dada a influência do ambiente externo na carteira, a visão de mercado acerca do “novo normal” de crescimento da economia chinesa e da menor expectativa em relação ao crescimento mundial, podem

contrabalancear essa perspectiva.

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.



image001.png
7 KB



image002.png
159 KB



**ESCLARECIMENTOS SOBRE
ALOCAÇÃO DE FUNDOS**

MARÇO/2024

AO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE TOLEDO - TOLEDOPREV

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada através do e-mail:

"Tendo em vista a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, a qual considera a possibilidade de resgate de aplicação em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Solicitamos Parecer técnico desta consultoria considerando análise técnica da inclusão do Fundo AZ QUEST BAYES na carteira de renda variável do TOLEDOPREV, assim como argumentado com base na Nota Técnica mencionada acima:

1. A movimentação proposta tem como base o disposto no item 27 da referida Nota Técnica, visando adaptação estratégica e gestão proativa dos riscos e oportunidades com suporte de análise técnica robusta que avaliam a viabilidade de manter os recursos aplicados em determinados produtos (item 29) em detrimento a ajustes dos produtos e na proporção entre eles.

2. Importante ressaltar que a análise técnica apresentada considera a inclusão de um novo produto na carteira, com consequente alteração da proporção dos produtos atuais (ajuste passivo), mas teria o mesmo efeito no caso de resgate dos produtos e aplicação do saldo no produto alvo da proposição (ajuste ativo).

3. A movimentação proposta tem como benefício primeiro a diversificação da carteira, conforme fundamento apresentado no item 43 da Nota Técnica. Conforme demonstrado nos slides na apresentação em anexo, a inclusão da AZ Quest Bayes Sistemático na carteira, com diminuição proporcional dos demais produtos, melhora significativamente a relação risco X retorno da carteira do FAPES Toledo já que o produto possui menor risco histórico (menores volatilidade e drawdown) e melhor performance. Dessa forma, o rebalanceamento da carteira está alinhado aos objetivos e tolerância ao risco do RPPS (item 46), emergindo como ferramenta essencial para otimizar o desempenho da carteira em conformidade com os objetivos preestabelecidos (item 53).

4. Diante do exposto, a movimentação tem por objetivos: 1) adequar a carteira do TOLEDOPREV a mudanças nas condições de mercado e a adaptação à dinâmica econômica, já que a dinâmica de fluxo de recursos pode privilegiar fundos que levam em consideração um mix de fatores de risco na seleção dos ativos, dentre eles o fator técnico; 2) diminuir a exposição em ativos cuja performance se distanciou significativamente da alocação inicial e dos objetivos do TOLEDOPREV. Essas prerrogativas são reforçadas no item 51 da norma supracitada.

Encaminhamos análise da carteira elaborada pelo Instituição PRIVATIZA AAI SS, Distribuidor do Fundo AZ QUEST BAYES. Encaminhamos ainda relatório da análise da LDB do referido Fundo, posicionada em agosto/23. Ressaltamos que o Fundo Bahia Valuation FIC FIA, foi resgatado total com cotização no dia 7/02/2024.”

2. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Antes de apresentarmos o parecer em relação a movimentação de recursos mencionada pelo Instituto a ser realizada em ativos enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos.

3. Sobre o comportamento do Fundo de Investimentos

Conforme a última posição de fechamento disponível de 31/01/2024, atualmente, há oito ativos enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21 presentes na carteira do Instituto. Representando, assim, o total de 5,25% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto.

Ativo	CNPJ	% do PL
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10.551.375/0001-01	0,22
BAHIA AM VALUATION FIC FIA *	09.635.172/0001-06	0,90
FIA CAIXA CONSUMO	10.577.512/0001-79	0,15
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	15.154.441/0001-15	0,91
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15.154.220/0001-47	0,26
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	0,90
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	1,49
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	42.318.981/0001-60	0,42

* Conforme informado pelo instituto no item 1 deste relatório, houve resgate total do fundo Bahia AM Valuation FIC FIA

Com o intuito de destacar o retorno gerado pelos fundos, utilizaremos neste relatório o Ibovespa e a atual meta atuarial do Instituto para o ano 2024 de INPC + 4,90%. Além disso, será apresentando o Índice de Sharpe para cada período utilizado, tendo o CDI como o ativo livre de risco usado em seu cálculo.

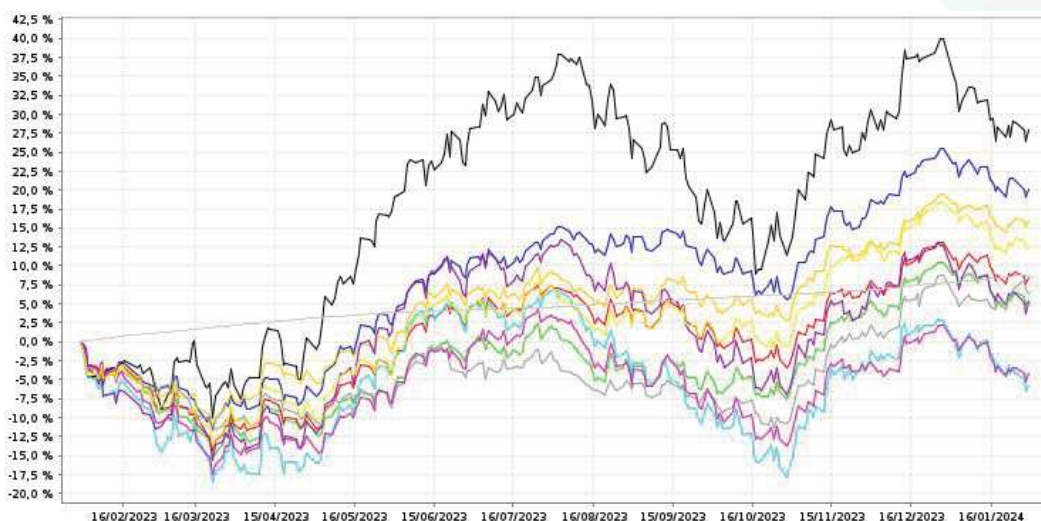
Por definição, Índice de Sharpe com valor negativo deve ser desconsiderado para que não haja distorção e erro em avaliação comparativa, dada a assimetria de informações. O Índice de Sharpe negativo ocorre, para um dado fundo, quando seu retorno é menor que o retorno do ativo livre de risco para um dado horizonte de tempo. Dessa forma, Índices de Sharpe negativo não serão apresentados neste relatório.

A comparação a seguir será realizada sobre quatro períodos, sendo eles: (1) período “12 meses”, de 01/02/2023 à 31/01/2024; (2) período “24 meses”, de 01/02/2022 à 31/01/2024; (3) período “36 meses”, de 01/02/2021 à 31/01/2024; (4) período “Desde o Início”, considerando histórico de cotas do Az Quest Bayes Sistemático FIA, de 29/07/2020 à 31/01/2024.

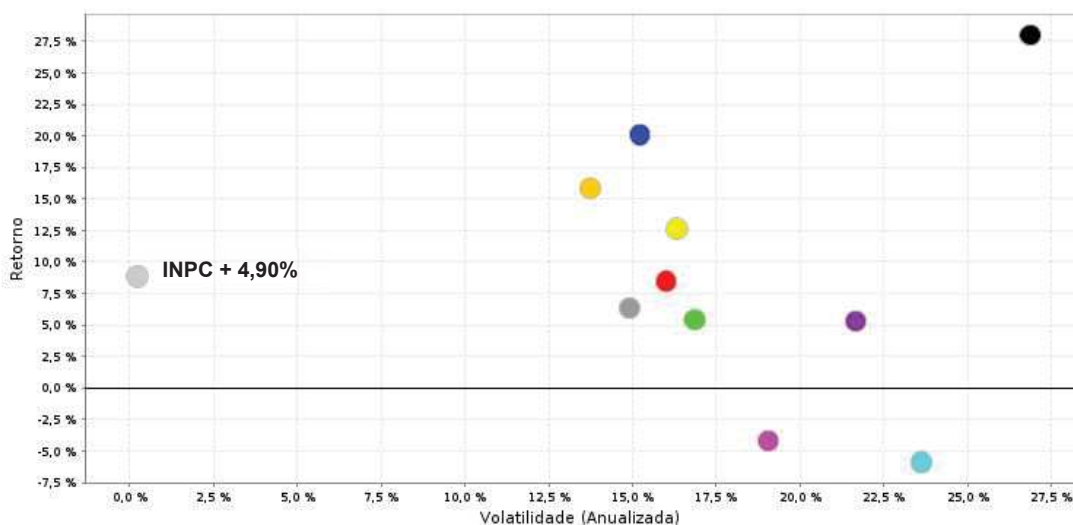
Risco e Retorno no Período “12 meses”: de 01/02/2023 até 31/01/2024

Ativo	Retorno (12 meses)	Volatilidade (12 meses)	Sharpe (12 meses)
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	28,00%	26,86%	0,61
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	20,10%	15,22%	0,49
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	15,84%	13,73%	0,26
Ibovespa	12,63%	16,33%	0,07
INPC + 4,90%	8,85%	0,22%	-
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8,47%	16,00%	-
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6,33%	14,91%	-
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	5,43%	16,85%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5,31%	21,66%	-
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	-4,18%	19,04%	-
FIA CAIXA CONSUMO	-5,88%	23,61%	-

RENTABILIDADE DO FUNDOS X BENCHMARKS – 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDOS X BENCHMARKS – 12 MESES



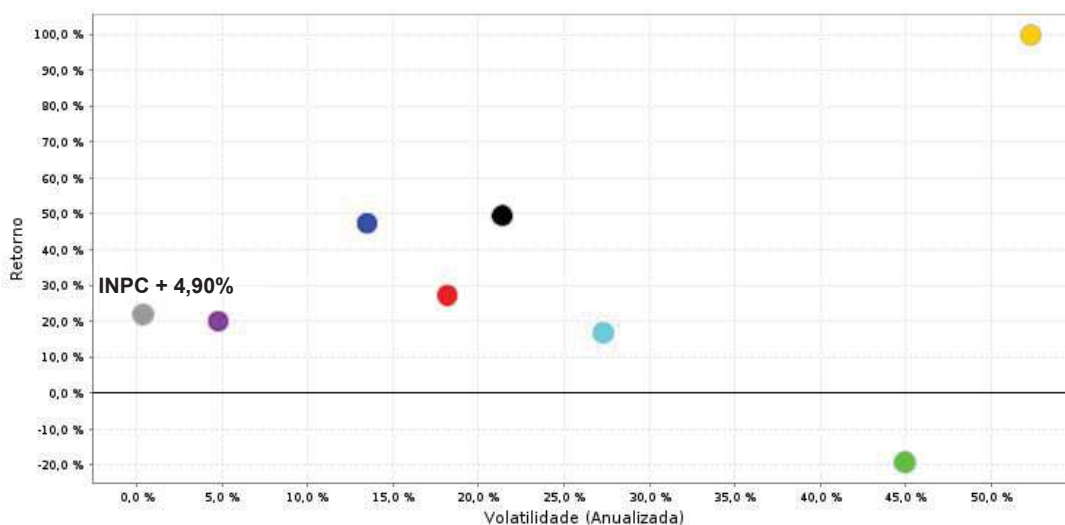
Risco e Retorno no Período “24 meses”: de 01/02/2022 até 31/01/2024

Ativo	Retorno (24 meses)	Volatilidade (24 meses)	Sharpe (24 meses)
INPC + 4,90%	20,70%	0,37%	-
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	19,58%	16,66%	-
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	18,53%	17,43%	-
Ibovespa	13,92%	18,96%	-
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	13,01%	17,94%	-
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	10,04%	30,29%	-
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	4,86%	19,12%	-
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	4,31%	18,59%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-11,42%	24,75%	-
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	-13,24%	21,08%	-
FIA CAIXA CONSUMO	-30,20%	25,90%	-

RENTABILIDADE DO FUNDOS X BENCHMARKS – 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDOS X BENCHMARKS – 24 MESES



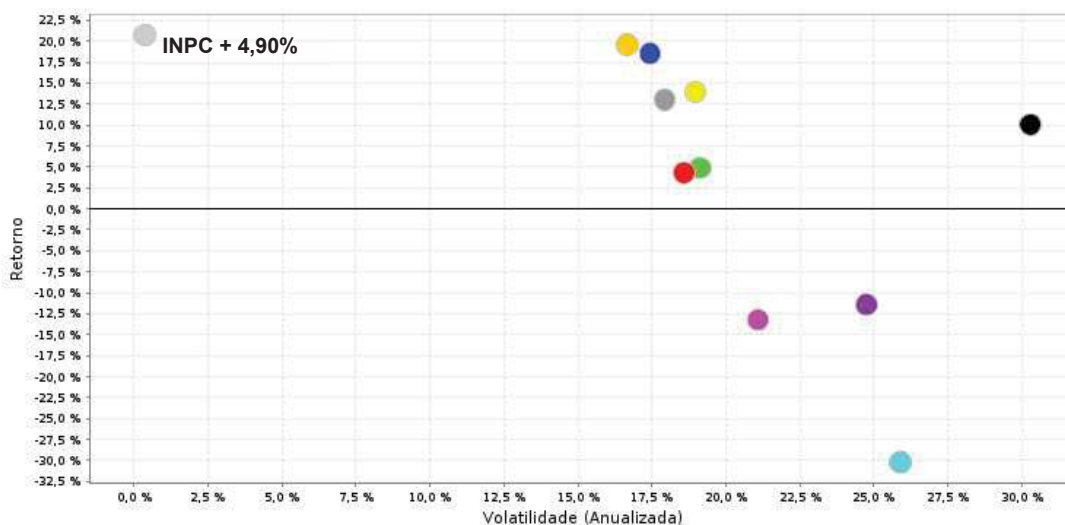
Risco e Retorno no Período “36 meses”: de 01/02/2021 até 31/01/2024

Ativo	Retorno (36 meses)	Volatilidade (36 meses)	Sharpe (36 meses)
INPC + 4,90%	40,04%	0,36%	4,34
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	30,06%	17,96%	0,04
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	21,01%	17,22%	-
Ibovespa	11,02%	19,41%	-
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6,34%	17,91%	-
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	-4,32%	18,99%	-
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	-9,74%	19,81%	-
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	-11,38%	31,94%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-20,92%	24,95%	-
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	-29,55%	21,51%	-
FIA CAIXA CONSUMO	-47,28%	25,10%	-

RENTABILIDADE DO FUNDOS X BENCHMARKS – 36 MESES



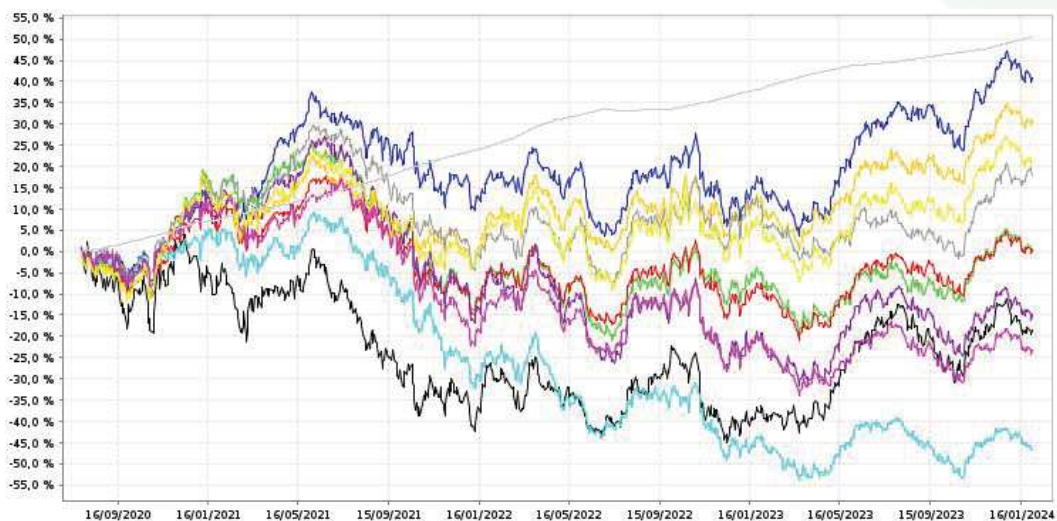
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDOS X BENCHMARKS – 36 MESES



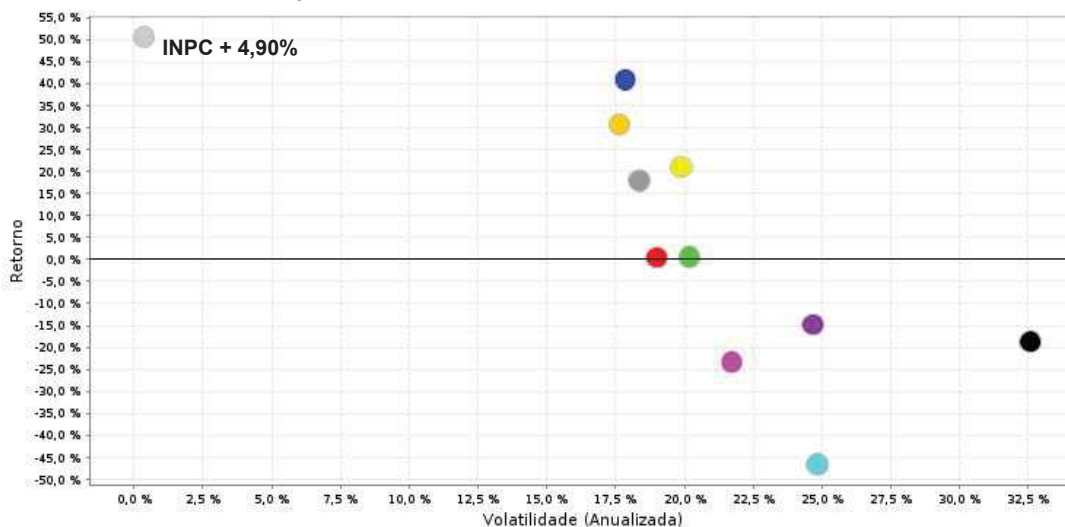
Risco e Retorno no Período “DESDE O INÍCIO”: de 29/07/2020 até 31/01/2024

Ativo	Retorno (48 meses)	Volatilidade (48 meses)	Sharpe (48 meses)
INPC + 4,90%	50,53%	0,35%	8,80
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO FIA	40,83%	17,84%	0,16
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Ibovespa	30,71%	17,63%	0,04
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,97%	19,88%	-
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	17,90%	18,36%	-
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	0,54%	20,18%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,39%	18,99%	-
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	-14,80%	24,67%	-
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC FI	-18,68%	32,57%	-
FIA CAIXA CONSUMO	-23,31%	21,71%	-
	-46,54%	24,83%	-

RENTABILIDADE DO FUNDOS X BENCHMARKS – DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDOS X BENCHMARKS – DESDE O INÍCIO



Além risco e retorno dos fundos de investimentos destacados neste relatório, torna-se válido verificar a correlação entre os ativos uma vez que como mencionado pelo Instituto o objetivo da movimentação é a diversificação de ativos na carteira.

Matriz de correlação dos retornos de 29/07/2020 a 31/01/2024

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
1 AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	100	90	93	82	86	89	93	87	90	89	-4
2 BAHIA AM VALUATION FIC AÇÕES	90	100	95	79	86	93	90	90	93	95	-5
3 CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	93	95	100	85	91	92	94	91	95	93	-5
4 CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES	82	79	85	100	84	78	89	76	83	74	-5
5 CAIXA CONSUMO FI AÇÕES	86	86	91	84	100	80	92	83	91	81	-6
6 CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	89	93	92	78	80	100	85	88	88	95	-2
7 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	93	90	94	89	92	85	100	86	93	85	-4
8 ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	87	90	91	76	83	88	86	100	90	90	-4
9 ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	90	93	95	83	91	88	93	90	100	89	-4
10 Ibovespa	89	95	93	74	81	95	85	90	89	100	-4
11 INPC + 4,90%	-4	-5	-5	-5	-6	-2	-4	-4	-4	-4	100

4. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados nos últimos 12 meses

Antes de apresentarmos os comentários acerca da carteira de investimentos do Instituto, há a necessidade de verificarmos a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos nos últimos 12 meses, e as expectativas majoritárias de mercado, com os reflexos no desempenho da carteira de investimentos do Instituto.

4.1. Mercado Internacional

O mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, no início do ano de 2023, marcado pela preocupação com a inflação, retração econômica global e aumento de juros. Entretanto, com o passar do período, houve uma melhora nas expectativas, impulsionada pela possibilidade sobre o início do ciclo de redução de juros ocorrer antes do previsto nos EUA. Além disso, diversos países indicaram uma melhora no controle inflacionário.

No início de 2023, ocorreram o colapso de alguns bancos nos EUA e na Europa, o qual chamou a atenção do mercado para os efeitos do aperto monetário que os bancos centrais vêm praticando. A princípio, o receio do surgimento de mais casos de bancos com insuficiência de capital resultou na queda da curva de juros. Entretanto, com o passar do período, ainda no primeiro semestre, aliado às medidas tomadas pelo FED, o estresse financeiro gerado pela crise bancária foi reduzido.

Desde o início de 2023, ao redor do globo, prevalecia um cenário de resiliência da inflação, em conjunto com uma atividade econômica aquecida, o que gerava uma expectativa de juros em patamares elevados por um período longo. Contudo, no fim do período, houve uma melhora econômica visto que diversos países, com destaque para os desenvolvidos, divulgaram quedas de inflação superiores às expectativas dos seus bancos centrais.

Dessa forma, o cenário externo apresenta uma tendência mais construtiva, com a atividade econômica desacelerando, enquanto o mercado de trabalho ainda se mostra aquecido. Sinalizando que o controle inflacionário está evoluindo de maneira gradual, uma vez que não houve uma desaceleração mais acentuada da atividade econômica.

Nos EUA, apesar do estresse financeiro, gerado pela insolvência dos bancos regionais, às incertezas inflacionárias, e, a uma economia e mercado de trabalho aquecidos no início do ano. No início do segundo semestre, havia uma expectativa do fim do ciclo de elevação das taxas, juntamente com a manutenção das taxas em níveis elevados por algum tempo. No entanto, no fim do ano, os diretores do FED surpreenderam o mercado ao revisarem suas projeções para a taxa básica de juros no curto/médio prazo, indicando três reduções em 2024. Isso reforçou a perspectiva de um cenário positivo para a economia americana.

A China viu melhorias após o fim da política de covid zero, mas enfrentou um desaquecimento econômico mais acentuado do que o previsto, demonstrando sinais de desaceleração no dinamismo de recuperação. Apesar das medidas de estímulo econômico implementadas pelo governo, a economia registrou crescimento abaixo das expectativas, gerando dúvidas sobre a eficácia dessas ações. Assim, prevalece um cenário de cautela.

Olhando para o mercado acionário internacional, os principais índices apresentaram resultado positivo nos últimos 12 meses. Onde, o MSCI ACWI e o S&P 500 tiveram retornos de +12,72% e +18,86%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500 subiram +9,50% e +15,47% no acumulado do período, em conjunto com a desvalorização do Dólar frente ao Real.

4.2. Mercado Nacional

No cenário doméstico, ao longo do período, foi observado uma melhora no cenário devido aos dados de inflação e atividade mais promissores, aliados a uma queda da curva de juros. Adicionalmente, o cenário fiscal foi um tema importante ao longo do período.

No fim do primeiro semestre de 2023, o Conselho Monetário Nacional (CMN) revisou as metas de inflação, destacando-se como um dos principais temas do início do ano, visto que uma possível mudança nas metas poderia impactar as expectativas para a inflação. Assim, as metas até 2025 foram mantidas, enquanto a meta para 2026 foi estabelecida em 3,0%.

Já na segunda metade do 2023, houve importantes acontecimentos para o cenário fiscal nacional. Iniciado com a aprovação do projeto de Reforma Tributária na Câmara em julho, representando um passo significativo para a melhoria fiscal do país, e no fim do período a parte constitucional da reforma tributária foi aprovada, juntamente com a MP 1.185, peça importante no ajuste fiscal. Contudo, a atenção à política fiscal continuará, pois as discussões em volta desses temas podem ser retomadas em 2024.

Já, no início do ano de 2024, houve o anúncio do plano Nova Indústria Brasil, que fez ressuscitar fantasmas do passado, quando o BNDES foi extensivamente usado para subsidiar projetos duvidosos com alto custo fiscal. Assim, gerando um impacto negativo na curva de juros no fim do período observado.

Nesse período, o Banco Central passou a adotar um discurso cada vez mais suave, uma vez que quadro inflacionário apresentou uma evolução de forma favorável, com desaceleração nas medidas de núcleo. Já, a atividade começou a apresentar uma trajetória de desaceleração mais clara a partir do fim do ano.

Ao longo do período, a taxa Selic foi mantida no patamar de 13,75%, até que em agosto de 2023 o Banco Central deu início ao ciclo de redução dos juros básicos até o atual patamar de 11,25%. Além disso, houve a sinalização de que o ritmo de corte de juros deverá ser mantido, assim mantendo o processo de flexibilização monetária.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL, seguiram a dinâmica dos índices internacionais, apresentando retornos positivos no período, mesmo com as incertezas locais. Respectivamente, apresentando um retorno de +12,63% e +6,34% no acumulado dos últimos 12 meses.

5. Boletim Focus e expectativas de mercado

Boletim Focus

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	3,90	3,81	3,81	= (1)	156	3,76	55	3,50	3,50	3,50	= (28)	149	3,50	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,59	1,60	1,60	= (2)	113	1,62	28	2,00	2,00	2,00	= (8)	91	2,00	21
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,92	4,92	= (2)	128	4,90	41	5,00	5,00	5,00	= (4)	119	5,00	38
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	= (6)	146	9,00	43	8,50	8,50	8,50	= (9)	140	8,50	43
IGP-M (variação %)	4,06	4,02	3,81	▼ (3)	78	3,61	27	3,98	3,99	3,99	= (2)	65	3,81	22
IPCA Administrados (variação %)	4,30	4,13	4,09	▼ (9)	96	3,93	28	4,00	3,98	3,96	▼ (2)	78	3,57	25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,30	-38,00	-37,20	▲ (1)	31	-34,42	10	-43,00	-39,65	-39,30	▲ (1)	27	-35,00	9
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,50	78,45	76,90	▼ (1)	31	75,00	9	66,59	70,00	68,90	▼ (1)	24	70,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	65,00	68,42	69,84	▲ (2)	27	65,00	7	70,00	75,00	75,65	▲ (1)	24	77,50	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	64,25	63,60	63,60	= (1)	25	63,80	7	66,40	66,00	66,00	= (1)	24	66,55	6
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,80	-0,80	= (7)	42	-0,90	9	-0,60	-0,60	-0,60	= (2)	39	-0,65	8
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,80	-6,80	= (1)	25	-7,25	8	-6,20	-6,20	-6,29	▼ (1)	23	-6,50	7

Relatório Focus de 02.02.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Dinâmica das Expectativas de Mercado

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o PIB, a taxa Selic, a inflação e o Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 3,81% e 3,50%

SELIC: Para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi mantida em 1,60%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 4,92. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa se manteve estável em R\$ 5,00.

6. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 02.02.2024, estima uma taxa real de juros de 5,57% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/24
1	6.84%	5.95%
2	6.57%	5.49%
3	6.35%	5.44%
4	6.25%	5.46%
5	6.21%	5.49%
6	6.22%	5.53%
7	6.22%	5.53%
8	6.23%	5.55%
9	6.25%	5.57%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/24 divulgada em 02.02.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 02.02.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 4,93% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/24
1	6.21%	3.71%
2	5.92%	4.03%
3	6.00%	4.30%
4	6.11%	4.52%
5	6.18%	4.68%
6	6.21%	4.79%
7	6.23%	4.86%
8	6.23%	4.90%
9	6.23%	4.93%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/24 divulgada em 02.02.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 02.02.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 10,77% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/23	Fev/24
1	13.47%	9.88%
2	12.87%	9.74%
3	12.73%	9.97%
4	12.74%	10.23%
5	12.77%	10.43%
6	12.80%	10.57%
7	12.83%	10.66%
8	12.85%	10.72%
9	12.87%	10.77%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/23 divulgada em 09.01.2023 e referência fev/24 divulgada em 02.02.2024.

7. PARECER

Conforme mencionado pelo instituto nos argumentos 3 e 4, destacado no Item 1 deste relatório, seria realizada uma movimentação de alocação de recursos no Az Quest Bayes Sistemático FIA, CNPJ nº 37.569.846/0001-57, através de uma eventual diluição de exposição nos fundos, enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21, presentes na carteira.

Essa movimentação seria realizada observando os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. A qual, abre a possibilidade para que haja resgates de recursos em ativos que apresentem um montante inferior ao capital alocado. Podendo este ser o caso de alguns fundos presentes na carteira do Instituto.

Na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Esse pontos para fundamentar a decisão, também, são viáveis a serem utilizados para a análise de eventuais alocações de recursos.

Vale destacar, além dos pontos mencionados na Nota Técnica, para a construção de um arcabouço técnico mais sólido torna-se benéfico o registro, em ata do Comitê de Investimentos ou em outros documentos oficiais do Instituto, o acompanhamento dos ativos e possíveis comunicações com os prestadores de serviços dos Fundos de investimentos monitorados.

Como destacado e demonstrado anteriormente neste relatório, foram utilizados a Meta Atuarial de INPC + 4,90% e o Ibovespa para a comparação entre o Az Quest Bayes Sistemático FIA e os fundos presentes na carteira enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21. Sendo que a comparação foi realizada em quatro períodos distintos, de 12, 24, 36 meses e “desde o início”, considerando histórico de cotas do Az Quest Bayes Sistemático FIA.

De forma em geral, nos períodos mais longos, de 36 e 48 meses, o Az Quest Bayes Sistemático FIA superou a rentabilidade apresentada pelo Ibovespa e por todos os fundos do segmento de Renda Variável, presentes na carteira do Instituto, ficando abaixo somente da Meta Atuarial. Entretanto, observando os períodos mais curtos, embora, o retorno do fundo Az Quest tenha sido superado por outro fundo, o mesmo performou melhor do que grande partes dos fundos da carteira do Instituto.

Além disso, torna-se interessante destacar que apesar do Az Quest Bayes Sistemático FIA no geral performar melhor a maioria dos fundos destacados, o mesmo apresentou uma volatilidade inferior a maioria dos fundos da carteira do Instituto. Dessa forma o fundo Az Quest apresenta uma melhor relação Risco x Retorno. Adicionalmente, torna-se válido verificar a correlação entre os ativos apresentada no item 3 deste relatórios uma vez que o objetivo da movimentação é o aumento da diversificação da carteira do Instituto.

Além de observar o comportamentos dos ativos investidos, há a necessidade de verificar o ambiente econômico. Assim, como destacado anteriormente, de forma resumida, o mercado internacional apresentou como um cenário relativamente desafiador, no início do período , marcado pela preocupação com a inflação, retração econômica global e aumento de juros. Entretanto, com o passar do período, houve uma melhora nas expectativas, impulsionada pela possibilidade do começo do ciclo de redução de juros ocorrer antes do previsto nos EUA, e, além disso, diversos países indicaram uma melhora no controle inflacionário.

Já, no cenário doméstico, foi observado uma melhora no cenário devido aos dados de inflação e atividade mais promissores, aliados a uma queda da curva de juros. Adicionalmente, o cenário fiscal foi um tema importante, com discussões a respeito de uma possível mudança nas metas e a aprovação do projeto de Reforma Tributária. Além disso, houve o início do ciclo de redução da taxa básica de juros.

Adicionalmente, conforme demonstrado na “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 02.02.2024, e apresentada no item 6 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresenta taxa de retorno estimada em 5,57% a.a., estando acima da meta atuarial de INPC + 4,90% para o ano de 2024.

Além disso, conforme demonstrado no boletim focus apresentado no item 5 deste relatório, ainda há a expectativa de queda de juros, assim, dando continuidade ao ciclo de redução da taxa básica de juros até 2025.

Torna-se necessário observar os apontamentos do Estudo ALM em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Assim, conforme a Política de Investimento é determinado um aumento no percentual de recursos alocados no segmento de Renda Variável, ativos esses enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21. Entretanto, vale destacar que o ALM sugere uma redução nos percentuais destinados a este segmento, porém como mencionado anteriormente, a alocação seria realizada através da diluição dos percentuais alocados em outros fundo do mesmo segmento.

Além disso, a Política de Investimentos e o ALM determina um aumento de exposição de recursos em ativos ligados a indicadores do mercado internacional. Entretanto, vale destacar que o estudo ALM e a Política de Investimentos trazem as estratégias a serem realizadas ao longo do ano, não necessitando o ajuste imediato.

Dito isso, a movimentação de recursos citada pelo Instituto está em concordância com a Política de Investimentos e o Estudos ALM, dessa forma preserva a sustentabilidade e saúde do Instituto.



TOLEDOPREV

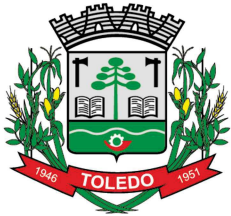
FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPES

PARECER Nº 004/2024 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV, reunidos ordinariamente no dia 15 de março de 2024, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º do Decreto nº 901, de 21 de agosto de 2020, **APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos disponibilizado pela Empresa LDB no sistema web, referente ao mês de fevereiro de 2024.**

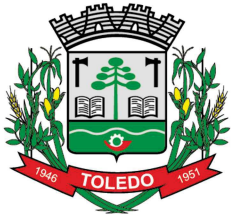
Toledo, 15 de março de 2024.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:70249423987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2024.03.19 15:50:11 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:061448469 30	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.03.19 15:03:43 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Coordenadora do TOLEDOPREV Certificação Profissional TOTUM: Avançado (CP RPPS CGINV III) – v. 08/11/2026	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2024.03.15 19:54:12 -03'00'
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903	Assinado de forma digital por TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903 Dados: 2024.03.18 08:59:30 -03'00'



ATA Nº 009/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de março de 2024, às quatorze horas, na Sala de reuniões do Gabinete da Secretaria da Fazenda no Paço Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo, nomeados através da Portaria 634 de 27 de dezembro de 2021, alterada pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro de 2023, para reunião ordinária, presentes Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva. Ausente, Wilmar da Silva. **A reunião teve como pauta: 1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de fevereiro de 2024; 2) Análise do cenário macroeconômico; 3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa; 4) Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco; 6) Deliberar sobre a movimentação de aplicação e resgate de recursos; 7) Deliberação sobre viabilidade de desinvestimento do Fundo Caixa IMA B 5+ TP RF LP; 8) Monitoramento de Fundos da Carteira de Renda Variável cuja performance se distanciou significativamente da alocação inicial; 9) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de fevereiro/2024.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV iniciou a reunião com a apresentação da pauta: **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de fevereiro de 2024;** através do relatório da posição de ativos e enquadramento, disponibilizado pela Empresa LDB, demonstrou a posição dos ativos e enquadramento por segmento assim distribuídos: no segmento de renda fixa 84,03%, renda variável 4,33%, investimentos no exterior 4,16% e investimentos estruturados 7,47%. Os ativos da carteira neste mês totalizam R\$ 560.547.288,74 (quinhentos e sessenta milhões e quinhentos e quarenta e sete mil e duzentos e oitenta e oito reais e setenta e quatro centavos). Conforme o relatório de enquadramento da carteira de investimentos, esta aderente aos limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Apresentou ainda a Rentabilidade por estratégia, análise de liquidez por período, demonstrando que 86,21% dos recursos da carteira apresentam liquidez de 0 (zero) a 30 (trinta) dias. Foi demonstrado graficamente a Alocação por Artigo, Alocação por Estratégia e Alocação por Gestor com destaque para alocação de 76,54% na Instituição Financeira Caixa Econômica Federal. Na sequência, foi apresentado a Rentabilidade da Carteira de investimentos que fechou o mês de fevereiro com rentabilidade de 1,10% contra uma necessidade de meta atuarial no mês de 1,17%, uma diferença negativa de 0,07%. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, no cenário internacional, no mês de fevereiro, continuando o movimento observado no mês anterior, houve uma alta de juros globais. Sendo este movimento originado pelas discussões sobre o início do ciclo de redução de juros norte-americanos e economia do país ainda aquecida. Nos EUA, a atividade segue em uma direção robusta, com o PIB forte e o mercado de trabalho ainda aquecido. Os dados recentes de inflação se mostraram mais pressionados que o esperado, sugerindo que a desinflação deve ocorrer de maneira mais lenta do que o previsto. Desta forma, houve uma diminuição da confiança no cenário de pouso suave da economia americana. A narrativa da diminuição de confiança no cenário de pouso suave ganhou força ao longo do mês e impactou o discurso de alguns membros do FED, levando-os a uma postura mais conservadora. Assim, houve uma precificação na curva de juros americanos e conseqüentemente em novas discussão sobre a expectativa de quando se dará o início do movimento de redução do juros. Desta forma, diversos diretores de bancos centrais dos países desenvolvidos sinalizaram cautela para que haja o início de um ciclo de afrouxamento monetário, sendo necessária maior confiança na convergência da inflação para a meta. Já na China, ainda permanece um cenário de cautela. Onde, apesar dos estímulos do governo, o setor imobiliário residencial mostra elevado nível de fragilidade. Adicionalmente, a queda nos preços aos consumidores, produtores e imóveis residenciais sugerem a possibilidade de intensificação das pressões deflacionárias e pode ter repercussões globais importantes. Assim, no mês de fevereiro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +4,17% e +5,17%, todos em "moeda original", ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,03% e +28,36%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +4,79% e +5,80%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +15,81% e +22,83% nos últimos 12 meses. No Brasil, as curvas de juros futuras aumentaram no mês, acompanhando, mesmo que em menor intensidade, o movimento observado dos juros globais. Com relação aos dados fiscais, as notícias foram marginalmente positivas, devido a uma arrecadação acima das expectativas. A inflação continuou seguindo uma tendência positiva, com desaceleração e de melhora da sua composição. Entretanto, os resultados de curto prazo trouxeram uma inflação de serviços mais pressionada que o esperado, sendo este fator algo a ser observado. Além disso, em linha com o esperado pelo mercado, o PIB do 4º trimestre de 2023 ficou em território estável. Assim, se consolidou a dinâmica de moderação do crescimento. Na parte fiscal, ainda que os desafios de médio prazo persistam, a melhora na arrecadação no primeiro bimestre do ano afasta a necessidade de um grande contingenciamento em março, conseqüentemente minimiza a possibilidade de mudança da meta para o resultado primário de 2024. Dessa forma, não havendo motivo para movimentos relevantes no curto prazo, o cenário ratifica as expectativas de que o Banco Central continue o movimento de redução de juros. Assim, as expectativas ainda são da continuidade do ritmo de cortes de juros adotado até o momento. Aqui, somente a título de exemplo da

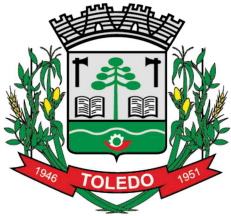


“Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 01.03.2024, a taxa de juros real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 5,66% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na direção dos índices globais. Apresentando um retorno positivo de +0,99% no mês. Entretanto, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -3,85% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +22,96%. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 8 de março de 2024, como destaques para o final de 2024, apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e o câmbio, e elevadas para o PIB e inflação. Observa-se ainda que:

Mediana - Agregado	2024						2025							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis Resp. ***		
IPCA (variação %)	3,82	3,76	3,77	▲ (1)	152	3,75	55	3,51	3,51	3,51	▲ (2)	147	3,50	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,60	1,77	1,78	▲ (4)	110	1,90	35	2,00	2,00	2,00	▲ (13)	95	2,00	34
Câmbio (R\$/US\$)	4,92	4,93	4,93	▲ (3)	121	4,95	36	5,00	5,00	5,00	▲ (9)	115	5,00	36
Selic (% a.a)	9,00	9,00	9,00	▲ (11)	136	9,00	43	8,50	8,50	8,50	▲ (14)	133	8,50	43
IGP-M (variação %)	3,67	2,91	2,80	▼ (8)	78	2,60	26	3,83	3,80	3,80	▲ (2)	66	3,80	23
IPCA Administrados (variação %)	4,09	4,07	4,07	▲ (1)	94	4,04	27	3,92	3,93	3,93	▲ (1)	80	3,76	25
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,20	-35,50	-35,00	▲ (2)	27	-36,35	8	-40,00	-40,00	-38,35	▲ (1)	26	-40,00	8
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,45	80,98	82,00	▲ (1)	25	82,00	7	70,00	72,05	74,55	▲ (1)	24	75,00	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	66,50	68,92	67,00	▲ (1)	26	68,00	8	74,05	75,00	73,10	▼ (1)	25	76,55	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,60	63,74	63,64	▼ (1)	24	64,70	6	66,25	66,50	66,50	▲ (1)	23	67,08	6
Resultado primário (% do PIB)	-0,80	-0,78	-0,79	▼ (1)	40	-0,75	13	-0,60	-0,60	-0,60	▲ (7)	39	-0,50	13
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,90	-6,90	▲ (2)	23	-6,70	7	-6,29	-6,30	-6,30	▲ (3)	21	-6,50	7

Relatório Focus de 08.03.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,77%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 3,51%. Em relação a SELIC para o final de 2024 e 2025 tivemos a estabilidade das expectativas, respectivamente, em 9,00% e 8,50%. A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 1,78%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa foi mantida em R\$ 4,93. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa se manteve estável em R\$ 5,00. **3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa;** a receita total no mês de fevereiro foi de R\$ 17.240.797,41 (dezesete milhões e duzentos e quarenta mil e setecentos e noventa e sete reais e quarenta e um centavos). A despesa total foi de R\$ 8.465.064,24 (oito milhões e quatrocentos e sessenta e cinco mil e sessenta e quatro reais e vinte e quatro centavos). Observa-se uma variação patrimonial positiva de R\$ 8.776.593,02 (oito milhões e setecentos e setenta e seis mil e quinhentos e noventa e três reais e dois centavos). Em 31 de janeiro de 2023 o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 552.068.422,12 (quinhentos e cinquenta e dois milhões e sessenta e oito mil e quatrocentos e vinte e dois reais e doze centavos), passando para R\$ 560.845.015,14 (quinhentos e sessenta milhões e oitocentos e quarenta e cinco mil e quinze reais e quatorze centavos) ao final de fevereiro, uma variação positiva aproximadamente 1,59%. **4) Performance dos Investimentos:** no mês de fevereiro, o resultado da carteira foi positivo, para os segmentos Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados. Dentre os Fundos de Renda Fixa com rentabilidade negativa no ano estão os Fundos Caixa Brasil IMA-B5+ TP RF LP, Caixa Brasil 2024 V TP RF e Rio Bravo Estratégico IMA-B FI RF. Em relação a Renda Variável ocorreu uma melhora em comparação com o mês anterior. Nessa estratégia permanecem sendo monitorados os Fundos; FIA Caixa Construção Civil, FIA Caixa Consumo, Fia Caixa Small Caps Ativo e Itaú Ações Momento 30 II FIC de FI por estarem com cota negativa em relação a data do investimento. Os fundos de investimentos estruturados, exceto pelo Fundo Rio Bravo Bolsa Americana FI Multimercado LP, os demais apresentaram resultado positivo em comparação ao mês anterior. Os Fundos de investimentos no exterior seguem com resultado positivo em todas as janelas, superando a meta atuarial. Com isso o resultado da carteira do TOLEDOPREV foi positivo em 1,10% contra uma meta de 1,17%, uma diferença negativa de 0,07%. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco;** o relatório de risco dos investimentos no mês de fevereiro de 2024, apresenta o seguinte resultado: risco em renda fixa 0,38% (resultado inferior ao do mês anterior de 0,52%); risco de fundos estruturados 3,49% (resultado superior ao do mês anterior de 3,47%); risco de investimentos no exterior 6,06% (resultado inferior ao do mês anterior de 6,28%); risco em renda variável 7,38% (resultado inferior ao do mês anterior de 7,59%). O Risco total da carteira totalizou 0,84% inferior ao do mês anterior (1,13%) e dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos vigente em 2024. **6) Deliberar sobre a movimentação de aplicação e resgate de recursos;** foi apresentado para convalidação do Comitê de Investimentos a movimentação realizada no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP, Roseli ressaltou que conforme previamente discutido com os membros do Comitê de Investimentos, visando aproveitar a oportunidade de investimentos com retorno compatível com a meta atuarial sem risco adicional a carteira de investimentos, os recursos provenientes das contribuições do servidor e patronal, da compensação previdenciária, e contribuição proveniente de levantamento judicial, aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF. Após todas as discussões técnicas foi **APROVADA** as seguintes movimentações; **a)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 6.037,13 (seis mil e trinta e sete reais e treze centavos) para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência na prova de vida, do Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **b)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 651.006,79 (seiscentos e cinquenta e um mil e seis reais e setenta e nove centavos), proveniente da compensação previdenciária competência janeiro, no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI Nº . 2.022, DE 16 DE MARÇO DE 2010

ÓRGÃO OFICIAL CERTIFICADO DIGITALMENTE

O Gabinete do Prefeito dá garantia da autenticidade deste documento, desde que visualizado através do site

www.toledo.pr.gov.br

Ano IX

Toledo, 18 de março de 2024

Edição nº 3.883

Página 22 de 24

5.831.888,94 (cinco milhões e oitocentos e trinta e um mil e oitocentos e oitenta e oito reais e noventa e quatro centavos), proveniente da contribuição do servidor e patronal repassados pelo Município, da competência fevereiro/2024, destinada ao pagamento da folha de benefícios no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 23.917,99 (vinte e três mil e novecentos e dezessete reais e noventa e nove centavos), proveniente de contribuições de levantamento judicial da Ação de Cobrança nº 0012091-23.2018. **7) Deliberação sobre viabilidade de desinvestimento do Fundo Caixa IMA B 5+ TP RF LP;** o Fundo reflete o comportamento dos ativos de índice de preços (NTN-B) com vencimento acima de 5 anos. O Boletim Focus prevê que a taxa Selic ficará em torno de 9% ao final deste ano. Com a redução da taxa Selic, ativos com vencimentos mais longos tendem a apresentar maior volatilidade. Com o intuito de manter a diversificação da carteira de investimentos, porém reduzindo a volatilidade foi **DELIBERADO** pelo desinvestimento total do Fundo Caixa IMA B 5+ TP RF LP e investimento concomitante no Fundo Caixa IMA B 5 TP RF LP. **8) Monitoramento de Fundos da Carteira de Renda Variável cuja performance se distanciou significativamente da alocação inicial;** em relação aos Fundos de Ações da CAIXA: FIA Consumo; FIA SMALL CAPS Ativo; e FIA Construção Civil, foi solicitado ao Gestor Caixa Asset, para apresentar uma contextualização considerando a estratégia, os impactos no cenário retrospectivo, bem como uma avaliação do cenário prospectivo para cada um dos Fundos em monitoramento. Além disso foi solicitado a LDB Consultoria a realização de um estudo da carteira de Renda Variável do TOLEDOPREV, considerando a possibilidade de inclusão do Fundo AZ Quest Bayes, através de uma eventual diluição de exposição nos fundos enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN nº 4.963/21. Ao analisar tanto o estudo quanto a contextualização do Gestor Caixa Asset, observa-se no comportamento dos Fundos em uma janela menor (12 meses) os Fundos FIA Construção Civil e FIA Small Caps Ativo continuam desempenhando o papel geração de alpha na carteira. Já em relação ao FIA Consumo, de acordo com o gestor, apesar da previsão de início do ciclo de cortes de juros nas economias desenvolvidas abrir espaço para investimentos em economias emergentes, como o Brasil, com oportunidade de valorização da bolsa doméstica com a entrada de capital estrangeiro, por serem em sua maioria Small Caps (empresas de menor capitalização e liquidez), as empresas que compõem o ICON não devem ser as primeiras escolhas de alocação por investidores estrangeiros, que no geral tem predileção por papéis mais líquidos. Após todas as análises de contexto, desempenho, sharpe, volatilidade, correlação, cenário econômico, entre outras, apresentadas no estudo de alocação de fundos da carteira de renda variável do TOLEDOPREV, foi **DELIBERADO** pela manutenção e monitoramento dos recursos investidos nos Fundos Caixa. Em relação ao Fundo Itaú Ações Momento 30 II FIC FI, deverá ser solicitado ao Gestor Itaú Asset uma contextualização nos moldes da apresentada pelo gestor Caixa Asset, para posterior análise em relação ao desinvestimento parcial e alocação no Fundo AZ Quest Bayes. **9) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de fevereiro/2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos disponibilizado pelo sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos opinaram **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. Não havendo mais itens a serem apresentados e/ou aprovados, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Jaldir Anholetto
Presidente do Conselho Fiscal
CP RPPS CGINV I V. 06/03/2027

Leandro Marcelo Ludvig
Presidente do Conselho de Administração
ANBIMA CPA-10 V.01/11/2024

Roseli Fabris Dalla Costa
Coordenadora do TOLEDOPREV
CP RPPS CGINV III – V. 08/11/2026

Wilmar da Silva
Contador
ANBIMA CPA-10 16/02/2025

Ausente

Tatiane Mendes Berto da Silva
Representante dos Segurados
CP RPPS CGINV I – V. 19/12/2027