



**TOLEDOPREV**

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

## ATA Nº 022/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezesse dias do mês de junho de 2024, às quatorze horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, 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 e Wilmar da Silva. **A reunião teve como pauta: 1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio 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 movimentações de aplicações e resgates de recursos; 7) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de maio/2024; 8) Deliberar sobre movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV iniciou a reunião com a apresentação da pauta: **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio 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 82,63%, renda variável 3,94%, investimentos no exterior 6,17% e investimentos estruturados 7,25%. Os ativos da carteira neste mês totalizam R\$ 578.184.481,03 (quinhentos e setenta e oito milhões e cento e oitenta e quatro mil e quatrocentos e oitenta e um reais e três centavos). Conforme o relatório de enquadramento da carteira, os investimentos estão aderentes aos limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Apresentou ainda a Rentabilidade por estratégia, análise de liquidez por período, demonstrando que 84,70% 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 72,57% na Instituição Financeira Caixa Econômica Federal. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, após a alta observada em abril, o mercado de taxa de juros nos EUA teve um mês de maio bem mais tranquilo, com uma certa acomodação da curva de juros em patamares um pouco mais baixos. Dessa, forma os índices de ações tiveram desempenho positivo no mês. No entanto, mesmo com certo alívio das curvas de juros, a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos foi o principal tema de debate no mercado. Nos EUA, os indicadores de atividade mostraram menor dinamismo e a inflação apresentou certa acomodação após o forte início de ano. Além disso, há sinais, ainda que graduais, de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, vale ressaltar que mesmo a inflação demonstrando certa desaceleração, sem desvio na comparação com o consenso do mercado, é necessário destacar que ainda está em níveis relativamente elevados, num contexto de maior dispersão das divulgações mensais. Assim, ainda nos EUA, o FED adotou um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Onde, a maioria dos membros do FED defende que o momento não é adequado para o início de um ciclo de afrouxamento monetário, uma vez que o mercado de trabalho segue aquecido e a inflação de serviços permanece alta. Na China, os dados recentes apontam uma direção construtiva, inclusive levando a alguns ajustes nas projeções de consenso, com o crescimento do PIB para 2024 agora mais próximo de 5,0%. Ainda assim, apesar das ações de estímulo do governo, o setor imobiliário permanece em crise. A contínua deterioração do setor coloca limites na recuperação da segunda maior economia do mundo. Assim, no mês de maio de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,82% e +4,80%, todos em “moeda original”, ou

50 seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado  
51 nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,53% e +26,26%,  
52 respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação  
53 cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +5,22% e +6,22%,  
54 devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +25,00% e  
55 +29,87% nos últimos 12 meses. No Brasil, o aumento da incerteza no cenário econômico,  
56 tanto pelo lado da política fiscal como da trajetória da taxa Selic, levou a abertura da curva de  
57 juros nominal. Já a deterioração da inflação implícita nas curvas futuras fez com que os juros  
58 reais apresentassem queda no mês. Na parte fiscal, o mal estar gerado pela mudança da meta  
59 de superávit primário de 2025, em combinação com uma série de análises e reportagens sobre  
60 a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento contribuíram para a  
61 elevação da curva de juros, em um mês em que os juros recuaram globalmente. A economia  
62 local está mais forte do que o esperado, com o PIB do 1º trimestre em crescimento e o  
63 mercado de trabalho aquecido, além de uma taxa de desemprego historicamente baixa. A  
64 inflação recente está se movendo na direção desejada. No entanto, a inflação do núcleo de  
65 serviços ainda está acima do desejado pelo Copom, e as expectativas de inflação para 2025 e  
66 2026 estão em alta. Neste contexto, o Copom reduziu o ritmo de afrouxamento da política  
67 monetária para 0,25%, resultando na taxa Selic em 10,50% para o ano, sem dar sinais sobre  
68 sua atuação futura. Ainda assim, houve um dissenso relevante, com todos os diretores  
69 apontados pelo atual governo votando pela manutenção do ritmo anterior. Essa atuação  
70 levanta dúvidas sobre uma maior tolerância a desvios da inflação em relação à meta e,  
71 consequentemente, contribuiu para uma piora adicional das expectativas para a inflação.  
72 Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o  
73 IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 04.06.2024, a taxa de juros  
74 real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,19% a.a.,  
75 continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de  
76 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta ao  
77 observado nos índices globais. Apresentando a performance de -3,04% no mês. Dessa forma,  
78 o Ibovespa possui um comportamento negativo de -9,01% no ano, enquanto, nos últimos 12  
79 meses acumulou a performance positiva de +12,70%. Mediante a todo esse cenário exposto  
80 acima e em linha com o último relatório disponibilizado, os prêmios trazidos pelas NTN-Bs  
81 atualmente, indicam que a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo  
82 de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos  
83 RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir  
84 proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do  
85 RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao  
86 Boletim Focus divulgado no dia 7 de junho de 2024, como destaques para o final de 2024, o  
87 último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, e elevadas  
88 para a inflação e PIB. 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 %)	3,76	3,88	3,90	▲ (5)	153	3,93	43	3,66	3,77	3,78	▲ (6)	150	3,77	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,09	2,05	2,09	▲ (1)	101	2,11	27	2,00	2,00	2,00	= (26)	98	1,95	27
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,05	5,05	= (2)	120	5,05	36	5,05	5,05	5,09	▲ (1)	117	5,10	35
Selic (% a.a)	9,75	10,25	10,25	= (1)	145	10,25	42	9,00	9,18	9,25	▲ (2)	142	9,25	41
IGP-M (variação %)	2,34	2,90	2,96	▲ (6)	73	3,02	20	3,78	3,80	3,80	= (3)	65	3,80	19
IPCA Administrados (variação %)	4,02	4,00	4,00	= (2)	96	3,89	23	3,90	3,85	3,85	= (1)	89	3,90	21
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,15	-33,00	-33,55	▼ (4)	24	-34,10	4	-40,00	-40,00	-41,00	▼ (1)	24	-33,45	4
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	82,26	82,51	▲ (2)	23	82,44	4	76,15	78,00	78,00	= (2)	20	78,00	3
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,50	70,00	70,00	= (3)	22	68,95	6	73,00	73,00	72,50	▼ (1)	22	72,10	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,70	63,65	▼ (2)	24	64,00	7	66,50	66,50	66,50	= (5)	24	66,50	7
Resultado primário (% do PIB)	-0,64	-0,70	-0,70	= (3)	40	-0,80	9	-0,60	-0,60	-0,67	▼ (1)	39	-0,80	9
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,96	-7,04	▼ (1)	23	-7,04	5	-6,27	-6,30	-6,39	▼ (1)	22	-6,27	5

Relatório Focus de 07.06.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

89 Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,90%. Seguindo na  
90 mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,78%. Em relação a  
91 SELIC para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em  
92 10,25%. Já para o final de 2025 houve aumento das expectativas para 9,25%. A expectativa  
93 para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 2,09%. Já para o final de 2025 a  
94 expectativa foi mantida em 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa  
95 ficou estável em R\$ 5,05. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a  
96 expectativa elevou para R\$ 5,09. **3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa;** a receita total  
97 no mês de maio foi de R\$ 16.485.699,55 (dezesesseis milhões e quatrocentos e oitenta e cinco  
98 mil e seiscentos e noventa e nove reais e cinquenta e cinco centavos). A despesa total foi de  
99 R\$ 8.860.091,15 (oito milhões e oitocentos e sessenta mil e noventa e um reais e quinze  
100 centavos). Observa-se uma variação patrimonial positiva de R\$ 7.631.781,86 (sete milhões e  
101 seiscentos e trinta e um mil e setecentos e oitenta e um reais e oitenta e seis centavos). Em 30  
102 de abril de 2024 o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 570.868.150,57 (quinhentos e  
103 setenta milhões e oitocentos e sessenta e oito mil e cento e cinquenta reais e cinquenta e sete  
104 centavos), passando para R\$ 578.499.932,43 (quinhentos e setenta e oito milhões e  
105 quatrocentos e noventa e nove mil e novecentos e trinta e dois reais e quarenta e três centavos)  
106 ao final de maio, uma variação positiva aproximadamente 1,34%. **4) Performance dos  
107 Investimentos:** no mês de maio, o resultado da carteira de investimentos do ToledoPrev foi  
108 positivo, mas não o suficiente para superar a meta acumulada de 2024. O bom desempenho  
109 veio dos ativos ligados a renda fixa e investimentos no exterior. Os ativos ligados a renda  
110 variável todos apresentaram resultados negativos. Com isso o resultado da carteira do  
111 ToledoPrev ficou com rentabilidade positiva no mês de 0,91% contra uma meta de 0,86%, no  
112 acumulado do ano a carteira apresenta rentabilidade positiva de 3,31% contra uma meta de  
113 4,46%. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco;** o relatório de risco dos investimentos  
114 no mês de maio de 2024, apresenta o seguinte resultado: risco em renda fixa 0,27% (resultado  
115 inferior ao do mês anterior de 0,30%); risco de fundos estruturados 2,32% (resultado inferior  
116 ao do mês anterior de 2,71%); risco de investimentos no exterior 5,28% (resultado inferior ao  
117 do mês anterior de 5,62%); risco em renda variável 5,95% (resultado inferior ao do mês  
118 anterior de 6,22%). Ficando o risco total dos investimentos do ToledoPrev em maio/2024 em  
119 0,57%, índice ligeiramente abaixo do percentual do mês anterior que fora de 0,64% e dentro  
120 dos limites impostos pela Política de Investimentos vigente. Para análise comparativa dos  
121 investimentos, foram utilizados gráficos de dispersão, divididos entre os artigos da resolução,  
122 bem como a metodologia de Correlação dos ativos da carteira de investimentos. **6) Deliberar  
123 sobre movimentações de aplicações e resgates de recursos;** foi apresentado para  
124 convalidação do Comitê de Investimentos as movimentações realizadas no Fundo Caixa FI  
125 Brasil Títulos Públicos RF LP, Roseli ressaltou que conforme previamente discutido com os  
126

127 membros do Comitê de Investimentos, visando aproveitar a oportunidade de investimentos  
128 com retorno compatível com a meta atuarial sem risco adicional a carteira de investimentos,  
129 os recursos provenientes das contribuições do servidor e patronal, destinados ao pagamento  
130 dos benefícios foram aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF já os recursos  
131 da compensação previdenciária, foram aplicados no Fundo Caixa Matriz Renda Fixa, FI  
132 Brasil Títulos Públicos RF, por tratar-se de um fundo de baixo risco destinado a recursos de  
133 curto prazo, com performance compatível a meta atuarial. Após todas as discussões técnicas  
134 foram **APROVADAS** as seguintes movimentações; **a)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$  
135 39.256,30 (trinta e nove mil e duzentos e cinquenta e seis reais e trinta centavos) do FI  
136 BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de  
137 benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **b)** Resgate na  
138 conta 492-4 no valor de R\$ 17.766,42 (dezessete mil e setecentos e sessenta e seis reais e  
139 quarenta e dois centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ  
140 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência  
141 no censo previdenciário; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 6.203.409,19 (seis  
142 milhões e duzentos e três mil e quatrocentos e nove reais e dezenove centavos), proveniente  
143 da contribuição do servidor e patronal repassados pelo Município, competência maio 2024,  
144 destinada ao pagamento da folha de benefícios no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS  
145 PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$  
146 13.277,76 (treze mil e duzentos e setenta e sete reais e setenta e seis centavos) do FI BRASIL  
147 TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de  
148 aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **e)** Resgate na conta 492-4  
149 no valor de R\$ 33.540,05 (trinta e três mil e quinhentos e quarenta reais e cinco centavos) do  
150 FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de  
151 benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **f)** Aplicação na  
152 conta 494-0 no valor de R\$ 850.509,01 (oitocentos e cinquenta mil e quinhentos e nove reais  
153 e um centavo), proveniente da compensação previdenciária competência abril, no Fundo FI  
154 CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI CNPJ 23.215.008/0001-70; **g)** Por fim foi deliberado  
155 que os recursos para o pagamento da Folha de benefícios e 1ª parcela do décimo terceiro, que  
156 serão pagos no próximo dia 28 de junho, sejam resgatados do FIC DE FI CAIXA BRASIL  
157 GESTÃO ESTRATÉGICA RF CNPJ 23.215.097/0001-55, da conta 496-7. A opção de  
158 resgatar deste Fundo decorre do fato de que o mesmo vem apresentando retornos abaixo da  
159 meta atuarial. **7) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do**  
160 **TOLEDOPREV do mês de maio 2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos  
161 disponibilizado pelo sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de  
162 Investimentos emitiram o Parecer nº 009/2024 em que APROVAM o Relatório Mensal de  
163 Investimentos submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. **8) Deliberar sobre**  
164 **movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos;** Considerando as taxas de  
165 remuneração dos Títulos Públicos Federais, indicativas da Anbima de 14 de junho, análise do  
166 relatório de acompanhamento da carteira de investimentos, e com respaldo no Estudo de  
167 ALM foi APROVADO a seguinte movimentação estratégica de investimento e  
168 desinvestimento: Resgate na conta 708-7 do Fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS  
169 PÚBLICOS RF LP CNPJ 11.060.913/0001-10, e aplicação concomitante do valor de até R\$  
170 10.000.000,00 (dez milhões de reais) na compra de Títulos Públicos do Tesouro Nacional  
171 NTN-B com vencimento em 2030 e marcação na curva, visando a mitigação do risco e da  
172 volatilidade da carteira, sendo a proposição condicionada as taxas de remuneração acima 6%.  
173 Ficou ainda convencionado de que a cotação para compra dos títulos públicos seja realizada  
174 entre as Instituições Financeiras e Corretora/Distribuidoras *dealers* do Tesouro Nacional, que  
175 estejam credenciadas e com relacionamento de investimentos juntos ao TOLEDOPREV. Não

176 havendo mais itens a serem apresentados e/ou aprovados, foi encerrada a reunião, lavrando-se  
177 a presente ata, que segue devidamente assinada pelos 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: 2024.06.18 15:15:38 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.06.18 16:43:45 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Diretora-Executiva 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: 2024.06.18 14:20:24 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 v.16/02/2025	WILMAR DA SILVA:52504794991	Assinado de forma digital por WILMAR DA SILVA:52504794991 Dados: 2024.06.18 14:44:37 -03'00'
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados CP RPPS CGINV I – v. 19/12/2027	 TATIANE MENDES BERTO DA SILVA Data: 18/06/2024 14:25:31-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>	



**LDB**  
EMPRESAS

**TOLEDO**  
MAIO 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 31.05.2024.

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** **82,63%**

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	4,17	0,04	0,43	0,43	16.066.492,44	2,78
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>4,17</b>	<b>0,04</b>	<b>0,43</b>	<b>0,43</b>	<b>16.066.492,44</b>	<b>2,78</b>

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	0,80	0,08	0,72	3,44	26.835.711,80	4,64	6.634.026.168,29	0,40
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,11	0,04	0,79	4,19	94.462.361,07	16,34	11.244.875.948,40	0,84
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,85	0,24	1,30	-0,23	38.331.503,39	6,63	4.414.746.482,17	0,87
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,33	0,06	0,76	3,85	20.475.215,08	3,54	8.395.304.184,88	0,24
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,73	0,10	1,03	2,83	40.358.222,39	6,98	7.617.915.472,63	0,53
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	5,93	0,36	1,56	-2,90	4.020.249,36	0,70	1.292.001.205,56	0,31
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,68	0,12	1,03	2,75	5.975.796,73	1,03	4.696.964.699,86	0,13
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,46	0,11	0,70	2,19	53.015.250,15	9,17	5.032.963.943,31	1,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,96	0,08	0,88	1,58	10.185.783,90	1,76	196.149.338,64	5,19
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,73	-0,00	1,07	5,75	43.837.012,42	7,58	681.749.948,67	6,43
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>1,06</b>	<b>0,09</b>	<b>0,90</b>	<b>3,09</b>	<b>337.497.106,29</b>	<b>58,37</b>		

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	6,05	0,55	0,74	-3,37	16.142.104,94	2,79	135.864.376,64	11,88
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	7,54	-0,01	1,03	4,32	10.650.351,65	1,84	238.910.403,24	4,46



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,09	0,04	0,84	4,51	54.282.764,81	9,39	15.967.251.260,95	0,34
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,12	0,04	0,83	4,40	41.814.161,95	7,23	5.381.527.271,10	0,78
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	1,03	0,08	0,62	3,14	1.320.750,33	0,23	700.320.750,04	0,19
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>1,42</b>	<b>0,10</b>	<b>0,83</b>	<b>3,21</b>	<b>124.210.133,68</b>	<b>21,48</b>		
Renda Fixa			1,02	0,09	0,89	3,12	477.773.732,41	82,63		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,94%

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	25,23	-1,07	-0,88	-18,22	1.061.415,37	0,18	184.726.437,99	0,57
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	20,84	-1,43	-2,35	-15,07	764.312,12	0,13	100.137.979,79	0,76
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,35	-0,71	-1,49	-5,08	4.930.306,03	0,85	997.864.463,39	0,49
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,56	-0,72	-3,37	-14,74	1.319.955,83	0,23	602.943.730,12	0,22
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	13,24	-1,00	-2,96	-2,57	4.941.901,55	0,85	1.147.061.476,64	0,43
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	14,43	-0,63	-2,74	-10,28	7.683.416,37	1,33	563.082.096,98	1,36
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	17,54	-1,17	-4,96	-16,13	2.072.787,64	0,36	115.044.455,26	1,80
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>14,36</b>	<b>-0,83</b>	<b>-2,66</b>	<b>-9,09</b>	<b>22.774.094,91</b>	<b>3,94</b>		
<b>Renda Variável</b>			<b>14,36</b>	<b>-0,83</b>	<b>-2,66</b>	<b>-9,09</b>	<b>22.774.094,91</b>	<b>3,94</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,17%

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				
BB	BB	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	12,83	0,44	1,77	1,77	10.177.018,02	1,76	1.429.387.702,57	0,71
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,35	-1,27	-0,58	13,92	4.535.764,39	0,78	739.157.547,45	0,61
<b>Sub-total Artigo 9º II</b>			<b>15,30</b>	<b>-0,09</b>	<b>1,73</b>	<b>13,10</b>	<b>14.712.782,41</b>	<b>2,54</b>		

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	13,53	-0,46	6,78	23,76	20.985.337,29	3,63	2.462.872.316,84	0,85
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>13,53</b>	<b>-0,46</b>	<b>6,78</b>	<b>23,76</b>	<b>20.985.337,29</b>	<b>3,63</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>12,69</b>	<b>-0,31</b>	<b>5,40</b>	<b>20,66</b>	<b>35.698.119,70</b>	<b>6,17</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,25%

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 FI MULTIMERCADO	8,53	-0,25	-1,83	-7,28	4.358.327,94	0,75	129.782.130,34	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	4,14	0,04	-3,82	-0,80	11.416.892,00	1,97	234.761.863,98	4,86
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	7,66	-0,40	-3,18	-7,94	7.565.353,28	1,31	169.392.091,62	4,47
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,35	0,16	5,07	12,32	18.597.960,79	3,22	1.884.343.751,95	0,99
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>5,47</b>	<b>-0,02</b>	<b>0,27</b>	<b>2,40</b>	<b>41.938.534,01</b>	<b>7,25</b>		
Investimentos Estruturados			5,47	-0,02	0,27	2,40	41.938.534,01	7,25		
Total			1,84	0,02	0,91	3,31	578.184.481,03	100,00		

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	315.451,40
<b>Sub-total Disponibilidades Financeiras</b>	<b>315.451,40</b>
<b>Total</b>	<b>578.499.932,43</b>

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
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	16.066.492,44	2,78	0,00	25,00	60,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	337.497.106,29	58,37	20,00	23,64	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	124.210.133,68	21,48	5,00	16,63	50,00	15,36	70,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>477.773.732,41</b>	<b>82,63</b>					100,00
<b>Renda Variável</b>								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	22.774.094,91	3,94	0,00	8,11	20,00	2,78	40,00
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>22.774.094,91</b>	<b>3,94</b>					40,00
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	14.712.782,41	2,54	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	20.985.337,29	3,63	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>35.698.119,70</b>	<b>6,17</b>					10,00
<b>Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	41.938.534,01	7,25	5,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	<b>Total Investimentos Estruturados</b>	<b>41.938.534,01</b>	<b>7,25</b>					15,00
<b>Total</b>		<b>578.184.481,03</b>	<b>100,00</b>					

**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 a % do CDI	0,43 108,08	0,43 108,08				68.022,53	68.022,53
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,90 108,40	3,09 70,30	1,83 70,94	4,46 83,53	10,12 84,32	3.173.298,71	10.702.003,51
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,83 99,61	3,21 73,05	1,73 67,34	4,44 83,19	9,79 81,56	1.033.910,21	3.698.414,36
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-2,66 0,37	-9,09 -0,09	-6,20 -0,83	-3,60 0,51	7,20 -5,51	-623.537,40	-2.429.786,50
Artigo 9º II % do CDI	1,73 208,12	13,10 297,90	3,34 129,54	18,61 348,98	35,44 295,19	150.709,28	1.357.690,11
Artigo 9º III % do CDI	6,78 813,37	23,76 540,19	11,38 441,67	26,96 505,48	35,62 296,69	1.332.125,66	4.028.709,70
Artigo 10º I % do CDI	0,27 32,61	2,40 54,61	0,13 4,98	6,06 113,59	15,89 132,37	113.671,50	951.351,83
<b>TOLEDO (Total)</b>						<b>5.248.200,49</b>	<b>18.376.405,54</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,00	15.998.469,91	0,00	0,00	16.066.492,44	68.022,53	68.022,53
	0,00	15.998.469,91	0,00	0,00	16.066.492,44	68.022,53	

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	26.643.495,37	0,00	0,00	0,00	26.835.711,80	192.216,43	892.706,87
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	10.096.616,34	0,00	0,00	0,00	10.185.783,90	89.167,56	158.540,46
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	13.085.802,56	0,00	-7.217.810,06	0,00	5.975.796,73	107.804,23	327.891,02
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	39.947.682,64	0,00	0,00	0,00	40.358.222,39	410.539,75	1.109.745,12
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.958.545,19	0,00	0,00	0,00	4.020.249,36	61.704,17	-119.950,56

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	37.839.582,99	0,00	0,00	0,00	38.331.503,39	491.920,40	-88.465,32
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	30.280.219,66	0,00	-10.000.000,00	0,00	20.475.215,08	194.995,42	1.096.745,91
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	87.207.786,87	6.817.095,46	-299.572,91	0,00	94.462.361,07	737.051,65	3.634.700,03
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	60.970.796,27	0,00	-8.378.484,87	0,00	53.015.250,15	422.938,75	1.307.359,55
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	43.372.052,07	0,00	0,00	0,00	43.837.012,42	464.960,35	2.382.730,43
	353.402.579,96	6.817.095,46	-25.895.867,84	0,00	337.497.106,29	3.173.298,71	

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	41.470.839,09	0,00	0,00	0,00	41.814.161,95	343.322,86	1.763.944,83
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	49.232.228,88	4.632.054,50	0,00	0,00	54.282.764,81	418.481,43	1.761.164,85
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	10.298.084,82	0,00	-9.021.856,97	0,00	1.320.750,33	44.522,48	296.312,62
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	16.022.853,96	0,00	0,00	0,00	16.142.104,94	119.250,98	-563.658,69
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	10.542.019,19	0,00	0,00	0,00	10.650.351,65	108.332,46	440.650,75
	127.566.025,94	4.632.054,50	-9.021.856,97	0,00	124.210.133,68	1.033.910,21	

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1.070.804,46	0,00	0,00	0,00	1.061.415,37	-9.389,09	-236.433,60
FIA CAIXA CONSUMO	782.735,78	0,00	0,00	0,00	764.312,12	-18.423,66	-135.595,16
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.365.952,50	0,00	0,00	0,00	1.319.955,83	-45.996,67	-228.143,21
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.004.986,75	0,00	0,00	0,00	4.930.306,03	-74.680,72	-263.644,58
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.899.606,81	0,00	0,00	0,00	7.683.416,37	-216.190,44	-880.101,29
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	5.092.501,56	0,00	0,00	0,00	4.941.901,55	-150.600,01	-130.140,86
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.181.044,45	0,00	0,00	0,00	2.072.787,64	-108.256,81	-398.577,27
	23.397.632,31	0,00	0,00	0,00	22.774.094,91	-623.537,40	

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	0,00	10.000.000,00	0,00	0,00	10.177.018,02	177.018,02	177.018,02
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.562.073,13	0,00	0,00	0,00	4.535.764,39	-26.308,74	554.114,10
	4.562.073,13	10.000.000,00	0,00	0,00	14.712.782,41	150.709,28	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	19.653.211,63	0,00	0,00	0,00	20.985.337,29	1.332.125,66	4.028.709,70
	19.653.211,63	0,00	0,00	0,00	20.985.337,29	1.332.125,66	

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	17.700.999,69	0,00	0,00	0,00	18.597.960,79	896.961,10	2.039.517,85
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	11.870.866,00	0,00	0,00	0,00	11.416.892,00	-453.974,00	-92.581,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.439.456,75	0,00	0,00	0,00	4.358.327,94	-81.128,81	-343.313,18
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	7.813.540,07	0,00	0,00	0,00	7.565.353,28	-248.186,79	-652.271,84
	41.824.862,51	0,00	0,00	0,00	41.938.534,01	113.671,50	

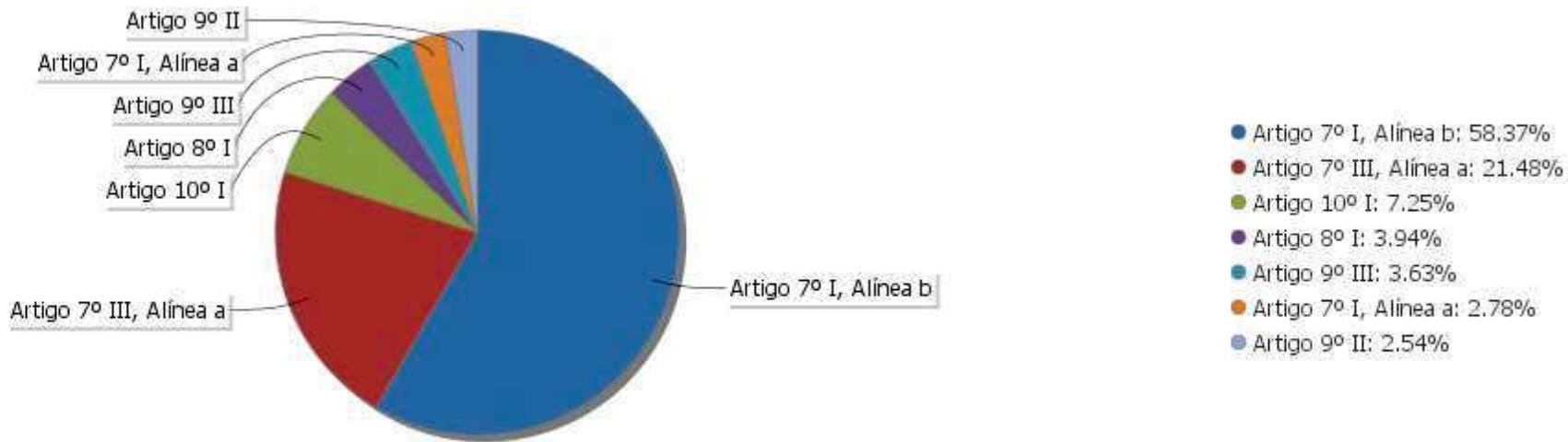
## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Liquidez

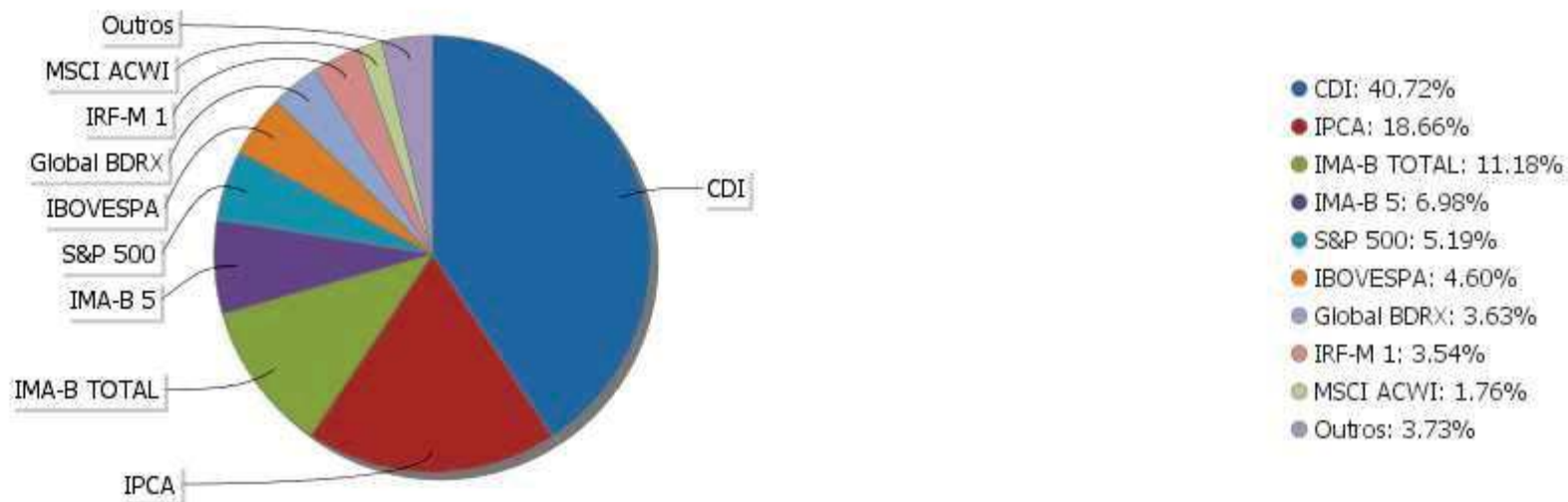
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	489.736.116,57	84,70	50,00	489.736.116,57	84,70	50,00
de 31 dias a 365 dias	68.023.544,08	11,77	10,00	557.759.660,65	96,47	60,00
acima de 365 dias	20.424.820,38	3,53	5,00	578.184.481,03	100,00	65,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

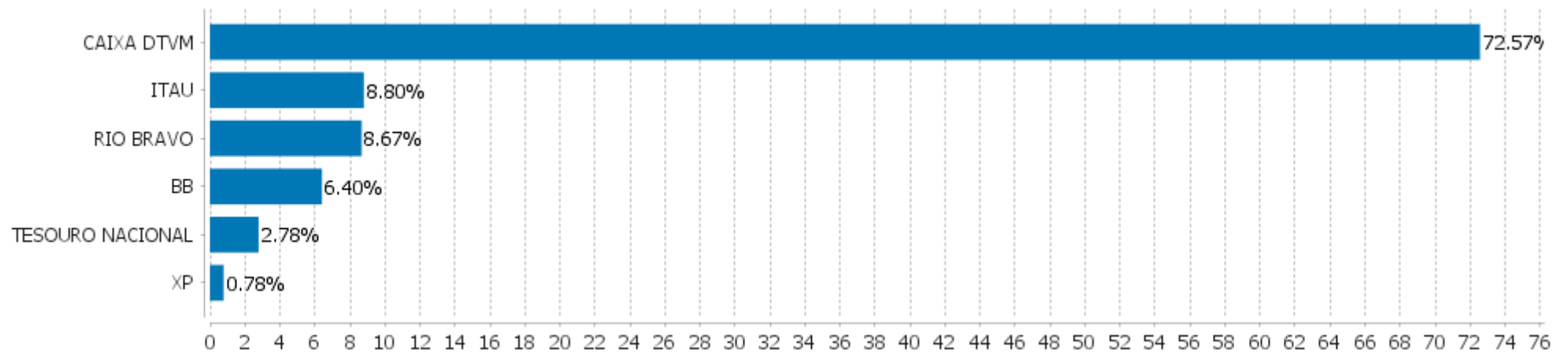


Alocação Por Estratégia



## 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	0,79	-0,03	0,91								3,31
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86								4,46
p.p. indexador	-0,49	-0,07	0,22	-0,82	0,05								-1,15
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

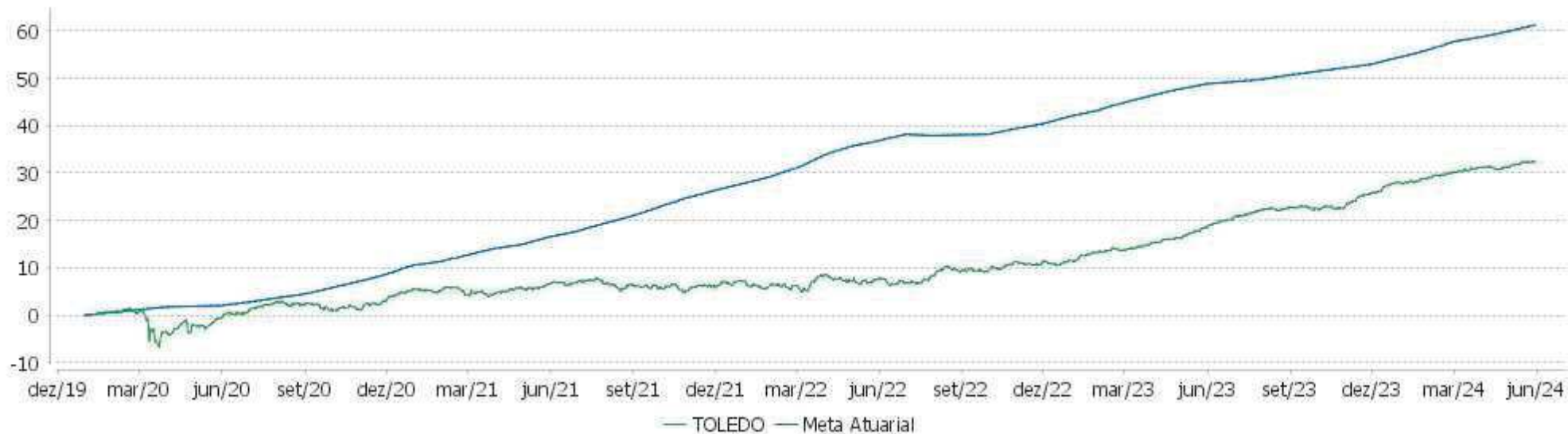
**Performance Sobre a Meta Atuarial**

**Relatório**

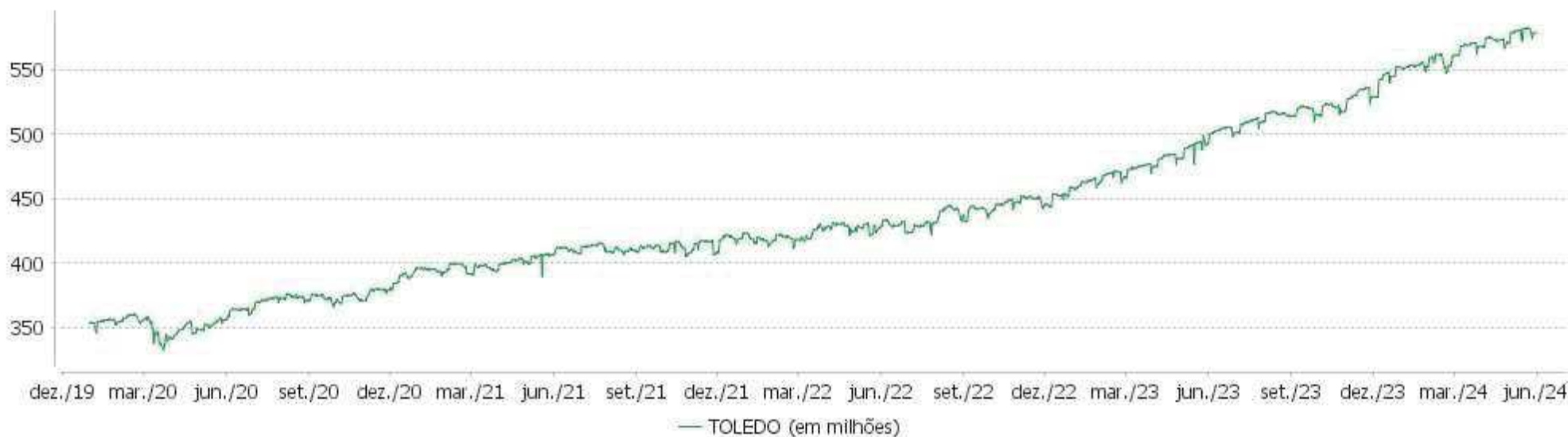
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	20	37,74	03 meses	1,68	2,24	-0,56	1,28
Meses abaixo - Meta Atuarial	33	62,26	06 meses	5,22	5,44	-0,22	1,45
			12 meses	11,71	8,35	3,36	1,84
			24 meses	22,99	17,89	5,11	2,31
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11	36 meses	24,21	38,78	-14,57	2,98
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03	48 meses	33,20	59,69	-26,48	3,10
			Desde 31/12/2019	32,32	63,51	-31,19	4,44

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

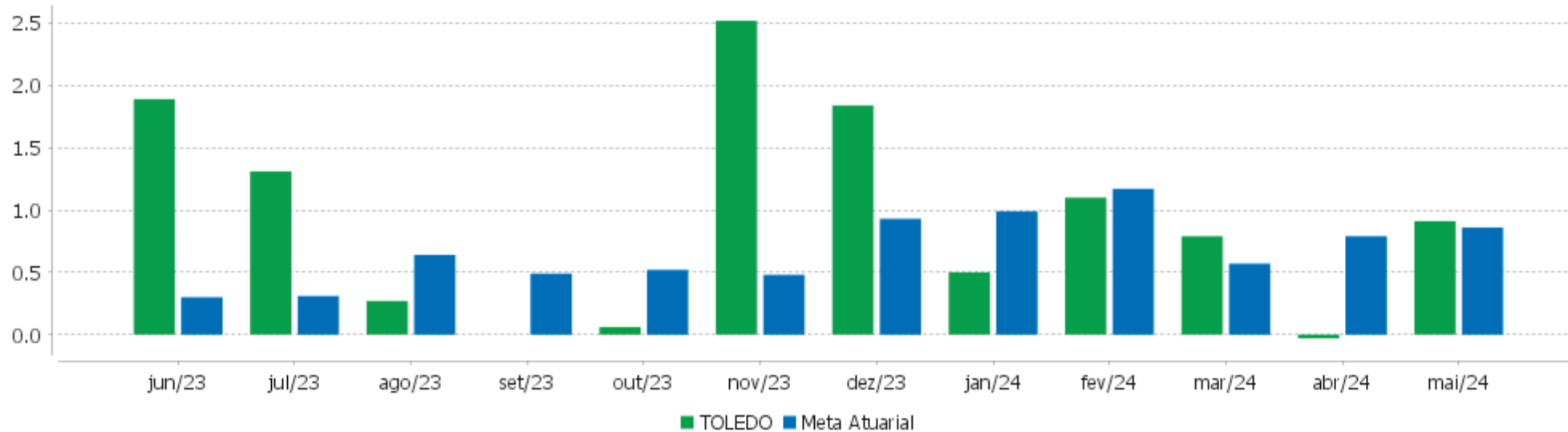


Patrimônio Líquido



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
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	-2,01 -2,47	1,85 -0,42	-0,26 -1,26	2,71 -0,13	3,73 -0,19		
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,88 -0,45	1,58 1,71	2,61 2,84	2,52 -0,10	7,96 1,40	16,17 -1,54	26,09 2,97
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,30 -0,03	-0,23 -0,10	-0,30 -0,07	2,49 -0,13	6,35 -0,21	17,30 -0,42	22,38 -0,75
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	1,03 -0,02	2,83 -0,09	1,56 -0,06	4,31 -0,12	8,70 -0,23	18,94 -0,29	30,01 -0,61
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,70 0,24	2,19 -0,08	0,96 -0,04	3,42 0,58	9,47 5,54	23,13 15,12	27,43 6,74
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	1,03 -0,04	2,75 -0,27	1,56 -0,21	4,20 -0,33	8,99 -0,24	18,09 -0,69	28,84 -0,91
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,76 -0,02	3,85 0,00	2,16 -0,05	4,77 -0,02	11,40 -0,16	26,22 -0,43	34,02 -0,77
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,72 0,26	3,44 1,17	1,78 0,78	4,42 1,58	11,34 7,41	25,22 17,21	31,28 10,59
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP % do CDI	0,79 95,20	4,19 95,30	2,40 93,36	5,13 96,10	11,73 97,69	26,70 98,54	36,93 99,44
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5+ p.p.	1,56 -0,03	-2,90 -0,04	-1,95 -0,04	0,92 -0,06	4,18 -0,06	15,43 -0,59	14,55 -1,19
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	1,07 128,64	5,75 130,68	4,06 157,70	7,16 134,18	12,27 102,24	24,96 92,12	37,71 101,54
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,74 -0,59	-3,37 -3,24	-3,04 -2,81	-0,92 -3,53	1,19 -5,37		
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI % do CDI	0,83 99,34	4,40 100,14	2,52 97,98	5,38 100,87	12,44 103,59	27,60 101,85	38,37 103,34
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,84 100,93	4,51 102,49	2,62 101,85	5,47 102,62	12,52 104,30	27,70 102,22	38,39 103,39
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	1,03 0,57	4,32 2,05	2,59 1,59	5,24 2,40	6,35 2,43		
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP Var. IPCA p.p.	0,66 0,20	3,18 0,91	1,61 0,61	4,19 1,35	9,82 5,90	22,96 14,94	29,04 8,35
FIA CAIXA CONSUMO	-2,35	-15,07	-7,22	-10,00	-8,71	-24,21	-52,80



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,10	-0,44	-0,27	-0,48	-1,02	-1,93	-1,87
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	-3,37 0,02	-14,74 -0,22	-9,07 -0,11	-8,83 -0,33	-5,11 -0,72	-12,61 -1,20	-36,81 -1,59
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL % do CDI	-0,88 -105,22	-18,22 -414,19	-11,57 -448,97	-11,34 -212,59	-2,37 -19,78	12,67 46,74	-23,05 -62,07
ITAU ACOES DUNAMIS FIC Var. IBOVESPA p.p.	-2,96 0,08	-2,57 6,44	-3,01 2,35	4,60 8,71	16,13 3,42	11,16 1,51	-7,10 -3,83
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-4,96 -1,93	-16,13 -7,12	-10,48 -5,11	-11,64 -7,53	-6,79 -19,50	-20,05 -29,70	
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-1,49 -0,50	-5,08 0,22	-3,80 -1,07	0,53 -0,71	15,29 -4,27	14,39 -4,15	7,96 -13,44
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	-2,74 0,30	-10,28 -1,27	-7,07 -1,70	-5,43 -1,32	5,91 -6,79	0,52 -9,13	-17,74 -14,48
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	6,78 -0,54	23,76 -1,31	11,38 -0,92	26,96 -1,66	35,62 -2,28	54,35 -3,94	31,48 -6,18
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI p.p.	4,31 -0,92	18,91 1,92	8,55 0,02	23,26 3,12	30,43 5,42	47,96 14,58	28,83 18,22
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,58 -1,53	13,92 9,16	0,99 -1,50	18,50 12,66	29,89 19,78	58,02 36,73	-10,73 -54,38
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP Var. S&P 500 p.p.	5,07 -1,15	12,32 -7,47	4,50 -4,42	18,15 -4,56	33,23 3,36	47,36 5,79	54,71 28,95
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	-1,83 1,21	-7,08 1,93	-3,65 1,71	-2,91 1,20	5,91 -6,80	12,47 2,81	
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO Var. S&P 500 p.p.	-3,82 -10,04	-0,80 -20,60	-1,03 -9,95	0,18 -22,52	7,74 -22,13		
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	-3,18 -0,14	-7,94 1,07	-5,77 -0,41	-4,68 -0,57	2,88 -9,82	7,82 -1,83	
TOLEDO Var. INPC + 4,90% p.p.	0,91 0,05	3,31 -1,15	1,68 -0,56	5,22 -0,22	11,71 3,35	22,99 5,10	24,21 -14,18
CDI	0,83	4,40	2,58	5,33	12,01	27,10	37,13
IBOVESPA	-3,04	-9,01	-5,37	-4,11	12,70	9,65	-3,26
INPC + 6,00%	0,95	4,91	2,51	5,98	9,49	20,37	42,77
IPCA + 6,00%	0,95	4,76	2,49	5,83	10,11	21,28	43,64

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,08
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		1,90

O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	0,50
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI					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	
ITAÚ 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	0,78	3,85	2,21	4,80	11,56	26,65	34,79	37,63	46,34
IRF-M 1+	0,60	0,94	-0,00	2,69	10,22	27,67	26,53	26,17	43,40
IRF-M TOTAL	0,66	1,81	0,67	3,32	10,51	26,78	28,81	29,73	44,40
IMA-B 5	1,05	2,92	1,62	4,42	8,94	19,23	30,62	40,27	53,54
IMA-B 5+	1,59	-2,85	-1,91	0,98	4,24	16,02	15,73	28,10	33,44
IMA-B TOTAL	1,33	-0,13	-0,23	2,62	6,56	17,72	23,13	34,41	43,39
IMA-GERAL TOTAL	0,95	2,37	1,25	4,04	10,06	23,87	30,39	35,87	46,18
IDKA 2	1,07	3,03	1,78	4,53	9,23	18,78	29,76	40,74	53,45
IDKA 20	2,01	-7,44	-4,45	-1,34	1,87	15,01	3,51	19,85	17,13
CDI	0,83	4,40	2,58	5,33	12,01	27,10	37,13	40,12	46,96

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-3,04	-9,01	-5,37	-4,11	12,70	9,65	-3,26	39,70	25,83
IBRX 100	-3,18	-8,57	-5,17	-3,56	13,24	8,19	-5,26	39,86	27,37
IBRX 50	-3,11	-7,63	-4,50	-2,72	14,94	9,84	-3,24	44,50	28,06
SMALL CAP	-3,38	-14,52	-8,96	-8,50	-4,39	-11,41	-35,21	2,20	0,47
Índice Consumo - ICON	-2,26	-14,63	-6,94	-9,52	-7,70	-22,28	-50,93	-37,26	-32,43
Índice Dividendos - IDIV	-0,99	-5,29	-2,73	1,24	19,55	18,54	21,40	67,35	58,14

**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	6,22	19,79	8,92	22,70	29,87	41,57	25,76	67,46	155,07

**Investimentos Imobiliários**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,02	2,14	0,66	6,48	12,24	19,92	20,09	27,27	32,50

**Investimentos no Exterior**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	5,22	16,99	8,53	20,14	25,00	33,38	10,61	48,94	112,32

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,46	2,27	1,00	2,84	3,93	8,02	20,69	30,41	32,86
INPC	0,46	2,42	1,02	2,99	3,34	7,20	19,96	30,63	33,31
IGPM	0,89	0,28	0,73	1,02	-0,34	-4,79	5,42	44,47	53,87
SELIC	0,83	4,40	2,58	5,33	12,00	27,10	37,13	40,12	46,96

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,79	3,94	2,00	4,85	8,05	16,78	35,69	52,47	61,52
IPCA + 5,00%	0,87	4,35	2,24	5,34	9,08	19,02	39,63	58,39	69,40
IPCA + 5,50%	0,91	4,55	2,36	5,59	9,60	20,15	41,63	61,42	73,46
IPCA + 5,89%	0,94	4,71	2,46	5,78	10,00	21,03	43,20	63,81	76,67
IPCA + 6,00%	0,95	4,76	2,49	5,83	10,11	21,28	43,64	64,49	77,59
INPC + 4,00%	0,79	4,09	2,02	4,99	7,44	15,90	34,87	52,72	62,06
INPC + 6,00%	0,95	4,91	2,51	5,98	9,49	20,37	42,77	64,76	78,19

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.066.492,44	6,130000	16.004.283,43	6,180600	-62.209,01

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
32	02/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	131.739,78	23.733,67717400	5,5507530000
33	03/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.221.273,77	0,00	1.120.365,21650400	5,5528980000
34	06/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	96.818,56	17.428,85467800	5,5550730000
35	08/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	40.116,39	7.215,83994400	5,5594900000
36	08/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	467.125,10	0,00	84.023,01290200	5,5594900000
37	09/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	13.066,99	2.349,40900400	5,5618200000
38	13/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	14.102,75	2.533,75205700	5,5659550000
39	15/05/2024	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	7.217.810,06	2.302.984,82247800	3,1341110000
40	16/05/2024	NTN-B 150535 (6,130000%)	15.998.469,91	0,00	3.773,00000000	4.240,2517651700
41	16/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	45.237,86	0,00	8.118,30822500	5,5723260000
42	16/05/2024	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	10.000.000,00	2.851.217,21224300	3,5072740000
43	16/05/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	241.197,12	0,00	46.401,64954800	5,1980290000
44	16/05/2024	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	0,00	9.021.856,97	6.724,26331300	1.341,6870443723
45	17/05/2024	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	10.000.000,00	0,00	1.495.094,18980000	6,6885418110
46	20/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	3.728,44	668,64569600	5,5761070000
47	27/05/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	8.378.484,87	4.313.585,85965200	1,9423480000
48	28/05/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	83.458,73	0,00	14.933,74280900	5,5886010000
49	28/05/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.390.857,38	0,00	841.993,37812300	5,2148360000
<b>Total</b>			<b>37.447.619,87</b>	<b>34.917.724,81</b>		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 3.316.661,62 Value-At-Risk: 0,57%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,63	0,26	5,00	0,13	0,05	0,87	477.773.732,41	82,63
Artigo 8º	11,42	5,95	20,00	0,16	-0,31	-2,66	22.774.094,91	3,94
Artigo 9º	12,30	5,28	20,00	0,14	0,31	4,70	35.698.119,70	6,17
Artigo 10º	4,38	2,32	20,00	0,15	-0,13	0,27	41.938.534,01	7,25
TOLEDO		0,57		0,57			578.184.481,03	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,26%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (6,130000%)	10,17	0,22	-0,00	0,24	-0,28	-2,01	16.066.492,44	2,78
<b>Sub-total</b>	0,11	0,22	-0,00		0,28	0,43	16.066.492,44	2,78

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,74	0,34	0,01	0,35	-0,15	0,72	26.835.711,80	4,64
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,09	0,07	0,00	0,06	-0,44	0,79	94.462.361,07	16,34
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,70	1,18	0,04	0,01	0,17	1,30	38.331.503,39	6,63
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,37	0,18	0,00	0,02	-0,20	0,76	20.475.215,08	3,54
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,15	0,57	0,02	0,00	0,17	1,03	40.358.222,39	6,98
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,32	1,88	0,01	0,02	0,17	1,56	4.020.249,36	0,70
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,39	0,64	0,00	0,12	0,14	1,03	5.975.796,73	1,03
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,96	0,63	0,03	0,63	-0,14	0,70	53.015.250,15	9,17
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,37	0,44	0,00	1,24	0,04	0,88	10.185.783,90	1,76
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,01	0,69	-0,02	0,69	0,24	1,07	43.837.012,42	7,58
<b>Sub-total</b>	0,66	0,30	0,09		0,11	0,90	337.497.106,29	58,37



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,45	2,07	0,02	1,88	-0,02	0,74	16.142.104,94	2,79
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	1,92	0,98	0,01	0,99	0,10	1,03	10.650.351,65	1,84
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05	0,02	0,00	0,02	0,15	0,84	54.282.764,81	9,39
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,10	0,05	0,00	0,05	-0,06	0,83	41.814.161,95	7,23
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	0,70	0,50	0,00	0,51	-0,25	0,66	1.320.750,33	0,23
<b>Sub-total</b>	0,62	0,30	0,03		-0,01	0,83	124.210.133,68	21,48

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 2,32%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	7,29	3,98	0,02	3,30	-0,36	-1,83	4.358.327,94	0,75
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	6,29	2,97	-0,04	7,44	-0,74	-3,82	11.416.892,00	1,97
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	9,12	4,91	0,04	1,37	-0,44	-3,18	7.565.353,28	1,31
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	8,53	5,13	0,13	3,87	0,50	5,07	18.597.960,79	3,22
<b>Sub-total</b>	4,38	2,32	0,15		-0,13	0,27	41.938.534,01	7,25

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,28%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	13,76	6,25	0,02	5,66	0,25	4,31	10.177.018,02	1,76
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,48	9,18	0,02	9,17	-0,08	-0,58	4.535.764,39	0,78
<b>Sub-total</b>	16,30	6,86	0,04		0,06	1,73	14.712.782,41	2,54

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	9,51	5,64	0,10	0,82	0,63	6,78	20.985.337,29	3,63

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>Sub-total</b>	9,51	5,64	0,10		0,63	6,78	20.985.337,29	3,63

Renda Variável

Value-At-Risk: 5,95%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,01	10,96	0,01	10,96	-0,08	-0,88	1.061.415,37	0,18
FIA CAIXA CONSUMO	18,12	8,85	0,01	0,11	-0,18	-2,35	764.312,12	0,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,99	5,71	0,03	2,09	-0,21	-1,49	4.930.306,03	0,85
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15,15	8,22	0,01	0,09	-0,28	-3,37	1.319.955,83	0,23
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	8,70	5,03	0,03	3,93	-0,44	-2,96	4.941.901,55	0,85
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	11,86	6,36	0,06	2,49	-0,30	-2,74	7.683.416,37	1,33
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	14,51	7,72	0,02	3,77	-0,40	-4,96	2.072.787,64	0,36
<b>Sub-total</b>	11,42	5,95	0,16		-0,31	-2,66	22.774.094,91	3,94

(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 (%)



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

FAPES - TOLEDOPREV

PERÍODO: MAIO A MAIO

DATA EMISSÃO: 17/06/2024

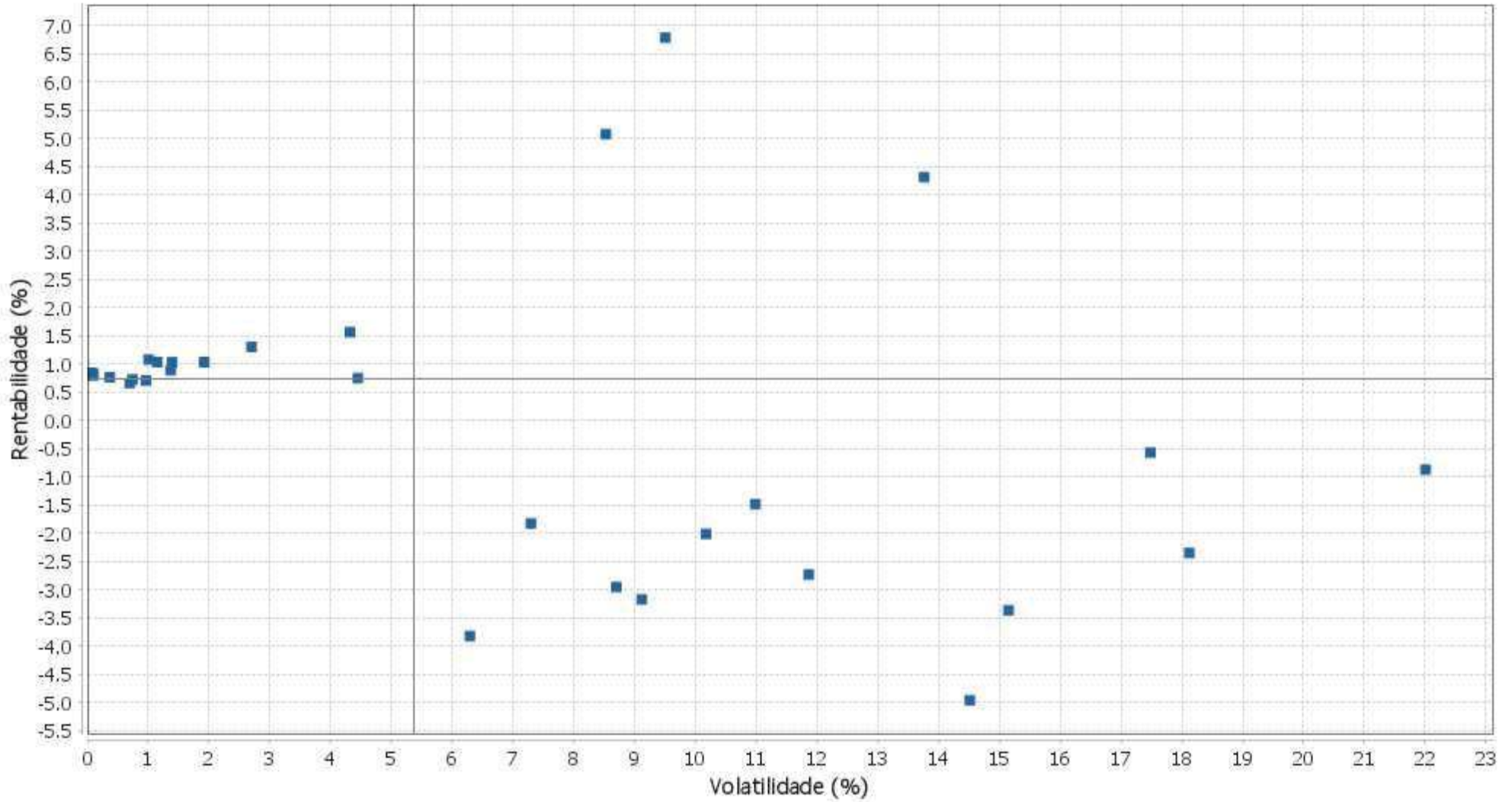
Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>		
INGRESSOS	19.815.141,22	222.182.347,46
RECEITAS DERIVADAS	6.410.484,18	76.066.526,07
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	6.410.484,18	76.066.526,07
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	11.006.541,86	118.696.692,02
Receita Patrimonial	6.064.945,24	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	4.941.596,62	50.000.318,48
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.398.115,18	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	8.029,00	66.081,63
Recebimentos Extraorçamentários	2.390.086,18	27.353.047,74
DESEMBOLSOS	12.183.359,36	128.784.353,56
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	8.832.786,69	101.071.037,49
PREVIDÊNCIA SOCIAL	8.832.786,69	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	3.350.572,67	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	27.304,46	408.014,22
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.383.912,72	27.305.301,85
Outros Desembolsos	939.355,49	0,00
Perdas de Investimentos e Aplicações	939.355,49	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	7.631.781,86	93.397.993,90
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>		
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
<b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b>		
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
<b>APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO</b>		
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	7.631.781,86	93.397.993,90
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL em 30/04/2024	570.868.150,57	458.975.301,13
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL em 31/05/2024	578.499.932,43	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\$): 3.316.661,62

Value-At-Risk: 0,57%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,63	0,26	5,00	0,13	0,05	0,87	477.773.732,41	82,63
Artigo 8º	11,42	5,95	20,00	0,16	-0,31	-2,66	22.774.094,91	3,94
Artigo 9º	12,30	5,28	20,00	0,14	0,31	4,70	35.698.119,70	6,17
Artigo 10º	4,38	2,32	20,00	0,15	-0,13	0,27	41.938.534,01	7,25
TOLEDO	1,08	0,57		0,57	0,07	0,91	578.184.481,03	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,26%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (6,130000%)	10,17	0,22	-0,00	0,24	-0,28	-2,01	16.066.492,44	2,78
<b>Sub-total</b>	0,11	0,22	-0,00		0,28	0,43	16.066.492,44	2,78

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,74	0,34	0,01	0,35	-0,15	0,72	26.835.711,80	4,64
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,09	0,07	0,00	0,06	-0,44	0,79	94.462.361,07	16,34
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,70	1,18	0,04	0,01	0,17	1,30	38.331.503,39	6,63
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,37	0,18	0,00	0,02	-0,20	0,76	20.475.215,08	3,54
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,15	0,57	0,02	0,00	0,17	1,03	40.358.222,39	6,98
FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,32	1,88	0,01	0,02	0,17	1,56	4.020.249,36	0,70
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,39	0,64	0,00	0,12	0,14	1,03	5.975.796,73	1,03
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,96	0,63	0,03	0,63	-0,14	0,70	53.015.250,15	9,17
FI CAIXA BRASIL 2024 V TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,37	0,44	0,00	1,24	0,04	0,88	10.185.783,90	1,76
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,01	0,69	-0,02	0,69	0,24	1,07	43.837.012,42	7,58
<b>Sub-total</b>	0,66	0,30	0,09		0,11	0,90	337.497.106,29	58,37

Artigo 7º III, Alínea a

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,45	2,07	0,02	1,88	-0,02	0,74	16.142.104,94	2,79
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	1,92	0,98	0,01	0,99	0,10	1,03	10.650.351,65	1,84
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05	0,02	0,00	0,02	0,15	0,84	54.282.764,81	9,39
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,10	0,05	0,00	0,05	-0,06	0,83	41.814.161,95	7,23
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LP	0,70	0,50	0,00	0,51	-0,25	0,66	1.320.750,33	0,23
<b>Sub-total</b>	0,62	0,30	0,03		-0,01	0,83	124.210.133,68	21,48

**Investimentos Estruturados**

Value-At-Risk: 2,32%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	7,29	3,98	0,02	3,30	-0,36	-1,83	4.358.327,94	0,75
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	6,29	2,97	-0,04	7,44	-0,74	-3,82	11.416.892,00	1,97
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FI MULTIMERCADO	9,12	4,91	0,04	1,37	-0,44	-3,18	7.565.353,28	1,31
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	8,53	5,13	0,13	3,87	0,50	5,07	18.597.960,79	3,22
<b>Sub-total</b>	4,38	2,32	0,15		-0,13	0,27	41.938.534,01	7,25

**Investimentos no Exterior**

Value-At-Risk: 5,28%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	13,76	6,25	0,02	5,66	0,25	4,31	10.177.018,02	1,76
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	17,48	9,18	0,02	9,17	-0,08	-0,58	4.535.764,39	0,78
<b>Sub-total</b>	16,30	6,86	0,04		0,06	1,73	14.712.782,41	2,54

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	9,51	5,64	0,10	0,82	0,63	6,78	20.985.337,29	3,63

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>Sub-total</b>	9,51	5,64	0,10		0,63	6,78	20.985.337,29	3,63

Renda Variável

Value-At-Risk: 5,95%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,01	10,96	0,01	10,96	-0,08	-0,88	1.061.415,37	0,18
FIA CAIXA CONSUMO	18,12	8,85	0,01	0,11	-0,18	-2,35	764.312,12	0,13
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,99	5,71	0,03	2,09	-0,21	-1,49	4.930.306,03	0,85
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15,15	8,22	0,01	0,09	-0,28	-3,37	1.319.955,83	0,23
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	8,70	5,03	0,03	3,93	-0,44	-2,96	4.941.901,55	0,85
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	11,86	6,36	0,06	2,49	-0,30	-2,74	7.683.416,37	1,33
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	14,51	7,72	0,02	3,77	-0,40	-4,96	2.072.787,64	0,36
<b>Sub-total</b>	11,42	5,95	0,16		-0,31	-2,66	22.774.094,91	3,94

(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 (%)

## PARECER N° 009/2024 - 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 17 de junho 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 maio de 2024.**

Toledo, 17 de junho de 2024.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:702494 23987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2024.06.18 14:04:21 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:0614484693 0	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.06.18 11:08:14 -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: 2024.06.17 16:17:53 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 16/02/2025	WILMAR DA SILVA:52504794991	Assinado de forma digital por WILMAR DA SILVA:52504794991 Dados: 2024.06.18 11:02:49 -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 Data: 17/06/2024 17:40:56-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>	Documento assinado digitalmente TATIANE MENDES BERTO DA SILVA Data: 17/06/2024 17:40:56-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>



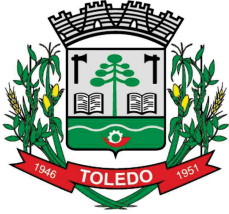
**PARECER N° 010/2024 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

Os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV, reunidos ordinariamente no dia 17 de junho de 2024, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º do Decreto nº 901, de 21 de agosto de 2020, considerando as taxas de remuneração dos Títulos Públicos Federais, análise do relatório de acompanhamento da carteira de investimentos, e com respaldo no Estudo de ALM **APROVAM** as seguintes movimentações estratégicas de investimento e desinvestimento:

- 1) Aplicação do Resgate do Fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ 11.060.913/0001-10 na conta 708-7, até o valor de R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais), em Títulos Públicos do Tesouro Nacional NTB-B com vencimento em 2030 e marcação na curva, visando a mitigação do risco e da volatilidade da carteira, sendo a proposição condicionada as taxas de remuneração acima 6,00%.

Toledo, 17 de junho de 2024.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:702494 23987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2024.06.18 14:04:51 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:0614484693 0	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.06.18 11:08:44 -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: 2024.06.17 16:15:58 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 16/02/2025	WILMAR DA SILVA:52504794991	Assinado de forma digital por WILMAR DA SILVA:52504794991 Dados: 2024.06.18 11:03:48 -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 Data: 17/06/2024 17:40:56-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>	Documento assinado digitalmente TATIANE MENDES BERTO DA SILVA Data: 17/06/2024 17:40:56-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>

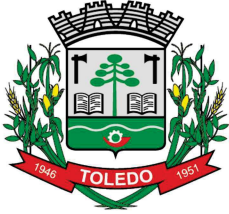


## ATOS DE CONSELHOS E OUTROS



### ATA Nº 022/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezesseis dias do mês de junho de 2024, às quatorze horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, 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 e Wilmar da Silva. **A reunião teve como pauta: 1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio 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 movimentações de aplicações e resgates de recursos; 7) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de maio/2024; 8) Deliberar sobre movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV iniciou a reunião com a apresentação da pauta: **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio 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 82,63%, renda variável 3,94%, investimentos no exterior 6,17% e investimentos estruturados 7,25%. Os ativos da carteira neste mês totalizam R\$ 578.184.481,03 (quinhentos e setenta e oito milhões e cento e oitenta e quatro mil e quatrocentos e oitenta e um reais e três centavos). Conforme o relatório de enquadramento da carteira, os investimentos estão aderentes aos limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Apresentou ainda a Rentabilidade por estratégia, análise de liquidez por período, demonstrando que 84,70% 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 72,57% na Instituição Financeira Caixa Econômica Federal. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, após a alta observada em abril, o mercado de taxa de juros nos EUA teve um mês de maio bem mais tranquilo, com uma certa acomodação da curva de juros em patamares um pouco mais baixos. Dessa, forma os índices de ações tiveram desempenho positivo no mês. No entanto, mesmo com certo alívio das curvas de juros, a continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos foi o principal tema de debate no mercado. Nos EUA, os indicadores de atividade mostraram menor dinamismo e a inflação apresentou certa acomodação após o forte início de ano. Além disso, há sinais, ainda que graduais, de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, vale ressaltar que mesmo a inflação demonstrando certa desaceleração, sem desvio na comparação com o consenso do mercado, é necessário destacar que ainda está em níveis relativamente elevados, num contexto de maior dispersão das divulgações mensais. Assim, ainda nos EUA, o FED adotou um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Onde, a maioria dos membros do FED defende que o momento não é adequado para o início de um ciclo de afrouxamento monetário, uma vez que o mercado de trabalho segue aquecido e a inflação de serviços permanece alta. Na China, os dados recentes apontam uma direção construtiva, inclusive levando a alguns ajustes nas projeções de consenso, com o crescimento do PIB para 2024 agora mais próximo de 5,0%. Ainda assim, apesar das ações de estímulo do governo, o setor imobiliário permanece em crise. A contínua deterioração do setor coloca limites na recuperação da segunda maior economia do mundo. Assim, no mês de maio de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,82% e +4,80%, 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 +21,53% e +26,26%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +5,22% e +6,22%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +25,00% e +29,87% nos últimos 12 meses. No Brasil, o aumento da incerteza no cenário econômico, tanto pelo lado da política fiscal como da trajetória da taxa Selic, levou a abertura da curva de juros nominal. Já a deterioração da inflação implícita nas curvas futuras fez com que os juros reais apresentassem queda no mês. Na parte fiscal, o mal estar gerado pela mudança da meta de superávit primário de 2025, em combinação com uma série de análises e reportagens sobre a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento contribuíram para a elevação da curva de juros, em um mês em que os juros recuaram globalmente. A economia local está mais forte do que o esperado, com o PIB do 1º trimestre em crescimento e o mercado de trabalho aquecido, além de uma taxa de desemprego historicamente baixa. A inflação recente está se movendo na direção desejada. No entanto, a inflação do núcleo de serviços ainda está acima do desejado pelo Copom, e as expectativas de inflação para 2025 e 2026 estão em alta. Neste contexto, o Copom reduziu o ritmo de afrouxamento da política monetária para 0,25%, resultando na taxa Selic em 10,50% para o ano, sem dar sinais sobre sua atuação futura. Ainda assim, houve um dissenso relevante, com todos os diretores apontados pelo atual governo votando pela manutenção do ritmo anterior. Essa atuação levanta dúvidas sobre uma maior tolerância a desvios da inflação em relação à meta e, consequentemente, contribuiu para uma piora adicional das expectativas para a inflação. 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 04.06.2024, a taxa de juros real

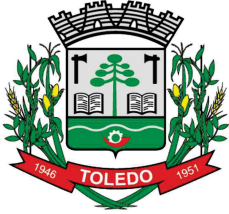


com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,19% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta ao observado nos índices globais. Apresentando a performance de -3,04% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -9,01% no ano, enquanto, nos últimos 12 meses acumulou a performance positiva de +12,70%. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, os prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, indicam que a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na "ancoragem de rentabilidade" ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da "marcação na curva" do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 7 de junho de 2024, como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, e elevadas para a inflação e PIB. 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 %)	3,76	3,88	3,90	▲ (5)	153	3,93	43	3,66	3,77	3,78	▲ (6)	150	3,77	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,09	2,05	2,09	▲ (1)	101	2,11	27	2,00	2,00	2,00	= (26)	98	1,95	27
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,05	5,05	= (2)	120	5,05	36	5,05	5,05	5,09	▲ (1)	117	5,10	35
Selic (% a.a)	9,75	10,25	10,25	= (1)	145	10,25	42	9,00	9,18	9,25	▲ (2)	142	9,25	41
IGP-M (variação %)	2,34	2,90	2,96	▲ (6)	73	3,02	20	3,78	3,80	3,80	= (3)	65	3,80	19
IPCA Administrados (variação %)	4,02	4,00	4,00	= (2)	96	3,89	23	3,90	3,85	3,85	= (1)	89	3,90	21
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,15	-33,00	-33,55	▼ (4)	24	-34,10	4	-40,00	-40,00	-41,00	▼ (1)	24	-33,45	4
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	82,26	82,51	▲ (2)	23	82,44	4	76,15	78,00	78,00	= (2)	20	78,00	3
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,50	70,00	70,00	= (3)	22	68,95	6	73,00	73,00	72,50	▼ (1)	22	72,10	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,70	63,65	▼ (2)	24	64,00	7	66,50	66,50	66,50	= (5)	24	66,50	7
Resultado primário (% do PIB)	-0,64	-0,70	-0,70	= (3)	40	-0,80	9	-0,60	-0,60	-0,67	▼ (1)	39	-0,80	9
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,96	-7,04	▼ (1)	23	-7,04	5	-6,27	-6,30	-6,39	▼ (1)	22	-6,27	5

Relatório Focus de 07.06.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,90%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,78%. Em relação a SELIC para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em 10,25%. Já para o final de 2025 houve aumento das expectativas para 9,25%. A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 2,09%. Já para o final de 2025 a expectativa foi mantida em 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa ficou estável em R\$ 5,05. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,09. **3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa;** a receita total no mês de maio foi de R\$ 16.485.699,55 (dezesesseis milhões e quatrocentos e oitenta e cinco mil e seiscentos e noventa e nove reais e cinquenta e cinco centavos). A despesa total foi de R\$ 8.860.091,15 (oito milhões e oitocentos e sessenta mil e noventa e um reais e quinze centavos). Observa-se uma variação patrimonial positiva de R\$ 7.631.781,86 (sete milhões e seiscentos e trinta e um mil e setecentos e oitenta e um reais e oitenta e seis centavos). Em 30 de abril de 2024 o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 570.868.150,57 (quinhentos e setenta milhões e oitocentos e sessenta e oito mil e cento e cinquenta reais e cinquenta e sete centavos), passando para R\$ 578.499.932,43 (quinhentos e setenta e oito milhões e quatrocentos e noventa e nove mil e novecentos e trinta e dois reais e três centavos) ao final de maio, uma variação positiva aproximadamente 1,34%. **4) Performance dos Investimentos:** no mês de maio, o resultado da carteira de investimentos do ToledoPrev foi positivo, mas não o suficiente para superar a meta acumulada de 2024. O bom desempenho veio dos ativos ligados a renda fixa e investimentos no exterior. Os ativos ligados a renda variável todos apresentaram resultados negativos. Com isso o resultado da carteira do ToledoPrev ficou com rentabilidade positiva no mês de 0,91% contra uma meta de 0,86%, no acumulado do ano a carteira apresenta rentabilidade positiva de 3,31% contra uma meta de 4,46%. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco;** o relatório de risco dos investimentos no mês de maio de 2024, apresenta o seguinte resultado: risco em renda fixa 0,27% (resultado inferior ao do mês anterior de 0,30%); risco de fundos estruturados 2,32% (resultado inferior ao do mês anterior de 2,71%); risco de investimentos no exterior 5,28% (resultado inferior ao do mês anterior de 5,62%); risco em renda variável 5,95% (resultado inferior ao do mês anterior de 6,22%). Ficando o risco total dos investimentos do ToledoPrev em maio/2024 em 0,57%, índice ligeiramente abaixo do percentual do mês anterior que fora de 0,64% e dentro dos limites impostos pela Política de Investimentos vigente. Para análise comparativa dos investimentos, foram utilizados gráficos de dispersão, divididos entre os artigos da resolução, bem como a metodologia de Correlação dos ativos da carteira de investimentos. **6) Deliberar sobre movimentações de aplicações e resgates de recursos;** foi apresentado para convalidação do Comitê de Investimentos as movimentações realizadas 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, destinados ao pagamento dos benefícios foram aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF já os recursos da compensação previdenciária, foram aplicados no Fundo Caixa Matriz Renda Fixa, FI Brasil Títulos Públicos RF, por tratar-se de um fundo de baixo risco destinado a recursos de curto prazo, com performance compatível a meta atuarial. Após todas as discussões técnicas foram **APROVADAS** as seguintes movimentações; **a) Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 39.256,30**



(trinta e nove mil e duzentos e cinquenta e seis reais e trinta centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **b)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 17.766,42 (dezessete mil e setecentos e sessenta e seis reais e quarenta e dois centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 6.203.409,19 (seis milhões e duzentos e três mil e quatrocentos e nove reais e dezenove centavos), proveniente da contribuição do servidor e patronal repassados pelo Município, competência maio 2024, destinada ao pagamento da folha de benefícios no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 13.277,76 (treze mil e duzentos e setenta e sete reais e setenta e seis centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **e)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$ 33.540,05 (trinta e três mil e quinhentos e quarenta reais e cinco centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **f)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 850.509,01 (oitocentos e cinquenta mil e quinhentos e nove reais e um centavo), proveniente da compensação previdenciária competência abril, no Fundo FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI CNPJ 23.215.008/0001-70; **g)** Por fim foi deliberado que os recursos para o pagamento da Folha de benefícios e 1ª parcela do décimo terceiro, que serão pagos no próximo dia 28 de junho, sejam resgatados do FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF CNPJ 23.215.097/0001-55, da conta 496-7. A opção de resgatar deste Fundo decorre do fato de que o mesmo vem apresentando retornos abaixo da meta atuarial. **7) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de maio 2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos disponibilizado pelo sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 009/2024 em que APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. **8) Deliberar sobre movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos;** Considerando as taxas de remuneração dos Títulos Públicos Federais, indicativas da Anbima de 14 de junho, análise do relatório de acompanhamento da carteira de investimentos, e com respaldo no Estudo de ALM foi APROVADO a seguinte movimentação estratégica de investimento e desinvestimento: Resgate na conta 708-7 do Fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP CNPJ 11.060.913/0001-10, e aplicação concomitante do valor de até R\$ 10.000.000,00 (dez milhões de reais) na compra de Títulos Públicos do Tesouro Nacional NTN-B com vencimento em 2030 e marcação na curva, visando a mitigação do risco e da volatilidade da carteira, sendo a proposição condicionada as taxas de remuneração acima 6%. Ficou ainda convencionado de que a cotação para compra dos títulos públicos seja realizada entre as Instituições Financeiras e Corretora/Distribuidoras *dealers* do Tesouro Nacional, que estejam credenciadas e com relacionamento de investimentos juntos ao TOLEDOPREV. 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  
CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027

---

Roseli Fabris Dalla Costa  
Diretora-Executiva do TOLEDOPREV  
CP RPPS CGINV III – v. 08/11/2026

---

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

---

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

---



**TOLEDOPREV**

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

## 1 ATA Nº 022/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

2 Aos dezesste dias do mês de junho de 2024, às quatorze horas, na Sala de Reuniões anexa ao  
3 Gabinete do Prefeito, no Paço Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº  
4 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de  
5 Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo, nomeados através  
6 da Portaria 634 de 27 de dezembro de 2021, alterada pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro  
7 de 2023, para reunião ordinária, presentes Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli  
8 Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva e Wilmar da Silva. **A reunião teve como**  
9 **pauta: 1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio de**  
10 **2024; 2) Análise do cenário macroeconômico; 3) Evolução do orçamento e fluxo de**  
11 **caixa; 4) Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco; 6)**  
12 **Deliberar sobre movimentações de aplicações e resgates de recursos; 7) Emissão de**  
13 **parecer referente a Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV do mês de maio/2024;**  
14 **8) Deliberar sobre movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos.** A  
15 Diretora Executiva do TOLEDOPREV iniciou a reunião com a apresentação da pauta: **1)**  
16 **Apresentação da carteira de investimentos com posição em 31 de maio de 2024;** através  
17 do relatório da posição de ativos e enquadramento, disponibilizado pela Empresa LDB,  
18 demonstrou a posição dos ativos e enquadramento por segmento assim distribuídos: no  
19 segmento de renda fixa 82,63%, renda variável 3,94%, investimentos no exterior 6,17% e  
20 investimentos estruturados 7,25%. Os ativos da carteira neste mês totalizam R\$  
21 578.184.481,03 (quinhentos e setenta e oito milhões e cento e oitenta e quatro mil e  
22 quatrocentos e oitenta e um reais e três centavos). Conforme o relatório de enquadramento da  
23 carteira, os investimentos estão aderentes aos limites estabelecidos na Política Anual de  
24 Investimentos. Apresentou ainda a Rentabilidade por estratégia, análise de liquidez por  
25 período, demonstrando que 84,70% dos recursos da carteira apresentam liquidez de 0 (zero) a  
26 30 (trinta) dias. Foi demonstrado graficamente a Alocação por Artigo, Alocação por  
27 Estratégia e Alocação por Gestor com destaque para alocação de 72,57% na Instituição  
28 Financeira Caixa Econômica Federal. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme  
29 relatório da Empresa LDB Consultoria, após a alta observada em abril, o mercado de taxa de  
30 juros nos EUA teve um mês de maio bem mais tranquilo, com uma certa acomodação da  
31 curva de juros em patamares um pouco mais baixos. Dessa, forma os índices de ações tiveram  
32 desempenho positivo no mês. No entanto, mesmo com certo alívio das curvas de juros, a  
33 continuidade das discussões sobre o início do ciclo de redução dos juros americanos foi o  
34 principal tema de debate no mercado. Nos EUA, os indicadores de atividade mostraram  
35 menor dinamismo e a inflação apresentou certa acomodação após o forte início de ano. Além  
36 disso, há sinais, ainda que graduais, de arrefecimento no mercado de trabalho. Entretanto, vale  
37 ressaltar que mesmo a inflação demonstrando certa desaceleração, sem desvio na comparação  
38 com o consenso do mercado, é necessário destacar que ainda está em níveis relativamente  
39 elevados, num contexto de maior dispersão das divulgações mensais. Assim, ainda nos EUA,  
40 o FED adotou um tom mais cauteloso em relação à trajetória dos juros. Onde, a maioria dos  
41 membros do FED defende que o momento não é adequado para o início de um ciclo de  
42 afrouxamento monetário, uma vez que o mercado de trabalho segue aquecido e a inflação de  
43 serviços permanece alta. Na China, os dados recentes apontam uma direção construtiva,  
44 inclusive levando a alguns ajustes nas projeções de consenso, com o crescimento do PIB para  
45 2024 agora mais próximo de 5,0%. Ainda assim, apesar das ações de estímulo do governo, o  
46 setor imobiliário permanece em crise. A contínua deterioração do setor coloca limites na  
47 recuperação da segunda maior economia do mundo. Assim, no mês de maio de 2024, os  
48 principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e  
49 S&P 500, respectivamente, valorizaram +3,82% e +4,80%, todos em “moeda original”, ou



**TOLEDOPREV**

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

50 seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado  
51 nos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos de +21,53% e +26,26%,  
52 respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação  
53 cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +5,22% e +6,22%,  
54 devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +25,00% e  
55 +29,87% nos últimos 12 meses. No Brasil, o aumento da incerteza no cenário econômico,  
56 tanto pelo lado da política fiscal como da trajetória da taxa Selic, levou a abertura da curva de  
57 juros nominal. Já a deterioração da inflação implícita nas curvas futuras fez com que os juros  
58 reais apresentassem queda no mês. Na parte fiscal, o mal estar gerado pela mudança da meta  
59 de superávit primário de 2025, em combinação com uma série de análises e reportagens sobre  
60 a insustentabilidade do atual arcabouço fiscal face à rigidez do orçamento contribuíram para a  
61 elevação da curva de juros, em um mês em que os juros recuaram globalmente. A economia  
62 local está mais forte do que o esperado, com o PIB do 1º trimestre em crescimento e o  
63 mercado de trabalho aquecido, além de uma taxa de desemprego historicamente baixa. A  
64 inflação recente está se movendo na direção desejada. No entanto, a inflação do núcleo de  
65 serviços ainda está acima do desejado pelo Copom, e as expectativas de inflação para 2025 e  
66 2026 estão em alta. Neste contexto, o Copom reduziu o ritmo de afrouxamento da política  
67 monetária para 0,25%, resultando na taxa Selic em 10,50% para o ano, sem dar sinais sobre  
68 sua atuação futura. Ainda assim, houve um dissenso relevante, com todos os diretores  
69 apontados pelo atual governo votando pela manutenção do ritmo anterior. Essa atuação  
70 levanta dúvidas sobre uma maior tolerância a desvios da inflação em relação à meta e,  
71 consequentemente, contribuiu para uma piora adicional das expectativas para a inflação.  
72 Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o  
73 IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 04.06.2024, a taxa de juros  
74 real com vencimento para 10 anos apresentava taxa de retorno estimada em 6,19% a.a.,  
75 continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de  
76 2024. O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta ao  
77 observado nos índices globais. Apresentando a performance de -3,04% no mês. Dessa forma,  
78 o Ibovespa possui um comportamento negativo de -9,01% no ano, enquanto, nos últimos 12  
79 meses acumulou a performance positiva de +12,70%. Mediante a todo esse cenário exposto  
80 acima e em linha com o último relatório disponibilizado, os prêmios trazidos pelas NTN-Bs  
81 atualmente, indicam que a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo  
82 de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos  
83 RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir  
84 proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do  
85 RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao  
86 Boletim Focus divulgado no dia 7 de junho de 2024, como destaques para o final de 2024, o  
87 último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, e elevadas  
88 para a inflação e PIB. 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 %)	3,76	3,88	3,90	▲ (5)	153	3,93	43	3,66	3,77	3,78	▲ (6)	150	3,77	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,09	2,05	2,09	▲ (1)	101	2,11	27	2,00	2,00	2,00	= (26)	98	1,95	27
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,05	5,05	= (2)	120	5,05	36	5,05	5,05	5,09	▲ (1)	117	5,10	35
Selic (% a.a)	9,75	10,25	10,25	= (1)	145	10,25	42	9,00	9,18	9,25	▲ (2)	142	9,25	41
IGP-M (variação %)	2,34	2,90	2,96	▲ (6)	73	3,02	20	3,78	3,80	3,80	= (3)	65	3,80	19
IPCA Administrados (variação %)	4,02	4,00	4,00	= (2)	96	3,89	23	3,90	3,85	3,85	= (1)	89	3,90	21
Conta corrente (US\$ bilhões)	-32,15	-33,00	-33,55	▼ (4)	24	-34,10	4	-40,00	-40,00	-41,00	▼ (1)	24	-33,45	4
Balança comercial (US\$ bilhões)	80,00	82,26	82,51	▲ (2)	23	82,44	4	76,15	78,00	78,00	= (2)	20	78,00	3
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	69,50	70,00	70,00	= (3)	22	68,95	6	73,00	73,00	72,50	▼ (1)	22	72,10	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,90	63,70	63,65	▼ (2)	24	64,00	7	66,50	66,50	66,50	= (5)	24	66,50	7
Resultado primário (% do PIB)	-0,64	-0,70	-0,70	= (3)	40	-0,80	9	-0,60	-0,60	-0,67	▼ (1)	39	-0,80	9
Resultado nominal (% do PIB)	-6,80	-6,96	-7,04	▼ (1)	23	-7,04	5	-6,27	-6,30	-6,39	▼ (1)	22	-6,27	5

Relatório Focus de 07.06.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

89 Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 3,90%. Seguindo na  
90 mesma direção, para o final de 2025, a expectativa foi elevada para 3,78%. Em relação a  
91 SELIC para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em  
92 10,25%. Já para o final de 2025 houve aumento das expectativas para 9,25%. A expectativa  
93 para o final de 2024, em relação ao PIB, foi elevada para 2,09%. Já para o final de 2025 a  
94 expectativa foi mantida em 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa  
95 ficou estável em R\$ 5,05. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a  
96 expectativa elevou para R\$ 5,09. **3) Evolução do orçamento e fluxo de caixa;** a receita total  
97 no mês de maio foi de R\$ 16.485.699,55 (dezesesseis milhões e quatrocentos e oitenta e cinco  
98 mil e seiscentos e noventa e nove reais e cinquenta e cinco centavos). A despesa total foi de  
99 R\$ 8.860.091,15 (oito milhões e oitocentos e sessenta mil e noventa e um reais e quinze  
100 centavos). Observa-se uma variação patrimonial positiva de R\$ 7.631.781,86 (sete milhões e  
101 seiscentos e trinta e um mil e setecentos e oitenta e um reais e oitenta e seis centavos). Em 30  
102 de abril de 2024 o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 570.868.150,57 (quinhentos e  
103 setenta milhões e oitocentos e sessenta e oito mil e cento e cinquenta reais e cinquenta e sete  
104 centavos), passando para R\$ 578.499.932,43 (quinhentos e setenta e oito milhões e  
105 quatrocentos e noventa e nove mil e novecentos e trinta e dois reais e quarenta e três centavos)  
106 ao final de maio, uma variação positiva aproximadamente 1,34%. **4) Performance dos  
107 Investimentos:** no mês de maio, o resultado da carteira de investimentos do ToledoPrev foi  
108 positivo, mas não o suficiente para superar a meta acumulada de 2024. O bom desempenho  
109 veio dos ativos ligados a renda fixa e investimentos no exterior. Os ativos ligados a renda  
110 variável todos apresentaram resultados negativos. Com isso o resultado da carteira do  
111 ToledoPrev ficou com rentabilidade positiva no mês de 0,91% contra uma meta de 0,86%, no  
112 acumulado do ano a carteira apresenta rentabilidade positiva de 3,31% contra uma meta de  
113 4,46%. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco;** o relatório de risco dos investimentos  
114 no mês de maio de 2024, apresenta o seguinte resultado: risco em renda fixa 0,27% (resultado  
115 inferior ao do mês anterior de 0,30%); risco de fundos estruturados 2,32% (resultado inferior  
116 ao do mês anterior de 2,71%); risco de investimentos no exterior 5,28% (resultado inferior ao  
117 do mês anterior de 5,62%); risco em renda variável 5,95% (resultado inferior ao do mês  
118 anterior de 6,22%). Ficando o risco total dos investimentos do ToledoPrev em maio/2024 em  
119 0,57%, índice ligeiramente abaixo do percentual do mês anterior que fora de 0,64% e dentro  
120 dos limites impostos pela Política de Investimentos vigente. Para análise comparativa dos  
121 investimentos, foram utilizados gráficos de dispersão, divididos entre os artigos da resolução,  
122 bem como a metodologia de Correlação dos ativos da carteira de investimentos. **6) Deliberar  
123 sobre movimentações de aplicações e resgates de recursos;** foi apresentado para  
124 convalidação do Comitê de Investimentos as movimentações realizadas no Fundo Caixa FI  
125 Brasil Títulos Públicos RF LP, Roseli ressaltou que conforme previamente discutido com os  
126



**TOLEDOPREV**

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

127 membros do Comitê de Investimentos, visando aproveitar a oportunidade de investimentos  
128 com retorno compatível com a meta atuarial sem risco adicional a carteira de investimentos,  
129 os recursos provenientes das contribuições do servidor e patronal, destinados ao pagamento  
130 dos benefícios foram aplicados no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF já os recursos  
131 da compensação previdenciária, foram aplicados no Fundo Caixa Matriz Renda Fixa, FI  
132 Brasil Títulos Públicos RF, por tratar-se de um fundo de baixo risco destinado a recursos de  
133 curto prazo, com performance compatível a meta atuarial. Após todas as discussões técnicas  
134 foram **APROVADAS** as seguintes movimentações; **a)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$  
135 39.256,30 (trinta e nove mil e duzentos e cinquenta e seis reais e trinta centavos) do FI  
136 BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de  
137 benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **b)** Resgate na  
138 conta 492-4 no valor de R\$ 17.766,42 (dezessete mil e setecentos e sessenta e seis reais e  
139 quarenta e dois centavos) do FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ  
140 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência  
141 no censo previdenciário; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 6.203.409,19 (seis  
142 milhões e duzentos e três mil e quatrocentos e nove reais e dezenove centavos), proveniente  
143 da contribuição do servidor e patronal repassados pelo Município, competência maio 2024,  
144 destinada ao pagamento da folha de benefícios no Fundo CAIXA FI BRASIL TITULOS  
145 PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Resgate na conta 492-4 no valor de R\$  
146 13.277,76 (treze mil e duzentos e setenta e sete reais e setenta e seis centavos) do FI BRASIL  
147 TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de benefício de  
148 aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **e)** Resgate na conta 492-4  
149 no valor de R\$ 33.540,05 (trinta e três mil e quinhentos e quarenta reais e cinco centavos) do  
150 FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84, para pagamento de  
151 benefício de aposentadoria, bloqueado pela ausência no censo previdenciário; **f)** Aplicação na  
152 conta 494-0 no valor de R\$ 850.509,01 (oitocentos e cinquenta mil e quinhentos e nove reais  
153 e um centavo), proveniente da compensação previdenciária competência abril, no Fundo FI  
154 CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI CNPJ 23.215.008/0001-70; **g)** Por fim foi deliberado  
155 que os recursos para o pagamento da Folha de benefícios e 1ª parcela do décimo terceiro, que  
156 serão pagos no próximo dia 28 de junho, sejam resgatados do FIC DE FI CAIXA BRASIL  
157 GESTÃO ESTRATÉGICA RF CNPJ 23.215.097/0001-55, da conta 496-7. A opção de  
158 resgatar deste Fundo decorre do fato de que o mesmo vem apresentando retornos abaixo da  
159 meta atuarial. **7) Emissão de parecer referente a Carteira de Investimentos do**  
160 **TOLEDOPREV do mês de maio 2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos  
161 disponibilizado pelo sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de  
162 Investimentos emitiram o Parecer nº 009/2024 em que APROVAM o Relatório Mensal de  
163 Investimentos submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. **8) Deliberar sobre**  
164 **movimentação estratégica de investimentos e desinvestimentos;** Considerando as taxas de  
165 remuneração dos Títulos Públicos Federais, indicativas da Anbima de 14 de junho, análise do  
166 relatório de acompanhamento da carteira de investimentos, e com respaldo no Estudo de  
167 ALM foi APROVADO a seguinte movimentação estratégica de investimento e  
168 desinvestimento: Resgate na conta 708-7 do Fundo FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS  
169 PÚBLICOS RF LP CNPJ 11.060.913/0001-10, e aplicação concomitante do valor de até R\$  
170 10.000.000,00 (dez milhões de reais) na compra de Títulos Públicos do Tesouro Nacional  
171 NTN-B com vencimento em 2030 e marcação na curva, visando a mitigação do risco e da  
172 volatilidade da carteira, sendo a proposição condicionada as taxas de remuneração acima 6%.  
173 Ficou ainda convencionado de que a cotação para compra dos títulos públicos seja realizada  
174 entre as Instituições Financeiras e Corretora/Distribuidoras *dealers* do Tesouro Nacional, que  
175 estejam credenciadas e com relacionamento de investimentos juntos ao TOLEDOPREV. Não






**TOLEDOPREV**

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

176 havendo mais itens a serem apresentados e/ou aprovados, foi encerrada a reunião, lavrando-se  
177 a presente ata, que segue devidamente assinada pelos 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: 2024.06.18 15:15:38 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2024.06.18 16:43:45 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Diretora-Executiva 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: 2024.06.18 14:20:24 -03'00'
Wilmar da Silva Contador ANBIMA CPA-10 v.16/02/2025	WILMAR DA SILVA:52504794991	Assinado de forma digital por WILMAR DA SILVA:52504794991 Dados: 2024.06.18 14:44:37 -03'00'
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados CP RPPS CGINV I – v. 19/12/2027	 TATIANE MENDES BERTO DA SILVA Data: 18/06/2024 14:25:31-0300 Verifique em <a href="https://validar.iti.gov.br">https://validar.iti.gov.br</a>	