

1 **ATA Nº 035/2024 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

2 No dia sete de outubro de 2024, às dez horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete, no Paço
3 Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR,
4 reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos
5 Servidores Públicos Municipais de Toledo, nomeados através da Portaria nº 634 de 27 de dezembro de
6 2021, alterada pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro de 2023, para reunião extraordinária. Presentes,
7 Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva,
8 e Wilmar da Silva. Participaram remotamente da reunião, Adilson Pflieger, Superintendente Regional
9 de Governo Sul, Sônia Maria de Paula, Gerente Geral, Livia Paula Ferreira e Silva, Gerente
10 Especialista em Investimentos RPPS, e Jorsilei de Oliveira Guerreiro, Gerente Setor Público. **O**
11 **objetivo da reunião foi promover um diálogo com representantes do Banco do Brasil e realizar**
12 **uma análise da carteira de investimentos do TOLEDOPREV.** A Diretora Executiva do ToledoPrev
13 agradeceu a presença de todos e passou a palavra aos representantes do Banco do Brasil. A
14 Especialista em Investimentos, Livia, foi encarregada de apresentar uma análise da carteira de
15 investimentos do ToledoPrev. Livia iniciou sua apresentação abordando o contexto econômico desde o
16 início de 2024, tanto no mercado internacional quanto no doméstico. Em seguida analisou o
17 enquadramento da carteira do ToledoPrev, destacando espaço adicional disponível para alocação em
18 diferentes categorias de investimentos. De acordo com os parâmetros da Política de Investimentos do
19 ToledoPrev, há espaço para aumentar a alocação em renda fixa, especialmente em fundos de crédito
20 privado, e em renda variável, para fundos de ações e investimento no Exterior. Para a renda fixa, Livia
21 sugeriu uma estratégia de manutenção, com maior posição em títulos ou fundos 100% TP, com
22 vencimentos médios e longos, como 2029 e 2030. Ela também recomendou a inclusão de fundos de
23 renda fixa de crédito privado. Já para renda variável, propôs o aumento da alocação em fundos de
24 ações, e para investimentos no exterior sugeriu ampliar a alocação, com ou sem hedge cambial. Por
25 fim, Livia apresentou os produtos disponíveis no portfólio do Banco do Brasil, como opções de
26 investimentos para as estratégias sugeridas. Após a apresentação, as dúvidas foram esclarecidas, e
27 Jaldir e Roseli agradeceram as contribuições da especialista e dos demais representantes do Banco do
28 Brasil, encerrando a participação remota. Roseli ressaltou aos membros do Comitê de investimentos
29 que outras reuniões com especialistas do mercado serão realizadas para analisar a carteira de
30 investimentos, contribuindo para a definição dos parâmetros de alocação da política de investimentos
31 2025. Informou ainda que no próximo dia 10 haverá uma reunião com a gestora de investimentos
32 Vinci Partners, que apresentará estratégias de investimentos alternativos. Não havendo mais assuntos a
33 tratar, a reunião foi encerrada e eu, Roseli Fabris Dalla Costa, lavrei a presente ata, que após lida e
34 aprovada, será 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: 2024.10.11 15:54:00 -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: 2024.10.14 10:00:34 -03'00'

Roseli Fabris Dalla Costa

Coordenadora do TOLEDOPREV

CP RPPS CGINV III – v. 08/11/2026

ROSELI FABRIS DALLA

COSTA:62760033953

Assinado de forma digital por ROSELI

FABRIS DALLA COSTA:62760033953

Dados: 2024.10.10 13:16:59 -03'00'

Wilmar da Silva

Contador

ANBIMA CPA-10 v.16/02/2025

gov.br

Documento assinado digitalmente

WILMAR DA SILVA

Data: 10/10/2024 15:31:20-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Tatiane Mendes Berto da Silva

Representante dos Segurados

CP RPPS CGINV I – v. 19/12/2027

TATIANE MENDES BERTO

DA SILVA:03935173903

Assinado de forma digital por

TATIANE MENDES BERTO DA

SILVA:03935173903

Dados: 2024.10.11 15:09:59 -03'00'



Análise de Investimentos

ToledoPrev



CONTEXTO ECONÔMICO

O primeiro semestre de 2024 foi marcado por mudanças importantes nas projeções de juros americanos. Os mercados iniciaram o ano excessivamente otimistas com o processo de flexibilização monetária nos EUA e, com o processo de desinflação perdendo força, a curva de juros americana voltou a abrir consideravelmente, impactando inclusive economias emergentes.

Nesse cenário, a busca do capital estrangeiro por investimentos mais seguros tanto na renda fixa, que se aproveita da manutenção da taxa de juros americana em nível elevado, como na renda variável, que vem surfando a onda da inteligência artificial, levou a uma importante valorização do dólar, que segue entre os ativos com maior retorno em 2024.

Para os próximos meses, com dados de inflação em linha com as expectativas e mercado de trabalho mais enfraquecido, o mercado aguarda por fim o início do processo de flexibilização monetária nos EUA, bem como um cenário de abrandamento de atividade econômica em âmbito global.

Além disso, as expectativas em relação às eleições americanas, que estão bem acirradas, podem trazer bastante volatilidade aos mercados e o vencedor pode trazer novos direcionamentos para a economia.



CONTEXTO ECONÔMICO

Após precificação por boa parte do mercado de elevação da taxa básica de juros brasileira já no mês de setembro, o Boletim Focus ajustou sua projeção, indicando elevação nas últimas reuniões do Copom de 2024. A desaceleração do processo de desinflação, desvalorização do Real frente ao Dólar além de mercado de trabalho aquecido e crescimento do PIB acima do esperado, influenciaram a projeção.

No BB, seguimos considerando elevações de 25 bps nas próximas quatro reuniões, atingindo o patamar de 11,50% em janeiro/2025, com retomada do processo de flexibilização monetária somente no último trimestre do ano.

Com ligeira deflação no mês de agosto/2024 (0,02%) o IPCA acumulado dos últimos 12 meses atingiu 4,24%.

Nosso principal índice para as ações, o Ibovespa, fechou agosto com alta significativa de 4,53%. O fluxo positivo de capital estrangeiro na bolsa de valores brasileira retomado em julho, depois de meses de fluxos negativos, contribuiu para este resultado. O índice encerrou o mês acima dos 136.000 pontos.

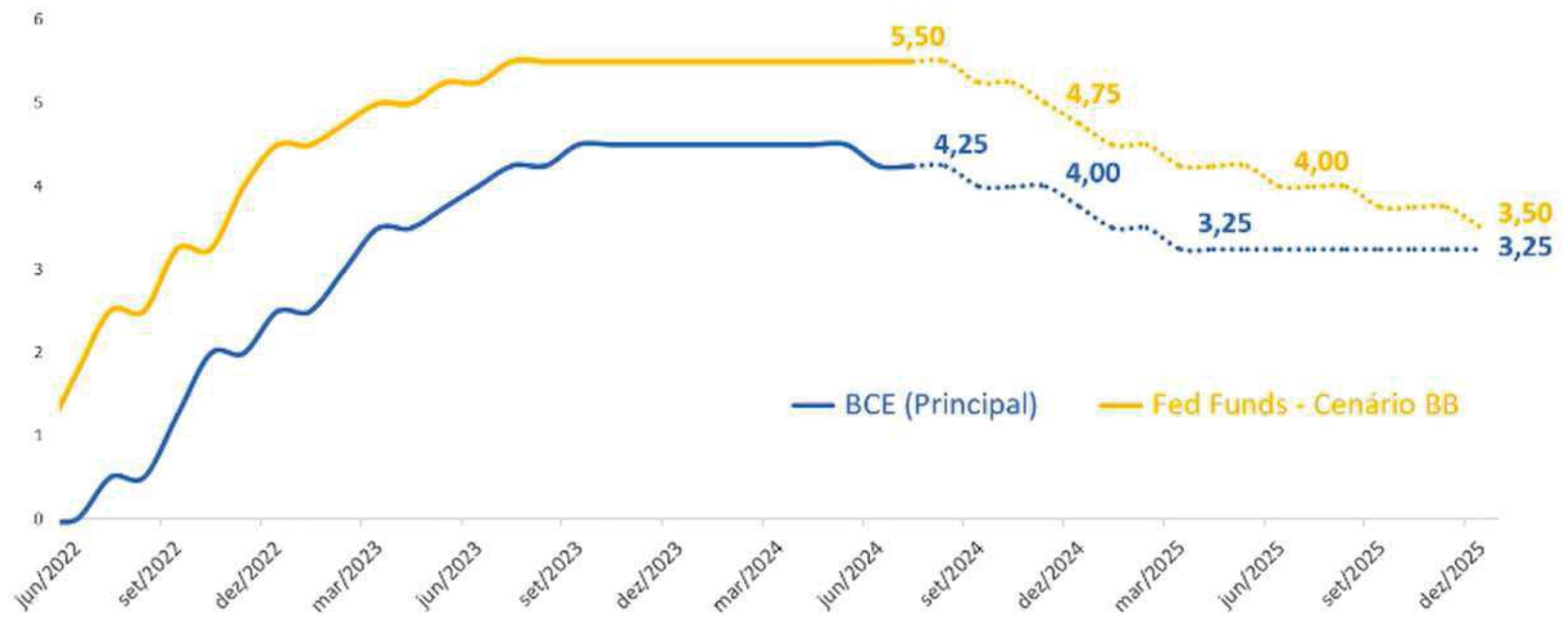
Global - Juros



FED minimiza temores relacionados à possibilidade de recessão.

Taxa de – Fed e BCE

Trajetória e projeção (limite superior da faixa de referência) - % a.a.





CARTEIRA ATUAL E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024

Artigo	Tipo de Ativo	Valor (R\$)	% Carteira	Política de Investimentos	Máximo DPIN
				Objetivo	
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 47.326.463,31	7,82%	25,00%	100%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% TP	R\$ 255.838.261,87	42,30%	23,64%	100%
Artigo 7º I, Alínea c	ETF Renda Fixa 100% TPF	R\$ 0,00	0,00%	1,00%	80%
Artigo 7º II	Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	5%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	R\$ 188.762.969,93	31,21%	16,63%	60%
Artigo 7º IV	Ativos Financeiros emissão IF	R\$ 0,00	0,00%	15,00%	20%
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC	R\$ 0,00	0,00%	0,80%	5%
Artigo 7º V, Alínea b	Fundos RF 'CP'	R\$ 0,00	0,00%	1,62%	5%
Artigo 7º V, Alínea c	Fundos Incentivados Infra	R\$ 0,00	0,00%	1,00%	5%
	Total Renda Fixa	R\$ 491.927.695,11	81,33%	84,69%	
Artigo 8º I	Fundos de Ações	R\$ 25.191.469,21	4,16%	8,11%	30%
Artigo 8º II	ETF Renda Variável	R\$ 0,00	0,00%	1,00%	30%
	Total Renda Variável	R\$ 25.191.469,21	4,16%	9,11%	
Artigo 9º II	Fundos de Inv no Exterior	R\$ 16.858.991,21	2,79%	5,00%	10%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	10%
	Total Investimentos no Exterior	R\$ 16.858.991,21	2,79%	10,00%	
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	R\$ 46.993.386,77	7,77%	10,00%	10%
Artigo 10º II	Fundos de Participações	R\$ 0,00	0,00%	1,00%	5%
	Total Investimentos Estruturados	R\$ 46.993.386,77	7,77%	11,00%	
Artigo 12	Empréstimo Consignado	R\$ 0,00	0,00%	3,00%	5%
	Total Investimentos Estruturados	R\$ 0,00	0,00%	3,00%	
	TOTAL CARTEIRA	R\$ 580.971.542,30	96,05%		



ANÁLISE

Espaço Adicional Disponível por Categoria

Renda Fixa

LF: 15%

Fundos RF "CP": 1,62%

Renda Variável

Fundos de Ações, 8, I: 3,5%

Investimentos no Exterior

9, II: 3%



SUGESTÃO DE ALOCAÇÕES

RESGATES ou VENCIMENTOS

- TÍTULOS
- Fundos DI FLUXO
- Disponibilidades

APLICAÇÕES

- NTN-B média
- RF Crédito Privado
- FUNDOS TRÍGONO
- FUNDOS EXTERIOR

BB Esp JGP Institucional Equilíbrio 30 Crédito Privado IS

Um fundo que agrega a solidez do BB com a expertise da JGP no mercado de crédito privado.

Fundo de crédito privado que foca na alocação em títulos de empresas alinhadas com as melhores práticas ASG (ambiental, social e governança).

Em termos de rentabilidade, o objetivo do fundo é superar o CDI.

 <p>Grau de risco médio</p> <p>Data de início 21/05/2024</p> <p>Patrimônio Líquido R\$ 0,0 <small>(média de 12 meses) milhões</small></p> <p>Categoria Anbima renda fixa duração livre grau de investimento</p>	 <p>Aplicação inicial R\$ 100</p> <p>Aplicação adicional R\$ 100</p> <p>Resgate R\$ 100</p> <p>Saldo mínimo R\$ 100</p>	 <p>Tributação longo prazo</p> <p>Taxa de adm (a.a.) 0,85%</p> <p>Taxa de saída zero</p> <p>Taxa de performance zero</p>	 <p>Cotização da aplicação D+0</p> <p>Cotização de resgate D+30</p> <p>Crédito em conta D+31</p> <p>Horário limite 13:00 <small>(horário de Brasília)</small></p>
---	---	--	---

Fundo Master - JGP Equilíbrio 30 IS RF Crédito Privado

CNPJ: 42.402.547/0001-63



Período da Análise: 20/09/2023 a 30/08/2024. Retornos em %.

Ativo	Mês	3 meses	6 meses	No período
Jgp Equilíbrio 30 Fif Is RF Créd Priv LP - Responsabilidade Limitada	1,08	3,43	6,63	13,79
Excesso sobre CDI	0,21	0,85	1,45	3,29
% do CDI	124,34	132,74	127,90	131,33

Jul 2024	Jun 2024	Mai 2024	Abr 2024	Mar 2024	Fev 2024	Jan 2024	Dez 2023	Nov 2023	Out 2023
1,28	1,03	0,79	1,02	1,30	1,38	1,51	0,78	1,20	1,19
141,52	130,71	94,86	115,50	155,79	172,22	156,53	87,74	130,61	119,74

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos.

(1) Desde o início do fundo. / Tx de administração: 0,45% .a.a.
Tx de Performance: 20% do que exceder 100% de CDI, high water mark
Público Alvo: Investidores em geral (adaptado às Resoluções 4.994 e 4.963).

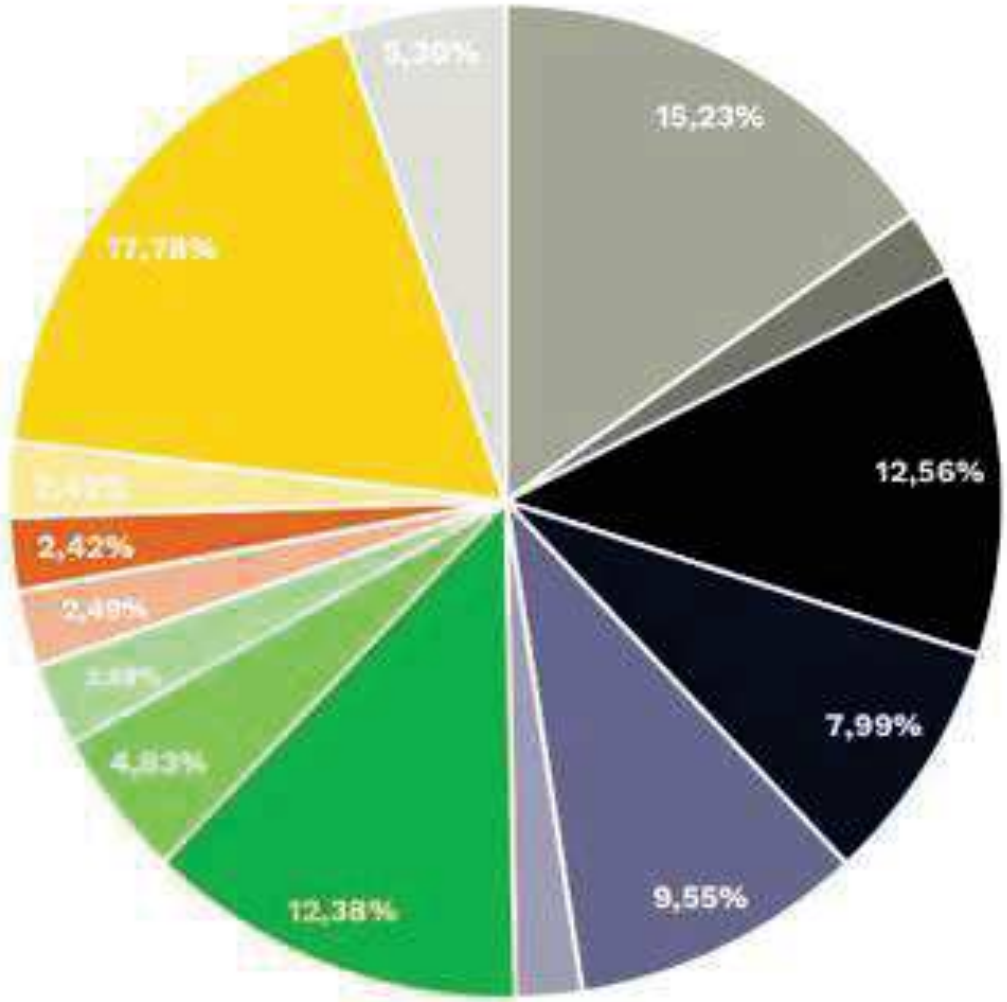
**Retornos calculados a partir do início das atividades do fundo.

Fundo Master - JGP Equilíbrio 30 IS RF Crédito Privado

CNPJ: 42.402.547/0001-63

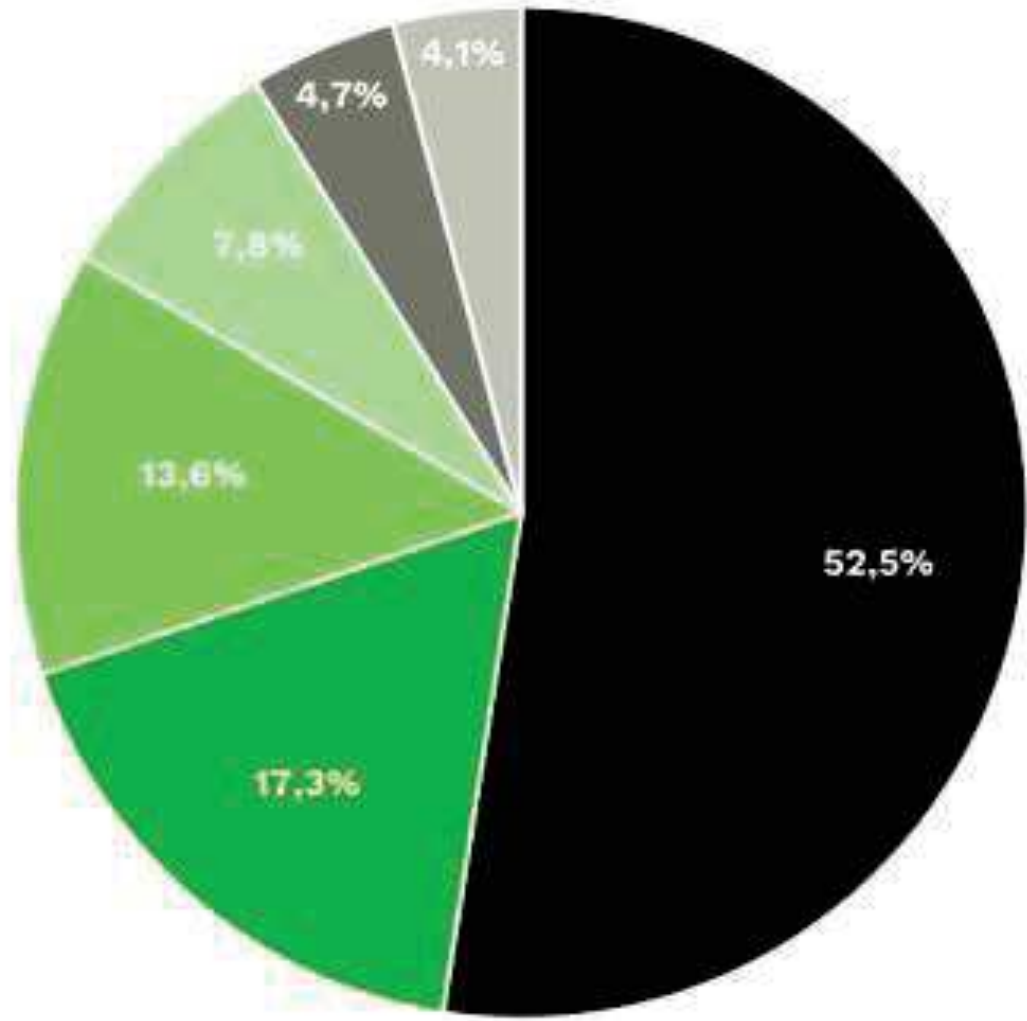
Composição Atual da Carteira Equilíbrio 30

Exposição setorial:



- Saneamento
- Máquinas e equipamentos
- Telecom
- Transporte
- Energia Renovável
- Educação
- Saúde
- Papel e celulose
- Consumo
- Utilidade pública
- Varejo farmacêutico
- Academia
- Financieiro
- Energia

Exposição por rating:



- AAA
- AA+
- AA-
- AA
- A+
- A

Fundo Master - JGP Equilíbrio 30 IS RF Crédito Privado



CNPJ: 42.402.547/0001-63

Empresas Alocadas

The logo for aegea, consisting of a stylized blue and green 'ae' symbol followed by the word "aegea" in a lowercase, sans-serif font.

ae aegea

The logo for natura, featuring an orange stylized flower icon above the word "natura" in a lowercase, sans-serif font.

natura

The logo for sabesp, featuring a blue stylized 'S' icon above the word "sabesp" in a lowercase, sans-serif font.

sabesp

The logo for REDE D'OR SÃO JUIZ, featuring the text "REDE D'OR" in a serif font above "SÃO JUIZ" in a bold, sans-serif font, with a stylized cross symbol below "JUIZ".

REDE D'OR
SÃO JUIZ

The logo for Eletrobras, featuring a stylized green and yellow flame icon above the word "Eletrobras" in a bold, sans-serif font.

Eletrobras

The logo for RaiaDrogasil S.A., featuring a green stylized 'RD' icon above the text "RaiaDrogasil S.A." in a lowercase, sans-serif font.

RaiaDrogasil S.A.

The logo for bradesco, featuring a red stylized 'B' icon above the word "bradesco" in a bold, lowercase, sans-serif font.

bradesco

The logo for SUZANO, featuring a green stylized leaf icon above the word "SUZANO" in a bold, uppercase, sans-serif font.

SUZANO

The logo for Klabin, featuring a green stylized 'K' icon above the word "Klabin" in a bold, lowercase, sans-serif font.

Klabin

The logo for Localiza, featuring a green stylized 'L' icon above the word "Localiza" in a lowercase, sans-serif font.

Localiza



SUGESTÕES POR CATEGORIA

Renda Fixa - Rebalanceamento da alocação.

Títulos/Fundos 100% TP: Ajuste estratégico de manutenção, com maior posição em títulos ou fundos em vértices médios e longo. Podemos sugerir:

- [BB PREVID VÉRTICE 2029](#) ou NTN-B *ipca + 6,60% (*taxa 04.10)
- BB PREVID VÉRTICE 2030 ou NTN-B *ipca + 6,53% (*taxa 04.10)

Fundos de Renda Fixa Art. 7º V b: Recomendado considerar inclusão até o limite do plano de 5 anos.

- [BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 CRÉDITO PRIVADO](#)



Renda Variável

Fundos de Ações

Art. 8º I: Aumentar alocação, incluindo posições

- [BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS](#)
- [BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS](#)
- [BB ESPELHO AÇÕES TRÍGONO VERBIER](#)
- [BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME](#)
- BB ESPELHO AÇÕES TRIGONO PARTHENON

Investimentos no Exterior

Art. 9º II e III: Aumentar a alocação, incluindo posições com ou sem hedge cambial. Fundos sugeridos incluem:

- [BB MM GLOBAL SELECT EQUITY VALUE IE](#)
- [BB MM BRL ALLSPRING CLIMATE](#) (crédito privado global)
- [BB AÇÕES BRL PICTET GL EN IE FI](#)
- [BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO BDR I](#) (art 9, III) + AÇÕES TECNOLOGIA (p/ 2025)



GEINV



Livia Paula, CFP®

Especialista em Investimentos RPPS

ATA Nº 035/2024 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

No dia sete de outubro de 2024, às dez horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete, 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 nº 634 de 27 de dezembro de 2021, alterada pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro de 2023, para reunião extraordinária. Presentes, Jaldir Anholeto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva, e Wilmar da Silva. Participaram remotamente da reunião, Adilson Pflieger, Superintendente Regional de Governo Sul, Sônia Maria de Paula, Gerente Geral, Livia Paula Ferreira e Silva, Gerente Especialista em Investimentos RPPS, e Jorsilei de Oliveira Guerreiro, Gerente Setor Público. **O objetivo da reunião foi promover um diálogo com representantes do Banco do Brasil e realizar uma análise da carteira de investimentos do TOLEDOPREV.** A Diretora Executiva do ToledoPrev agradeceu a presença de todos e passou a palavra aos representantes do Banco do Brasil. A Especialista em Investimentos, Livia, foi encarregada de apresentar uma análise da carteira de investimentos do ToledoPrev. Livia iniciou sua apresentação abordando o contexto econômico desde o início de 2024, tanto no mercado internacional quanto no doméstico. Em seguida analisou o enquadramento da carteira do ToledoPrev, destacando espaço adicional disponível para alocação em diferentes categorias de investimentos. De acordo com os parâmetros da Política de Investimentos do ToledoPrev, há espaço para aumentar a alocação em renda fixa, especialmente em fundos de crédito privado, e em renda variável, para fundos de ações e investimento no Exterior. Para a renda fixa, Livia sugeriu uma estratégia de manutenção, com maior posição em títulos ou fundos 100% TP, com vencimentos médios e longos, como 2029 e 2030. Ela também recomendou a inclusão de fundos de renda fixa de crédito privado. Já para renda variável, propôs o aumento da alocação em fundos de ações, e para investimentos no exterior sugeriu ampliar a alocação, com ou sem hedge cambial. Por fim, Livia apresentou os produtos disponíveis no portfólio do Banco do Brasil, como opções de investimentos para as estratégias sugeridas. Após a apresentação, as dúvidas foram esclarecidas, e Jaldir e Roseli agradeceram as contribuições da especialista e dos demais representantes do Banco do Brasil, encerrando a participação remota. Roseli ressaltou aos membros do Comitê de investimentos que outras reuniões com especialistas do mercado serão realizadas para analisar a carteira de investimentos, contribuindo para a definição dos parâmetros de alocação da política de investimentos 2025. Informou ainda que no próximo dia 10 haverá uma reunião com a gestora de investimentos Vinci Partners, que apresentará estratégias de investimentos alternativos. Não havendo mais assuntos a tratar, a reunião foi encerrada e eu, Roseli Fabris Dalla Costa, lavrei a presente ata, que após lida e aprovada, será assinada pelos presentes.

Jaldir Anholeto
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
Coordenadora 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
