



TOLEDOP

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPE

1 **ATA Nº 042/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

2 Aos treze dias do mês de dezembro de 2024, às dez horas, de forma remota, por meio do
3 Google Meet, no link <https://meet.google.com/hsr-wkam-nxg>, reuniram-se os membros do
4 Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos
5 Municipais de Toledo, nomeados através da Portaria 634 de 27 de dezembro de 2021, alterada
6 pela Portaria nº 724 de 21 de dezembro de 2023, para realizar reunião ordinária. Estiveram
7 presentes os membros: Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa,
8 Tatiane Mendes Berto da Silva e Wilmar da Silva. **A pauta da reunião incluiu os seguintes**
9 **tópicos: 1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 29**
10 **de novembro de 2024; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da**
11 **Evolução do Orçamento e Fluxo de caixa; 4) Análise da Performance dos investimentos;**
12 **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 6) Deliberação sobre**
13 **Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 7) Emissão de parecer referente à**
14 **Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de novembro de 2024.** A Diretora
15 Executiva do TOLEDOPREV deu início a reunião com a apresentação da pauta: **1)**
16 **Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de novembro de 2024;** foi
17 apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, disponibilizado pela Empresa
18 LDB, que detalhou a distribuição dos ativos por segmento da seguinte forma: 81,01% em
19 renda fixa, 3,71% em renda variável, 7,42% em investimentos no exterior e 7,86% em
20 investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês é de R\$
21 623.967.020,24 (seiscentos e vinte e três milhões e novecentos e sessenta e sete mil e vinte
22 reais e vinte e quatro centavos). Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos
23 estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos.
24 Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por
25 período, que mostrou que 75,85% dos recursos da carteira têm liquidez de 0 (zero) a 30
26 (trinta) dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e
27 Gestor, destacando que 62,87% dos recursos estão alocados na Caixa Econômica Federal. **2)**
28 **Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, em
29 novembro, o cenário internacional teve como principal foco a definição das diretrizes futuras
30 de política econômica nos EUA. A estratégia em temas como tarifas, política fiscal, imigração
31 e geopolítica será determinante para a economia global, sendo premissa chave para avaliação
32 dos diferentes cenários e riscos futuros. Nos EUA, o PIB do terceiro trimestre revelou que a
33 atividade econômica se manteve robusta, impulsionada pela resiliência do consumo das
34 famílias e, em menor medida, pelo aumento significativo dos gastos do governo em defesa.
35 Ao mesmo tempo, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o
36 mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de arrefecimento. Com o
37 término das eleições americanas, confirmou-se a predominância do Partido Republicano no
38 Executivo e no Legislativo, com a vitória de Donald Trump. Nesse contexto, cresce a
39 probabilidade de adoção de políticas protecionistas e a intensificação de guerras comerciais.
40 Na zona do euro, as preocupações com uma possível nova guerra comercial tem levado as
41 autoridades monetárias a reforçar a necessidade de novos estímulos econômicos, buscando
42 mitigar os riscos de queda na atividade. Já na China, a economia apresentou novos sinais de
43 estabilização cíclica, com indicadores qualitativos e quantitativos de atividade superando as
44 expectativas. No entanto, apesar desses avanços, o mercado de trabalho permanece fraco,
45 evidenciando os persistentes riscos deflacionários e a baixa confiança das famílias. Assim, no
46 mês de novembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em
47 território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,63% e
48 +5,73%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices
49 estrangeiros. Observando no acumulado nos últimos 12 meses, esses índices apresentam



TOLEDOP

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPE

50 retornos de +24,21% e +32,06%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas,
51 agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente,
52 valorizaram +8,57% e +10,77%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim,
53 acumulam retornos de +52,35 e +61,98% nos últimos 12 meses. No cenário local, as curvas
54 de juros apresentaram alta, refletindo o aumento do risco fiscal e a frustração do mercado com
55 o anúncio do pacote fiscal, que foi o principal tema em destaque ao longo do mês. Como
56 consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda. Em relação à política fiscal, após um
57 longo período de discussões sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal nos próximos anos,
58 houve o anúncio de um pacote fiscal. O qual foi considerado insuficiente para as necessidades
59 atuais. Além disso, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada
60 juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores
61 contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro. O câmbio, por sua vez,
62 continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana
63 dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar. Adicionalmente, o real tem sido
64 impactado pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Além disso, as expectativas
65 de inflação continuaram a piorar e a inflação corrente seguiu com uma composição
66 incompatível com a convergência para a meta. Diante desse ambiente de incerteza sobre a
67 sustentabilidade da trajetória da dívida, pressões inflacionárias derivadas da depreciação
68 cambial e aumento da percepção de risco, o cenário se torna propício para uma possível
69 aceleração no ritmo de aperto monetário na reunião do Copom em dezembro. A “Estrutura a
70 Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA no
71 fechamento de 09.12.2024, como “Taxa de Juros Real”, apresentou uma taxa de retorno para
72 vencimento para 10 anos de 7,03% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de
73 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024 e 5,47% para o ano de 2025. O Ibovespa
74 fechou o mês com performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos
75 índices globais. Apresentando a performance de -3,12% no mês. Dessa forma, o Ibovespa
76 possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses.
77 Mediante a todo esse cenário exposto acima, a estratégia de compra direta de NTN-Bs,
78 respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda
79 acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o
80 vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da
81 carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço
82 desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 6 de dezembro de 2024, como
83 destaques para o final de 2024, o relatório apresentou expectativas elevadas para os principais
84 indicadores econômicos, incluindo inflação, PIB, Câmbio e taxa Selic. Além disso observa-se
85 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	Há 1 dia
IPCA (variação %)	4,62	4,71	4,84	▲ (2)	152	4,85	110	4,10	4,40	4,40
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,10	3,22	3,39	▲ (3)	114	3,44	76	1,94	1,95	2,00
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	5,70	5,95	▲ (1)	119	6,00	86	5,48	5,60	5,60
Selic (% a.a)	11,75	11,75	12,00	▲ (1)	144	12,00	105	11,50	12,63	13,00
IGP-M (variação %)	5,39	6,18	6,35	▲ (14)	79	6,50	56	4,00	4,16	4,16
IPCA Administrados (variação %)	5,03	4,66	4,69	▲ (1)	102	4,68	81	3,82	4,13	4,13
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,92	-49,79	-50,50	▼ (6)	31	-49,64	18	-47,00	-48,60	-49,00
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,59	75,00	74,15	▼ (1)	32	75,00	17	76,65	76,02	75,00
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	71,10	71,05	▼ (2)	30	71,10	17	74,00	73,25	70,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,40	63,04	▼ (3)	34	63,50	19	66,64	67,00	67,00

86



TOLEDOP

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPE

87 Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,84%. Seguindo na
88 mesma direção, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 4,59%. Em relação a
89 SELIC, para o final de 2024 as expectativas, aumentaram para 12,00%. Para o final de 2025,
90 também, houve aumento das expectativas para 13,50%. A expectativa para o final de 2024,
91 em relação ao PIB, elevou-se para 3,39%. Na mesma linha, para o final de 2025, a expectativa
92 subiu para 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa aumentou para R\$
93 5,95 Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$
94 5,77. **3) Avaliação da Evolução do Orçamento e Fluxo de caixa;** em novembro de 2024, a
95 receita total foi de R\$ 20.077.430,35 (vinte milhões e setenta e sete mil e quatrocentos e trinta
96 reais e trinta e cinco centavos), enquanto a despesa total somou R\$ 14.096.042,46 (quatorze
97 milhões e noventa e seis mil e quarenta e dois reais e quarenta e seis centavos). Na apuração
98 do fluxo de caixa, foi observada uma variação patrimonial positiva de R\$ 5.987.740,29 (cinco
99 milhões e novecentos e oitenta e sete mil e setecentos e quarenta reais e vinte e nove
100 centavos). No fechamento de 31 de outubro de 2024, o saldo financeiro do TOLEDOPREV
101 era R\$ 618.209.330,64 (seiscentos e dezoito milhões e duzentos e nove mil e trezentos e trinta
102 reais e sessenta e quatro centavos). Ao final de novembro, esse saldo aumentou para R\$
103 624.197.073,73 (seiscentos e vinte e quatro milhões e cento e noventa e sete mil e setenta e
104 três reais e setenta e três centavos) representando uma variação positiva de aproximadamente
105 0,97%. **4) Análise da Performance dos investimentos;** o mês de novembro foi positivo para
106 carteira de investimentos do ToledoPrev. Os ativos de renda fixa, investimentos no exterior e
107 estruturados apresentaram bons resultados. Em contrapartida os ativos de renda variável
108 encerraram o mês com performance negativa, contrariando o movimento observado nos
109 índices globais. Os investimentos no exterior tiveram desempenho positivo, impulsionados
110 não apenas pela performance dos índices globais, mas principalmente pela valorização do
111 dólar frente ao real. Como resultado, a carteira do ToledoPrev registrou um retorno mensal de
112 1,37%, superando a meta estabelecida de 0,69%. No acumulado do ano, o retorno alcançou
113 10,15%, também acima da meta acumulada de 8,96%. No monitoramento dos fundos com
114 cotas negativas, conforme deliberado em reuniões anteriores, foi apresentado um relatório
115 atualizado. Observou-se uma leve piora na relação entre o valor atual das cotas e o momento
116 de sua aquisição pelo ToledoPrev. O Comitê de Investimentos manifestou preocupação com a
117 persistente queda na performance desses fundos e discutiu a possibilidade de resgatar os
118 recursos aplicados para reinvestimento em novos fundos do mesmo segmento. Contudo, essa
119 decisão é tratada com cautela, uma vez que o resgate consolidaria uma perda em relação ao
120 valor originalmente investido. Após análise, os membros do Comitê optaram por continuar
121 acompanhando de perto os fundos com cotas negativas, avaliando a viabilidade de mudanças
122 futuras. Apesar disso, não foi descartada a possibilidade de resgate dos investimentos, mesmo
123 em situação de desvalorização, caso as perspectivas não indiquem recuperação. **5)**
124 **Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** ao analisar o relatório de novembro
125 de 2024, observou-se um aumento no risco total dos investimentos do ToledoPrev, que ficou
126 em 0,99%. Esse índice representa uma alta de 0,11% em relação ao mês anterior, quando o
127 risco era de 0,88%, mantendo-se dentro dos limites estabelecidos pela Política de
128 Investimentos vigente. Para uma análise comparativa, foram utilizados gráficos de dispersão,
129 segmentados conforme os artigos da resolução, além da metodologia de correlação dos ativos
130 da carteira. Essa abordagem permitiu avaliar a aderência das estratégias adotadas, que se
131 mantêm alinhadas com o esperado, segundo os parâmetros de diversificação e controle de
132 risco da carteira. **6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de**
133 **Recursos;** foi apresentada ao Comitê de Investimentos a convalidação das movimentações
134 realizadas no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP, Roseli ressaltou que, conforme
135 previamente discutido com os membros do Comitê, a decisão foi tomada com o objetivo de



TOLEDOP

FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPE

136 aproveitar oportunidades de investimento que ofereçam retorno compatível com a meta
137 atuarial, sem adicionar risco a carteira. Assim, os recursos provenientes das contribuições dos
138 servidores e da parte patronal, bem como da compensação previdenciária e dos depósitos de
139 levantamento judicial, foram aplicados nesse fundo, considerado de baixo risco e adequado
140 para alocações de curto prazo. Após todas as discussões técnicas foram **APROVADAS** as
141 seguintes movimentações; **a)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 12.497.357,93 (doze
142 milhões e quatrocentos e noventa e sete mil e trezentos e cinquenta e sete reais e noventa e
143 três centavos), proveniente das contribuições dos servidores e parte patronal repassados pelo
144 Município, competência novembro e décimo terceiro de 2024, no FI CAIXA BRASIL
145 TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **b)** Aplicação na conta 494-0 no
146 valor de R\$ 1.850.983,31 (um milhão e oitocentos e cinquenta mil e novecentos e oitenta e
147 três reais e trinta e um centavos), proveniente da compensação previdenciária competência
148 outubro de 2024, no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ
149 05.164.356/0001-84; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 1.008.785,96 (um milhão e
150 oito mil e setecentos e oitenta e cinco reais e noventa e seis centavos) proveniente de
151 depósitos de levantamento judiciais e contribuição patronal calculada sobre a base de cálculo
152 dos depósitos judiciais no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ
153 05.164.356/0001-84; **d)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 37.507,50 (trinta e sete mil
154 e quinhentos e sete reais e cinquenta centavos), proveniente dos depósitos de levantamento
155 judiciais, no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84.
156 **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de**
157 **novembro de 2024;** após examinar o Relatório Mensal de investimentos disponibilizado pelo
158 sistema web da Empresa LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram
159 o Parecer nº 020/2024 em que **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos
160 submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. Não havendo mais itens a serem
161 apresentados e/ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue
162 devidamente assinada pelos presentes.
163

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: 2024.12.16 13:14:32 -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: 2024.12.16 13:21:44 -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: 2024.12.16 13:08:52 -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: 2024.12.16 15:54:42 -03'00'

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

Documento assinado digitalmente
 TATIANE MENDES BERTO DA SILVA
Data: 15/12/2024 14:31:41-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>



LDB
EMPRESAS

TOLEDO
NOVIEMBRE 2024



Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 29.11.2024.

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 **81,01%**

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 150828 (6,720000%)	4,22	0,04	0,91	1,73	20.344.864,87	3,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	4,23	0,04	0,91	1,46	20.289.312,99	3,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	2,98	0,04	0,89	4,19	10.112.194,56	1,62
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	2,94	0,04	0,86	5,55	16.399.465,55	2,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	2,98	0,04	0,87	4,78	20.339.802,37	3,26
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,20	0,04	0,89	5,64	87.485.640,34	14,02

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	0,68	0,02	0,45	7,94	28.003.247,83	4,49	5.659.641.883,51	0,49
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,88	-0,10	0,20	5,74	6.149.379,12	0,99	3.885.051.809,15	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,66	-0,05	0,34	6,25	40.091.413,00	6,43	6.786.887.264,23	0,59
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,43	0,02	0,55	8,58	21.407.253,66	3,43	8.183.068.409,51	0,26
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,10	0,04	0,81	9,67	92.038.492,15	14,75	11.355.883.585,27	0,81
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,24	-0,00	0,53	6,05	19.570.975,62	3,14	3.931.535.018,92	0,50
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,45	0,04	1,09	12,36	46.577.684,74	7,46	1.191.627.106,25	3,91
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,71	0,02	0,69	7,77	253.838.446,12	40,68		

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

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 MATRIZ RENDA FI	0,09	0,04	0,81	9,96	40.127.832,39	6,43	6.259.544.099,99	0,64
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05	0,04	0,81	10,12	96.065.418,91	15,40	19.373.615.271,47	0,50
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,90	0,92	1,24	-0,83	16.566.741,44	2,66	139.438.435,45	11,88
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,63	0,01	1,15	11,75	11.409.513,30	1,83	255.940.021,51	4,46
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,91	0,13	0,88	8,55	164.169.506,04	26,31		
Renda Fixa			0,65	0,06	0,78	8,07	505.493.592,50	81,01		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,71%

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	23,13	0,04	-10,54	-18,58	1.056.763,01	0,17	160.315.472,69	0,66
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	18,91	0,43	-5,92	-17,40	743.284,48	0,12	85.002.454,82	0,87
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	18,31	0,92	-4,19	-19,09	1.252.587,12	0,20	533.395.453,95	0,23
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,01	0,72	-2,78	-1,65	5.108.303,33	0,82	1.013.020.516,06	0,50
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	13,32	0,29	-5,16	-12,71	7.474.825,26	1,20	491.361.356,84	1,52
ITAU	ITAU	ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	12,69	0,91	-1,01	7,46	5.450.438,72	0,87	1.259.288.524,99	0,43
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	14,34	0,33	-4,58	-16,23	2.070.383,58	0,33	110.618.088,57	1,87
Sub-total Artigo 8º I			12,82	0,56	-3,87	-7,57	23.156.585,50	3,71		
Renda Variável			12,82	0,56	-3,87	-7,57	23.156.585,50	3,71		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

7,42%

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	15,34	0,54	6,82	26,12	12.612.300,84	2,02	1.805.629.722,65	0,70
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,55	0,08	10,21	59,38	6.346.007,23	1,02	883.211.610,48	0,72
Sub-total Artigo 9º II			16,37	0,39	7,93	45,74	18.958.308,07	3,04		

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	15,85	0,85	8,26	61,18	27.331.102,99	4,38	3.068.343.167,19	0,89
Sub-total Artigo 9º III			15,85	0,85	8,26	61,18	27.331.102,99	4,38		
Investimentos no Exterior			14,14	0,66	8,13	56,46	46.289.411,06	7,42		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,86%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,93	0,60	6,02	31,10	33.891.553,00	5,43	2.093.767.426,45	1,62
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	12,74	2,99	0,00	-3,95	4.514.627,85	0,72	131.275.350,03	3,44
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	19,30	0,31	0,68	6,21	10.621.250,33	1,70	290.925.272,36	3,65
Sub-total Artigo 10º I			7,07	0,75	4,25	13,39	49.027.431,18	7,86		
Investimentos Estruturados			7,07	0,75	4,25	13,39	49.027.431,18	7,86		
Total			1,50	0,17	1,37	10,15	623.967.020,24	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	336.205,50
Sub-total Disponibilidades Financeiras	336.205,50
Total	624.303.225,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	87.485.640,34	14,02	0,00	25,00	60,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	253.838.446,12	40,68	20,00	23,64	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	164.169.506,04	26,31	5,00	16,63	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	505.493.592,50	81,01					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	23.156.585,50	3,71	0,00	8,11	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	23.156.585,50	3,71					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.958.308,07	3,04	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	27.331.102,99	4,38	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	46.289.411,06	7,42					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	49.027.431,18	7,86	5,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	49.027.431,18	7,86					15,00
Total		623.967.020,24	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,89 112,30	5,64 100,06	2,69 104,58	5,20 99,42		776.413,28	0,13	2.888.696,30
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,69 87,49	7,77 78,86	2,21 85,80	4,45 85,22	9,20 84,85	1.816.068,88	0,29	24.080.091,83
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,88 110,74	8,55 86,77	2,03 78,64	5,17 98,96	9,84 90,77	1.388.069,54	0,22	10.657.396,51
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,87 -0,76	-7,57 -1,22	-8,08 -0,48	1,68 -1,24	-1,98 -0,68	-933.405,67	-0,15	-2.047.295,91
Artigo 9º II % do CDI	7,93 1.002,62	45,74 464,14	12,45 483,56	28,86 552,10	52,84 487,50	1.393.369,05	0,22	5.603.215,77
Artigo 9º III % do CDI	8,26 1.044,45	61,18 620,85	14,30 555,28	30,24 578,57	65,35 602,94	2.086.150,29	0,34	10.374.475,40
Artigo 10º I % do CDI	4,25 536,56	13,39 135,92	4,56 177,23	10,74 205,40	17,44 160,94	1.996.556,86	0,32	5.552.792,63
TOLEDO (Total)						8.523.222,23	1,37	57.109.372,53

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%)	16.742.613,02	0,00	0,00	486.084,00	16.399.465,55	142.936,53	887.079,64
NTN-B 150535 (6,275000%)	20.769.755,92	0,00	0,00	609.376,44	20.339.802,37	179.422,89	953.103,61
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.162.317,63	0,00	0,00	0,00	20.344.864,87	182.547,24	346.053,33
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.106.694,76	0,00	0,00	0,00	20.289.312,99	182.618,23	292.825,92
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.023.306,17	0,00	0,00	0,00	10.112.194,56	88.888,39	409.633,80
	87.804.687,50	0,00	0,00	1.095.460,44	87.485.640,34	776.413,28	

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	27.876.434,06	0,00	0,00	0,00	28.003.247,83	126.813,77	2.060.242,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.136.880,92	0,00	0,00	0,00	6.149.379,12	12.498,20	501.473,41
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	39.956.478,10	0,00	0,00	0,00	40.091.413,00	134.934,90	2.224.209,37
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	21.289.979,45	0,00	0,00	0,00	21.407.253,66	117.274,21	2.028.784,49
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	97.923.559,99	7.004.068,31	-13.708.481,33	0,00	92.038.492,15	819.345,18	8.936.512,98
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	19.467.220,41	0,00	0,00	0,00	19.570.975,62	103.755,21	2.647.987,05
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	46.076.237,33	0,00	0,00	0,00	46.577.684,74	501.447,41	5.123.402,75
	258.726.790,26	7.004.068,31	-13.708.481,33	0,00	253.838.446,12	1.816.068,88	

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	39.804.541,33	0,00	0,00	0,00	40.127.832,39	323.291,06	3.665.302,33
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	89.967.806,00	5.364.193,93	0,00	0,00	96.065.418,91	733.418,98	5.591.410,86
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	16.364.609,41	0,00	0,00	0,00	16.566.741,44	202.132,03	-139.022,19
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	11.280.285,83	0,00	0,00	0,00	11.409.513,30	129.227,47	1.199.812,40
	157.417.242,57	5.364.193,93	0,00	0,00	164.169.506,04	1.388.069,54	

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	1.181.224,16	0,00	0,00	0,00	1.056.763,01	-124.461,15	-241.085,96
FIA CAIXA CONSUMO	790.028,26	0,00	0,00	0,00	743.284,48	-46.743,78	-156.622,80
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.307.322,56	0,00	0,00	0,00	1.252.587,12	-54.735,44	-295.511,92
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.254.319,47	0,00	0,00	0,00	5.108.303,33	-146.016,14	-85.647,28
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.881.182,43	0,00	0,00	0,00	7.474.825,26	-406.357,17	-1.088.692,40
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5.506.235,92	0,00	0,00	0,00	5.450.438,72	-55.797,20	378.396,31
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.169.678,37	0,00	0,00	0,00	2.070.383,58	-99.294,79	-400.981,33
	24.089.991,17	0,00	0,00	0,00	23.156.585,50	-933.405,67	

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	11.806.890,97	0,00	0,00	0,00	12.612.300,84	805.409,87	2.612.300,84
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	5.758.048,05	0,00	0,00	0,00	6.346.007,23	587.959,18	2.364.356,94
	17.564.939,02	0,00	0,00	0,00	18.958.308,07	1.393.369,05	

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	25.244.952,70	0,00	0,00	0,00	27.331.102,99	2.086.150,29	10.374.475,40
	25.244.952,70	0,00	0,00	0,00	27.331.102,99	2.086.150,29	

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	31.966.267,08	0,00	0,00	0,00	33.891.553,00	1.925.285,92	5.568.096,06
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.514.627,85	0,00	0,00	0,00	4.514.627,85	0,00	-187.013,27
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	10.549.979,39	0,00	0,00	0,00	10.621.250,33	71.270,94	621.250,33
	47.030.874,32	0,00	0,00	0,00	49.027.431,18	1.996.556,86	

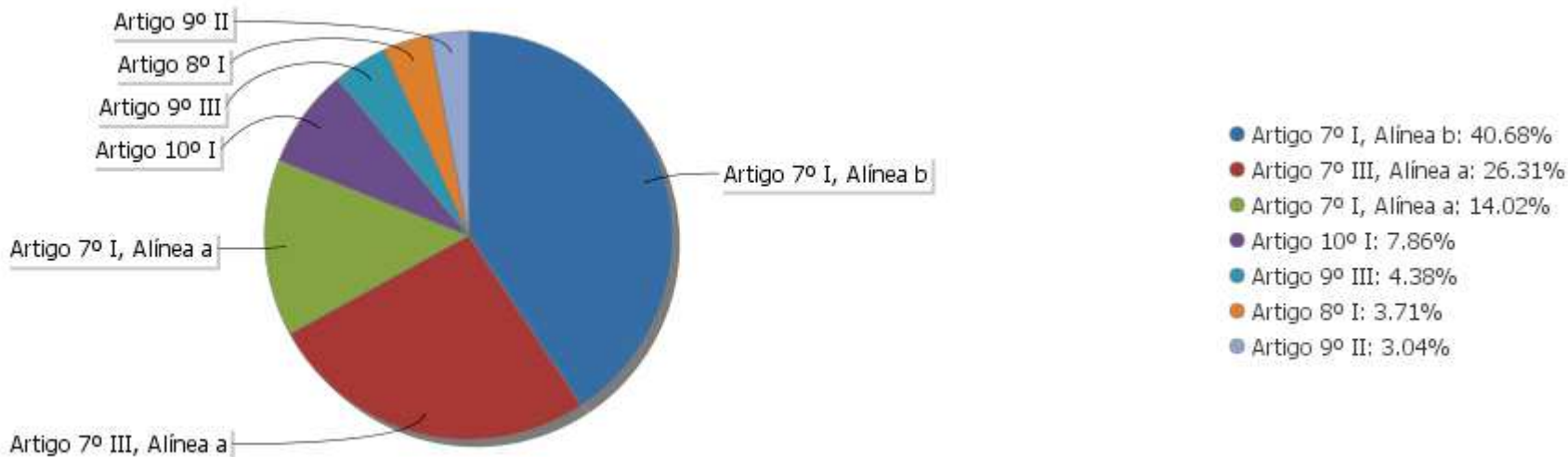
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

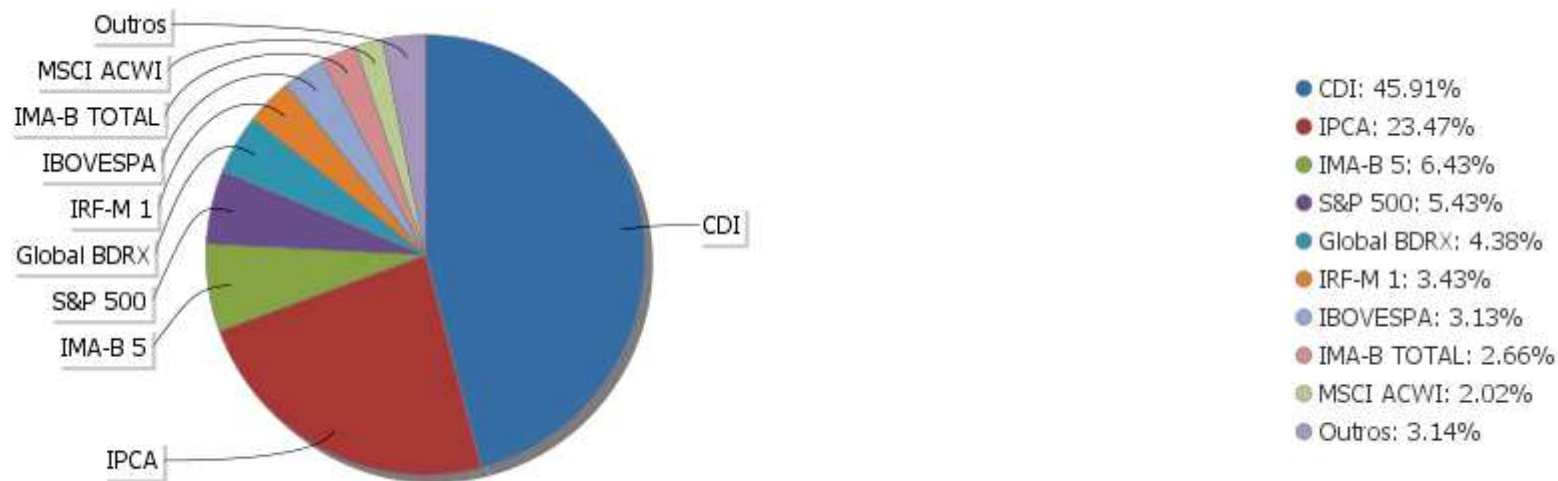
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	473.265.296,09	75,85	50,00	473.265.296,09	75,85	50,00
de 31 dias a 365 dias	48.080.205,63	7,71	10,00	521.345.501,72	83,55	60,00
acima de 365 dias	102.621.518,52	16,45	5,00	623.967.020,24	100,00	65,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

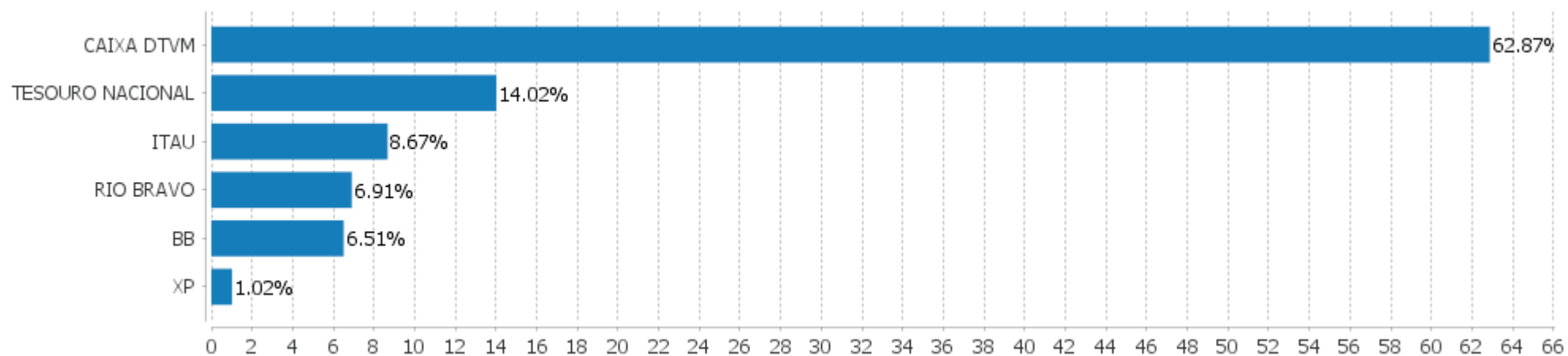


Alocação Por Estratégia



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	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37		10,15
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86	0,63	0,70	0,28	0,88	1,05	0,69		8,96
p.p. indexador	-0,49	-0,02	0,22	-0,82	0,05	0,66	0,44	0,99	-0,52	-0,08	0,68		1,19
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

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	24	40,68
Meses abaixo - Meta Atuarial	35	59,32

	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	2,73	2,65	0,08	1,53
06 meses	6,57	4,31	2,26	1,55
12 meses	12,18	9,98	2,20	1,50
24 meses	26,70	19,78	6,92	1,78
36 meses	33,09	33,21	-0,12	2,69
48 meses	37,07	55,81	-18,74	2,88
Desde 31/12/2019	41,08	70,55	-29,47	4,24

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

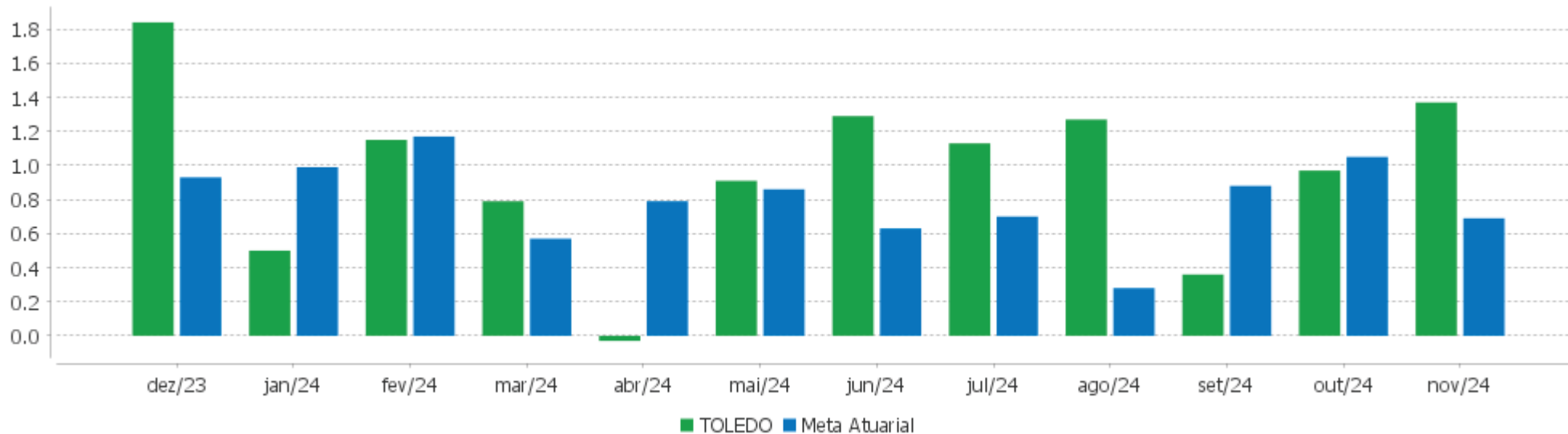


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B 5 p.p.	0,34 -0,02	6,25 -0,21	1,44 -0,06	3,33 -0,11	7,78 -0,24	20,06 -0,43	31,46 -0,61
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,53 0,14	6,05 1,76	1,93 0,53	3,78 1,81	7,33 2,46	21,83 12,05	34,45 18,19
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	0,20 -0,01	5,74 -0,35	1,36 -0,06	2,90 -0,07	7,22 -0,41	19,78 -0,65	29,95 -1,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,55 -0,02	8,58 -0,12	2,20 -0,05	4,55 -0,11	9,54 -0,14	24,13 -0,41	38,29 -0,81
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI Var. IPCA p.p.	0,45 0,06	7,94 3,65	1,92 0,53	4,35 2,38	8,96 4,09	25,07 15,29	36,69 20,43
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP % do CDI	0,81 102,25	9,67 98,15	2,62 101,63	5,26 100,66	10,66 98,31	25,26 98,75	40,39 99,43
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	1,09 137,55	12,36 125,41	3,70 143,87	6,25 119,62	13,86 127,83	27,03 105,66	38,29 94,26
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,87 0,48	7,15 2,86	2,67 1,27	5,18 3,21	8,07 3,20		
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	0,89 0,50	7,31 3,02	2,71 1,32	5,27 3,30	8,25 3,38		
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,86 0,47	7,05 2,76	2,63 1,24	5,11 3,13	7,96 3,09		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	0,91 0,52	4,41 0,12	2,78 1,39	2,32 0,35	5,34 0,47		
NTN-B 150828 (6,720000%) Var. IPCA p.p.	0,91 0,52	4,38 0,09	2,77 1,38	2,31 0,33	5,31 0,44		
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,24 1,21	-0,83 -1,02	-0,29 1,00	2,63 2,31	1,69 -1,25		
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI % do CDI	0,81 102,65	9,96 101,04	2,61 101,20	5,32 101,76	10,99 101,34	26,08 101,96	41,64 102,51
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP % do CDI	0,81 102,32	10,12 102,65	2,60 100,91	5,37 102,67	11,13 102,72	26,22 102,48	41,65 102,55
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	1,15 0,76	11,75 7,46	-0,33 -1,72	7,13 5,15	12,75 7,87		
FIA CAIXA CONSUMO	-5,92	-17,40	-10,53	-2,75	-12,48	-17,43	-35,79

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.	-0,01	-0,92	-0,17	-0,58	-0,99	-2,06	-2,47
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-4,19	-19,09	-9,96	-5,10	-13,48	-8,59	-16,83
Var. SMALL CAP p.p.	0,29	-0,43	-0,02	-0,26	-0,55	-0,99	-0,82
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	-10,54	-18,58	-10,57	-0,44	-11,73	15,73	14,76
% do CDI	-1.331,74	-188,50	-410,29	-8,39	-108,20	61,47	36,35
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	-1,01	7,46	-4,27	10,29	15,36	21,92	27,17
Var. IBOVESPA p.p.	2,11	13,81	3,33	7,37	16,67	10,20	3,86
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	-2,78	-1,65	-6,49	3,61	4,16	18,74	31,60
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-2,71	-4,03	-3,99	-4,50	-5,29	-9,02	-17,04
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	-4,58	-16,23	-9,63	-0,12	-11,74	-15,16	-19,41
Var. IBOVESPA p.p.	-1,46	-9,88	-2,03	-3,04	-10,44	-26,88	-42,71
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	-5,16	-12,71	-10,39	-2,71	-8,00	-1,48	2,62
Var. IBOVESPA p.p.	-2,04	-6,37	-2,79	-5,64	-6,69	-13,20	-20,69
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	8,26	61,18	14,30	30,24	65,35	91,70	46,34
Var. Global BDRX p.p.	-0,06	-1,84	-0,30	-0,11	-2,30	-5,57	-4,37
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	6,82	47,36	8,86	23,93	52,76	69,50	43,57
Var. MSCI ACWI p.p.	-1,75	-0,98	-1,86	-2,87	0,41	13,19	15,69
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10,21	59,38	20,34	39,91	65,79	112,92	17,28
Var. IPCA + 6,00% p.p.	9,38	49,35	17,46	34,87	54,62	89,59	-21,16
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,68	6,29	0,11				
% do CDI	85,38	132,83	4,36				
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,02	31,10	8,12	16,72	37,90	66,09	62,28
Var. S&P 500 p.p.	-4,75	-27,04	-6,18	-15,29	-24,08	-2,97	20,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	-2,35	-6,01	-5,53	1,15	-1,79	8,61	
Var. IBOVESPA p.p.	0,77	0,34	2,07	-1,77	-0,49	-3,11	
TOLEDO	1,37	10,15	2,73	6,57	12,18	26,70	33,09
Var. INPC + 4,90% p.p.	0,68	1,19	0,08	2,26	2,20	6,91	-0,07
CDI	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58	40,62
IBOVESPA	-3,12	-6,35	-7,60	2,92	-1,31	11,72	23,31
INPC + 6,00%	0,77	10,01	2,91	4,86	11,13	22,31	37,39
IPCA + 6,00%	0,83	10,04	2,88	5,04	11,17	23,33	38,44

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 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 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 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 AÇÕES DUNAMIS FIC FI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du		1,90

O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	0,50
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,20
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+1	D+2		1,15

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	0,57	8,70	2,25	4,67	9,69	24,55	39,10	42,37	47,99
IRF-M 1+	-1,13	1,19	-1,16	0,25	2,94	21,88	31,77	26,13	33,70
IRF-M TOTAL	-0,52	3,57	0,03	1,73	5,11	22,46	33,80	31,22	38,18
IMA-B 5	0,36	6,46	1,51	3,44	8,02	20,49	32,08	39,53	49,87
IMA-B 5+	-0,23	-4,45	-3,28	-1,64	-0,68	12,61	17,33	18,28	19,09
IMA-B TOTAL	0,02	0,19	-1,29	0,32	2,94	16,04	23,95	28,04	32,54
IMA-GERAL TOTAL	0,32	5,72	1,04	3,28	7,44	22,31	34,25	37,09	42,81
IDKA 2	0,22	6,09	1,42	2,97	7,63	20,43	31,15	38,90	50,09
IDKA 20	-0,82	-13,71	-7,94	-6,77	-8,03	6,06	5,14	2,45	-2,26
CDI	0,79	9,85	2,58	5,23	10,84	25,58	40,62	45,93	50,28

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-3,12	-6,35	-7,60	2,92	-1,31	11,72	23,31	15,40	16,11
IBRX 100	-2,91	-5,57	-7,24	3,28	-0,40	11,51	22,85	15,49	17,47
IBRX 50	-2,62	-4,28	-7,20	3,62	0,80	11,99	26,06	18,92	20,01
SMALL CAP	-4,48	-18,66	-9,94	-4,85	-12,93	-7,61	-16,01	-27,09	-24,11
Índice Consumo - ICON	-5,91	-16,48	-10,36	-2,17	-11,49	-15,37	-33,32	-48,25	-46,33
Índice Dividendos - IDIV	-0,07	2,38	-2,50	8,11	9,45	27,77	48,64	49,15	49,07

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	10,77	58,14	14,30	32,01	61,98	69,06	42,28	89,11	175,24

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-2,11	-5,26	-7,55	-7,24	-1,23	9,42	21,68	11,71	8,55

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	8,57	48,34	10,72	26,80	52,35	56,31	27,87	58,39	126,10

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,39	4,29	1,40	1,98	4,87	9,78	16,26	28,75	34,30
INPC	0,33	4,27	1,43	1,80	4,84	8,88	15,38	28,03	34,68
IGPM	1,30	5,55	3,48	5,25	6,33	2,65	8,70	28,14	59,57

SELIC

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,69	8,12	2,40	4,03	9,07	18,72	30,76	50,55	63,27
IPCA + 5,00%	0,76	9,08	2,64	4,53	10,12	21,01	34,56	56,40	71,24
IPCA + 5,50%	0,80	9,56	2,76	4,79	10,64	22,17	36,49	59,39	75,34
IPCA + 5,89%	0,82	9,93	2,86	4,98	11,05	23,07	38,01	61,76	78,59
IPCA + 6,00%	0,83	10,04	2,88	5,04	11,17	23,33	38,44	62,43	79,51
INPC + 4,00%	0,63	8,10	2,43	3,85	9,03	17,74	29,77	49,70	63,73
INPC + 6,00%	0,77	10,01	2,91	4,86	11,13	22,31	37,39	61,52	80,03

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%)	16.399.465,55	6,130000	15.433.752,84	6,957200	-965.712,71
NTN-B 150535 (6,275000%)	20.339.802,37	6,275000	19.348.436,50	6,957200	-991.365,87
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.344.864,87	6,720000	19.987.121,93	7,294900	-357.742,94
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.289.312,99	6,760000	19.957.239,43	7,294900	-332.073,56
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.112.194,56	6,460000	9.815.140,21	7,124700	-297.054,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
121	07/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	436.753,17	0,00	74.641,53864190	5,8513420000
122	08/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6.377.033,33	0,00	1.089.378,13694200	5,8538290000
123	12/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	125.039,59	0,00	21.341,40852700	5,8590130000
124	14/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	22.279,49	0,00	3.799,38481900	5,8639730000
125	19/11/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.095.460,44	0,00	199.801,74865218	5,4827370000
126	21/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	31.486,41	0,00	5.362,60467300	5,8714770000
127	27/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	13.708.481,33	2.330.784,94010300	5,8814870000
129	28/11/2024	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	11.476,32	0,00	1.950,41170622	5,8840500000
128	28/11/2024	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	4.268.733,49	0,00	776.621,07985633	5,4965460000
Total			12.368.262,24	13.708.481,33		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 6.190.602,14

Value-At-Risk: 0,99%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,43	0,15	5,00	0,01	-0,01	0,79	505.493.592,50	81,01
Artigo 8º	19,97	6,42	20,00	0,08	-0,23	-3,87	23.156.585,50	3,71
Artigo 9º	17,05	8,47	20,00	0,50	0,43	8,13	46.289.411,06	7,42
Artigo 10º	12,47	5,88	20,00	0,40	0,28	4,25	49.027.431,18	7,86
TOLEDO		0,99		0,99			623.967.020,24	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,15%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,14	0,19	-0,00	0,19	0,79	0,91	20.344.864,87	3,26
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,14	0,19	-0,00	0,19	0,81	0,91	20.289.312,99	3,25
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,66	0,89	10.112.194,56	1,62
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,50	0,86	16.399.465,55	2,63
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,57	0,87	20.339.802,37	3,26
Sub-total	0,14	0,10	-0,00		0,67	0,89	87.485.640,34	14,02

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,91	0,32	-0,00	0,34	-0,37	0,45	28.003.247,83	4,49
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,37	1,10	-0,00	0,22	-0,25	0,20	6.149.379,12	0,99
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,26	1,00	-0,00	0,01	-0,20	0,34	40.091.413,00	6,43
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,47	0,23	-0,00	0,01	-0,52	0,55	21.407.253,66	3,43
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,02	0,04	-0,00	0,04	0,74	0,81	92.038.492,15	14,75
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,10	0,53	-0,00	0,53	-0,24	0,53	19.570.975,62	3,14
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,96	0,90	0,01	0,90	0,31	1,09	46.577.684,74	7,46

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	0,49	0,18	0,00		-0,20	0,69	253.838.446,12	40,68

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,03	0,04	-0,00	0,04	0,73	0,81	40.127.832,39	6,43
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,02	0,00	0,02	0,68	0,81	96.065.418,91	15,40
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,38	2,82	0,01	2,69	0,10	1,24	16.566.741,44	2,66
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	2,52	1,08	0,00	1,09	0,14	1,15	11.409.513,30	1,83
Sub-total	0,50	0,31	0,01		0,17	0,88	164.169.506,04	26,31

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,42%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	35,97	10,78	0,00	10,78	-0,31	-10,54	1.056.763,01	0,17
FIA CAIXA CONSUMO	26,98	9,51	0,00	0,15	-0,25	-5,92	743.284,48	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	28,12	9,22	0,00	0,49	-0,18	-4,19	1.252.587,12	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,27	5,59	0,01	2,13	-0,22	-2,78	5.108.303,33	0,82
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	21,13	6,68	0,02	2,67	-0,28	-5,16	7.474.825,26	1,20
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	18,71	6,79	0,03	3,21	-0,10	-1,01	5.450.438,72	0,87
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	20,50	6,15	0,01	2,05	-0,26	-4,58	2.070.383,58	0,33
Sub-total	19,97	6,42	0,08		-0,23	-3,87	23.156.585,50	3,71

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,47%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	19,75	9,57	0,09	9,05	0,31	6,82	12.612.300,84	2,02
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,47	9,61	0,05	9,61	0,51	10,21	6.346.007,23	1,02

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	18,31	9,29	0,14		0,39	7,93	18.958.308,07	3,04

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,17	9,80	0,36	1,19	0,46	8,26	27.331.102,99	4,38
Sub-total	16,17	9,80	0,36		0,46	8,26	27.331.102,99	4,38

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 5,88%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	11,71	7,86	0,37	5,94	0,45	6,02	33.891.553,00	5,43
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	17,92	7,52	0,02	6,69	-0,18	-2,35	4.514.627,85	0,72
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	42,92	5,06	0,02	5,06	-0,00	0,68	10.621.250,33	1,70
Sub-total	12,47	5,88	0,40		0,28	4,25	49.027.431,18	7,86

(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 (%)



FAPES - TOLEDOPREV

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

PERÍODO: NOVEMBRO A NOVEMBRO

DATA EMISSÃO: 04/12/2024

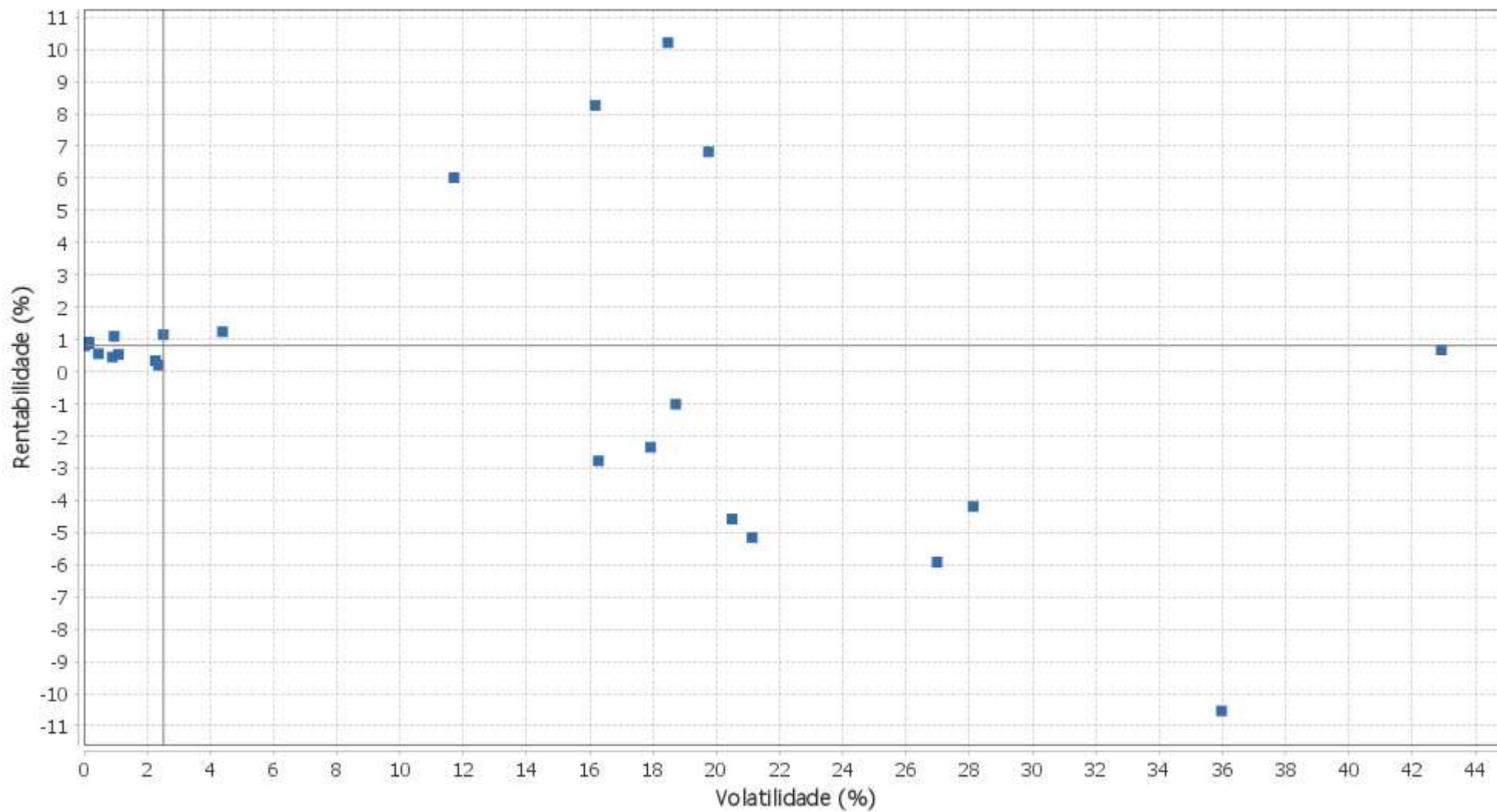
Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	24.302.237,94	222.182.347,46
RECEITAS DERIVADAS	6.647.544,57	76.066.526,07
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	6.647.544,57	76.066.526,07
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	14.037.838,21	118.696.692,02
Receita Patrimonial	9.028.518,85	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	5.009.319,36	50.000.318,48
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	3.616.855,16	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	3.499,00	66.081,63
Recebimentos Extraorçamentários	3.613.356,16	27.353.047,74
DESEMBOLSOS	18.314.497,65	128.784.353,56
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	14.071.259,31	101.071.037,49
PREVIDÊNCIA SOCIAL	14.071.259,31	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	4.243.238,34	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	24.783,15	408.014,22
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	3.607.003,76	27.305.301,85
Outros Desembolsos	611.451,43	0,00
Perdas de Investimentos e Aplicações	611.451,43	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	5.987.740,29	93.397.993,90
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
ALIENAÇÃO DE BENS	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS CONCEDIDOS	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	0,00	0,00
AQUISIÇÃO DE ATIVO NÃO CIRCULANTE	0,00	0,00
CONCESSÃO DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO	0,00	0,00
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO		
INGRESSOS	0,00	0,00
OPERAÇÕES DE CRÉDITO	0,00	0,00
DESEMBOLSOS	0,00	0,00
AMORTIZAÇÃO/REFINANCIAMENTO DA DÍVIDA	0,00	0,00
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO	0,00	0,00
APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO		
GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA	5.987.740,29	93.397.993,90
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL 31/10/2024	618.209.330,64	458.975.301,13
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL 30/11/2024	624.197.073,93	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\$): 6.190.602,14

Value-At-Risk: 0,99%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,43	0,15	5,00	0,01	-0,01	0,79	505.493.592,50	81,01
Artigo 8º	19,97	6,42	20,00	0,08	-0,23	-3,87	23.156.585,50	3,71
Artigo 9º	17,05	8,47	20,00	0,50	0,43	8,13	46.289.411,06	7,42
Artigo 10º	12,47	5,88	20,00	0,40	0,28	4,25	49.027.431,18	7,86
TOLEDO	1,69	0,99		0,99	0,34	1,37	623.967.020,24	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,15%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,14	0,19	-0,00	0,19	0,79	0,91	20.344.864,87	3,26
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,14	0,19	-0,00	0,19	0,81	0,91	20.289.312,99	3,25
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,66	0,89	10.112.194,56	1,62
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,50	0,86	16.399.465,55	2,63
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,14	0,07	0,00	0,09	0,57	0,87	20.339.802,37	3,26
Sub-total	0,14	0,10	-0,00		0,67	0,89	87.485.640,34	14,02

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,91	0,32	-0,00	0,34	-0,37	0,45	28.003.247,83	4,49
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,37	1,10	-0,00	0,22	-0,25	0,20	6.149.379,12	0,99
FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,26	1,00	-0,00	0,01	-0,20	0,34	40.091.413,00	6,43
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,47	0,23	-0,00	0,01	-0,52	0,55	21.407.253,66	3,43
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,02	0,04	-0,00	0,04	0,74	0,81	92.038.492,15	14,75
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,10	0,53	-0,00	0,53	-0,24	0,53	19.570.975,62	3,14
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,96	0,90	0,01	0,90	0,31	1,09	46.577.684,74	7,46
Sub-total	0,49	0,18	0,00		-0,20	0,69	253.838.446,12	40,68

Artigo 7º III, Alínea a

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,03	0,04	-0,00	0,04	0,73	0,81	40.127.832,39	6,43
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,02	0,00	0,02	0,68	0,81	96.065.418,91	15,40
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,38	2,82	0,01	2,69	0,10	1,24	16.566.741,44	2,66
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	2,52	1,08	0,00	1,09	0,14	1,15	11.409.513,30	1,83
Sub-total	0,50	0,31	0,01		0,17	0,88	164.169.506,04	26,31

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,42%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	35,97	10,78	0,00	10,78	-0,31	-10,54	1.056.763,01	0,17
FIA CAIXA CONSUMO	26,98	9,51	0,00	0,15	-0,25	-5,92	743.284,48	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	28,12	9,22	0,00	0,49	-0,18	-4,19	1.252.587,12	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,27	5,59	0,01	2,13	-0,22	-2,78	5.108.303,33	0,82
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	21,13	6,68	0,02	2,67	-0,28	-5,16	7.474.825,26	1,20
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC FI	18,71	6,79	0,03	3,21	-0,10	-1,01	5.450.438,72	0,87
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	20,50	6,15	0,01	2,05	-0,26	-4,58	2.070.383,58	0,33
Sub-total	19,97	6,42	0,08		-0,23	-3,87	23.156.585,50	3,71

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,47%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	19,75	9,57	0,09	9,05	0,31	6,82	12.612.300,84	2,02
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,47	9,61	0,05	9,61	0,51	10,21	6.346.007,23	1,02
Sub-total	18,31	9,29	0,14		0,39	7,93	18.958.308,07	3,04

Artigo 9º III

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,17	9,80	0,36	1,19	0,46	8,26	27.331.102,99	4,38
Sub-total	16,17	9,80	0,36		0,46	8,26	27.331.102,99	4,38

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 5,88%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	11,71	7,86	0,37	0,80	0,45	6,02	33.891.553,00	5,43
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	17,92	7,52	0,02	6,69	-0,18	-2,35	4.514.627,85	0,72
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	42,92	5,06	0,02	5,06	-0,00	0,68	10.621.250,33	1,70
Sub-total	12,47	5,88	0,40		0,28	4,25	49.027.431,18	7,86

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

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

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

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

(5) Limite Política de Investimentos (%)



TOLEDOPREV

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

PARECER Nº 020/2024 - 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 13 de dezembro 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 novembro de 2024.**

Toledo, 13 de dezembro 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: 2024.12.16 13:15:24 -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: 2024.12.16 13:20:50 -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: 2024.12.16 13:05:52 -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: 2024.12.16 15:55:34 -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: 15/12/2024 14:31:41-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br	Documento assinado digitalmente TATIANE MENDES BERTO DA SILVA Data: 15/12/2024 14:31:41-0300 Verifique em https://validar.iti.gov.br



ATOS DE CONSELHOS E OUTROS



ATA Nº 042/2024 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos treze dias do mês de dezembro de 2024, às dez horas, de forma remota, por meio do Google Meet, no link <https://meet.google.com/hsr-wkam-rxg>, 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 realizar reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto, Leandro Marcelo Ludvig, Roseli Fabris Dalla Costa, Tatiane Mendes Berto da Silva e Wilmar da Silva. **A pauta da reunião incluiu os seguintes tópicos: 1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 29 de novembro de 2024; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e Fluxo de caixa; 4) Análise da Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de novembro de 2024.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV deu início a reunião com a apresentação da pauta: **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de novembro de 2024;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, disponibilizado pela Empresa LDB, que detalhou a distribuição dos ativos por segmento da seguinte forma: 81,01% em renda fixa, 3,71% em renda variável, 7,42% em investimentos no exterior e 7,86% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês é de R\$ 623.967.020,24 (seiscentos e vinte e três milhões e novecentos e sessenta e sete mil e vinte reais e vinte e quatro centavos). Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por período, que mostrou que 75,85% dos recursos da carteira têm liquidez de 0 (zero) a 30 (trinta) dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 62,87% dos recursos estão alocados na Caixa Econômica Federal. **2) Análise do cenário macroeconômico;** conforme relatório da Empresa LDB Consultoria, em novembro, o cenário internacional teve como principal foco a definição das diretrizes futuras de política econômica nos EUA. A estratégia em temas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica será determinante para a economia global, sendo premissa chave para avaliação dos diferentes cenários e riscos futuros. Nos EUA, o PIB do terceiro trimestre revelou que a atividade econômica se manteve robusta, impulsionada pela resiliência do consumo das famílias e, em menor medida, pelo aumento significativo dos gastos do governo em defesa. Ao mesmo tempo, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de arrefecimento. Com o término das eleições americanas, confirmou-se a predominância do Partido Republicano no Executivo e no Legislativo, com a vitória de Donald Trump. Nesse contexto, cresce a probabilidade de adoção de políticas protecionistas e a intensificação de guerras comerciais. Na zona do euro, as preocupações com uma possível nova guerra comercial tem levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de novos estímulos econômicos, buscando mitigar os riscos de queda na atividade. Já na China, a economia apresentou novos sinais de estabilização cíclica, com indicadores qualitativos e quantitativos de atividade superando as expectativas. No entanto, apesar desses avanços, o mercado de trabalho permanece fraco, evidenciando os persistentes riscos deflacionários e a baixa confiança das famílias. Assim, no mês de novembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,63% e +5,73%, 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 +24,21% e +32,06%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e o S&P 500, respectivamente, valorizaram +8,57% e +10,77%, devido à valorização do Dólar frente ao Real. Assim, acumulam retornos de +52,35 e +61,98% nos últimos 12 meses. No cenário local, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento do risco fiscal e a frustração do mercado com o anúncio do pacote fiscal, que foi o principal tema em destaque ao longo do mês. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda. Em relação à política fiscal, após um longo período de discussões sobre a viabilidade futura do arcabouço fiscal nos próximos anos, houve o anúncio de um pacote fiscal. O qual foi considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro. O câmbio, por sua vez, continua sendo preocupante em um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar. Adicionalmente, o real tem sido impactado pelas incertezas em torno da política fiscal doméstica. Além disso, as expectativas de inflação continuaram a piorar e a inflação corrente seguiu com uma composição incompatível com a convergência para a meta. Diante desse ambiente de incerteza sobre a sustentabilidade da trajetória da dívida, pressões inflacionárias derivadas da depreciação cambial e aumento da percepção de risco, o cenário se torna propício para uma possível aceleração no ritmo de aperto monetário na reunião do Copom em dezembro. A "Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ" para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA no fechamento de 09.12.2024, como "Taxa de Juros Real", apresentou uma taxa de retorno para vencimento para 10 anos de 7,03% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,10% limitada pela SPREV para o ano de 2024 e 5,47% para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com

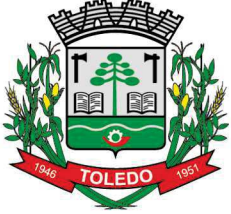


performance negativa, seguindo na direção oposta da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -3,12% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -6,35% no ano e -1,31% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima, a estratégia de compra direta 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 6 de dezembro de 2024, como destaques para o final de 2024, o relatório apresentou expectativas elevadas para os principais indicadores econômicos, incluindo inflação, PIB, Câmbio e taxa Selic. Além disso observa-se 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 %)	4,62	4,71	4,84	▲ (2)	152	4,85	110	4,10	4,40	4,59	▲ (8)	150	4,73	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,10	3,22	3,39	▲ (3)	114	3,44	76	1,94	1,95	2,00	▲ (1)	112	2,06	76
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	5,70	5,95	▲ (1)	119	6,00	86	5,48	5,60	5,77	▲ (6)	119	5,81	87
Selic (% a.a)	11,75	11,75	12,00	▲ (1)	144	12,00	105	11,50	12,63	13,50	▲ (4)	141	13,75	105
IGP-M (variação %)	5,39	6,18	6,35	▲ (14)	79	6,50	56	4,00	4,16	4,40	▲ (3)	79	4,50	56
IPCA Administrados (variação %)	5,03	4,66	4,69	▲ (1)	102	4,68	81	3,82	4,13	4,13	= (1)	101	4,16	81
Conta corrente (US\$ bilhões)	-45,92	-49,79	-50,50	▼ (6)	31	-49,64	18	-47,00	-48,60	-49,30	▼ (6)	30	-49,85	18
Balança comercial (US\$ bilhões)	77,59	75,00	74,15	▼ (1)	32	75,00	17	76,65	76,02	75,70	▼ (3)	27	75,70	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	72,00	71,10	71,05	▼ (2)	30	71,10	17	74,00	73,25	70,80	▼ (2)	28	72,63	16
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,50	63,40	63,04	▼ (3)	34	63,50	19	66,64	67,00	67,00	= (1)	34	67,20	19
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,50	-0,50	= (2)	43	-0,50	25	-0,70	-0,70	-0,70	= (7)	42	-0,61	25
Resultado nominal (% do PIB)	-7,60	-7,80	-7,80	= (2)	31	-7,85	16	-7,20	-8,09	-8,15	▼ (4)	30	-8,15	16

Relatório Focus de 06.12.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,84%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 4,59%. Em relação a SELIC, para o final de 2024 as expectativas, aumentaram para 12,00%. Para o final de 2025, também, houve aumento das expectativas para 13,50%. A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, elevou-se para 3,39%. Na mesma linha, para o final de 2025, a expectativa subiu para 2,00%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2024 a expectativa aumentou para R\$ 5,95 Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,77. **3) Avaliação da Evolução do Orçamento e Fluxo de caixa;** em novembro de 2024, a receita total foi de R\$ 20.077.430,35 (vinte milhões e setenta e sete mil e quatrocentos e trinta reais e trinta e cinco centavos), enquanto a despesa total somou R\$ 14.096.042,46 (quatorze milhões e noventa e seis mil e quarenta e dois reais e quarenta e seis centavos). Na apuração do fluxo de caixa, foi observada uma variação patrimonial positiva de R\$ 5.987.740,29 (cinco milhões e novecentos e oitenta e sete mil e setecentos e quarenta reais e vinte e nove centavos). No fechamento de 31 de outubro de 2024, o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 618.209.330,64 (seiscentos e dezoito milhões e duzentos e nove mil e trezentos e trinta reais e sessenta e quatro centavos). Ao final de novembro, esse saldo aumentou para R\$ 624.197.073,73 (seiscentos e vinte e quatro milhões e cento e noventa e sete mil e setenta e três reais e trinta e sete centavos) representando uma variação positiva de aproximadamente 0,97%. **4) Análise da Performance dos investimentos;** o mês de novembro foi positivo para carteira de investimentos do ToledoPrev. Os ativos de renda fixa, investimentos no exterior e estruturados apresentaram bons resultados. Em contrapartida os ativos de renda variável encerraram o mês com performance negativa, contrariando o movimento observado nos índices globais. Os investimentos no exterior tiveram desempenho positivo, impulsionados não apenas pela performance dos índices globais, mas principalmente pela valorização do dólar frente ao real. Como resultado, a carteira do ToledoPrev registrou um retorno mensal de 1,37%, superando a meta estabelecida de 0,69%. No acumulado do ano, o retorno alcançou 10,15%, também acima da meta acumulada de 8,96%. No monitoramento dos fundos com cotas negativas, conforme deliberado em reuniões anteriores, foi apresentado um relatório atualizado. Observou-se uma leve piora na relação entre o valor atual das cotas e o momento de sua aquisição pelo ToledoPrev. O Comitê de Investimentos manifestou preocupação com a persistente queda na performance desses fundos e discutiu a possibilidade de resgatar os recursos aplicados para reinvestimento em novos fundos do mesmo segmento. Contudo, essa decisão é tratada com cautela, uma vez que o resgate consolidaria uma perda em relação ao valor originalmente investido. Após análise, os membros do Comitê optaram por continuar acompanhando de perto os fundos com cotas negativas, avaliando a viabilidade de mudanças futuras. Apesar disso, não foi descartada a possibilidade de resgate dos investimentos, mesmo em situação de desvalorização, caso as perspectivas não indiquem recuperação. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** ao analisar o relatório de novembro de 2024, observou-se um aumento no risco total dos investimentos do ToledoPrev, que ficou em 0,99%. Esse índice representa uma alta de 0,11% em relação ao mês anterior, quando o risco era de 0,88%, mantendo-se dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos vigente. Para uma análise comparativa, foram utilizados gráficos de dispersão, segmentados conforme os artigos da resolução, além da metodologia de correlação dos ativos da carteira. Essa abordagem permitiu avaliar a aderência das estratégias adotadas, que se mantêm alinhadas com o esperado, segundo os parâmetros de diversificação e controle de risco da carteira. **6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos;** foi apresentada ao Comitê de Investimentos a convalidação das movimentações realizadas no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP, Roseli ressaltou que, conforme previamente discutido com os membros do Comitê, a decisão foi tomada com o objetivo de aproveitar oportunidades de investimento que ofereçam



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI Nº . 2.022, DE 16 DE MARÇO DE 2010

ÓRGÃO OFICIAL CERTIFICADO DIGITALMENTE

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

www.toledo.pr.gov.br

Ano IX

Toledo, 16 de dezembro de 2024

Edição nº 4186

Página 103 de 104

retorno compatível com a meta atuarial, sem adicionar risco a carteira. Assim, os recursos provenientes das contribuições dos servidores e da parte patronal, bem como da compensação previdenciária e dos depósitos de levantamento judicial, foram aplicados nesse fundo, considerado de baixo risco e adequado para alocações de curto prazo. Após todas as discussões técnicas foram **APROVADAS** as seguintes movimentações; **a)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 12.497.357,93 (doze milhões e quatrocentos e noventa e sete mil e trezentos e cinquenta e sete reais e noventa e três centavos), proveniente das contribuições dos servidores e parte patronal repassados pelo Município, competência novembro e décimo terceiro de 2024, no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **b)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.850.983,31 (um milhão e oitocentos e cinquenta mil e novecentos e oitenta e três reais e trinta e um centavos), proveniente da compensação previdenciária competência outubro de 2024, no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 1.008.785,96 (um milhão e oito mil e setecentos e oitenta e cinco reais e noventa e seis centavos) proveniente de depósitos de levantamentos judiciais e contribuição patronal calculada sobre a base de cálculo dos depósitos judiciais no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84; **d)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 37.507,50 (trinta e sete mil e quinhentos e sete reais e cinquenta centavos), proveniente dos depósitos de levantamentos judiciais, no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de novembro de 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 020/2024 em que **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos submetendo-o assim, à apreciação do Conselho Fiscal. Não havendo mais itens a serem apresentados e/ou aprovados, a reunião foi encerrada, 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
