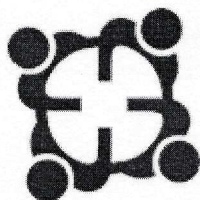


TOLEDOPREV

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

ATA Nº 005/2025 – 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO E FISCAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO – FAPES/TOLEDOPREV

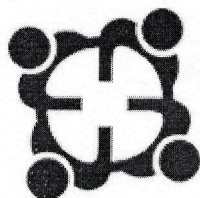
Aos vinte e sete dias do mês de maio de dois mil e vinte cinco, às quatorze horas, no Auditório Dr. Acary de Oliveira, no Paço Municipal Alcides Donin, reuniram-se os membros dos Conselhos de Administração e Fiscal do TOLEDOPREV, convocados através do Ofício nº 037/2025-FAPES dos Presidentes dos Conselhos de Administração Leandro Marcelo Ludvig e Fiscal Jaldir Anholeto. Presentes na reunião, do Conselho de Administração os conselheiros titulares: Leandro Marcelo Ludvig (Presidente), Maicon José Ferronato (Secretário), Tatiane Mendes Berto da Silva, Érica Regina Luna Pereira Macedo, Wilmar da Silva e Noemia de Almeida. Suplente sem direito a voto: Isiane Irene Barzotto. Do Conselho Fiscal os conselheiros titulares: Jaldir Anholeto (Presidente), Francieli Aparecida Kunrath Paes (Secretária), Elvis da Silva e Marinês Bettega. Suplente sem direito a voto: Josiane Schreiner Roque. Presente também, a Diretora Executiva do TOLEDOPREV Roseli Fabris Dalla Costa e a contadora Rosângela de Farias Cordeiro. O Presidente do Conselho de administração Leandro Marcelo Ludvig, deu início aos trabalhos com a leitura da pauta do dia: **1) Apresentação do Relatório de Investimentos com posição em abril de 2025; 2) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV referente a abril de 2025; 3) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório de Investimentos de abril de 2025; 4) Apresentação do Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025; 5) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre as demonstrações contábeis do RPPS, referentes a abril de 2025; 6) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório do Fluxo de Caixa de abril de 2025; 7) Apresentação e deliberação para aprovação do Relatório de Gestão Atuarial de 2025; 8) Apresentação do Parecer mensal das provisões atuariais referentes aos meses de março e abril de 2025; 9) Apresentação da Justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do RPPS; 10) Assuntos gerais.** Após a leitura da pauta, o Presidente do Conselho Administração concedeu a palavra à Diretora Executiva do TOLEDOPREV, Roseli, que deu início à pauta com o item: **1) Apresentação do Relatório de Investimentos com posição em abril de 2025;** utilizando-se da plataforma web disponibilizada ao TOLEDOPREV pela Empresa LDB, a Diretora passou a apresentar o relatório analítico da carteira de investimentos posição dos ativos e enquadramento por segmento assim distribuídos: 83,11% em renda fixa, 3,66% em renda variável, 6,15% em investimentos no exterior e 7,08% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 676.482.738,61. 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 66,59% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 54,57% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 26,13% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. Roseli, ressaltou que no mês de abril, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo, superior à meta atuarial estipulada para



TOLEDOPREV

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

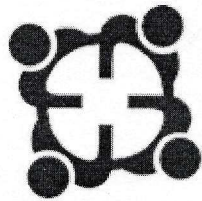
o período, fixada em 0,88%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,18% no mês. O segmento de renda fixa, e renda variável e investimentos estruturados registraram retornos positivos, contribuindo para o resultado. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho misto, diminuindo o impacto negativo no resultado consolidado da carteira. O índice Ibovespa encerrou o mês com performance positiva, beneficiando-se da rotação de investidores estrangeiros, assim como outras bolsas de países emergentes. Com relação aos fundos com cotas negativas, observou-se recuperação parcial no valor das cotas em relação ao valor de aquisição pelo TOLEDOPREV. Ainda assim, permanece o nível de atenção em relação à performance desses fundos, com postura prudencial quanto à realização de resgates, considerando que o resgate imediato poderia consolidar perdas sobre o capital investido. Esclarecidas as dúvidas e/ou questionamentos, passou-se para o item **2) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV referente a abril de 2025;** o Presidente do Conselho Fiscal Jaldir Anholetto, prosseguiu detalhando o Parecer nº 14/2025, emitido pelo Conselho Fiscal sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com base no relatório mensal de investimentos disponibilizado pela Empresa LDB no sistema web e parecer do Comitê de Investimentos. Informou que foi verificado pelo Conselho Fiscal que a carteira de investimentos se encontra enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, que para o controle de risco aos quais os investimentos estão expostos e a respectiva aderência à Política de Investimentos está sendo utilizado o Value-At-Risk (VaR) que é o parâmetro de monitoramento de risco previsto na Política de Investimentos de 2025, observou ainda que está sendo utilizado dispersão como critério comparativo para os investimentos, divididos entre artigos da resolução. Além destas metodologias está sendo utilizada a metodologia quantitativa de correlação para análise dos investimentos. Por fim, destacou que os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos 2025, sendo a manifestação do Conselho Fiscal favorável à **APROVAÇÃO** do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos do mês de abril de 2025. Em votação, o item foi **APROVADO** sem objeções. Ato contínuo, prosseguiu-se com o item **3) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório de Investimentos de abril de 2025;** após a apresentação do Relatório de investimentos pela Diretora Executiva e da apresentação do parecer emitido pelo Conselho Fiscal, o Presidente do Conselho de Administração Leandro Marcelo Ludvig, manifestou seu voto favorável à aprovação final do relatório, e solicitou aos demais conselheiros para procederem à votação, o qual foi **APROVADO** sem objeções. Seguindo a pauta passou-se para o item **4) Apresentação do Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025;** Roseli destacou que em abril de 2025, a receita total foi de R\$ 25.057.910,81, enquanto a despesa total somou R\$ 12.502.489,82. No fechamento de 31 de março de 2025, o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 664.286.522,84. Ao final de abril, esse saldo aumentou para R\$ 676.841.943,82 representando uma variação positiva de aproximadamente 1,89%. Na apuração do fluxo de caixa, foi observada uma variação patrimonial positiva de R\$ 12.555.420,99. Foi verificado ainda, que o fluxo de caixa se manteve positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. Ato contínuo, seguiu-se com a pauta **5) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre as demonstrações contábeis do RPPS, referentes a abril de 2025;** o Presidente



TOLEDOPREV

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

do Conselho Fiscal Jaldir Anholetto, prosseguiu detalhando o Parecer nº 15/2025, demonstrando os saldos das contas bancárias, a receita e despesa orçamentária do mês de abril, destacou que foi verificado que os Poderes Legislativo e Executivo realizaram os repasses das contribuições previdenciárias, e aporte para o equacionamento do déficit atuarial dentro dos prazos estabelecidos na Legislação. Que não existem acordos de parcelamentos firmados com o Ente Federativo. Que após análise detalhada constante no parecer, os membros do Conselho Fiscal manifestaram-se pela **APROVAÇÃO** das contas, com embasamento nas Demonstrações Contábeis do FAPES/TOLEDOPREV, por estarem de acordo com a Lei Municipal nº 1.929/2006 e Lei Federal nº 4.320/1964. Em seguida, passou-se para o item **6) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório do Fluxo de Caixa de abril de 2025**; Após a apresentação do relatório referente ao fluxo de caixa do mês de abril de 2025 e apresentação do Parecer das Demonstrações Contábeis do RPPS pelo Conselho Fiscal, o Presidente do Conselho de Administração Leandro Marcelo Ludvig, apresentou seu voto favorável à aprovação final do relatório de fluxo de caixa, e solicitou aos demais conselheiros para procederem à votação, o qual foi **APROVADO** sem objeções. Na sequência, passou-se para pauta **7) Apresentação e deliberação para aprovação do Relatório de Gestão Atuarial de 2025**; a Diretora Executiva do ToledoPrev apresentou aos Conselhos de Administração e Fiscal o Relatório de Gestão Atuarial 2025, elaborado em conformidade com o requisito 3.2.3 do Programa Pró-Gestão RPPS do Ministério da Previdência Social. O documento consolidou a análise dos dados atuariais dos três últimos exercícios, contemplando a evolução do perfil dos segurados, o desempenho das receitas e despesas, os impactos das premissas adotadas e o comportamento do resultado financeiro do regime. Entre os principais destaques, ressaltaram-se a elevação do índice de cobertura das reservas matemáticas para 32,40%, a rentabilidade dos ativos acima da meta atuarial, a redução do déficit atuarial em razão do aumento da taxa de juros, e a estabilidade na relação entre ativos e inativos. O relatório também apresentou recomendações para o fortalecimento da solvência e do equilíbrio atuarial do regime, em consonância com as diretrizes da Emenda Constitucional nº 103/2019. Após a apresentação técnica e os devidos esclarecimentos, o relatório foi submetido à deliberação dos Conselhos, sendo **APROVADO** por unanimidade. Na sequência passou-se para a pauta **8) Apresentação do Parecer mensal das provisões atuariais referentes aos meses de março e abril de 2025**; a Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli Fabris Dalla Costa, realizou a apresentação aos conselheiros dos pareceres mensais referentes às provisões atuariais dos meses de março e abril de 2025, elaborados com base na atualização cadastral dos segurados e mantidas as premissas atuariais da avaliação anual de 2025. Os documentos evidenciaram variações na composição e na média salarial dos grupos de ativos, aposentados e pensionistas, refletindo diretamente no crescimento da Provisão Matemática Total — que atingiu R\$ 2.098.194.732,75 em março e R\$ 2.106.408.817,10 em abril — com consequente impacto no resultado atuarial, que apresentou elevação acumulada de 6,15% no período analisado (dezembro/2024 a abril/2025). Também foram destacadas as admissões, aposentadorias e o quantitativo de servidores em iminência de aposentadoria, além de reforçadas as recomendações técnicas quanto à necessidade de monitoramento contínuo da evolução das provisões e da sustentabilidade do regime, conforme recomendações técnicas expressas nos

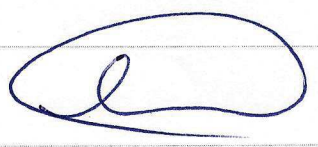


TOLEDOPREV

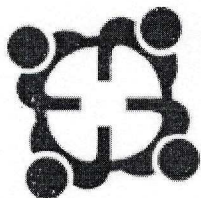
FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPES

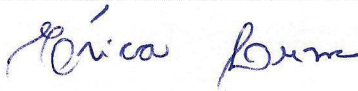
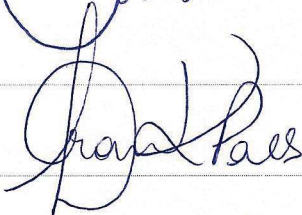
pareceres. **9) Apresentação da Justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do RPPS;** Ato contínuo, a Diretora Executiva do ToledoPrev apresentou o item de pauta referente à justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do Município de Toledo. A justificativa foi elaborada em atendimento à exigência da Portaria MTP nº 1.467/2022, tendo em vista a superação do limite de endividamento estabelecido na Resolução do Senado Federal nº 40/2001. O parecer técnico demonstrou que, embora o quociente de endividamento tenha atingido 1,2528 da Receita Corrente Líquida, ultrapassando o limite de 1,2, a manutenção do plano de custeio se mostra viável, uma vez que o RPPS conta com um plano de amortização estruturado, com aportes periódicos atualizados pelo INPC, além de apresentar evolução satisfatória dos recursos garantidores. As projeções atuariais indicam sustentabilidade no longo prazo, com resultados financeiros positivos na maioria dos exercícios projetados, e a despesa com pessoal permanece abaixo dos limites legais. Foram destacadas, ainda, medidas mitigadoras já adotadas pelo Município, entre elas a aplicação das regras da Emenda Constitucional nº 103/2019, que incluem a adequação das alíquotas de contribuição dos servidores e a instituição e adesão ao Regime de Previdência Complementar. Por fim, foi ressaltado o compromisso da gestão com o acompanhamento contínuo das projeções atuariais e financeiras, bem como eventual revisão do plano de custeio, caso necessário, de modo a assegurar o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS. **10) Assuntos gerais: PL nº 65/2025;** Na sequência, foi apresentado aos Conselhos de Administração e Fiscal o Projeto de Lei nº 65/2025, atualmente em tramitação na Câmara Municipal de Toledo, que propõe a revogação do inciso III do artigo 26 da Lei Municipal nº 1.929/2006, dispositivo que trata da perda da qualidade de dependente para fins de pensão por morte em caso de novo casamento ou união estável. Após a discussão, foi deliberado pela realização de análise técnica quanto à existência de impacto no equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS. Em relação à prerrogativa de iniciativa do projeto de lei deliberou-se que o mesmo fere o inciso III, parágrafo 1º do artigo 30 da lei orgânica do Município, pois é de iniciativa privativa do prefeito, entre outras leis que disponham sobre servidores públicos municipais, seu regime jurídico, provimento de cargos, estabilidade e aposentadoria. Após a conclusão da análise técnica será encaminhado pelos Presidentes dos Conselhos de Administração e Fiscal manifestação sobre o PL ao Legislativo. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada esta reunião ordinária, da qual eu, Francieli Aparecida Kunrath Paes, lavrei a presente Ata, que, após lida e aprovada, será assinada por mim e pelos presentes.

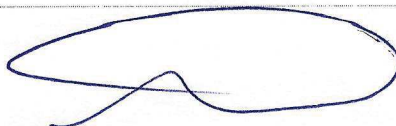
Membros do Conselho de Administração

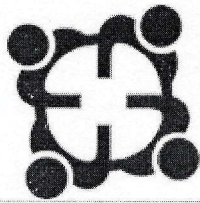
Nome	Assinatura
Leandro Marcelo Ludvig	- Presente 
Marcos Antonio Baccan	- Ausência Justificada
Maicon José Ferronato	- Presente 



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

Isiane Irene Barzotto	- Presente	
Wilmar da Silva	- Presente	
Valdecir Neumann	- Ausente	
Erica Regina Luna Pereira Macedo	- Presente	
Sandra Lagni	- Ausente	
Tatiane Mendes Berto da Silva	- Presente	
Anderson Soares Magro	- Ausente	
Noêmia de Almeida	- Presente	
Ieda Rosa Greselle	- Ausência Justificada	
Membros do Conselho Fiscal		
Nome		
Jaldir Anholeto	- Presente	
Eder Reli do Couto	- Ausente	
Francieli Aparecida Kunrath Paes	- Presente	
Renato Augusto Eidt	- Ausente	
Elvis da Silva	- Presente	
Josiane Schreiner Roque	- Presente	
Marinês Bettega	- Presente	





TOLEDOPREV

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

Gerte Cecília Filipetto

- Ausência Justificada

Roseli Fabris Dalla Costa

Coordenadora do TOLEDOPREV

- Presente



LDB
EMPRESAS

TOLEDO
ABRIL 2025



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 30.04.2025.

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

RENTA FIXA

83,29%

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%)	0,29	0,05	1,02	4,66	20.890.881,78	3,09
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	0,29	0,05	1,02	4,68	20.836.273,73	3,08
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	0,29	0,05	1,00	4,58	10.374.005,33	1,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,500000%)	0,29	0,05	1,08	3,28	2.207.144,40	0,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,680000%)	0,30	0,07	1,09	3,83	20.126.746,29	2,98
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,720000%)	0,29	0,05	0,41	0,41	16.867.873,31	2,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,29	0,05	1,10	2,61	26.676.531,86	3,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	0,29	0,05	0,97	4,48	17.308.627,52	2,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	0,29	0,05	0,98	4,52	21.479.276,69	3,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,560000%)	0,29	0,05	0,16	0,16	20.028.150,09	2,96
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,30	0,05	1,03	4,67	176.795.511,00	26,13

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	0,83	0,04	1,08	4,33	29.265.392,84	4,33	4.791.841.508,63	0,61
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,54	0,10	1,76	4,89	6.431.697,22	0,95	3.469.827.928,85	0,19

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,29	0,09	1,75	4,85	41.907.974,85	6,19	5.901.283.588,37	0,71
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,11	0,05	1,03	4,06	73.628.359,00	10,88	10.750.101.237,63	0,68
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,50	0,07	1,25	4,54	22.533.607,03	3,33	8.410.626.309,55	0,27
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,42	0,09	1,64	4,70	20.531.890,19	3,04	3.388.406.820,37	0,61
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,68	0,14	0,95	3,96	48.893.294,35	7,23	1.554.984.612,39	3,14
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,72	0,08	1,23	4,30	243.192.215,48	35,95		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,10	0,05	1,05	4,18	88.942.961,18	13,15	23.547.384.900,07	0,38
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,11	0,05	1,05	4,19	42.154.003,88	6,23	8.220.076.695,28	0,51
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	8,80	-0,02	2,42	8,65	12.348.422,15	1,83	277.001.778,08	4,46
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,88	0,05	1,17	4,48	143.445.387,21	21,20		
Renda Fixa			0,58	0,06	1,15	4,45	563.433.113,69	83,29		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,65%

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	24,86	1,38	11,23	29,93	1.243.686,94	0,18	142.066.828,67	0,88
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	21,20	0,23	12,39	21,00	835.431,19	0,12	89.582.589,26	0,93
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,86	0,11	7,56	16,30	1.340.368,38	0,20	493.090.858,79	0,27
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,80	0,80	5,12	12,52	5.511.768,39	0,81	1.149.809.625,65	0,48
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,79	0,32	7,54	13,41	8.049.332,90	1,19	352.848.646,71	2,28
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	16,75	-1,13	2,90	5,73	5.472.187,24	0,81	1.185.909.733,35	0,46
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,56	-0,00	6,67	15,30	2.258.504,91	0,33	110.311.075,74	2,05
Sub-total Artigo 8º I			15,39	0,11	6,19	12,68	24.711.279,95	3,65		
Renda Variável			15,39	0,11	6,19	12,68	24.711.279,95	3,65		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,04%

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	20,22	-0,61	-3,06	-13,08	10.894.571,03	1,61	1.399.038.953,21	0,78
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	23,52	-0,00	3,61	-8,13	5.856.046,78	0,87	620.033.498,29	0,94
Sub-total Artigo 9º II			20,69	-0,40	-0,83	-11,41	16.750.617,81	2,48		

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	21,78	1,46	0,47	-15,42	24.134.562,49	3,57	2.231.185.446,50	1,08
Sub-total Artigo 9º III			21,78	1,46	0,47	-15,42	24.134.562,49	3,57		
Investimentos no Exterior			17,37	0,69	-0,06	-13,82	40.885.180,30	6,04		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,01%

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	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	18,74	0,19	-0,63	-4,12	31.886.457,97	4,71	1.735.952.341,01	1,84
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	14,96	0,08	3,38	10,00	4.688.958,94	0,69	139.627.647,71	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,41	0,10	1,81	4,50	10.877.747,76	1,61	297.950.970,50	3,65
Sub-total Artigo 10º I			13,98	0,16	0,31	-0,99	47.453.164,67	7,01		
Investimentos Estruturados			13,98	0,16	0,31	-0,99	47.453.164,67	7,01		
Total			2,08	0,11	1,18	2,98	676.482.738,61	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	359.205,23
Sub-total Disponibilidades Financeiras	359.205,23
Total	676.841.943,84

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 2
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	176.795.511,00	26,13	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	243.192.215,48	35,95	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	143.445.387,21	21,20	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	563.433.113,69	83,29					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	24.711.279,95	3,65	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	24.711.279,95	3,65					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	16.750.617,81	2,48	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	24.134.562,49	3,57	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	40.885.180,30	6,04					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	47.453.164,67	7,01	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	47.453.164,67	7,01					15,00
Total		676.482.738,61	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	1,03 97,96	4,67 114,73	3,75 123,81	6,71 114,33		1.529.289,93	0,23	5.599.810,11
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,23 116,06	4,30 105,68	3,02 99,75	5,59 95,33	10,53 91,97	3.029.966,22	0,45	10.952.296,18
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,17 111,05	4,48 110,02	3,25 107,12	6,00 102,18	11,43 99,82	1.883.753,74	0,28	7.229.933,00
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	6,19 2,50	12,68 0,39	7,45 0,37	2,58 -1,55	5,61 -1,65	1.440.473,67	0,21	2.781.249,81
Artigo 9º II % do CDI	-0,83 -78,51	-11,41 -280,15	-10,69 -352,64	-4,64 -79,00	15,83 138,23	-140.016,12	-0,02	-2.156.934,08
Artigo 9º III % do CDI	0,47 44,90	-15,42 -378,70	-11,64 -383,92	-4,40 -74,95	22,80 199,17	113.871,15	0,02	-4.400.324,69
Artigo 10º I % do CDI	0,31 29,01	-0,99 -24,35	-3,65 -120,24	0,90 15,30	7,47 65,26	144.911,21	0,02	-475.328,87
TOLEDO (Total)						8.002.249,80	1,18	19.530.701,46

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%)	17.141.894,66	0,00	0,00	0,00	17.308.627,52	166.732,86	741.773,01
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.270.048,12	0,00	0,00	0,00	21.479.276,69	209.228,57	929.525,98
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.680.539,21	0,00	0,00	0,00	20.890.881,78	210.342,57	938.528,52
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.625.859,25	0,00	0,00	0,00	20.836.273,73	210.414,48	938.503,80
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.271.544,82	0,00	0,00	0,00	10.374.005,33	102.460,51	458.175,21
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.183.657,96	0,00	0,00	0,00	2.207.144,40	23.486,44	70.170,32
NTN-B 150830 (7,680000%)	19.910.013,93	0,00	0,00	0,00	20.126.746,29	216.732,36	744.003,18
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,00	16.798.333,62	0,00	0,00	16.867.873,31	69.539,69	69.539,69
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.387.417,08	0,00	0,00	0,00	26.676.531,86	289.114,78	678.352,73
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,00	19.996.912,42	0,00	0,00	20.028.150,09	31.237,67	31.237,67

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	138.470.975,03	36.795.246,04	0,00	0,00	176.795.511,00	1.529.289,93	5.599.810,11

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	28.951.305,78	0,00	0,00	0,00	29.265.392,84	314.087,06	1.214.686,54
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP-RESP LIMITADA	6.320.347,51	0,00	0,00	0,00	6.431.697,22	111.349,71	300.063,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	41.188.811,73	0,00	0,00	0,00	41.907.974,85	719.163,12	1.940.347,23
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	74.085.341,26	8.047.284,69	-9.319.749,13	0,00	73.628.359,00	815.482,18	3.732.286,94
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	22.256.498,14	0,00	0,00	0,00	22.533.607,03	277.108,89	978.101,22
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	20.200.802,97	0,00	0,00	0,00	20.531.890,19	331.087,22	922.358,07
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	48.431.606,31	0,00	0,00	0,00	48.893.294,35	461.688,04	1.864.452,88
	241.434.713,70	8.047.284,69	-9.319.749,13	0,00	243.192.215,48	3.029.966,22	10.952.296,18

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	118.771.872,55	5.814.156,76	-36.795.246,05	0,00	88.942.961,18	1.152.177,92	4.126.051,16
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	41.714.131,78	0,00	0,00	0,00	42.154.003,88	439.872,10	1.694.965,50
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	12.056.718,43	0,00	0,00	0,00	12.348.422,15	291.703,72	982.807,52
	172.542.722,76	5.814.156,76	-36.795.246,05	0,00	143.445.387,21	1.883.753,74	7.229.933,00

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	1.118.158,33	0,00	0,00	0,00	1.243.686,94	125.528,61	286.512,90
FIA CAIXA CONSUMO	743.302,42	0,00	0,00	0,00	835.431,19	92.128,77	145.014,02
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.246.157,97	0,00	0,00	0,00	1.340.368,38	94.210,41	187.891,87
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.243.123,64	0,00	0,00	0,00	5.511.768,39	268.644,75	613.473,68
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.485.037,52	0,00	0,00	0,00	8.049.332,90	564.295,38	951.861,92

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.317.813,11	0,00	0,00	0,00	5.472.187,24	154.374,13	296.759,45
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.117.213,29	0,00	0,00	0,00	2.258.504,91	141.291,62	299.735,97
	23.270.806,28	0,00	0,00	0,00	24.711.279,95	1.440.473,67	2.781.249,81

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	11.238.617,02	0,00	0,00	0,00	10.894.571,03	-344.045,99	-1.638.785,14
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	5.652.016,91	0,00	0,00	0,00	5.856.046,78	204.029,87	-518.148,94
	16.890.633,93	0,00	0,00	0,00	16.750.617,81	-140.016,12	-2.156.934,08

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	24.020.691,34	0,00	0,00	0,00	24.134.562,49	113.871,15	-4.400.324,69
	24.020.691,34	0,00	0,00	0,00	24.134.562,49	113.871,15	-4.400.324,69

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	32.088.198,36	0,00	0,00	0,00	31.886.457,97	-201.740,39	-1.370.671,10
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.535.574,30	0,00	0,00	0,00	4.688.958,94	153.384,64	426.455,01
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	10.684.480,80	0,00	0,00	0,00	10.877.747,76	193.266,96	468.887,22
	47.308.253,46	0,00	0,00	0,00	47.453.164,67	144.911,21	-475.328,87

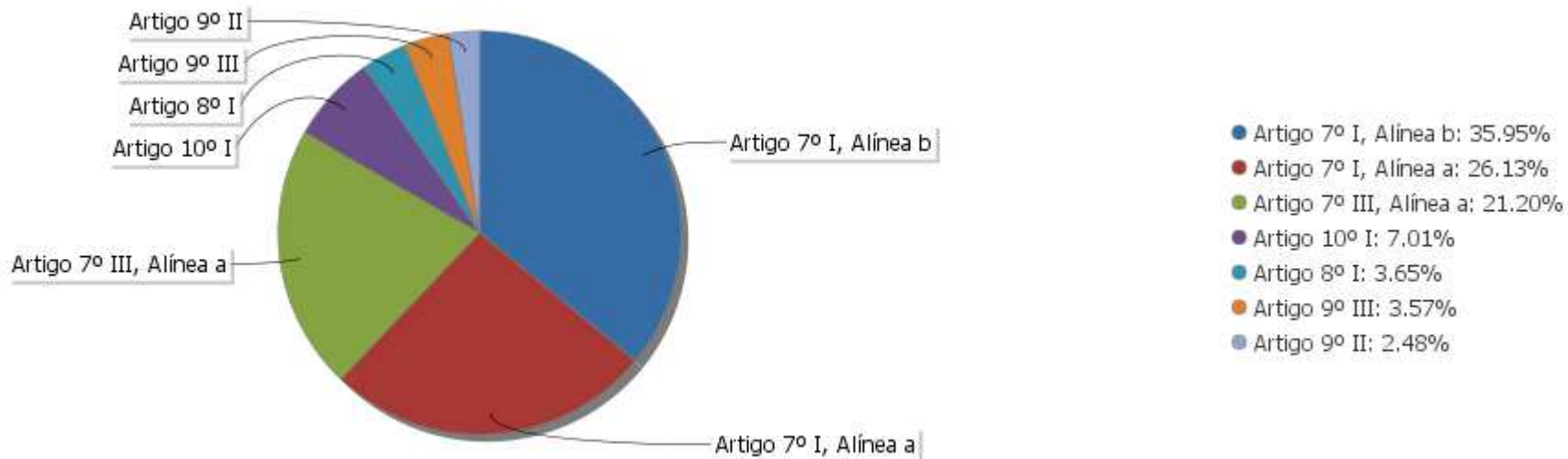
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

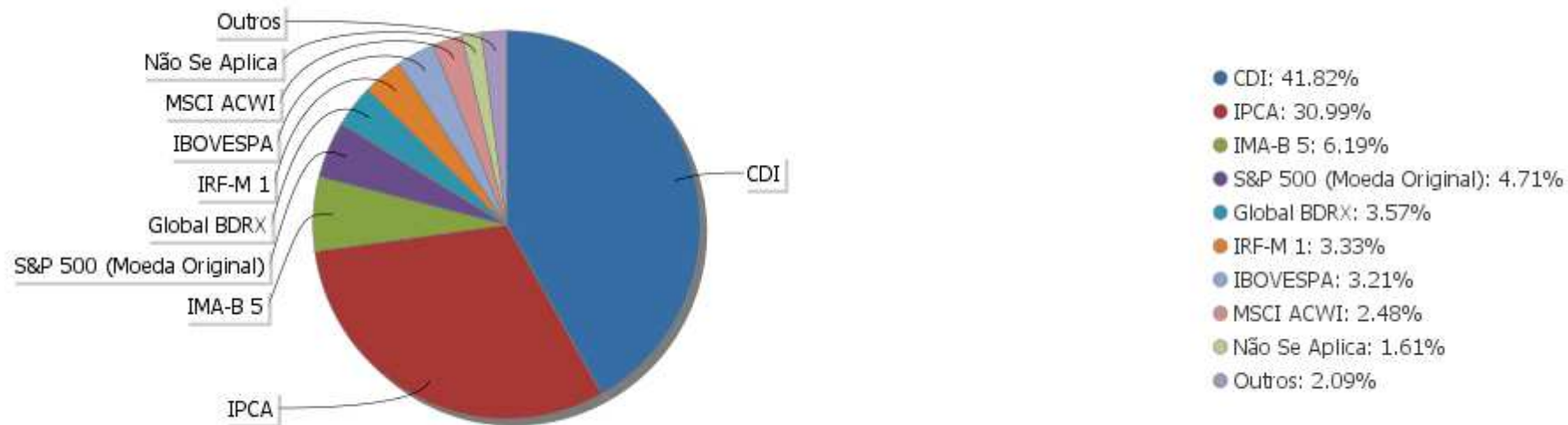
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	450.480.305,32	66,59	450.480.305,32	66,59	
de 31 dias a 365 dias	38.329.174,53	5,67	488.809.479,85	72,26	
acima de 365 dias	187.673.258,76	27,74	676.482.738,61	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

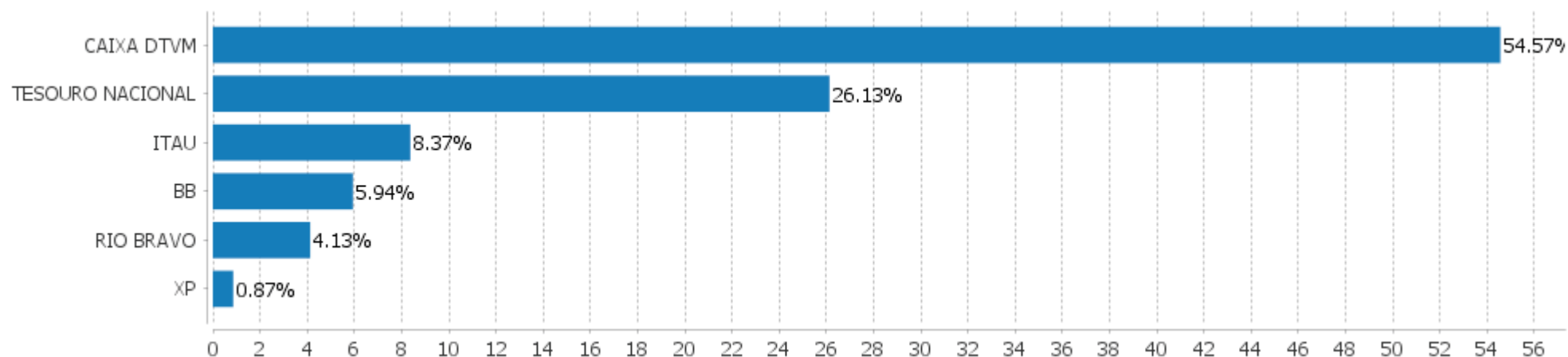


Alocação Por Estratégia



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
2025	1,11	0,47	0,19	1,18									2,98
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88									4,14
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30									-1,16
2024	0,50	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37	0,34	10,53
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	0,88	9,92
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	-0,54	0,61
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	-0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	26	40,63	03 meses	1,85	3,69	-1,84	3,15
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	59,38	06 meses	4,76	5,79	-1,03	2,59
			12 meses	11,13	10,53	0,60	2,08
			24 meses	25,31	19,66	5,65	1,98
			36 meses	36,15	30,31	5,84	2,36
			48 meses	37,96	54,22	-16,26	2,82
			60 meses	49,06	75,34	-26,28	2,98
			Desde 31/12/2019	45,79	79,18	-33,39	4,14

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano

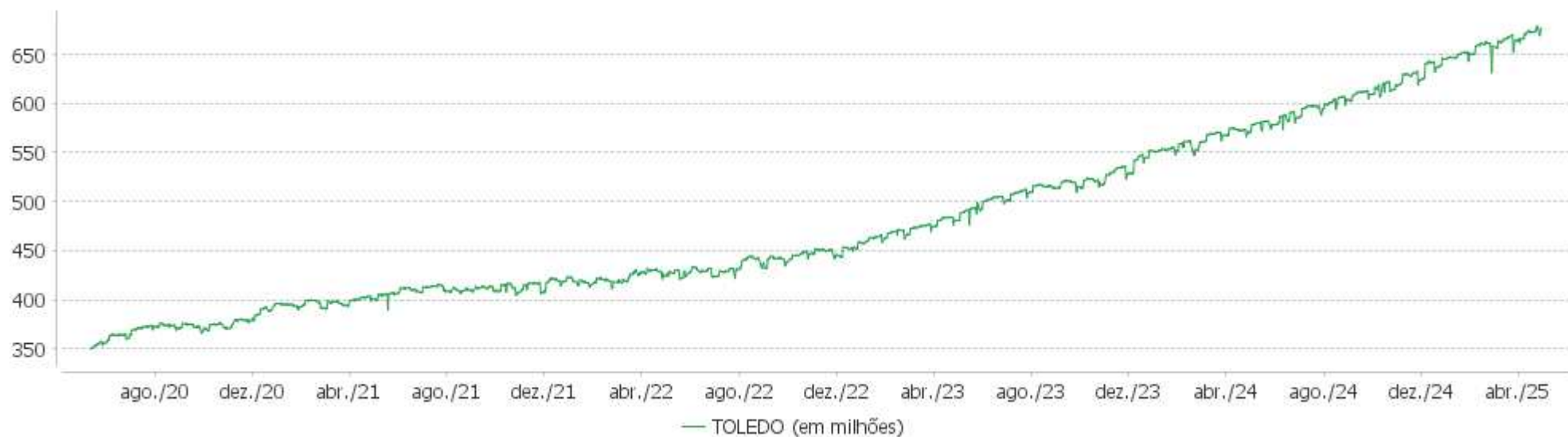


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

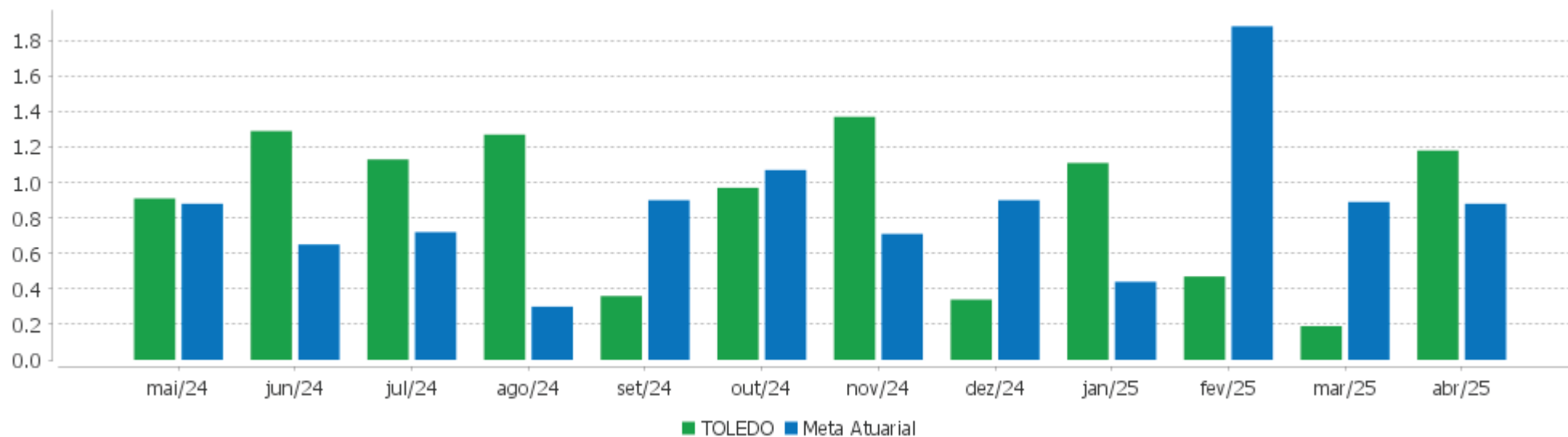


Patrimônio Líquido



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
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5 p.p.	1,75 -0,02	4,85 -0,07	2,94 -0,05	4,88 -0,12	9,12 -0,25	18,15 -0,43	29,45 -0,60
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	1,64 1,21	4,70 2,22	3,13 0,82	5,47 2,06	9,64 4,11	21,34 11,92	35,49 21,49
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA Var. IDKA 2 p.p.	1,76 -0,14	4,89 -0,17	2,81 -0,13	4,80 -0,24	8,73 -0,35	17,73 -0,51	28,18 -1,11
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	1,25 0,02	4,54 -0,06	3,25 -0,03	5,84 -0,09	10,89 -0,22	23,97 -0,43	40,20 -0,77
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	1,08 102,75	4,33 106,34	3,08 101,61	4,98 84,90	9,84 85,95	23,71 94,12	37,83 90,22
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,03 97,20	4,06 99,78	2,98 98,28	5,80 98,88	11,35 99,16	24,94 99,03	41,48 98,93
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,95 90,28	3,96 97,36	3,02 99,52	6,11 104,18	12,73 111,19	27,67 109,84	40,79 97,28
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.	1,09 0,66	4,98 2,50	3,95 1,64	7,22 3,80	13,61 8,08		
NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,65	4,93 2,45	3,92 1,60	7,14 3,73	13,44 7,91		
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,98 0,55	4,52 2,04	3,62 1,31	6,52 3,11	12,09 6,56	23,69 14,27	
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,57	4,58 2,10	3,67 1,35	6,61 3,20	12,29 6,76	24,12 14,70	
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,97 0,54	4,48 2,00	3,59 1,28	6,45 3,04	11,94 6,41	23,35 13,93	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,65	4,91 2,43	3,90 1,59	7,11 3,70	13,38 7,85		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	1,02 0,59	4,68 2,20	3,73 1,42	6,76 3,34	12,60 7,07		
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	1,09 0,66	4,99 2,51	3,96 1,65	7,22 3,81	13,59 8,06		
NTN-B 150832 (7,770000%) Var. IPCA p.p.	1,10 0,67	4,99 2,51	3,96 1,65	7,24 3,83	13,66 8,13		
NTN-B 150828 (6,720000%)	1,02	4,66	3,73	6,74	12,56		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	0,59	2,18	1,41	3,32	7,03		
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA % do CDI	1,05 99,87	4,19 102,88	3,08 101,43	5,90 100,57	11,55 100,91	25,94 102,99	42,72 101,88
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI	1,05 99,73	4,18 102,74	3,07 101,35	5,90 100,49	11,61 101,45	26,01 103,28	42,87 102,23
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	2,42 1,99	8,65 6,17	5,47 3,15	9,47 6,06	17,14 11,61		
FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p.	12,39 -0,28	21,00 -0,76	18,91 -0,61	5,75 -0,49	6,73 -1,23	11,74 -2,70	-19,74 -2,99
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	7,56 -0,91	16,30 -1,80	9,81 -1,49	2,53 -1,45	-1,87 -1,94	9,06 -3,38	-12,96 -3,05
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. IBOVESPA p.p.	11,23 7,54	29,93 17,64	17,14 10,06	5,29 1,16	16,15 8,88	33,27 3,94	26,02 0,81
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	2,90 -0,79	5,73 -6,56	1,45 -5,63	-0,62 -4,75	7,46 0,20	29,40 0,07	27,74 2,53
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	5,12 1,25	12,52 2,22	7,30 0,73	4,90 0,06	10,13 -2,17	31,85 -4,87	31,86 -8,32
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	6,67 2,98	15,30 3,01	8,97 1,88	4,09 -0,03	3,55 -3,71	6,63 -22,70	-13,91 -39,12
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	7,54 3,85	13,41 1,12	8,63 1,55	2,13 -1,99	1,90 -5,37	17,78 -11,55	6,94 -18,26
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	0,47 0,26	-15,42 0,09	-11,64 0,14	-4,40 -0,17	22,80 -0,87	65,03 -3,26	69,63 -4,90
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI p.p.	-3,06 -2,40	-13,08 -3,65	-11,34 -4,47	-7,73 -5,85	11,66 -8,92	42,62 -1,44	48,73 1,99
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	3,61 4,27	-8,13 1,30	-9,46 -2,59	1,70 3,58	28,36 7,78	79,17 35,11	79,29 32,55
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. Não Se Aplica p.p.	1,81 1,81	4,50 4,50	1,64 1,64	3,11 3,11			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	-0,63 0,13	-4,12 1,19	-6,59 1,22	-0,25 2,14	15,38 4,79	48,08 14,51	63,39 28,61
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	3,38 -0,31	10,00 -2,29	6,31 -0,77	3,86 -0,27	5,62 -1,64	15,99 -13,35	21,32 -3,89
TOLEDO Var. INPC + 5,11% p.p.	1,18 0,30	2,98 -1,16	1,85 -1,84	4,76 -1,07	11,13 0,45	25,31 5,24	36,15 5,13
CDI	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19	41,93

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IBOVESPA	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34	25,21
INPC + 6,00%	0,95	4,42	3,89	6,25	11,61	22,10	34,36
IPCA + 6,00%	0,90	4,42	3,72	6,35	11,84	22,89	35,68

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 BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	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 FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
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 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	0,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
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	1,23	4,60	3,28	5,94	11,11	24,40	40,96	48,90	52,37
IRF-M 1+	3,86	9,54	5,93	5,09	7,20	20,79	36,58	35,10	37,04
IRF-M TOTAL	2,99	7,76	5,05	5,42	8,52	21,76	37,48	39,15	41,85
IMA-B 5	1,76	4,92	2,98	5,00	9,37	18,58	30,05	42,34	55,04
IMA-B 5+	2,33	6,12	5,66	1,25	1,40	8,34	17,14	17,11	29,17
IMA-B TOTAL	2,09	5,62	4,50	2,87	4,55	12,73	22,63	28,38	40,78
IMA-GERAL TOTAL	1,68	5,24	3,79	4,95	9,06	21,02	35,06	41,74	48,28
IDKA 2	1,90	5,06	2,95	5,04	9,08	18,23	29,29	41,27	54,57
IDKA 20	0,72	3,91	6,41	-5,54	-9,43	-3,09	3,35	-5,93	6,88
CDI	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19	41,93	51,98	55,24

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	3,69	12,29	7,08	4,13	7,26	29,34	25,21	13,60	67,77
IBRX 100	3,33	11,78	6,54	3,77	6,88	29,49	23,28	10,76	67,52
IBRX 50	2,55	10,73	5,64	3,49	6,70	30,28	24,95	13,15	73,61
SMALL CAP	8,47	18,10	11,30	3,97	0,07	12,44	-9,91	-28,66	11,22
Índice Consumo - ICON	12,67	21,77	19,52	6,24	7,96	14,45	-16,75	-42,27	-25,39
Índice Dividendos - IDIV	3,88	10,30	6,57	4,84	12,29	36,73	40,18	45,45	99,30

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	-2,17	-13,44	-10,48	-4,37	21,05	51,20	55,10	39,53	99,45

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,01	9,51	12,98	6,49	0,91	19,40	21,32	19,28	31,08

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,66	-9,43	-6,87	-1,88	20,58	44,06	46,74	24,42	77,74

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,43	2,48	2,32	3,41	5,53	9,42	14,00	27,83	36,47
INPC	0,48	2,49	2,49	3,32	5,32	8,72	12,89	26,96	36,60
IGPM	0,24	1,23	0,96	3,50	8,50	5,21	2,93	18,02	55,80
SELIC	1,06	4,07	3,03	5,87	11,45	25,19	41,93	51,97	55,24

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,74	3,78	3,26	5,38	9,73	18,31	28,18	49,45	65,88
IPCA + 5,00%	0,82	4,10	3,49	5,87	10,78	20,59	31,89	55,26	73,97
IPCA + 5,50%	0,86	4,26	3,61	6,11	11,31	21,74	33,78	58,23	78,13
IPCA + 5,89%	0,89	4,38	3,70	6,29	11,72	22,64	35,26	60,57	81,44
IPCA + 6,00%	0,90	4,42	3,72	6,35	11,84	22,89	35,68	61,23	82,38
INPC + 4,00%	0,79	3,79	3,43	5,28	9,51	17,56	26,93	48,44	66,04
INPC + 6,00%	0,95	4,42	3,89	6,25	11,61	22,10	34,36	60,14	82,55

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%)	17.308.627,52	6,130000	15.782.335,71	7,465100	-1.526.291,81
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.479.276,69	6,275000	19.785.435,44	7,465100	-1.693.841,25
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.890.881,78	6,720000	20.396.190,97	7,578700	-494.690,81
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.836.273,73	6,760000	20.365.696,88	7,578700	-470.576,85
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.374.005,33	6,460000	9.947.439,60	7,453100	-426.565,73
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.207.144,40	7,500000	2.211.494,54	7,453100	4.350,14
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.126.746,29	7,680000	20.314.891,73	7,453100	188.145,44
NTN-B 150830 (7,720000%)	16.867.873,31	7,720000	17.057.651,71	7,453100	189.778,40
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.676.531,86	7,770000	27.109.563,81	7,474100	433.031,95
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.028.150,09	7,560000	20.380.167,83	7,367000	352.017,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
35	04/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.896.222,84	0,00	1.125.276,98036000	6,1284670000
36	07/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	962.496,08	0,00	156.969,56343600	6,1317370000
37	07/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.263,10	0,00	205,99383100	6,1317370000
38	11/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	83,98	0,00	13,66794300	6,1443040000
39	11/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	11.050,52	0,00	1.798,49825100	6,1443040000
40	16/04/2025	NTN-B 150830 (7,720000%)	16.798.333,62	0,00	3.980,00000000	4.220,6868391960
41	16/04/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	16.798.333,63	2.920.256,33811900	5,7523490000
42	17/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	94.417,98	0,00	15.335,45357500	6,1568430000
43	25/04/2025	NTN-B 150840 (7,560000%)	19.996.912,42	0,00	5.070,00000000	3.944,1641854043
44	25/04/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	19.996.912,42	3.467.182,45766900	5,7674820000
45	28/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	9.319.749,13	1.509.872,13052400	6,1725420000
46	29/04/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.814.156,76	0,00	1.007.055,04271700	5,7734250000
47	29/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	76.539,17	0,00	12.394,70218700	6,1751520000
48	30/04/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	5.211,02	0,00	843,44896300	6,1782280000
Total			50.656.687,49	46.114.995,18		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 7.740.094,49 Value-At-Risk: 1,14%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,62	0,21	5,00	0,08	0,16	1,15	563.433.113,69	83,29
Artigo 8º	19,21	9,58	20,00	0,23	0,27	6,19	24.711.279,95	3,65
Artigo 9º	45,96	8,41	20,00	0,34	-0,02	-0,06	40.885.180,30	6,04
Artigo 10º	37,96	7,80	20,00	0,50	-0,02	0,31	47.453.164,67	7,01
TOLEDO		1,14		1,14			676.482.738,61	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,21%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	-0,74	1,02	20.890.881,78	3,09
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	-0,68	1,02	20.836.273,73	3,08
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	-1,11	1,00	10.374.005,33	1,53
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	0,38	1,08	2.207.144,40	0,33
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,11	0,20	-0,00	0,22	0,29	1,09	20.126.746,29	2,98
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	0,69	1,09	16.867.873,31	2,49
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	0,76	1,10	26.676.531,86	3,94
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	-1,59	0,97	17.308.627,52	2,56
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	-1,38	0,98	21.479.276,69	3,18
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,05	0,20	-0,00	0,22	0,46	1,08	20.028.150,09	2,96
Sub-total	0,05	0,20	-0,00		-0,43	1,03	176.795.511,00	26,13

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	0,45	0,41	0,00	0,40	0,06	1,08	29.265.392,84	4,33
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,09	1,32	0,00	0,17	0,34	1,76	6.431.697,22	0,95

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,69	1,10	0,01	0,01	0,41	1,75	41.907.974,85	6,19
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,05	0,03	0,00	0,03	-0,55	1,03	73.628.359,00	10,88
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,56	0,23	0,00	0,02	0,34	1,25	22.533.607,03	3,33
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,35	0,72	0,00	0,75	0,43	1,64	20.531.890,19	3,04
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	2,59	0,87	0,01	0,87	-0,04	0,95	48.893.294,35	7,23
Sub-total	0,84	0,36	0,02		0,20	1,23	243.192.215,48	35,95

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,05	0,04	-0,00	0,03	-0,05	1,05	88.942.961,18	13,15
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,02	0,05	-0,00	0,04	-0,06	1,05	42.154.003,88	6,23
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	13,59	4,28	0,06	4,30	0,10	2,42	12.348.422,15	1,83
Sub-total	0,94	0,37	0,06		0,12	1,17	143.445.387,21	21,20

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,58%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	25,20	13,93	0,01	8,15	0,40	11,23	1.243.686,94	0,18
FIA CAIXA CONSUMO	21,84	11,97	0,01	0,14	0,52	12,39	835.431,19	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	21,79	11,75	0,01	1,16	0,30	7,56	1.340.368,38	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	16,11	6,66	0,03	3,72	0,25	5,12	5.511.768,39	0,81
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	19,06	10,38	0,08	3,21	0,34	7,54	8.049.332,90	1,19
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	23,13	10,68	0,06	3,91	0,08	2,90	5.472.187,24	0,81
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	18,77	9,88	0,02	2,35	0,30	6,67	2.258.504,91	0,33
Sub-total	19,21	9,58	0,23		0,27	6,19	24.711.279,95	3,65

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,41%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	43,21	10,94	0,01	13,96	-0,10	-3,06	10.894.571,03	1,61
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	48,45	12,86	0,02	15,10	0,05	3,61	5.856.046,78	0,87
Sub-total	43,75	11,19	0,03		-0,04	-0,83	16.750.617,81	2,48

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	47,50	11,00	0,31	1,48	-0,01	0,47	24.134.562,49	3,57
Sub-total	47,50	11,00	0,31		-0,01	0,47	24.134.562,49	3,57

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,80%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	48,41	9,92	0,42	1,24	-0,03	-0,63	31.886.457,97	4,71
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	21,70	7,83	0,03	4,20	0,11	3,38	4.688.958,94	0,69
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	17,18	3,45	0,05	3,45	0,04	1,81	10.877.747,76	1,61
Sub-total	37,96	7,80	0,50		-0,02	0,31	47.453.164,67	7,01

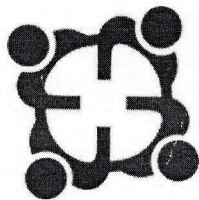
(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(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 14/2025 – CONSELHO FISCAL - CF
SOBRE O ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS
DO TOLEDOPREV**

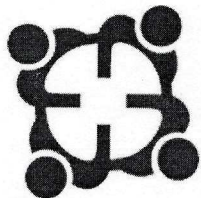
Mês de Referência: **ABRIL/2025**

Parecer de acompanhamento mensal da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com base no relatório mensal de investimentos e parecer do Comitê de Investimentos, pertinente ao mês de abril de 2025.

A Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV encontra-se enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, para os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados e Investimento no Exterior.

Os membros participantes da 5ª reunião ordinária do Conselho Fiscal, realizada no dia 27 de maio de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 18 da Lei nº 1.929/2006, alterada pela Lei nº 2.325 de 3 de novembro de 2020, analisaram o Relatório de Investimentos emitido pelo sistema da Empresa LDB Consultoria Financeira, do mês de abril/2025, destacando-se a análise dos seguintes quesitos:

Item analisado	Considerações
a) Carteira de investimentos	A carteira se encontra enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021;
b) Controle de riscos aos quais os investimentos estão expostos	Está sendo utilizado o VAR (VALUE AT Risk) que é o parâmetro de monitoramento de risco previsto na Política de Investimentos de 2025. Está sendo utilizado dispersão como critério comparativo para investimentos, divididos entre artigos da resolução vigente. Está sendo utilizada a metodologia quantitativa de correlação para análise dos investimentos.
c) Aderência à Política de Investimentos (PI)	Os investimentos estão aderentes a PI 2025.
d) Rentabilidade da Carteira X Meta Atuarial	Neste mês a rentabilidade da carteira foi 1,18%, contra uma necessidade de meta no mês de 0,88%. No ano a rentabilidade foi de 2,98% contra uma meta de 4,14%.



TOLEDOPREV

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

Em relação aos demais critérios de acompanhamento, os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos 2025 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021.

Após examinarem o **Relatório Mensal de Investimentos, referente ao mês de abril de 2025**, opinam **FAVORAVELMENTE** pela aprovação, submetendo-o assim, à apreciação dos membros conselheiros do Conselho de Administração.

Toledo, 27 de maio de 2025.

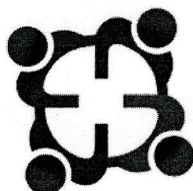
MEMBROS DO CONSELHO FISCAL

Jaldir Anholetto
Presidente do Conselho Fiscal
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027

Francieli Aparecida Kunrath Paes
Membro Conselheira Titular
Certificação Profissional: Intermediária
(CP RPPS CGINV II) v. 23/09/2028

Elvis da Silva
Membro Conselheiro Titular
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS COFIS I) v. 15/02/2028

Marines Bettega
Membro Conselheira Titular
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS COFIS I) v. 16.02.2028



TOLEDOPREV

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

PARECER Nº 18/2025 – CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO - CA

Os membros participantes da 5ª Reunião Ordinária do Conselho de Administração do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – **FAPES/TOLEDOPREV**, realizada no dia 27 de maio de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 14 da Lei 1929/2006, após examinarem o **Relatório Mensal da Carteira de investimentos referente ao mês de abril de 2025**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Toledo/PR, 27 de maio de 2025.

Leandro Marcelo Ludvig
Presidente do Conselho Fiscal
CP RPPS CGINV I –
INSTITUTO TOTUM (v.19/12/2027)

Maicon José Ferronato
Membro Conselheiro Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.11/10/2027)

Wilmar da Silva
Membro Conselheiro Titular
ANBIMA CPA-10 v.16/02/2025

Tatiane Mendes Berto da Silva
Membro Conselheira Titular
P RPPS CGINV I –
INSTITUTO TOTUM (v.19/12/2027)

Erica Regina Luna Pereira Macedo
Membro Conselheira Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.06/10/2027)

Noêmia de Almeida
Membro Conselheira Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.11/12/2027)



FAPES - TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO
DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA
2025

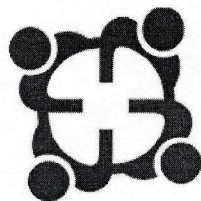
PERÍODO: ABRIL A ABRIL

DATA EMISSÃO: 07/05/2025

Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	25.057.910,81	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.122.121,17	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.122.121,17	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	15.266.749,36	127.283.417,11
Receita Patrimonial	8.346.295,77	62.886.893,27
Receita Agropecuária	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00
Outras Receitas Originárias	6.920.453,59	64.396.523,84
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.669.040,28	30.192.844,79
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	370,00	67.912,70
Recebimentos Extraorçamentários	2.668.670,28	30.124.932,09
DESEMBOLSOS	12.502.489,82	146.618.883,58
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	9.474.274,87	112.491.201,57
PREVIDÊNCIA SOCIAL	9.474.274,87	112.491.201,57
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Interna	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Externa	0,00	0,00
Outros Encargos da Dívida	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	3.028.214,95	34.127.682,01
Intergovernamentais	0,00	0,00
da União	0,00	0,00
de Estados e Distrito Federal	0,00	0,00
de Municípios	0,00	0,00
Intragovernamentais	26.167,94	371.805,39
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.658.001,02	30.083.492,20
Outros Desembolsos	344.045,99	3.672.384,42
Perdas de Investimentos/Redução Valor Recuperável	344.045,99	3.672.384,42
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	12.555.420,99	93.876.535,55
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	12.555.420,99	93.876.535,55
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL EM 31/03/2025	664.286.522,83	552.373.295,03
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL EM 30/04/2025	676.841.943,82	646.249.830,58

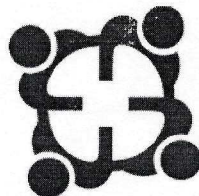
**TOLEDOPREV**FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES
PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPES**PARECER Nº 15/2025 – CONSELHO FISCAL CF**

Em cumprimento ao disposto nos artigos 17 e 18 da Lei nº 1.929, de 4 de maio de 2006, procedemos à **análise das Demonstrações Contábeis do Regime Próprio de Previdência Social do Município de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV**, referente a competência **ABRIL/2025**.

Os exames foram realizados de acordo com a legislação vigente, Lei Municipal nº 1.929, de 4 de maio de 2006, sendo na tabela a seguir demonstrados os saldos das contas bancárias referentes ao período analisado:

COMPETÊNCIA ABRIL/2025

BANCO	AGÊNCIA	CONTA	SALDO ANTERIOR TOTAL	SALDO DISPONÍVEL EM	SALDO APLICADO EM	SALDO APLICADO + DISPONÍVEL EM
				30/04/2025	30/04/2025	30/04/2025
CEF 104-0	726-9	492-4	20.823.352,14	4.978,37	18.849.864,08	18.854.842,45
CEF 104-0	726-9	493-2	343.557,59	354.226,85	0,00	354.226,85
CEF 104-0	726-9	494-0	112.687.704,10	0,00	115.575.763,38	115.575.763,38
CEF 104-0	726-9	495-9	3.499,00	0,00	0,00	0,00
CEF 104-0	726-9	496-7	50.546.302,27	0,00	51.260.978,51	51.260.978,51
CEF 104-0	726-9	708-7	212.425.786,75	0,00	183.445.495,64	183.445.495,64
XP 102-0	1-0	80352-1	5.652.016,91	0,00	5.856.046,78	5.856.046,78
ITAU 341-0	316-0	91929-9	55.866.632,71	0,00	56.623.986,50	56.623.986,50
BBRASIL 1-9	587-8	81149-1	40.189.922,80	0,00	40.159.963,87	40.159.963,87
BRADESCO	2856-8	616771-3	4.535.574,30	0,00	4.688.958,94	4.688.958,94
BRADESCO	2856-8	44223-2	0,00	0,00	0,00	0,00
BRADESCO	2856-8	45773-6	12.056.718,43	0,00	12.348.422,15	12.348.422,15
XP- TP	1-0	81139-4	138.470.975,04	0,00	176.795.510,99	176.795.510,99
BRADESCO	2856-8	50826-8	10.684.480,80	0,00	10.877.747,76	10.877.747,76
TOTAL			664.286.522,84	359.205,22	676.482.738,60	676.841.943,82
RECEITA ORÇAMENTÁRIA						
RECEITA DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS						8.346.295,77
VALORIZAÇÃO OU DESVALORIZAÇÃO DE INVESTIMENTOS						- 344.045,99
RECEITA DE COMPENSAÇÃO PREVIDENCIÁRIA/RESTITUIÇÕES						984.209,26
RECEITA DE CONTRIBUIÇÕES DOS SERVIDORES E PATRONAL						7.122.121,17
RECEITA DE APORTES PARA COBERTURA DO DÉFICIT						5.814.156,76
OUTRAS RECEITAS CORRENTES						122.087,57
RECEITAS PARA DESPESAS ADMINISTRATIVAS						370,00
TOTAL DA RECEITA ORÇAMENTÁRIA						22.045.194,54
RECEITA EXTRA-ORÇAMENTÁRIA – CONSIGNAÇÕES FOLHA PAGAMENTO						2.668.670,28
TOTAL DAS RECEITAS						24.713.864,82
DESPESAS						
DESPESAS COM PAGAMENTO DE BENEFÍCIOS						9.496.573,81
DESPESAS ADMINISTRATIVAS						3.869,00
TOTAL DA DESPESA ORÇAMENTÁRIA						9.500.442,81

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

DESPESAS EXTRA-ORÇAMENTÁRIA—CONSIGNAÇÕES FOLHA PAGAMENTO	2.658.001,02
TOTAL DAS DESPESAS	12.158.443,83
RESULTADO DO MÊS – EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	12.544.751,73
SALDO ANTERIOR (+) RECEITAS (-) DESPESAS (=) SALDO BANCÁRIO	676.841.943,83

Da análise podemos concluir, em relação ao mês de abril de 2025:

- 1) Que o saldo disponível de R\$ 354.226,85 (trezentos e cinquenta e quatro mil e duzentos e vinte e seis reais e oitenta e cinco centavos) na conta nº 493-2, não são recursos financeiros do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES, por tratar-se de valor de descontos em folha de pagamento de inativos e/ou pensionistas que são devidos a terceiros.
- 2) Que houve um aumento de recursos financeiros do Fundo de aproximadamente 1,89% (um inteiro e oitenta e nove centésimos);
- 3) Que houve um resultado positivo no mês no valor de R\$ 12.544.751,73 (doze milhões e quinhentos e quarenta e quatro mil e setecentos e cinquenta e um reais e setenta e três centavos) havendo desta forma, um aumento da reserva financeira do Fundo;
- 4) Que o repasse das contribuições normais referente à competência abril/2025 foi realizado integralmente e de forma antecipada pelos Poderes Legislativo e Executivo, nos dias 29 de abril e 09 de maio respectivamente;
- 5) Que até o mês de abril/2025, não houve atrasos por parte dos Poderes Legislativo e Executivo, no repasse dos aportes para cobertura do déficit atuarial;
- 6) Que diante da constante regularidade no repasse das contribuições normais e aportes para cobertura do déficit atuarial, não existem acordos de parcelamentos firmados com o Ente Federativo.

Diante do exposto, manifestamo-nos pela **APROVAÇÃO** das contas do mês **ABRIL de 2025**, com embasamento nas Demonstrações Contábeis e Execução Orçamentária do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV, por estarem de acordo com a Lei Municipal nº 1.929, de 4 de maio de 2006 e Lei Federal nº 4.320/64¹.

Toledo-PR, 27 de maio de 2025.

MEMBROS DO CONSELHO FISCAL

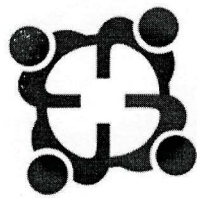
Jaldir Anholetto
Presidente do Conselho Fiscal
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027

Francieli Aparecida Kunrath Paes
Membro Conselheira Titular
Certificação Profissional: Intermediária
(CP RPPS CGINV II) v. 23/09/2028

Elvis da Silva
Membro Conselheiro Titular
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS COFIS I) v. 15/02/2028

Marines Bettiga
Membro Conselheira Titular
Certificação Profissional: Básico
(CP RPPS COFIS I) v. 16.02.2028

¹ Regulamenta Normas Gerais de Direito Financeiro para elaboração e controle dos orçamentos e balanços da União, dos Estados, dos Municípios e do Distrito Federal.



TOLEDOPREV

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

PARECER Nº 19/2025 – CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO - CA

Os membros participantes da 5ª Reunião Ordinária do Conselho de Administração do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – **FAPES/TOLEDOPREV**, realizada no dia 27 de maio de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 14 da Lei 1929/2006, após examinarem o **Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final.

Toledo/PR, 27 de maio de 2025.

Leandro Marcelo Ludvig
Presidente do Conselho Fiscal
CP RPPS CGINV I –
INSTITUTO TOTUM (v.19/12/2027)

Maicon José Ferronato
Membro Conselheiro Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.11/10/2027)

Wilmar da Silva
Membro Conselheiro Titular
ANBIMA CPA-10 v.16/02/2025

Tatiane Mendes Berto da Silva
Membro Conselheira Titular
P RPPS CGINV I –
INSTITUTO TOTUM (v.19/12/2027)

Erica Regina Luna Pereira Macedo
Membro Conselheira Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.06/10/2027)

Noêmia de Almeida
Membro Conselheira Titular
CP RPPS CODEL I –
INSTITUTO TOTUM (v.11/12/2027)



Athena Atuarial

Relatório de Gestão Atuarial

Exercício 2025

TOLEDO/PR



RELATÓRIO DE GESTÃO ATUARIAL

TOLEDO
FUNDO DE APOSENTADORIAS E PENSÕES DOS SERVIDORES PUBLICOS
MUNICIPAIS DE TOLEDO - FAPES
Perfil Atuarial: II
Atuária Responsável: Michele Dall'Agnol
Miba: 2991

Versão 01

15/05/2025



Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. COMPARATIVO DADOS ATUARIAIS	3
2.1. SEGURADOS.....	3
2.2. BASE DE CÁLCULO E CONTRIBUIÇÃO	6
2.3. PREMISSAS	7
3. COMPARATIVO DOS RESULTADOS DAS AVALIAÇÕES ATUARIAIS	8
4. COMPARATIVO DAS RECEITAS ESTIMADAS E EXECUTADAS	9
5. COMPARATIVO DAS DESPESAS ESTIMADAS E EXECUTADAS	11
5. RESULTADO FINANCEIRO.....	12
6. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	14

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório tem por finalidade analisar e monitorar os resultados das avaliações atuariais anuais relativas aos três últimos exercícios, do plano de custeio e de benefícios a fim de permitir o gerenciamento e a tomada de decisão pelo ToledoPrev, além de atender ao requisito 3.2.3 do Relatório de Gestão Atuarial do Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios do Ministério da Previdência Social. O Pró-Gestão visa incentivar melhores práticas de gestão nos RPPS.

2. COMPARATIVO DADOS ATUARIAIS

Neste capítulo será apresentada a evolução dos dados atuariais que contemplam os dados estatísticos dos segurados, benefícios, base de cálculo, contribuição previdenciária e resultados atuariais.

2.1. SEGURADOS

A definição de segurado é todo aquele servidor ativo, aposentado e pensionista vinculado ao RPPS. A seguir, apresentam-se os dados do grupo segurado do ToledoPrev referentes aos três últimos exercícios:

Tabela 1 – Grupo segurado

Grupo	Descrição	Quantidade	Variação Qtd	Média Salarial	Variação Salarial
Ativos	Base 2024	3.937	5,30%	R\$ 4.600,48	3,32%
Ativos	Base 2023	3.739	6,89%	R\$ 4.452,57	4,98%
Ativos	Base 2022	3.498	-	R\$ 4.241,33	-
Aposentados	Base 2024	1.392	6,42%	R\$ 5.975,23	3,57%
Aposentados	Base 2023	1.308	6,60%	R\$ 5.769,33	6,49%
Aposentados	Base 2022	1.227	-	R\$ 5.417,71	-
Pensionistas	Base 2024	177	5,99%	R\$ 2.996,58	6,43%
Pensionistas	Base 2023	167	-0,60%	R\$ 2.815,47	4,71%
Pensionistas	Base 2022	168	-	R\$ 2.688,85	-

O número de servidores ativos passou de 3.498 em 2022 para 3.937 em 2024, o que representa um crescimento acumulado de 12,55% no período e uma variação de 5,30% entre os exercícios de 2023 e 2024. Já os aposentados aumentaram de 1.227 para 1.392 no mesmo intervalo, um crescimento acumulado de 13,43%, com destaque para a variação de 6,42% no último



exercício. O grupo de pensionistas apresentou variação mais modesta, passando de 168 para 177 no período, com um crescimento de 5,36% no total e 5,99% apenas entre 2023 e 2024.

Ao longo dos anos, houve um aumento gradual na quantidade de segurados ativos, aposentados e pensionistas. Esse crescimento sugere uma possível expansão do quadro de servidores públicos e o envelhecimento da população.

As variações salariais indicam mudanças percentuais nos salários médios ao longo do tempo. Nos ativos, o crescimento acumulado desde 2022 é de 8,45%. Já nos proventos dos aposentados, ocorreu um aumento de 3,57% no último exercício. Para os pensionistas, a média do benefício atingiu R\$ 2.996,58 em 2024, com aumento de 6,43% no ano, dentro dos grupos, obteve a maior variação.

ESTATÍSTICAS DA POPULAÇÃO COBERTA	2023	2024	2025	Variação
Quantidade de Segurados Ativos	3.498	3.739	3.937	5,30%
Quantidade de Aposentados	1.227	1.308	1.392	6,42%
Quantidade de Pensionistas	168	167	177	5,99%
Total Segurados	4.893	5.214	5.506	5,60%
Nº Ativos/Nº Inativos	2,51	2,53	2,51	-1,01%
Média da Base de Cálculo dos Segurados Ativos	R\$ 4.241,00	R\$ 4.452,57	R\$ 4.600,48	3,32%
Folha Mensal Segurados	R\$ 14.835.018,00	R\$ 16.648.151,39	R\$ 18.112.089,76	8,79%
Média do Valor do Benefício dos Aposentados	R\$ 5.418,00	R\$ 5.769,33	R\$ 5.975,23	3,57%
Folha Mensal Aposentados	R\$ 6.647.886,00	R\$ 7.546.288,00	R\$ 8.317.520,16	10,22%
Média do Valor do Benefícios dos Pensionistas	R\$ 2.689,00	R\$ 2.815,47	R\$ 2.996,58	6,43%
Folha Mensal Pensionistas	R\$ 451.752,00	R\$ 470.183,14	R\$ 530.394,66	12,81%
Idade Média dos Segurados Ativos	42	42	42	0,30%
Idade Média dos Aposentados	64	65	64	0,12%
Idade Média dos Pensionistas	64	65	63	-2,10%
Idade Média Projetada Para Aposentadoria	59	59	57	-3,14%

Os dados acima fornecem uma visão abrangente da composição e características dos segurados, aposentados e pensionistas, bem como informações sobre a folha de pagamento e idade média.

A relação entre ativos e inativos, representada pelo número de ativos dividido pelo número de aposentados e pensionistas, permaneceu relativamente estável ao longo dos anos, indicando uma proporção consistente entre os dois grupos.

Além disso, a idade média dos segurados ativos permaneceu relativamente estável, enquanto a idade média dos aposentados e pensionistas reduziu ligeiramente ao longo dos anos. A variação mais significativa verificamos na folha mensal dos aposentados e pensionistas que aumentaram 10,22% e 12,81% respectivamente.

A idade média projetada para a aposentadoria reduziu para 57 anos, indicando uma expectativa estável em relação à idade em que os servidores se aposentam. No entanto, é importante monitorar essa métrica ao longo do tempo para identificar possíveis mudanças nas tendências de aposentadoria e ainda considerar a reforma da previdência, tendo em vista o aumento da expectativa de vida.

E por fim, a seguir a tabela com a proporção entre ativos e inativos atualizada dos últimos anos.

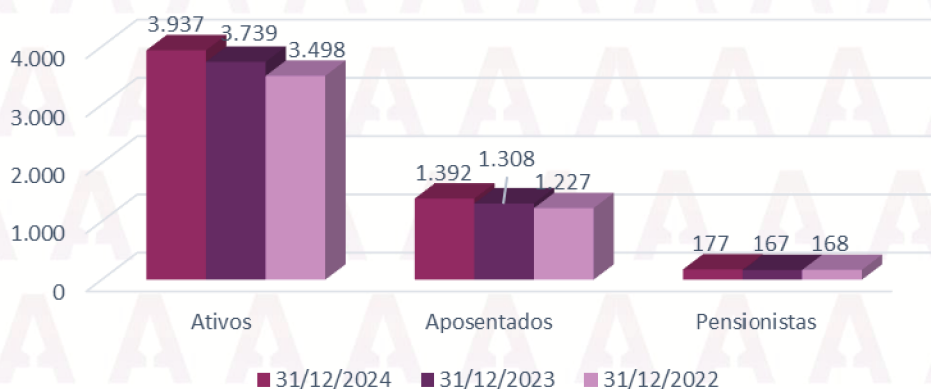
Tabela 4 – Proporção entre Servidores Ativos, Aposentados e Pensionistas

Descrição	Proporção Ativos / Aposentados e Pensionistas	Variação
Base 2024	2,51	-0,82%
Base 2023	2,53	1,20%
Base 2022	2,50	0,81%
Base 2021	2,48	-7,46%

O impacto dessa variação resulta uma pressão maior sob o ente para cobrir os benefícios tendo em vista que há menos receita mensalmente oriunda da contribuição dos servidores ativos. Podemos observar que em 2024, houve uma pequena redução na proporção, tendo em vista que o grupo dos ativos cresceram menos do que os inativos. Entretanto, consideramos relativamente estável nos últimos 4 anos.

Abaixo o gráfico que demonstra a evolução dos ativos, aposentados e pensionistas.

Evolução Grupo Segurados



2.2. BASE DE CÁLCULO E CONTRIBUIÇÃO

No ano de 2020, a contribuição previdenciária aumentou de 11% para 14% do segurado e a patronal permaneceu em 21%. Caso não houvesse ocorrido a alteração das alíquotas de custeio normal para os servidores, o déficit atuarial seria maior, podendo-se concluir que a modificação na base legal impactou de forma positiva, visto que produziu mais receita para o RPPS.

Tabela 5 – Base de Cálculo

Valor Anual da Base de Cálculo	Base 2022	Base 2023	Base 2024	Variação Anual
Ente Federativo - Total	R\$ 192.870.109,99	R\$ 216.425.968,07	R\$ 235.457.371,63	8,79%
Segurados Ativos	R\$ 192.870.109,99	R\$ 216.425.968,07	R\$ 235.457.371,63	8,79%
Aposentados	R\$ 10.500.038,25	R\$ 12.008.949,55	R\$ 12.918.339,72	7,57%
Pensionistas	R\$ 60.005,92	R\$ 56.177,55	R\$ 97.745,18	73,99%
Total	R\$ 203.430.154,06	R\$ 228.491.095,17	R\$ 248.473.456,53	8,75%

Ocorreu um aumento de forma linear nos três últimos anos, e o destaque fica para o crescimento significativo nos proventos dos ativos e inativos do último ano, logo a base de contribuição tende a crescer.

Cabe ressaltar que devido ao aumento da inflação no período o reajuste dos vencimentos concedidos ao funcionalismo foi de 6,65% (seis e sessenta e cinco por cento), a partir de 1º de março de 2023, como forma de benefício aos servidores. E em 2024, o reajuste foi de 3,8205% a partir de 1º de março de 2024.

2.3. PREMISSAS

As premissas e as hipóteses atuariais constituem as bases técnicas da avaliação atuarial de um plano de benefícios e contemplam o conjunto de proposições para os eventos biométricos, demográficos, econômicos e financeiros esperados para o período futuro. Abaixo a tabela com as principais premissas utilizadas nos quatro últimos cálculos atuariais de ToledoPrev.

Tabela 6 – Premissas utilizadas nas últimas quatro avaliações atuariais

Premissas	Descrição	2022	2023	2024	2025
Tábuas Biométricas	Mortalidade de Válidos	IBGE 2020 - F/M	IBGE 2021 - F/M	IBGE 2022 - F/M	IBGE 2023 - F/M
Tábuas Biométricas	Mortalidade de Inválidos	IBGE 2020 - F/M	IBGE 2021 - F/M	IBGE 2022 - F/M	IBGE 2023 - F/M
Tábuas Biométricas	Entrada de Invalidez	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas	Álvaro Vindas
Geração Futura	Rotatividade	Não Aplicado	Não Aplicado	Não Aplicado	Não Aplicado
Geração Futura	Expectativa de Reposição	1:1	1:1	1:1	1:1
Remunerações e Proventos	Taxa real de crescimento	1%	3%	2,00%	1,24%
Remunerações e Proventos	Taxa real de proventos	0%	0%	0%	0%
Taxa de Juros Atuarial	Taxa de Juros Atuarial	4,89%	4,89%	4,90%	5,12%
Método de Financiamento	Método de Financiamento	IEN	IEN	IEN	IEN
Alíquota	Ente	21%	21%	21%	21%
Alíquota	Segurado	14%	14%	14%	14%

A taxa de juros é uma das principais premissas da avaliação atuarial, visto que pequenas variações nesse parâmetro podem provocar impactos significativos no resultado da avaliação atuarial. Ainda, conforme a portaria nº 1.467/2022, foi permitido um aumento de 0,15 percentuais na taxa de juros conforme o atingimento da meta atuarial, até o limite de 0,60. Na avaliação de 2025, a taxa de juros foi de 5,12%, gerando um impacto positivo na avaliação dado que no exercício anterior a taxa de juros foi de 4,90%.

Além disso, a premissa que foi alterada na avaliação atuarial de 2025 foi a taxa real de crescimento das remunerações e proventos, que resultou em 1,24% em consequência do crescimento das remunerações apresentadas no capítulo 2.1 Segurados. Essa taxa é fundamental para estimar os valores futuros dos benefícios e contribuições, e pode impactar significativamente os resultados do RPPS. É importante notar que, além da taxa de juros e do crescimento das remunerações, outras premissas atuariais também são consideradas nas avaliações do RPPS, como a taxa de mortalidade e a idade média dos segurados. E por fim, houve a atualização da tábua biométrica, sendo utilizada a IBGE 2023 -F/M com objetivo de ser mais fidedigno o perfil de longevidade dos segurados.

3. COMPARATIVO DOS RESULTADOS DAS AVALIAÇÕES ATUARIAIS

A tabela abaixo apresenta a análise comparativa entre os resultados das três últimas avaliações atuariais e a evolução do grupo de ativos, aposentados e pensionistas.

Tabela 7 – Valores dos Compromissos – Avaliação Atuarial

VALORES DOS COMPROMISSOS (R\$)	2025	2024	2023	Variação - 2025/2024
Ativos Garantidores dos Compromissos do Plano de Benefícios	645.545.927,95	552.077.972,63	458.731.223,62	16,93%
Valor Atual dos Benefícios Futuros - Benefícios Concedidos	1.343.427.652,19	1.165.799.494,38	1.065.667.489,94	15,24%
Valor Atual das Contribuições Futuras - Benefícios Concedidos	21.239.014,57	18.911.003,99	17.150.893,09	12,31%
Reserva Matemática dos Benefícios Concedidos	1.322.188.637,62	1.146.888.490,39	1.048.516.596,85	15,28%
Valor Atual dos Benefícios Futuros - Benefícios a Conceder	1.349.467.068,25	1.593.441.184,02	1.387.938.122,94	-15,31%
Valor Atual das Contribuições Futuras - Benefícios a Conceder	679.232.370,60	702.670.328,19	620.586.806,74	-3,34%
Reserva Matemática dos Benefícios a Conceder	670.234.697,65	890.770.855,83	767.351.316,20	-24,76%
Valor Atual da Compensação Financeira a Receber	147.926.585,95	165.554.440,70	171.752.392,90	-10,65%
Valor Atual da Compensação Financeira a Pagar	12.402.439,76	11.756.042,21	6.100.724,36	5,50%
Resultado Atuarial	1.211.353.261,13	1.331.782.975,10	1.191.485.020,89	-9,04%
ÍNDICE DE COBERTURA DAS RESERVAS MATEMÁTICAS	32,40%	27,09%	25,26%	19,58%

O resultado atuarial é determinado pela diferença entre as reservas e os ativos garantidores. O índice de cobertura reflete a capacidade dos ativos garantidores em cobrir o valor da reserva matemática.

Com base nos resultados da avaliação atuarial dos anos anteriores, é possível observar a evolução do RPPS em relação ao seu objetivo de acumular recursos para o pagamento dos benefícios sob sua gestão. Em 2024, o RPPS apresentou um índice de cobertura financeira de 27,09%, enquanto atualmente, esse índice é de 32,40%, representando um aumento de 19,58%.

Na Reserva Matemática dos Benefícios Concedidos, houve um aumento de 15,28% quando comparado com o resultado do ano anterior. Importante notar que o valor atual das contribuições dos inativos teve uma variação positiva de 12,31%, enquanto o valor atual dos benefícios concedidos apresentou uma variação de 15,24%.

A Reserva Matemática dos Benefícios a Conceder também apresentou uma redução de 24,76%, sendo que esse decréscimo pode ser atribuído principalmente ao aumento da taxa de juros que antes era de 4,90% e na avaliação atuarial de 2025 foi de 5,12%. Já os ativos garantidores tiveram uma variação de 16,93%, contribuindo com a melhoria da solvência do RPPS, uma vez que o passivo reduziu de 2024 para 2025 em 9,04%.

4. COMPARATIVO DAS RECEITAS ESTIMADAS E EXECUTADAS

Estão demonstrados neste documento o comparativo entre as receitas estimadas nas avaliações atuariais e as efetivamente executadas nos três últimos exercícios.

Nas tabelas abaixo, constam as receitas estimadas e executadas nos três últimos exercícios de ToledoPrev.

Ano	Projeção Atuarial	Receita Executada	Variação
2022	136.593.563,62	125.547.921,15	-8,09%
2023	157.236.099,19	194.763.218,09	23,87%
2024	189.035.274,86	210.302.574,34	11,25%
Acumulado	482.864.937,66	530.613.713,58	9,89%

A análise técnica atuarial dos dados apresentados revela padrões distintos ao longo dos anos de 2022 a 2024, com variações significativas entre a projeção atuarial e a receita executada. Em 2022, o desempenho do fundo de previdência foi impactado com os desafios significativos, com a economia global ainda se recuperando dos impactos da pandemia. Este ano pode ter sido caracterizado por uma recessão econômica prolongada, resultante das medidas de restrição e desaceleração econômica implementadas para conter a propagação do vírus. Como resultado, a receita executada continuou a mostrar uma variação negativa em relação às projeções, refletindo as dificuldades persistentes enfrentadas pelo fundo em meio à recessão. Além disso, em 2022 tivemos a inflação elevada (5,79%), Selic alta (13,75%) e incertezas fiscais e eleitorais, influenciando diretamente na rentabilidade auferida, ficando inferior a meta atuarial.

No entanto, em 2023, observamos uma reviravolta significativa, com a receita executada superando substancialmente a projeção atuarial. Esta mudança positiva pode ser atribuída a uma série de fatores, incluindo uma recuperação econômica mais robusta dado que o crescimento do PIB foi de 2,9%, melhores retornos de investimento e uma retomada do crescimento das contribuições para o fundo, uma vez que a rentabilidade auferida foi superior a meta atuarial.

Já em 2024, verificamos a consistência na receita, ficando 11,25% acima da receita projetada. Ocorreu o aquecimento econômico, elevação das contribuições e atingimento da meta atuarial.

Por fim, observamos que o acumulado dos últimos três anos, a variação ficou de 9,89% entre o projetado e a receita executada.

Para o melhor entendimento, segue abaixo o comparativo das receitas estimadas e executadas em 2024, no detalhe.

Tabela 10 – Comparativo Receitas Estimadas e Executadas em 2024

Descrição	Projeção Atuarial (R\$)	Executada (R\$)	Variação
Contribuição dos Aposentados	1.681.252,94	1.778.714,86	5,80%
Contribuição dos Pensionistas	7.864,86	18.374,08	133,62%
Contribuição dos Ativos	30.299.635,53	32.488.827,34	7,23%
Compensação Previdenciária	4.228.902,60	7.493.919,77	77,21%
Contribuição do Ente	45.449.453,29	48.733.240,95	7,23%
Aporte Amortização do Déficit	52.691.853,84	52.691.853,84	0,00%
Parcelamentos de Débitos	0	0,00	0,00%
Outras Receitas	0	4.210.750,23	0,00%
Rentabilidade dos Ativos	54.676.311,80	62.886.893,27	15,02%
Meta Atuarial e Rentabilidade Auferida	9,90%	14,78%	49,29%
Total das Receitas	189.035.274,86	210.302.574,34	11,25%

Na tabela acima, verificamos uma variação significativa na contribuição dos pensionistas entre a projetada e executada, decorreu em razão da retenção de contribuições incidentes sobre o pagamento de parcelas de pensões retroativas. Esses valores retroativos, referentes a períodos anteriores e pagos de forma acumulada, elevam a base de cálculo da contribuição previdenciária no momento do pagamento, impactando diretamente o montante arrecadado. A legislação previdenciária vigente determina a aplicação da alíquota correspondente sobre o total dos rendimentos tributáveis, incluindo os retroativos, o que justifica o incremento observado na execução orçamentária. Assim, a variação decorre do caráter excepcional desses pagamentos e da conformidade com as normas que regem a incidência das contribuições previdenciárias.

A tabela abaixo apresenta informações sobre a projeção atuarial e execução das receitas do RPPS de 2021 a 2024.

Tabela 11 – Variações nos últimos 3 anos

Descrição	Variação	Variação	Variação	Variação	Variação Média
Ano	2021	2022	2023	2024	-
Contribuição dos Aposentados	42,45%	31,67%	8,86%	5,80%	22,19%
Contribuição dos Pensionistas	-7,10%	-4,59%	-6,44%	133,62%	28,87%
Contribuição dos Ativos	1,68%	24,59%	10,32%	7,23%	10,95%
Compensação Previdenciária	-107,50%	39,10%	35,96%	77,21%	11,19%
Contribuição do Ente	1,87%	24,59%	10,29%	7,23%	10,99%
Aporte Amortização do Déficit	0,00%	10,16%	0,00%	0,00%	2,54%

Parcelamentos de Débitos	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Outras Receitas	0,00%	0,23%	0,00%	0,00%	0,06%
Rentabilidade dos Ativos	-17,22%	-61,97%	70,53%	15,02%	1,59%
Total das Receitas	-4,18%	-8,09%	23,87%	11,25%	5,71%

5. COMPARATIVO DAS DESPESAS ESTIMADAS E EXECUTADAS

Estão demonstrados neste documento o comparativo entre as despesas estimadas nas avaliações atuariais e as efetivamente executadas nos três últimos exercícios.

Nas tabelas abaixo, constam as despesas estimadas e executadas nos três últimos exercícios de ToledoPrev.

Ano	Projeção Atuarial	Despesa Executada	Variação
2022	75.525.408,58	89.573.585,31	18,60%
2023	92.401.850,96	101.416.469,08	9,76%
2024	104.457.710,86	112.795.094,26	7,98%
Acumulado	272.384.970,40	303.785.148,65	11,53%

Ao longo dos últimos três anos, a análise das despesas do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) em relação aos benefícios revela um padrão de aumento constante. Em 2022, as despesas totalizaram 89.573.585,31, representando um aumento de 18,60% em relação à projeção atuarial para o mesmo período.

No ano seguinte, em 2023, as despesas com benefícios continuaram a crescer, atingindo 101.416.469,08, um aumento significativo de 9,76% em relação à projeção atuarial.

Em 2024, a tendência de aumento das despesas com benefícios persistiu, com as despesas atingindo 112.795.094,26, representando um aumento adicional de 7,98% em relação à projeção atuarial.

Essa continuação do crescimento das despesas sugere que os desafios financeiros enfrentados pelo fundo podem estar se agravando ao longo do tempo, requerendo uma atenção cuidadosa e medidas proativas para garantir a sustentabilidade financeira a longo prazo.

Além disso, ao comparar a projeção atuarial com a despesa executada ao longo desses três anos, fica evidente que a despesa executada excedeu

consistentemente as projeções, indicando uma tendência de aumento nos gastos com benefícios em relação às expectativas originais do fundo, essas flutuações são esperadas dado que durante o exercício pode ocorrer falecimentos ou novas aposentadorias que não eram esperadas.

Tabela 14 – Comparativo Despesas Estimadas e Executadas em 2024

Descrição	Projeção Atuarial (R\$)	Executada (R\$)	Variação
Ano	2023	2024	-
Aposentadorias	98.101.744,00	105.871.203,79	7,92%
Pensão Por Morte	6.112.380,82	6.619.997,78	8,30%
Compensação Previdenciária	243.586,04	303.892,69	24,76%
Outros Benefícios e Auxílios	0	0	-
Total das Despesas	104.457.710,86	112.795.094,26	7,98%

No último ano, as despesas se mantiveram acima do que a projeção, em 7,98%. Com a variação positiva podemos afirmar que foi por conta dos aumentos dos benefícios.

Tabela 15 – Variações nos últimos 4 anos

Descrição	Variação	Variação	Variação	Variação	Variação Média
Ano	2021	2022	2023	2024	
Aposentadorias	12,48%	18,19%	9,81%	7,92%	12,10%
Pensão Por Morte	6,12%	16,90%	5,10%	8,30%	9,11%
Compensação Previdenciária	0,00%	432,82%	209,85%	24,76%	166,86%
Outros Benefícios e Auxílios	-	-	-	-	-
Total das Despesas	12,26%	18,60%	9,76%	7,98%	12,15%

Na tabela acima, demonstramos as variações dos últimos quatro anos e a variação média, que resultou com as despesas executadas, em média, em 12,15% acima das despesas projetadas.

5. RESULTADO FINANCEIRO

O resultado financeiro de um Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) é de fundamental importância para avaliar a sustentabilidade e solvência do sistema. Para tanto, é necessário considerar diversos fatores como a rentabilidade dos ativos, o valor das contribuições, o pagamento de benefícios, entre outros. Neste contexto, apresentamos a seguir a análise do resultado financeiro do RPPS por meio da tabela abaixo.

Tabela 16 – Resultado Financeiro do RPPS

Descrição	2021	2022	2023	2024
Receitas Executadas (R\$)	121.300.393,06	146.160.750,95	194.763.218,09	210.302.574,34
Despesas Executadas (R\$)	68.431.976,55	89.573.585,31	101.416.469,08	112.795.094,26
Resultado Financeiro	52.868.416,51	56.587.165,64	93.346.749,01	97.507.480,08
Solvência Financeira	177,26%	163,17%	192,04%	186,45%



A tabela apresenta o resultado financeiro de um RPPS ao longo de quatro anos consecutivos, 2021, 2022, 2023 e 2024.

A solvência financeira é um indicador importante para avaliar a saúde financeira de um RPPS, representando a capacidade do sistema de arcar com suas obrigações previdenciárias no longo prazo. É medida pela relação entre os recursos disponíveis do RPPS e os valores necessários para pagar os benefícios aos seus segurados. Quando a solvência é superior a 100%, significa que o RPPS possui recursos suficientes para honrar seus compromissos futuros. Já quando a solvência é inferior a 100%, significa que o RPPS precisa buscar fontes adicionais de recursos para cumprir com suas obrigações.

Em 2024, as receitas executadas aumentaram significativamente para R\$ 210.302.574,34, assim como as despesas executadas, que também apresentaram um aumento considerável, alcançando R\$ 112.795.094,26. Com o resultado financeiro de R\$ 93.507.480,08 e a solvência financeira em 186,45%.

Analisando os dados apresentados, é possível notar que, apesar do RPPS apresentar um resultado financeiro positivo em todos os anos, houve uma queda significativa nas receitas executadas em 2021 e 2022, o que pode ser explicado pela crise econômica causada pela pandemia da COVID-19.

No entanto, em 2023 e 2024 as receitas executadas voltaram a aumentar, assim como as despesas, indicando uma possível recuperação econômica.

No caso analisado na tabela, a solvência financeira ficou acima de 100% em todos os anos, indicando que o sistema possui recursos suficientes para cumprir com suas obrigações no futuro. Entretanto, é importante lembrar que a solvência pode variar ao longo do tempo devido a fatores externos, como mudanças na economia e na base de dados dos servidores segurados do RPPS.

De forma geral, é importante que o RPPS continue monitorando seus resultados financeiros e atuariais, buscando sempre o equilíbrio entre receitas e despesas e garantindo a sustentabilidade financeira do sistema no longo prazo.

6. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em suma, um dos principais fatores que contribuíram para a redução significativo do déficit foi a alteração da taxa de juros e o cumprimento da meta atuarial. Diante disso, recomenda-se a continuidade dos estudos e, sobretudo, a promoção de debates com servidores e gestores sobre as medidas que possam ser implementadas para aumentar a receita do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS). Destaca-se, em especial, a implementação das regras estabelecidas pela Emenda Constitucional nº 103/2019.

Ademais, foi possível verificar que anualmente, o resultado financeiro está positivo, nos últimos anos, todas as receitas foram superiores as despesas, o que é de suma importância para o equilíbrio financeiro e atuarial. Além disso, verificamos que a rentabilidade ficou superior ao esperado.

É de notório saber que as reservas matemáticas apresentem um aumento vegetativo, ocasionado pelas variações nominais das remunerações de seus segurados, pelas variações cadastrais nos quantitativos, nas informações previdenciárias, pela taxa de juros e demais premissas atuariais. Com isso, deve-se analisar novas medidas e soluções em busca do equilíbrio econômico-financeiro e atuarial do ToledoPrev, principalmente pela adequação das regras de aposentadorias conforme a EC nº 103/19.

Com base na análise realizada neste estudo, é possível concluir que as avaliações atuariais conduzidas para o ToledoPrev demonstraram uma abordagem prudente e conservadora na estimativa dos valores. Esta conclusão é respaldada pela observação de que os valores estimados se mostraram consistentemente alinhados. Portanto, a adoção de avaliações atuariais prudentes e conservadoras é fundamental para garantir a solidez e a eficácia do ToledoPrev e para cumprir com seus compromissos previdenciários a longo prazo.

É o relatório.

Porto Alegre, 05 de maio de 2024.


Michele de Mattos Dall'Agnol
Atuária MTE 2.991
CPF: 837.360.850-87



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 XV

Toledo, 15 de maio de 2025

Edição nº 4344

Página 206 de 207



Ofício nº 037/2025-FAPES

Toledo, 15 de maio de 2025.

Convocação para Reunião Ordinária

Senhor(a) Conselheiro(a),

O **Conselho de Administração e o Conselho Fiscal do Regime Próprio de Previdência Social - TOLEDOPREV** convocam os Conselheiros Titulares e convidam os Conselheiros suplentes para a Reunião Ordinária que será realizada no dia **27 de maio de 2025 (terça-feira) às 14h00** no Auditório Dr. Acary de Oliveira, localizado no Paço Municipal Alcides Donin, com a seguinte pauta:

- 1) Apresentação do Relatório de Investimentos com posição em abril de 2025;
- 2) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV referente a abril de 2025;
- 3) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório de Investimentos de abril de 2025;
- 4) Apresentação do Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025;
- 5) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre as demonstrações contábeis do RPPS, referentes a abril de 2025;
- 6) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório do Fluxo de Caixa de abril de 2025;
- 7) Apresentação e deliberação para aprovação do Relatório de Gestão Atuarial de 2025;
- 8) Apresentação do Parecer mensal das provisões atuariais referentes aos meses de março e abril de 2025;
- 9) Apresentação da Justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do RPPS;
- 10) Assuntos gerais.

Atenciosamente,

JALDIR ANHOLETO
Presidente do Conselho Fiscal

LEANDRO MARCELO LUDVIG
Presidente do Conselho de Administração

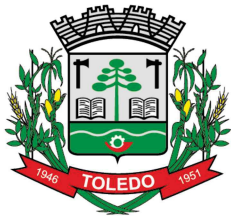


ATOS DE CONSELHOS E OUTROS



ATA Nº 005/2025 – 5ª REUNIÃO ORDINÁRIA DOS CONSELHOS DE ADMINISTRAÇÃO E FISCAL DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO – FAPES/TOLEDOPREV

Aos vinte e sete dias do mês de maio de dois mil e vinte cinco, às quatorze horas, no Auditório Dr. Acary de Oliveira, no Paço Municipal Alcides Donin, reuniram-se os membros dos Conselhos de Administração e Fiscal do TOLEDOPREV, convocados através do Ofício nº 037/2025-FAPES dos Presidentes dos Conselhos de Administração Leandro Marcelo Ludvig e Fiscal Jaldir Anholetto. Presentes na reunião, do Conselho de Administração os conselheiros titulares: Leandro Marcelo Ludvig (Presidente), Maicon José Ferronato (Secretário), Tatiane Mendes Berto da Silva, Érica Regina Luna Pereira Macedo, Wilmar da Silva e Noemia de Almeida. Suplente sem direito a voto: Isiane Irene Barzotto. Do Conselho Fiscal os conselheiros titulares: Jaldir Anholetto (Presidente), Francieli Aparecida Kunrath Paes (Secretária), Elvis da Silva e Marinês Bettega. Suplente sem direito a voto: Josiane Schreiner Roque. Presente também, a Diretora Executiva do TOLEDOPREV Roseli Fabris Dalla Costa e a contadora Rosângela de Farias Cordeiro. O Presidente do Conselho de administração Leandro Marcelo Ludvig, deu início aos trabalhos com a leitura da pauta do dia: **1) Apresentação do Relatório de Investimentos com posição em abril de 2025; 2) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV referente a abril de 2025; 3) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório de Investimentos de abril de 2025; 4) Apresentação do Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025; 5) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre as demonstrações contábeis do RPPS, referentes a abril de 2025; 6) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório do Fluxo de Caixa de abril de 2025; 7) Apresentação e deliberação para aprovação do Relatório de Gestão Atuarial de 2025; 8) Apresentação do Parecer mensal das provisões atuariais referentes aos meses de março e abril de 2025; 9) Apresentação da Justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do RPPS; 10) Assuntos gerais.** Após a leitura da pauta, o Presidente do Conselho Administração concedeu a palavra à Diretora Executiva do TOLEDOPREV, Roseli, que deu início à pauta com o item: **1) Apresentação do Relatório de Investimentos com posição em abril de 2025;** utilizando-se da plataforma web disponibilizada ao TOLEDOPREV pela Empresa LDB, a Diretora passou a apresentar o relatório analítico da carteira de investimentos posição dos ativos e enquadramento por segmento assim distribuídos: 83,11% em renda fixa, 3,66% em renda variável, 6,15% em investimentos no exterior e 7,08% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 676.482.738,61. 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 66,59% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 54,57% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 26,13% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. Roseli, ressaltou que no mês de abril, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo, superior à meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,88%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,18% no mês. O segmento de renda fixa, e renda variável e investimentos estruturados registraram retornos positivos, contribuindo para o resultado. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho misto, diminuindo o impacto negativo no resultado consolidado da carteira. O índice Ibovespa encerrou o mês com performance positiva, beneficiando-se da rotação de investidores estrangeiros, assim como outras bolsas de países emergentes. Com relação aos fundos com cotas negativas, observou-se recuperação parcial no valor das cotas em relação ao valor de aquisição pelo TOLEDOPREV. Ainda assim, permanece o nível de atenção em relação à performance desses fundos, com postura prudencial quanto à realização de resgates, considerando que o resgate imediato poderia consolidar perdas sobre o capital investido. Esclarecidas as dúvidas e/ou questionamentos, passou-se para o item **2) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV referente a abril de 2025;** o Presidente do Conselho Fiscal Jaldir Anholetto, prosseguiu detalhando o Parecer nº 14/2025, emitido pelo Conselho Fiscal sobre o acompanhamento da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com base no relatório mensal de investimentos disponibilizado pela Empresa LDB no sistema web e



parecer do Comitê de Investimentos. Informou que foi verificado pelo Conselho Fiscal que a carteira de investimentos se encontra enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução 4.963/2021, que para o controle de risco aos quais os investimentos estão expostos e a respectiva aderência à Política de Investimentos está sendo utilizado o Value-At-Risk (VaR) que é o parâmetro de monitoramento de risco previsto na Política de Investimentos de 2025, observou ainda que está sendo utilizado dispersão como critério comparativo para os investimentos, divididos entre artigos da resolução. Além destas metodologias está sendo utilizada a metodologia quantitativa de correlação para análise dos investimentos. Por fim, destacou que os investimentos estão aderentes à Política de Investimentos 2025, sendo a manifestação do Conselho Fiscal favorável à **APROVAÇÃO** do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos do mês de abril de 2025. Em votação, o item foi **APROVADO** sem objeções. Ato contínuo, prosseguiu-se com o item **3) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório de Investimentos de abril de 2025;** após a apresentação do Relatório de investimentos pela Diretora Executiva e da apresentação do parecer emitido pelo Conselho Fiscal, o Presidente do Conselho de Administração Leandro Marcelo Ludvig, manifestou seu voto favorável à aprovação final do relatório, e solicitou aos demais conselheiros para procederem à votação, o qual foi **APROVADO** sem objeções. Seguindo a pauta passou-se para o item **4) Apresentação do Relatório do Fluxo de Caixa referente ao mês de abril de 2025;** Roseli destacou que em abril de 2025, a receita total foi de R\$ 25.057.910,81, enquanto a despesa total somou R\$ 12.502.489,82. No fechamento de 31 de março de 2025, o saldo financeiro do TOLEDOPREV era R\$ 664.286.522,84. Ao final de abril, esse saldo aumentou para R\$ 676.841.943,82 representando uma variação positiva de aproximadamente 1,89%. Na apuração do fluxo de caixa, foi observada uma variação patrimonial positiva de R\$ 12.555.420,99. Foi verificado ainda, que o fluxo de caixa se manteve positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. Ato contínuo, seguiu-se com a pauta **5) Conselho Fiscal: Apresentação e deliberação para aprovação do parecer sobre as demonstrações contábeis do RPPS, referentes a abril de 2025;** o Presidente do Conselho Fiscal Jaldir Anholetto, prosseguiu detalhando o Parecer nº 15/2025, demonstrando os saldos das contas bancárias, a receita e despesa orçamentária do mês de abril, destacou que foi verificado que os Poderes Legislativo e Executivo realizaram os repasses das contribuições previdenciárias, e aporte para o equacionamento do déficit atuarial dentro dos prazos estabelecidos na Legislação. Que não existem acordos de parcelamentos firmados com o Ente Federativo. Que após análise detalhada constante no parecer, os membros do Conselho Fiscal manifestaram-se pela **APROVAÇÃO** das contas, com embasamento nas Demonstrações Contábeis do FAPES/TOLEDOPREV, por estarem de acordo com a Lei Municipal nº 1.929/2006 e Lei Federal nº 4.320/1964. Em seguida, passou-se para o item **6) Conselho de Administração: Aprovação final do Relatório do Fluxo de Caixa de abril de 2025;** Após a apresentação do relatório referente ao fluxo de caixa do mês de abril de 2025 e apresentação do Parecer das Demonstrações Contábeis do RPPS pelo Conselho Fiscal, o Presidente do Conselho de Administração Leandro Marcelo Ludvig, apresentou seu voto favorável à aprovação final do relatório de fluxo de caixa, e solicitou aos demais conselheiros para procederem à votação, o qual foi **APROVADO** sem objeções. Na sequência, passou-se para pauta **7) Apresentação e deliberação para aprovação do Relatório de Gestão Atuarial de 2025;** a Diretora Executiva do ToledoPrev apresentou aos Conselhos de Administração e Fiscal o Relatório de Gestão Atuarial 2025, elaborado em conformidade com o requisito 3.2.3 do Programa Pró-Gestão RPPS do Ministério da Previdência Social. O documento consolidou a análise dos dados atuariais dos três últimos exercícios, contemplando a evolução do perfil dos segurados, o desempenho das receitas e despesas, os impactos das premissas adotadas e o comportamento do resultado financeiro do regime. Entre os principais destaques, ressaltaram-se a elevação do índice de cobertura das reservas matemáticas para 32,40%, a rentabilidade dos ativos acima da meta atuarial, a redução do déficit atuarial em razão do aumento da taxa de juros, e a estabilidade na relação entre ativos e inativos. O relatório também apresentou recomendações para o fortalecimento da solvência e do equilíbrio atuarial do regime, em consonância com as diretrizes da Emenda Constitucional nº 103/2019. Após a apresentação técnica e os devidos esclarecimentos, o relatório foi submetido à deliberação dos Conselhos, sendo **APROVADO** por unanimidade. Na sequência passou-se para a pauta **8) Apresentação do Parecer mensal das provisões atuariais referentes aos meses de março e abril de 2025;** a Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli Fabris Dalla Costa, realizou a apresentação aos conselheiros dos pareceres mensais referentes às provisões atuariais dos meses de março e abril de 2025, elaborados com base na atualização cadastral dos segurados e mantidas as premissas atuariais da avaliação anual de 2025. Os documentos evidenciaram variações na composição e na média salarial dos grupos de ativos, aposentados e pensionistas, refletindo diretamente no crescimento da Provisão Matemática Total — que atingiu R\$ 2.098.194.732,75 em março e R\$ 2.106.408.817,10 em abril — com consequente impacto no resultado atuarial, que apresentou elevação acumulada de 6,15% no período analisado (dezembro/2024 a abril/2025). Também foram destacadas as admissões, aposentadorias e o quantitativo de servidores em iminência de



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 XV

Toledo, 28 de maio de 2025

Edição nº 4356

Página 20 de 21

aposentadoria, além de reforçadas as recomendações técnicas quanto à necessidade de monitoramento contínuo da evolução das provisões e da sustentabilidade do regime, conforme recomendações técnicas expressas nos pareceres. **9) Apresentação da Justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do RPPS;** Ato contínuo, a Diretora Executiva do ToledoPrev apresentou o item de pauta referente à justificativa técnica para a manutenção dos planos de custeio do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do Município de Toledo. A justificativa foi elaborada em atendimento à exigência da Portaria MTP nº 1.467/2022, tendo em vista a superação do limite de endividamento estabelecido na Resolução do Senado Federal nº 40/2001. O parecer técnico demonstrou que, embora o quociente de endividamento tenha atingido 1,2528 da Receita Corrente Líquida, ultrapassando o limite de 1,2, a manutenção do plano de custeio se mostra viável, uma vez que o RPPS conta com um plano de amortização estruturado, com aportes periódicos atualizados pelo INPC, além de apresentar evolução satisfatória dos recursos garantidores. As projeções atuariais indicam sustentabilidade no longo prazo, com resultados financeiros positivos na maioria dos exercícios projetados, e a despesa com pessoal permanece abaixo dos limites legais. Foram destacadas, ainda, medidas mitigadoras já adotadas pelo Município, entre elas a aplicação das regras da Emenda Constitucional nº 103/2019, que incluem a adequação das alíquotas de contribuição dos servidores e a instituição e adesão ao Regime de Previdência Complementar. Por fim, foi ressaltado o compromisso da gestão com o acompanhamento contínuo das projeções atuariais e financeiras, bem como eventual revisão do plano de custeio, caso necessário, de modo a assegurar o equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS. **10) Assuntos gerais: PL nº 65/2025;** Na sequência, foi apresentado aos Conselhos de Administração e Fiscal o Projeto de Lei nº 65/2025, atualmente em tramitação na Câmara Municipal de Toledo, que propõe a revogação do inciso III do artigo 26 da Lei Municipal nº 1.929/2006, dispositivo que trata da perda da qualidade de dependente para fins de pensão por morte em caso de novo casamento ou união estável. Após a discussão, foi deliberado pela realização de análise técnica quanto à existência de impacto no equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS. Em relação à prerrogativa de iniciativa do projeto de lei deliberou-se que o mesmo fere o inciso III, parágrafo 1º do artigo 30 da lei orgânica do Município, pois é de iniciativa privativa do prefeito, entre outras leis que disponham sobre servidores públicos municipais, seu regime jurídico, provimento de cargos, estabilidade e aposentadoria. Após a conclusão da análise técnica será encaminhado pelos Presidentes dos Conselhos de Administração e Fiscal manifestação sobre o PL ao Legislativo. Nada mais havendo a tratar, deu-se por encerrada esta reunião ordinária, da qual eu, Francieli Aparecida Kunrath Paes, lavrei a presente Ata, que, após lida e aprovada, será assinada por mim e pelos presentes.