

ATA Nº 012/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quatorze dias do mês de maio de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholeto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião contemplou: **1) Apresentação de estratégia de investimento em Fundos de Investimento em Participações (FIP); 2) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de abril de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de abril 2025; 5) Análise da Performance dos investimentos; 6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 7) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de abril de 2025; 9) Deliberação e Aprovação da Convalidação do Credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV, Roseli Fabris Dalla Costa, abriu a reunião e apresentou o primeiro item da pauta: **1) Apresentação de estratégia de investimento em Fundos de Investimento em Participações (FIP).** A reunião contou com a participação remota de representantes da Empire Capital e da gestora Tarpon Investimentos, por meio da plataforma Microsoft Teams. Durante a apresentação, Gustavo Andreotti Tuckmantel, da Empire Capital, e Roberto Belchior, da Tarpon Investimentos, detalharam as propostas de investimento, abordando aspectos técnicos e estratégicos das carteiras de FIP. Em seguida os membros do Comitê de Investimentos esclareceram dúvidas em um diálogo técnico e aprofundado. A interação contribuiu significativamente para o aprimoramento do conhecimento dos presentes, permitindo uma melhor compreensão das dinâmicas e abordagens da gestora na gestão de FIP, bem como dos potenciais benefícios e riscos associados a essa classe de ativos. Encerrada a participação remota dos convidados a reunião prosseguiu com o segundo item da pauta: **2) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 30 de abril de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 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. **3) Análise do cenário macroeconômico;** segundo o relatório da LDB Consultoria, o cenário internacional em abril de 2025, foi marcado por incertezas ocasionadas pelos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e intensificação da guerra comercial. Esse ambiente gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês e uma perspectiva de desaceleração

52 econômica global, com consequente redução de juros futuros. O pacote de “tarifas
53 recíprocas” dos EUA, anunciado em 2 de abril, impôs tarifas elevadas a diversos
54 países, alcançando quase 50% em alguns casos. No caso da China, houve um
55 acréscimo de 34% nas alíquotas já estabelecidas no início do ano, desencadeando
56 uma série de retaliações tarifárias. Em 9 de abril, após a reação negativa dos
57 mercados, os EUA anunciaram uma pausa de 90 dias para negociação, exceto no
58 caso da China, intensificando o embate comercial entre as duas potências, com
59 tarifas que superaram 100%. Para efeitos práticos, tarifas nestes níveis interrompem
60 qualquer fluxo de comércio. Entretanto, uma trégua de 90 dias foi anunciada,
61 marcando o início das negociações bilaterais. Dadas as incertezas e potenciais
62 impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos
63 desdobramentos econômicos. O Fed, na reunião de maio, manteve a taxa de juros
64 no intervalo de 4,25% a 4,50%, em linha com o esperado, reforçando que a política
65 monetária está bem posicionada para responder a desenvolvimentos futuros. O
66 presidente do banco central sinalizou que, embora os riscos de alta para a inflação e
67 a taxa de desemprego tenham aumentado, o Fed seguirá paciente nos próximos
68 movimentos. Assim, no mês de abril de 2025, os principais índices de ações globais
69 encerraram o mês em território mistos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente,
70 renderam cerca de +0,77% e -0,76%, todos em “moeda original”, ou seja,
71 considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no
72 acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de
73 +10,17% e +10,59%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas,
74 agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente,
75 apresentaram retornos negativos de -0,66% e -2,17%, devido à desvalorização do
76 Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +20,58 e +21,05% nos
77 últimos 12 meses. O mercado nacional, por sua vez, se beneficiou do movimento de
78 rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. Assim, a curva de juros
79 apresentou queda, consequentemente, a bolsa e o Real se valorizaram. Na parte
80 fiscal, a ausência de sinais de consolidação estrutural continua a alimentar dúvidas
81 sobre a sustentabilidade da dívida e a efetividade da política monetária. A Lei de
82 Diretrizes Orçamentárias de 2026 foi enviada para o Congresso mantendo a
83 trajetória de meta de superávit primário, mas as previsões de crescimento
84 econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos, mantém
85 o ceticismo do mercado com ao alcance da meta. A atividade econômica começa a
86 dar sinais de desaceleração, com a perda de fôlego no consumo das famílias.
87 Apesar disso, o mercado de trabalho segue resiliente. No crédito, o alívio
88 proporcionado pela migração de dívidas para a nova linha de consignado privado
89 pode gerar alívio do comprometimento de renda das famílias, mas o impacto sobre a
90 demanda agregada segue incerto. Em conformidade com as expectativas do
91 mercado, presentes no Boletim Focus, em meados de maio, o Copom elevou a taxa
92 Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando o patamar de 14,75%. Aqui, somente a
93 título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA,
94 estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 02.05.2025, a taxa de
95 juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em
96 7,40% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela
97 SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva,
98 beneficiando-se da rotação de investidores estrangeiros, assim como outras bolsas
99 de países emergentes. Com isso, apresentou uma valorização de +3,69% no mês.
100 No acumulado do ano, o Ibovespa registra alta de +12,29% e de +7,26% nos últimos
101 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último
102 relatório disponibilizado, atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs,

respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 2 de maio de 2025, como destaques para o final de 2025, o relatório apresentou expectativas estáveis para o PIB e reduzidas para a Inflação, taxa Selic e Câmbio.

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,65	5,55	5,53 ▼	(3)	148	5,51	112	4,50	4,51	4,51 =	(1)	142	4,52	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,97	2,00	2,00 =	(2)	112	2,00	71	1,60	1,70	1,70 =	(2)	106	1,70	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,90	5,86 ▼	(1)	119	5,85	84	5,99	5,95	5,91 ▼	(5)	117	5,91	83
Selic (% a.a)	15,00	15,00	14,75 ▼	(1)	144	14,75	102	12,50	12,50	12,50 =	(14)	137	12,50	98
IGP-M (variação %)	5,10	4,84	4,98 ▲	(1)	75	4,96	54	4,52	4,59	4,52 ▼	(1)	67	4,50	50
IPCA Administrados (variação %)	5,06	4,75	4,63 ▼	(4)	104	4,52	80	4,28	4,28	4,28 =	(6)	96	4,28	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,30	-55,90	-55,90 =	(2)	37	-55,90	21	-50,60	-51,00	-52,90 ▼	(1)	37	-52,90	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 =	(5)	38	75,96	23	79,51	79,40	78,60 ▼	(1)	36	78,60	22
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 =	(20)	34	70,00	18	70,00	70,00	70,00 =	(6)	34	70,00	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,79	65,90	65,80 ▼	(1)	55	65,40	38	70,01	70,35	70,18 ▼	(1)	52	69,95	36
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 =	(19)	65	-0,60	46	-0,70	-0,67	-0,64 ▲	(1)	62	-0,60	44
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-9,00 =	(5)	49	-8,80	34	-8,50	-8,55	-8,51 ▲	(1)	48	-8,50	33

Relatório Focus de 02.05.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,53%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,51%. Em relação a SELIC, para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, reduziram para 14,75%. Já, para o final de 2026, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, se manteve em 2,00%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,70%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,86. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,91. **4) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a abril de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 75.144.522,99, correspondendo a 35,04% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 27.153.258,48 correspondendo a 43,10% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 23.256.627,04, representando 40,52% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 36.976.732,03, o que representa 17,24% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 36.829.897,96, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa abril de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 25.057.910,81, com destaque para receitas de contribuições R\$ 7.122.121,17. Desembolsos Totais: R\$ 12.502.489,82, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.474.274,87. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 12.555.420,99 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 676.841.943,82, superior ao saldo inicial de R\$ 664.286.522,83. O fluxo de caixa manteve-se positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. **5) Análise da Performance dos investimentos;** no mês de abril, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,88%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,18% no mês. O seguimento 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. Em conformidade com deliberações anteriores, foi apresentado ao Comitê de Investimentos um relatório atualizado sobre os fundos com cotas desvalorizadas. 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. Dessa forma, deliberou-se pela manutenção dos investimentos sob acompanhamento contínuo, com avaliações técnicas periódicas, à medida que o cenário evolui. Ressalta-se que a possibilidade de resgates futuros não está descartada, especialmente em casos de desvalorização persistente, caso se verifique a inexistência de perspectivas concretas de recuperação. **6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** O relatório de abril de 2025 revelou um aumento no risco agregado da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, alcançando 1,14%, o que representa uma elevação de 0,21 pontos percentuais em relação a março de 2025, quando o índice registrado foi de 0,93%. Apesar do incremento, o nível de risco permanece conforme os limites definidos pela Política de Investimentos em vigor. Para uma análise mais robusta, foram empregados gráficos de dispersão, segmentados por estratégia e por artigo da resolução do CMN nº 4.963/2021, complementados pela metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem possibilitou uma avaliação detalhada da conformidade das estratégias implementadas, confirmando sua aderência aos parâmetros de diversificação e gestão de riscos estabelecidos na Política de Investimentos. **7) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos;** o Comitê de Investimentos analisou e convalidou as movimentações realizadas no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP. Roseli destacou que, conforme previamente discutido com os membros do Comitê, a decisão teve como objetivo otimizar as alocações, aproveitando oportunidades de investimento alinhadas à meta atuarial, sem incremento do nível de risco da carteira. Dessa forma, os recursos provenientes da compensação previdenciária, dos depósitos de levantamento judicial e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram aplicados em fundo de baixo risco, adequado para alocações de curto prazo. Após a análise técnica, foram **APROVADAS** as seguintes movimentações no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84: **a)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 5.211,02, referente a depósitos de levantamento judicial. **b)** Resgate na conta 494-0 no valor de R\$ 5.384,28 para pagamento da compensação previdenciária entre RPPS. **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 6.996.842,55, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência abril de 2025. **d)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.218.831,34, oriunda da compensação previdenciária. **8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de abril de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de abril de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 012/2025 no qual manifestam-se pela **APROVAÇÃO** quanto à conformidade e desempenho da carteira de investimentos no período. O referido parecer, acompanhado do relatório, será, portanto, encaminhado ao Conselho Fiscal para apreciação e deliberação. **9) Deliberação e Aprovação da Convalidação do Credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF;** Roseli esclareceu que a convalidação do credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF

é tecnicamente necessária e operacionalmente indispensável para assegurar o correto processamento do resgate no CADPREV. Sem essa atualização, o RPPS enfrentaria dificuldades na emissão da APR, o que poderia comprometer o cumprimento dos prazos para entrega do DAIR. Diante disso, recomenda-se a atualização do credenciamento do fundo, garantindo a regularidade da operação até sua liquidação, prevista para 16/06/2025, em conformidade com as exigências regulatórias. Após esclarecimento das dúvidas, a convalidação foi **APROVADA** por unanimidade, sem objeções. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal CP RPPS CGINV I v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:70249423987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.05.15 11:20:34 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2025.05.14 16:06:27 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Diretora-Executiva do TOLEDOPREV CP RPPS CGINV III – v. 08/11/2026	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2025.05.14 16:01:19 -03'00'
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados CP RPPS CGINV I – v. 19/12/2027	TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903	Assinado de forma digital por TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903 Dados: 2025.05.14 16:12:52 -03'00'
Rosângela de Farias Cordeiro Resp. pela Contabilidade - Contadora CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029	ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950	Assinado de forma digital por ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950 Dados: 2025.05.14 16:17:21 -03'00'



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

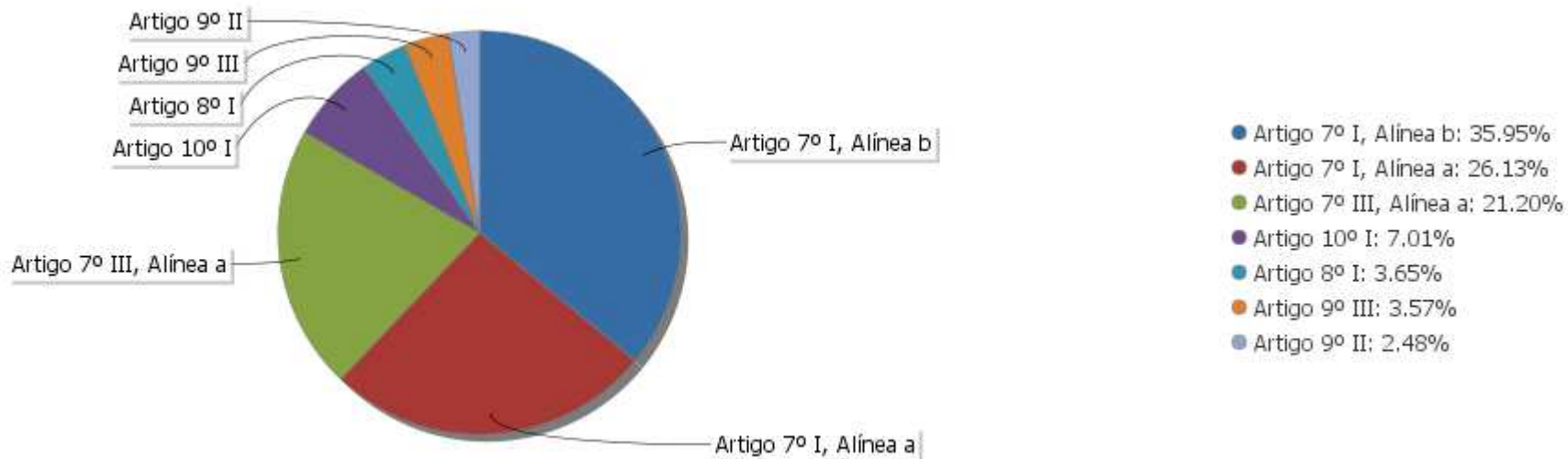
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

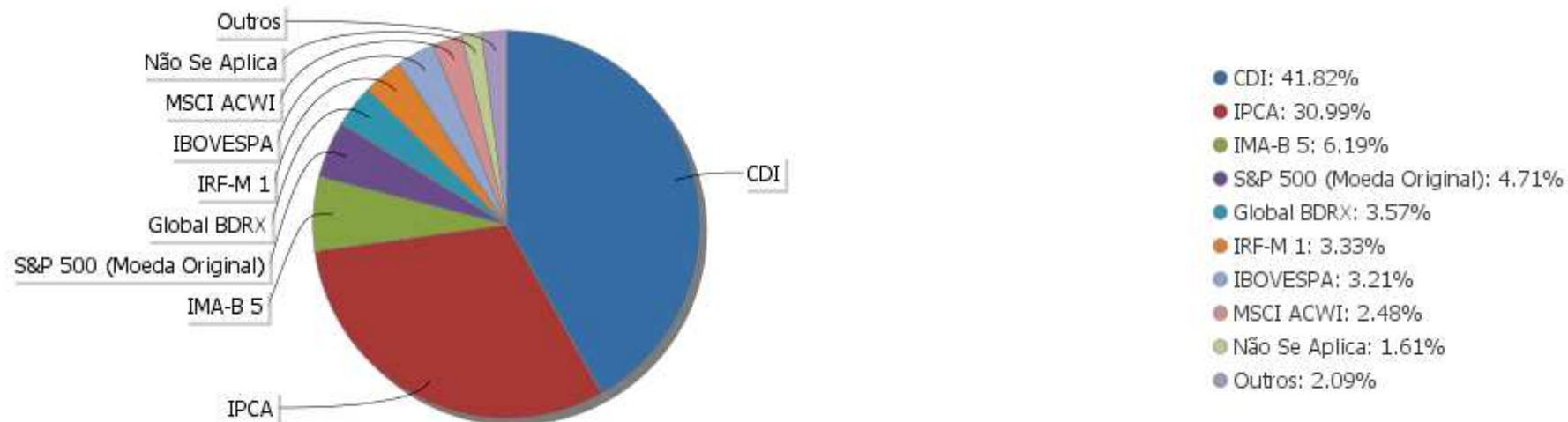
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	450.480.305,32	66,59	450.480.305,32	66,59	
de 31 dias a 365 dias	38.329.174,53	5,67	488.809.479,85	72,26	
acima de 365 dias	187.673.258,76	27,74	676.482.738,61	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

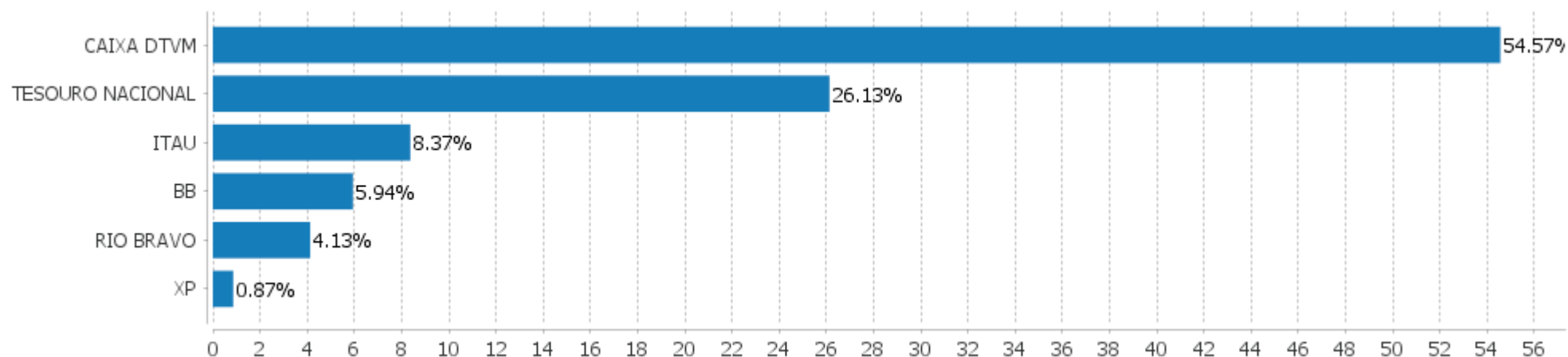


Alocação Por Estratégia



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

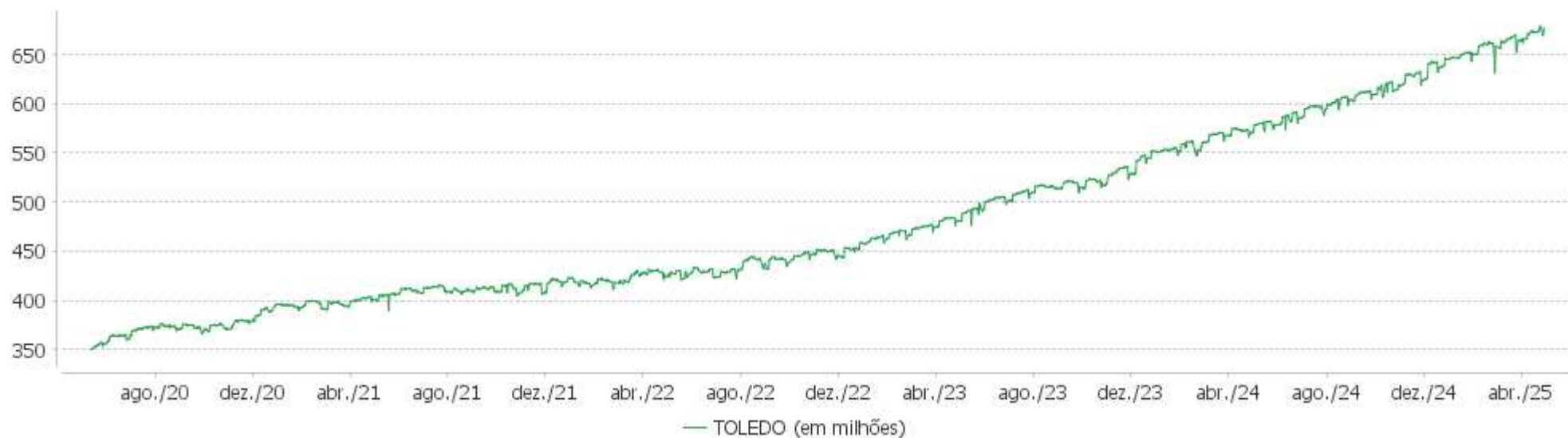


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

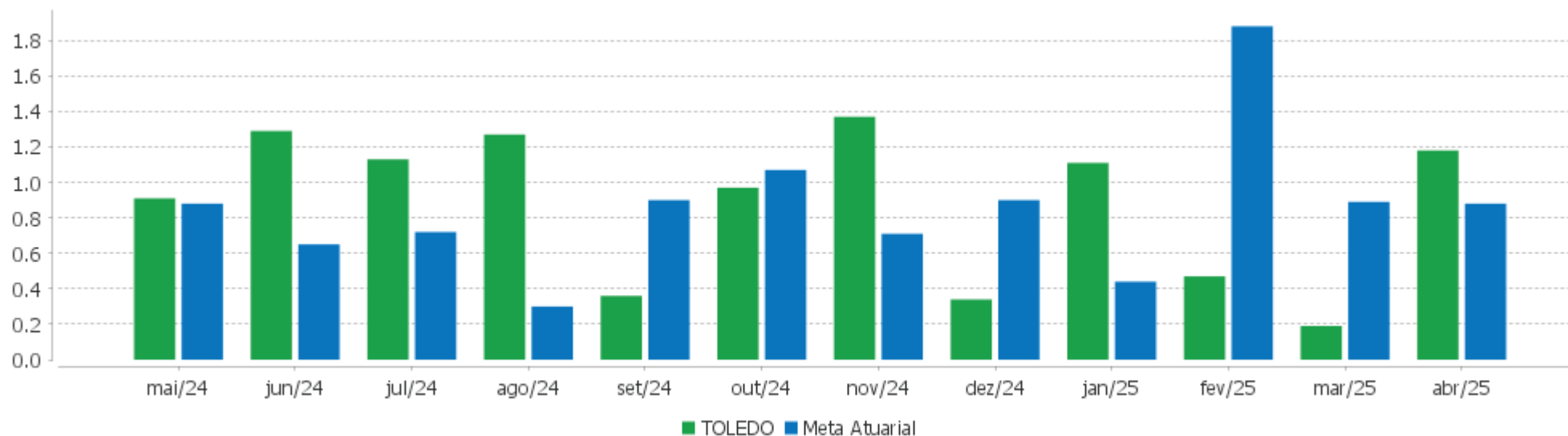


Patrimônio Líquido



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 (%)



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A ABRIL DE 2025

Anexo 10

Página: 1

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
12	CONTRIBUIÇÕES	36.519.432,36	8.537.658,28	0,00	27.981.774,08
13	RECEITA PATRIMONIAL	63.000.000,00	27.153.258,48	0,00	35.846.741,52
19	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	5.400.000,00	4.223.733,53	0,00	1.176.266,47
72	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL	52.117.979,55	11.973.245,66	0,00	40.144.733,89
79	APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO	57.388.629,15	23.256.627,04	0,00	34.132.002,11



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A ABRIL DE 2025

Anexo 10

Página: 2

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
1.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - PREFEITURA	34.143.519,70	7.862.790,47	0,00	26.280.729,23
1.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA	595.000,00	119.374,12	0,00	475.625,88
1.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO	3.300,00	0,00	0,00	3.300,00
1.2.1.5.01.1.1.04.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CARGA HORÁRIA	3.300,00	0,00	0,00	3.300,00
1.2.1.5.01.1.1.05.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - FUNTEC	66,67	0,00	0,00	66,67
1.2.1.5.01.2.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - INATIVO - PRINCIPAL	1.759.108,54	550.255,55	0,00	1.208.852,99
1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	15.137,45	5.238,14	0,00	9.899,31
1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	30.000.000,00	18.324.792,85	0,00	11.675.207,15
1.3.2.1.04.0.1.02.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	16.000.000,00	5.457.246,43	0,00	10.542.753,57
1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	5.000.000,00	1.652.494,35	0,00	3.347.505,65
1.3.2.1.04.0.1.04.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	2.000.000,00	1.272.658,18	0,00	727.341,82
1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	10.000.000,00	446.066,67	0,00	9.553.933,33
1.9.2.2.03.0.1.00.00.00.00.00	RESTITUIÇÃO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS - PRINCIPAL	100.000,00	0,00	0,00	100.000,00
1.9.2.2.06.1.1.00.00.00.00.00	RESTITUIÇÃO DE DESPESAS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES -	0,00	12.289,25	12.289,25	0,00
1.9.9.9.03.0.1.01.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RG E RPPS- PARCELAMENTOS	5.000.000,00	3.711.637,79	0,00	1.288.362,21
1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO	0,00	7.585,31	7.585,31	0,00
1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO	0,00	17.159,13	17.159,13	0,00
1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00	CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	200.000,00	126.189,17	0,00	73.810,83
1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS	100.000,00	348.872,88	248.872,88	0,00
7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA	51.215.379,55	11.794.184,54	0,00	39.421.195,01
7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA	892.500,00	179.061,12	0,00	713.438,88
7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00
7.2.1.5.01.1.1.04.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CARGA HORÁRIA REDUZIDA	5.000,00	0,00	0,00	5.000,00
7.2.1.5.01.1.1.05.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - FUNTEC	100,00	0,00	0,00	100,00
7.9.9.9.01.0.1.01.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - PREFEITURA	56.408.629,15	22.998.661,08	0,00	33.409.968,07
7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA	980.000,00	257.965,96	0,00	722.034,04

TOTAL	214.426.041,06	75.144.522,99	0,00	139.281.518,07
-------	----------------	---------------	------	----------------



COMPARATIVO DA DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA - ANEXO 11

Exercício 2025

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Abril

Página: 1

CÓDIGO	TÍTULOS	ORÇADO E SUPLEMENTADO	CRÉDITOS ESPECIAIS E EXTRAORDINÁRIOS	TOTAL AUTORIZADO	VALOR EMPENHADO	SALDO DA DOTAÇÃO
01. COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		214.526.041,06	0,00	214.526.041,06	36.976.732,03	177.549.309,03
01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		80.102.000,00	0,00	80.102.000,00	29.414,75	80.072.585,25
09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -		100.000,00	0,00	100.000,00	29.414,75	70.585,25
00010 00001 3.3.90.35.00.00 SERVIÇOS DE CONSULTORIA		1.000,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
00020 00001 3.3.90.36.00.00 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA		1.000,00	0,00	1.000,00	0,00	1.000,00
00030 00001 3.3.90.39.00.00 OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA		88.000,00	0,00	88.000,00	29.215,00	58.785,00
00000 3.3.90.39.48.00 SERVIÇOS DE SELEÇÃO E TREINAMENTO					8.044,00	
00000 3.3.90.39.05.00 SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS					13.996,00	
00000 3.3.90.39.99.60 ANUIDADES DE ASSOCIAÇÕES, FEDERAÇÕES E					7.175,00	
00040 00001 3.3.90.40.00.00 SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E		5.000,00	0,00	5.000,00	199,75	4.800,25
00000 3.3.90.40.57.00 SERVIÇOS DE PROCESSAMENTO DE DADOS					199,75	
00050 00001 4.4.90.52.00.00 EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE		5.000,00	0,00	5.000,00	0,00	5.000,00
99.997.0057.9-002 RESERVA DE CONTINGÊNCIA - TOLEDOPREV		80.002.000,00	0,00	80.002.000,00	0,00	80.002.000,00
00060 00040 9.9.99.99.00.00 RESERVA DE CONTINGÊNCIA		80.000.000,00	0,00	80.000.000,00	0,00	80.000.000,00
00070 00551 9.9.99.99.00.00 RESERVA DE CONTINGÊNCIA		2.000,00	0,00	2.000,00	0,00	2.000,00
01.002 COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		134.424.041,06	0,00	134.424.041,06	36.947.317,28	97.476.723,78
09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		4.120.000,00	0,00	4.120.000,00	525.812,78	3.594.187,22
00080 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	525.812,78	3.474.187,22
00000 3.1.90.01.01.02 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo					525.812,78	
00090 00040 3.1.90.03.00.00 PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR		100.000,00	0,00	100.000,00	0,00	100.000,00
00100 00551 3.3.90.86.00.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA		20.000,00	0,00	20.000,00	0,00	20.000,00
09.272.0056.2-004 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		130.304.041,06	0,00	130.304.041,06	36.421.504,50	93.882.536,56
00110 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		96.826.041,06	0,00	96.826.041,06	34.037.560,74	62.788.480,32
00000 3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo					34.031.071,70	
00000 3.1.90.01.06.01 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder					6.489,04	
00120 00551 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		22.478.000,00	0,00	22.478.000,00	0,00	22.478.000,00
00130 00040 3.1.90.03.00.00 PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR		10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	2.266.584,44	7.733.415,56
00000 3.1.90.03.01.01 PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo					2.266.038,24	
00000 3.1.90.03.03.01 13º SALÁRIO - PENSÕES CIVIS - Poder Executivo					546,20	
00140 00551 3.3.90.86.00.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA		500.000,00	0,00	500.000,00	117.359,32	382.640,68
00000 3.3.90.86.01.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS					107.777,78	
00000 3.3.90.86.02.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS					9.581,54	
00150 00040 3.3.90.91.00.00 SENTENÇAS JUDICIAIS		300.000,00	0,00	300.000,00	0,00	300.000,00
00160 00040 3.3.90.93.00.00 INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES		200.000,00	0,00	200.000,00	0,00	200.000,00

TOTAL GERAL DA DESPESA

214.526.041,06

0,00

214.526.041,06

36.976.732,03

177.549.309,03



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

PERÍODO: ABRIL A ABRIL

DATA EMISSÃO: 07/05/2025

Página: 1

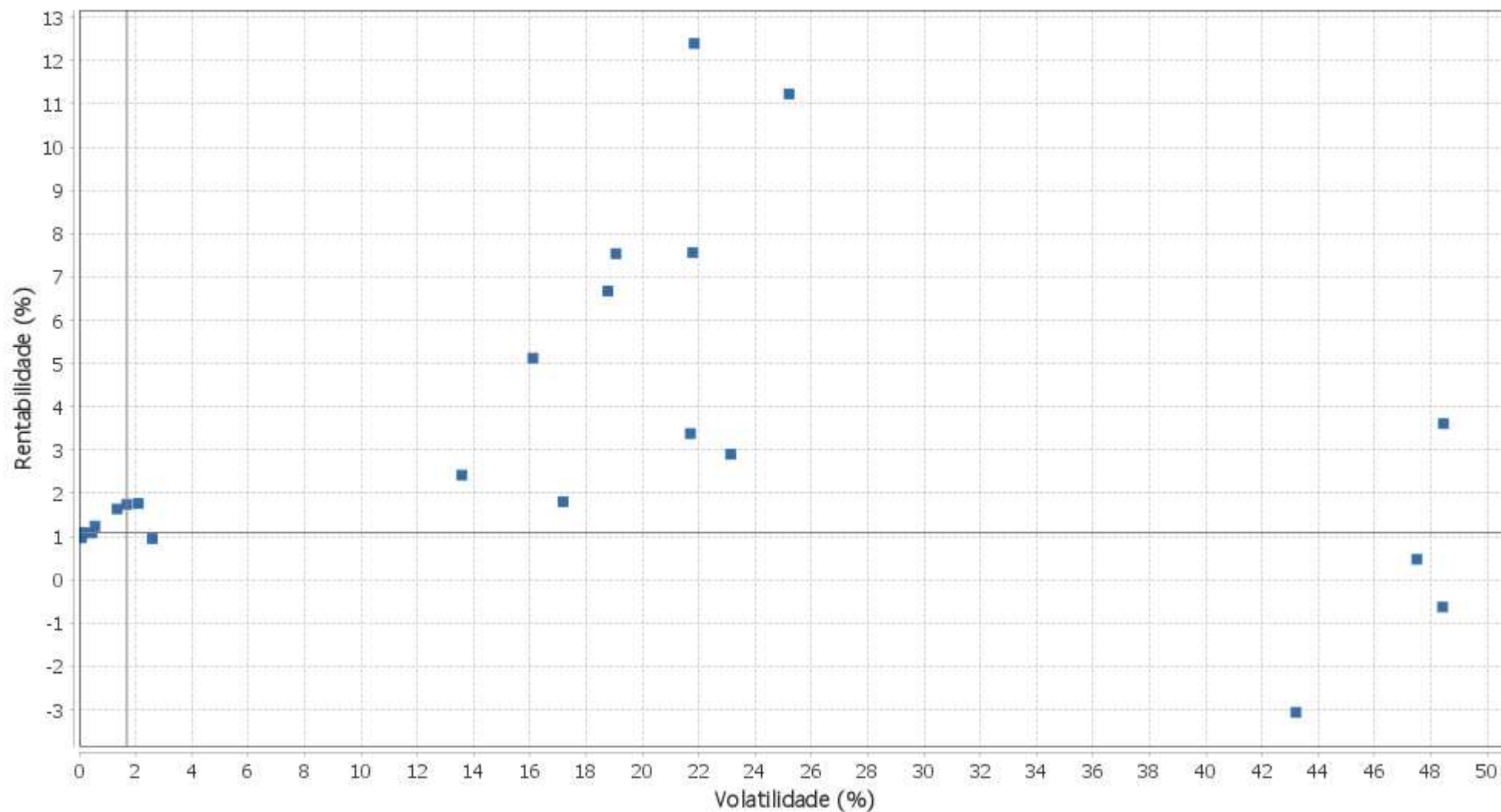
DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	25.057.910,81	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.122.121,17	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.122.121,17	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS 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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

TOLEDO - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 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	4,61	1,14		1,14	0,03	1,18	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
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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
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%

Artigo 9º II

Carteira: TOLEDO

Data Extrato: 30/04/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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 (%)

PARECER Nº 012/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV, reunidos ordinariamente no dia 14 de maio de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o artigo 2º do Decreto nº 901, de 21 de agosto de 2020, **APROVAM o Relatório Mensal de Investimentos disponibilizado pela Empresa LDB no sistema web, referente ao mês de abril de 2025.**

Toledo, 14 de maio de 2025.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:702494 23987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.05.15 11:29:10 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:0614484693 0	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2025.05.14 16:07:18 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Coordenadora do TOLEDOPREV Certificação Profissional TOTUM: Avançado (CP RPPS CGINV III) – v. 08/11/2026	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2025.05.14 16:02:13 -03'00'
Tatiane Mendes Berto da Silva Representante dos Segurados Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903	Assinado de forma digital por TATIANE MENDES BERTO DA SILVA:03935173903 Dados: 2025.05.14 16:13:37 -03'00'
Rosângela de Farias Cordeiro Resp. pela Contabilidade - Contadora CP RPPS CGINV I – v. 07/01/202	ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950	Assinado de forma digital por ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950 Dados: 2025.05.14 16:16:21 -03'00'



ATOS DE CONSELHOS E OUTROS



ATA Nº 012/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quatorze dias do mês de maio de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião contemplou: **1) Apresentação de estratégia de investimento em Fundos de Investimento em Participações (FIP); 2) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de abril de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de abril 2025; 5) Análise da Performance dos investimentos; 6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 7) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de abril de 2025; 9) Deliberação e Aprovação da Convalidação do Credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV, Roseli Fabris Dalla Costa, abriu a reunião e apresentou o primeiro item da pauta: **1) Apresentação de estratégia de investimento em Fundos de Investimento em Participações (FIP).** A reunião contou com a participação remota de representantes da Empire Capital e da gestora Tarpon Investimentos, por meio da plataforma Microsoft Teams. Durante a apresentação, Gustavo Andreotti Tuckmantel, da Empire Capital, e Roberto Belchior, da Tarpon Investimentos, detalharam as propostas de investimento, abordando aspectos técnicos e estratégicos das carteiras de FIP. Em seguida os membros do Comitê de Investimentos esclareceram dúvidas em um diálogo técnico e aprofundado. A interação contribuiu significativamente para o aprimoramento do conhecimento dos presentes, permitindo uma melhor compreensão das dinâmicas e abordagens da gestora na gestão de FIP, bem como dos potenciais benefícios e riscos associados a essa classe de ativos. Encerrada a participação remota dos convidados a reunião prosseguiu com o segundo item da pauta: **2) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 30 de abril de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 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. **3) Análise do cenário macroeconômico;** segundo o relatório da LDB Consultoria, o cenário internacional em abril de 2025, foi marcado por incertezas ocasionadas pelos anúncios a respeito da política tarifária dos EUA e intensificação da guerra comercial. Esse ambiente gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês e uma perspectiva de desaceleração econômica global, com consequente redução de juros futuros. O pacote de “tarifas recíprocas” dos EUA, anunciado em 2 de abril, impôs tarifas elevadas a diversos países, alcançando quase 50% em alguns casos. No caso da China, houve um acréscimo de 34% nas alíquotas já estabelecidas no início do ano, desencadeando uma série de retaliações tarifárias. Em 9 de abril, após a reação negativa dos mercados, os EUA anunciaram uma pausa de 90 dias para negociação, exceto no caso da China, intensificando o embate comercial entre as duas potências, com tarifas que superaram 100%. Para efeitos práticos, tarifas nestes níveis interrompem qualquer fluxo de comércio. Entretanto, uma trégua de 90 dias foi anunciada, marcando o início das negociações bilaterais. Dadas as incertezas e potenciais impactos das negociações, esse assunto demandará atenção para os próximos desdobramentos econômicos. O Fed, na reunião de maio, manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, em linha com o esperado, reforçando que a política monetária está bem posicionada para responder a desenvolvimentos futuros. O presidente do banco central sinalizou que, embora os riscos de alta para a inflação e a taxa de desemprego tenham aumentado, o Fed seguirá paciente nos próximos movimentos. Assim, no mês de abril de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território mistos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +0,77% e -0,76%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +10,17% e +10,59%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos negativos de -0,66% e -2,17%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +20,58 e +21,05% nos últimos 12 meses. O mercado nacional, por sua vez, se beneficiou do movimento de rotação dos investimentos dos EUA para outras economias. Assim, a curva de juros apresentou queda, consequentemente, a bolsa e o Real se valorizaram. Na parte fiscal, a ausência de sinais de consolidação estrutural continua a alimentar dúvidas sobre a sustentabilidade da dívida e a efetividade da política monetária. A Lei de Diretrizes Orçamentárias de 2026 foi enviada para o Congresso mantendo a trajetória



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 203 de 207

de meta de superávit primário, mas as previsões de crescimento econômico acima do consenso e subestimação do crescimento dos gastos, mantém o ceticismo do mercado com ao alcance da meta. A atividade econômica começa a dar sinais de desaceleração, com a perda de fôlego no consumo das famílias. Apesar disso, o mercado de trabalho segue resiliente. No crédito, o alívio proporcionado pela migração de dívidas para a nova linha de consignado privado pode gerar alívio do comprometimento de renda das famílias, mas o impacto sobre a demanda agregada segue incerto. Em conformidade com as expectativas do mercado, presentes no Boletim Focus, em meados de maio, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando o patamar de 14,75%. Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 02.05.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,40% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, beneficiando-se da rotação de investidores estrangeiros, assim como outras bolsas de países emergentes. Com isso, apresentou uma valorização de +3,69% no mês. No acumulado do ano, o Ibovespa registra alta de +12,29% e de +7,26% nos últimos 12 meses. Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da

“marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 2 de maio de 2025, como destaques para o final de 2025, o relatório apresentou expectativas estáveis para o PIB e reduzidas para a Inflação, taxa Selic e Câmbio.

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,65	5,55	5,53 ▼	(3)	148	5,51	112	4,50	4,51	4,51 =	(1)	142	4,52	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,97	2,00	2,00 =	(2)	112	2,00	71	1,60	1,70	1,70 =	(2)	106	1,70	69
Câmbio (R\$/US\$)	5,90	5,90	5,86 ▼	(1)	119	5,85	84	5,99	5,95	5,91 ▼	(5)	117	5,91	83
Selic (% a.a.)	15,00	15,00	14,75 ▼	(1)	144	14,75	102	12,50	12,50	12,50 =	(14)	137	12,50	98
IGP-M (variação %)	5,10	4,84	4,98 ▲	(1)	75	4,96	54	4,52	4,59	4,52 ▼	(1)	67	4,50	50
IPCA Administrados (variação %)	5,06	4,75	4,63 ▼	(4)	104	4,52	80	4,28	4,28	4,28 =	(6)	96	4,28	76
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,30	-55,90	-55,90 =	(2)	37	-55,90	21	-50,60	-51,00	-52,90 ▼	(1)	37	-52,90	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 =	(5)	38	75,96	23	79,51	79,40	78,60 ▼	(1)	36	78,60	22
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 =	(20)	34	70,00	18	70,00	70,00	70,00 =	(6)	34	70,00	18
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,79	65,90	65,80 ▼	(1)	55	65,40	38	70,01	70,35	70,18 ▼	(1)	52	69,95	36
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 =	(19)	65	-0,60	46	-0,70	-0,67	-0,64 ▲	(1)	62	-0,60	44
Resultado nominal (% do PIB)	-9,00	-9,00	-9,00 =	(5)	49	-8,80	34	-8,50	-8,55	-8,51 ▲	(1)	48	-8,50	33

Relatório Focus de 02.05.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,53%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,51%. Em relação a SELIC, para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, reduziram para 14,75%. Já, para o final de 2026, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, se manteve em 2,00%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,70%. O Câmbio (Dólar/Real) para o final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,86. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,91. 4) **Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a abril de 2025, destacando os seguintes pontos: a) **Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 75.144.522,99, correspondendo a 35,04% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 27.153.258,48 correspondendo a 43,10% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 23.256.627,04, representando 40,52% do previsto (R\$ 57.388.629,15). b) **Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 36.976.732,03, o que representa 17,24% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 36.829.897,96, sendo o principal componente das despesas realizadas. c) **Fluxo de Caixa abril de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 25.057.910,81, com destaque para receitas de contribuições R\$ 7.122.121,17. Desembolsos Totais: R\$ 12.502.489,82, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.474.274,87. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 12.555.420,99 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 676.841.943,82, superior ao saldo inicial de R\$ 664.286.522,83. O fluxo de caixa manteve-se positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. 5) **Análise da Performance dos investimentos;** no mês de abril, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,88%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,18% no mês. O seguimento 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. Em conformidade com deliberações anteriores, foi apresentado ao Comitê de Investimentos um relatório atualizado sobre os fundos com cotas desvalorizadas. 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. Dessa forma, deliberou-se



pela manutenção dos investimentos sob acompanhamento contínuo, com avaliações técnicas periódicas, à medida que o cenário evolui. Ressalta-se que a possibilidade de resgates futuros não está descartada, especialmente em casos de desvalorização persistente, caso se verifique a inexistência de perspectivas concretas de recuperação. **6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** O relatório de abril de 2025 revelou um aumento no risco agregado da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, alcançando 1,14%, o que representa uma elevação de 0,21 pontos percentuais em relação a março de 2025, quando o índice registrado foi de 0,93%. Apesar do incremento, o nível de risco permanece conforme os limites definidos pela Política de Investimentos em vigor. Para uma análise mais robusta, foram empregados gráficos de dispersão, segmentados por estratégia e por artigo da resolução do CMN nº 4.963/2021, complementados pela metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem possibilitou uma avaliação detalhada da conformidade das estratégias implementadas, confirmando sua aderência aos parâmetros de diversificação e gestão de riscos estabelecidos na Política de Investimentos. **7) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos;** o Comitê de Investimentos analisou e convalidou as movimentações realizadas no Fundo Caixa FI Brasil Títulos Públicos RF LP. Roseli destacou que, conforme previamente discutido com os membros do Comitê, a decisão teve como objetivo otimizar as alocações, aproveitando oportunidades de investimento alinhadas à meta atuarial, sem incremento do nível de risco da carteira. Dessa forma, os recursos provenientes da compensação previdenciária, dos depósitos de levantamento judicial e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram aplicados em fundo de baixo risco, adequado para alocações de curto prazo. Após a análise técnica, foram **APROVADAS** as seguintes movimentações no FI CAIXA BRASIL TITULOS PUBLICOS RF LP CNPJ 05.164.356/0001-84: **a)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 5.211,02, referente a depósitos de levantamento judicial. **b)** Resgate na conta 494-0 no valor de R\$ 5.384,28 para pagamento da compensação previdenciária entre RPPS. **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 6.996.842,55, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência abril de 2025. **d)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.218.831,34, oriunda da compensação previdenciária. **8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de abril de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de abril de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 012/2025 no qual manifestam-se pela **APROVAÇÃO** quanto à conformidade e desempenho da carteira de investimentos no período. O referido parecer, acompanhado do relatório, será, portanto, encaminhado ao Conselho Fiscal para apreciação e deliberação. **9) Deliberação e Aprovação da Convalidação do Credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF;** Roseli esclareceu que a convalidação do credenciamento do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF é tecnicamente necessária e operacionalmente indispensável para assegurar o correto processamento do resgate no CADPREV. Sem essa atualização, o RPPS enfrentaria dificuldades na emissão da APR, o que poderia comprometer o cumprimento dos prazos para entrega do DAIR. Diante disso, recomenda-se a atualização do credenciamento do fundo, garantindo a regularidade da operação até sua liquidação, prevista para 16/06/2025, em conformidade com as exigências regulatórias. Após esclarecimento das dúvidas, a convalidação foi **APROVADA** por unanimidade, sem objeções. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

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

Leandro Marcelo Ludvig
Presidente do Conselho de Administração
CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027

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

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

Rosângela de Farias Cordeiro
Resp. pela Contabilidade - Contadora
CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029