

1 **ATA Nº 013/2025 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE**  
2 **INVESTIMENTOS**

3 **Alterada e republicada na íntegra, em razão de equívoco na numeração**  
4 **originalmente atribuída (ATA nº 012/2025), conforme publicação no Órgão**  
5 **Oficial Eletrônico do Município de Toledo, edição nº 4347, de 19 de maio de**  
6 **2025.**

7 Aos dezesseis dias do mês de maio de 2025, às oito horas, na Sala de Reuniões  
8 anexa ao Gabinete do Prefeito, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua  
9 Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do  
10 Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores  
11 Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de  
12 3 de fevereiro de 2025, para reunião extraordinária. Estiveram presentes os  
13 membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig  
14 (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro  
15 (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e  
16 Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados A pauta da reunião  
17 teve como item principal **1) A apresentação da estratégia de investimentos do**  
18 **Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, realizada pelo Sr. Daniel Sandoval,**  
19 **representante da Privatiza Investimentos AI, que participou remotamente.** O Sr.  
20 Sandoval apresentou a tese de investimento do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM  
21 (CNPJ 60.710.479/0001-81), classificado como fundo multimercado com estratégia  
22 de alocação dinâmica global, gerido pela Rio Bravo Investimentos e administrado  
23 pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A estratégia do fundo tem como  
24 base o Alocação Global Dinâmica Index (AGDI), que se vale de inteligência artificial  
25 e big data para antecipar fases do ciclo econômico global, ajustando de forma diária  
26 a exposição a 14 classes de ativos, incluindo ações, títulos públicos, commodities e  
27 crédito privado de baixo risco. O fundo visa capturar oportunidades nos mercados  
28 globais com volatilidade-alvo de 5% a.a., apresentando retorno mínimo projetado de  
29 IPCA + 6,34% a.a. (equivalente a 10,90% a.a. nominais), com potencial de  
30 valorização adicional conforme variações positivas no AGDI. Foram apresentados os  
31 principais indicadores antecedentes considerados na modelagem (crescimento do  
32 crédito, lucros corporativos, estoques e vendas), bem como as quatro fases do ciclo  
33 econômico (expansão, contração, depressão e recuperação), cada uma com  
34 alocação estratégica específica. A performance histórica do AGDI no período de  
35 2015 a 2023 indicou um retorno anualizado de 6,64% a.a., com volatilidade de  
36 4,65% a.a. e índice de Sharpe de 1,43. O fundo atende aos requisitos da Resolução  
37 CMN nº 4.963/21, possui taxa de administração de 1,00% a.a. e carência de 25  
38 meses para resgates. Após a apresentação, o Comitê avaliou a compatibilidade da  
39 estratégia com a política de investimentos e a meta atuarial do TOLEDOPREV,  
40 considerando a atratividade do retorno mínimo garantido e o potencial de  
41 valorização adicional com controle de risco via volatilidade-alvo. A diversificação  
42 internacional e a utilização de tecnologia na gestão foram destacadas como  
43 diferenciais alinhados aos objetivos de longo prazo do RPPS. Concluída a  
44 apresentação, procedeu-se à análise da carteira de investimentos atual. Verificou-se  
45 que o percentual alocado em fundos multimercado corresponde a 7,26% da carteira  
46 total, sendo possível atingir o limite de 10%, conforme política vigente. Diante desse  
47 cenário, a Diretora-Executiva Roseli Fabris Dalla Costa propôs a alocação de R\$  
48 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, com resgate equivalente no  
49 Fundo Caixa DI, com o objetivo de ampliar a diversificação e melhorar o potencial de  
50 retorno. Após análise e deliberação, o Comitê aprovou por unanimidade a alocação  
51 de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, mediante resgate

52 proporcional no Fundo Caixa DI. A decisão foi fundamentada na conformidade do  
 53 fundo com a política de investimentos do TOLEDOPREV, na atratividade do retorno  
 54 projetado em relação à meta atuarial e na expectativa de maior diversificação  
 55 geográfica e setorial da carteira. Ficou deliberado que a Diretoria deverá  
 56 providenciar a documentação necessária para o credenciamento da BTG Pactual  
 57 Serviços Financeiros S.A. DTVM e do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, cuja  
 58 formalização será submetida à apreciação do Comitê na próxima reunião, agendada  
 59 para o dia 28 de maio de 2025. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada,  
 60 sendo lavrada a presente ata, que vai devidamente assinada pelos membros  
 61 presentes.  
 62

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal CP RPPS CGINV I v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:702494239 87	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.05.30 13:36:36 -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: 2025.06.03 16:10:33 -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: 2025.05.29 12:52:25 -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: 2025.06.02 08:02:56 -03'00'
Rosângela de Farias Cordeiro Resp. pela Contabilidade - Contadora CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029	ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:0859693295 0	Assinado de forma digital por ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950 Dados: 2025.05.29 17:13:16 -03'00'



# 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](http://www.toledo.pr.gov.br)

Ano XV

Toledo, 30 de maio de 2025

Edição nº 4358

Página 33 de 34

Republicada na íntegra, ATA Nº 013/2025 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS, em razão de equívoco na numeração originalmente atribuída (ATA nº 012/2025), conforme publicação no Órgão Oficial Eletrônico do Município de Toledo, edição nº 4347, de 19 de maio de 2025.



### ATA Nº 013/2025 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezesseis dias do mês de maio de 2025, às oito horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, 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 extraordinária. 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 teve como item principal **1) A apresentação da estratégia de investimentos do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, realizada pelo Sr. Daniel Sandoval, representante da Privatiza Investimentos AI, que participou remotamente.** O Sr. Sandoval apresentou a tese de investimento do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM (CNPJ 60.710.479/0001-81), classificado como fundo multimercado com estratégia de alocação dinâmica global, gerido pela Rio Bravo Investimentos e administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A estratégia do fundo tem como base o Alocação Global Dinâmica Index (AGDI), que se vale de inteligência artificial e big data para antecipar fases do ciclo econômico global, ajustando de forma diária a exposição a 14 classes de ativos, incluindo ações, títulos públicos, commodities e crédito privado de baixo risco. O fundo visa capturar oportunidades nos mercados globais com volatilidade-alvo de 5% a.a., apresentando retorno mínimo projetado de IPCA + 6,34% a.a. (equivalente a 10,90% a.a. nominais), com potencial de valorização adicional conforme variações positivas no AGDI. Foram apresentados os principais indicadores antecedentes considerados na modelagem (crescimento do crédito, lucros corporativos, estoques e vendas), bem como as quatro fases do ciclo econômico (expansão, contração, depressão e recuperação), cada uma com alocação estratégica específica. A performance histórica do AGDI no período de 2015 a 2023 indicou um retorno anualizado de 6,64% a.a., com volatilidade de 4,65% a.a. e índice de Sharpe de 1,43. O fundo atende aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, possui taxa de administração de 1,00% a.a. e carência de 25 meses para resgates. Após a apresentação, o Comitê avaliou a compatibilidade da estratégia com a política de investimentos e a meta atuarial do TOLEDOPREV, considerando a atratividade do retorno mínimo garantido e o potencial de valorização adicional com controle de risco via volatilidade-alvo. A diversificação internacional e a utilização de tecnologia na gestão foram destacadas como diferenciais alinhados aos objetivos de longo prazo do RPPS. Concluída a apresentação, procedeu-se à análise da carteira de investimentos atual. Verificou-se que o percentual alocado em fundos multimercado corresponde a 7,26% da carteira total, sendo possível atingir o limite de 10%, conforme política vigente. Diante desse cenário, a Diretora-Executiva Roseli Fabris Dalla Costa propôs a alocação de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, com resgate equivalente no Fundo Caixa DI, com o objetivo de ampliar a diversificação e melhorar o potencial de retorno. Após análise e deliberação, o Comitê aprovou por unanimidade a alocação de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, mediante resgate proporcional no Fundo Caixa DI. A decisão foi fundamentada na conformidade do fundo com a política de investimentos do TOLEDOPREV, na atratividade do retorno projetado em relação à meta atuarial e na expectativa de maior diversificação geográfica e setorial da carteira. Ficou deliberado que a Diretoria deverá providenciar a documentação necessária para o credenciamento da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, cuja formalização será submetida à apreciação do Comitê na próxima reunião, agendada para o dia 28 de maio de 2025. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que vai devidamente assinada pelos membros presentes.

1 **ATA Nº 012/2025 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE**  
2 **INVESTIMENTOS**

3 Aos dezesseis dias do mês de maio de 2025, às oito horas, na Sala de Reuniões  
4 anexa ao Gabinete do Prefeito, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua  
5 Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do  
6 Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores  
7 Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de  
8 3 de fevereiro de 2025, para reunião extraordinária. Estiveram presentes os  
9 membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig  
10 (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro  
11 (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e  
12 Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados A pauta da reunião  
13 teve como item principal **1) A apresentação da estratégia de investimentos do**  
14 **Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, realizada pelo Sr. Daniel Sandoval,**  
15 **representante da Privatiza Investimentos AI, que participou remotamente.** O Sr.  
16 Sandoval apresentou a tese de investimento do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM  
17 (CNPJ 60.710.479/0001-81), classificado como fundo multimercado com estratégia  
18 de alocação dinâmica global, gerido pela Rio Bravo Investimentos e administrado  
19 pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A estratégia do fundo tem como  
20 base o Alocação Global Dinâmica Index (AGDI), que se vale de inteligência artificial  
21 e big data para antecipar fases do ciclo econômico global, ajustando de forma diária  
22 a exposição a 14 classes de ativos, incluindo ações, títulos públicos, commodities e  
23 crédito privado de baixo risco. O fundo visa capturar oportunidades nos mercados  
24 globais com volatilidade-alvo de 5% a.a., apresentando retorno mínimo projetado de  
25 IPCA + 6,34% a.a. (equivalente a 10,90% a.a. nominais), com potencial de  
26 valorização adicional conforme variações positivas no AGDI. Foram apresentados os  
27 principais indicadores antecedentes considerados na modelagem (crescimento do  
28 crédito, lucros corporativos, estoques e vendas), bem como as quatro fases do ciclo  
29 econômico (expansão, contração, depressão e recuperação), cada uma com  
30 alocação estratégica específica. A performance histórica do AGDI no período de  
31 2015 a 2023 indicou um retorno anualizado de 6,64% a.a., com volatilidade de  
32 4,65% a.a. e índice de Sharpe de 1,43. O fundo atende aos requisitos da Resolução  
33 CMN nº 4.963/21, possui taxa de administração de 1,00% a.a. e carência de 25  
34 meses para resgates. Após a apresentação, o Comitê avaliou a compatibilidade da  
35 estratégia com a política de investimentos e a meta atuarial do TOLEDOPREV,  
36 considerando a atratividade do retorno mínimo garantido e o potencial de  
37 valorização adicional com controle de risco via volatilidade-alvo. A diversificação  
38 internacional e a utilização de tecnologia na gestão foram destacadas como  
39 diferenciais alinhados aos objetivos de longo prazo do RPPS. Concluída a  
40 apresentação, procedeu-se à análise da carteira de investimentos atual. Verificou-se  
41 que o percentual alocado em fundos multimercado corresponde a 7,26% da carteira  
42 total, sendo possível atingir o limite de 10%, conforme política vigente. Diante desse  
43 cenário, a Diretora-Executiva Roseli Fabris Dalla Costa propôs a alocação de R\$  
44 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, com resgate equivalente no  
45 Fundo Caixa DI, com o objetivo de ampliar a diversificação e melhorar o potencial de  
46 retorno. Após análise e deliberação, o Comitê aprovou por unanimidade a alocação  
47 de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, mediante resgate  
48 proporcional no Fundo Caixa DI. A decisão foi fundamentada na conformidade do  
49 fundo com a política de investimentos do TOLEDOPREV, na atratividade do retorno  
50 projetado em relação à meta atuarial e na expectativa de maior diversificação  
51 geográfica e setorial da carteira. Ficou deliberado que a Diretoria deverá

52 providenciar a documentação necessária para o credenciamento da BTG Pactual  
53 Serviços Financeiros S.A. DTVM e do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, cuja  
54 formalização será submetida à apreciação do Comitê na próxima reunião, agendada  
55 para o dia 28 de maio de 2025. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada,  
56 sendo lavrada a presente ata, que vai devidamente assinada pelos membros  
57 presentes.  
58

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: 2025.05.21 16:48:12 -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: 2025.05.19 11:24:45 -03'00'
Roseli Fabris Dalla Costa Diretora-Executiva do TOLEDOPREV CP RPPS CGINV III – v. 08/11/2026	ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953	Assinado de forma digital por ROSELI FABRIS DALLA COSTA:62760033953 Dados: 2025.05.19 08:28:28 -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: 2025.05.19 09:14:09 -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: 2025.05.19 08:38:25 -03'00'

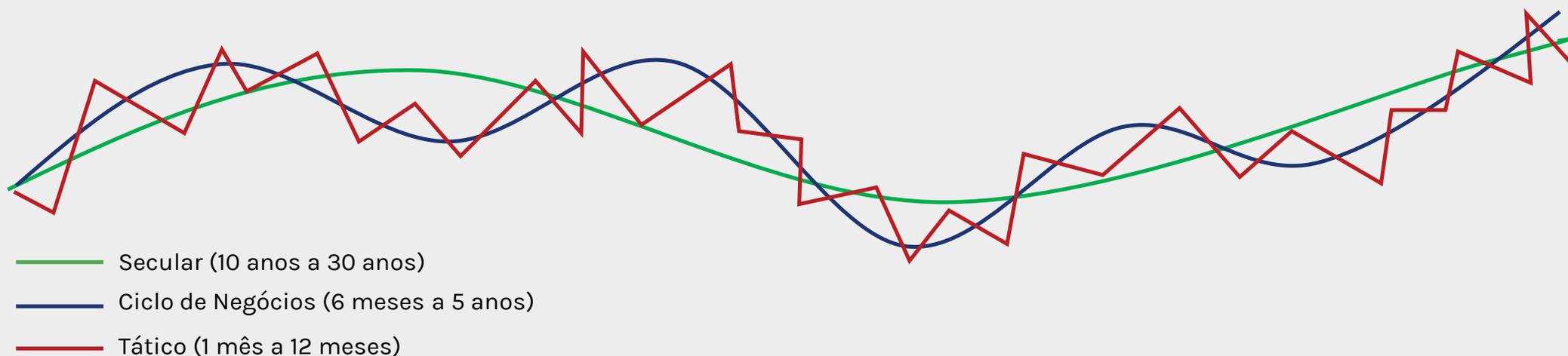
# PRIVATIZA

Investimentos | AI

# LONGO PRAZO vs CURTO PRAZO

Os modelos de alocação estratégica partem da premissa que os retornos históricos dos ativos “calibrados” de acordo com as alterações estruturais são bons indicativos para a montagem de portfólios de longo prazo.

A performance dos ativos é influenciada pela confluência de fatores de curto, médio e longo prazos

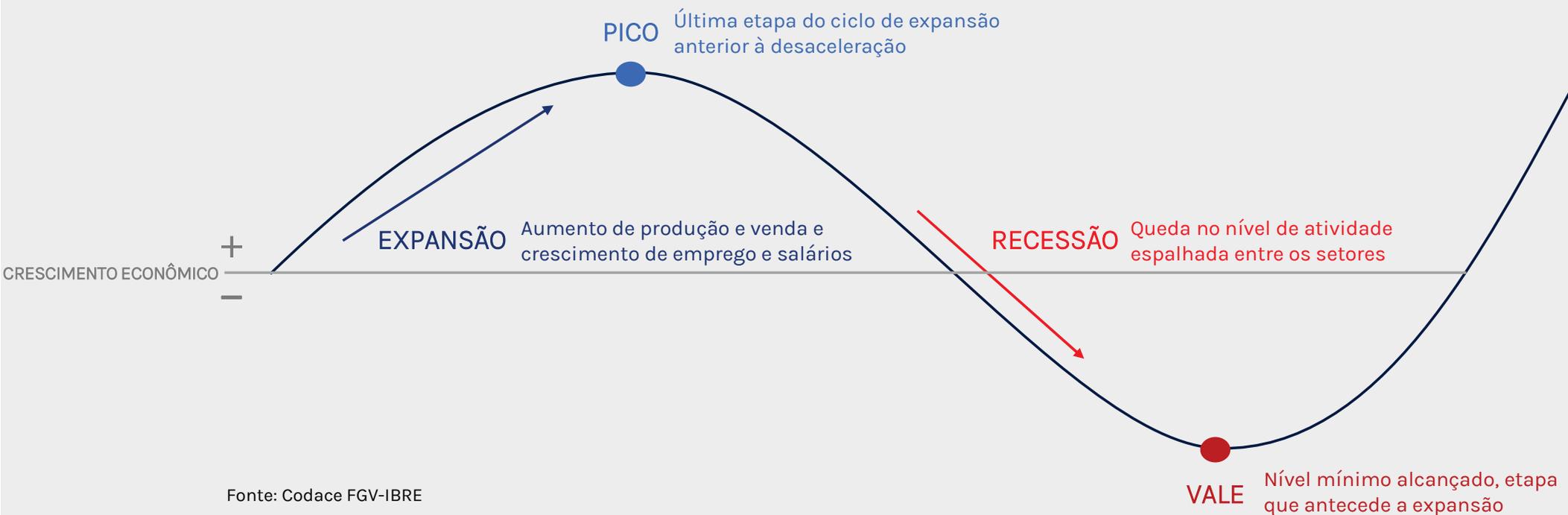


Fonte: Fidelity (The business cycle approach to asset allocation)

# CICLOS ECONÔMICOS

Ciclos econômicos de negócios são mudanças na economia marcadas por fases, encontradas na atividade econômica dos países, sendo as mais comuns a expansão, pico, recessão e vale.

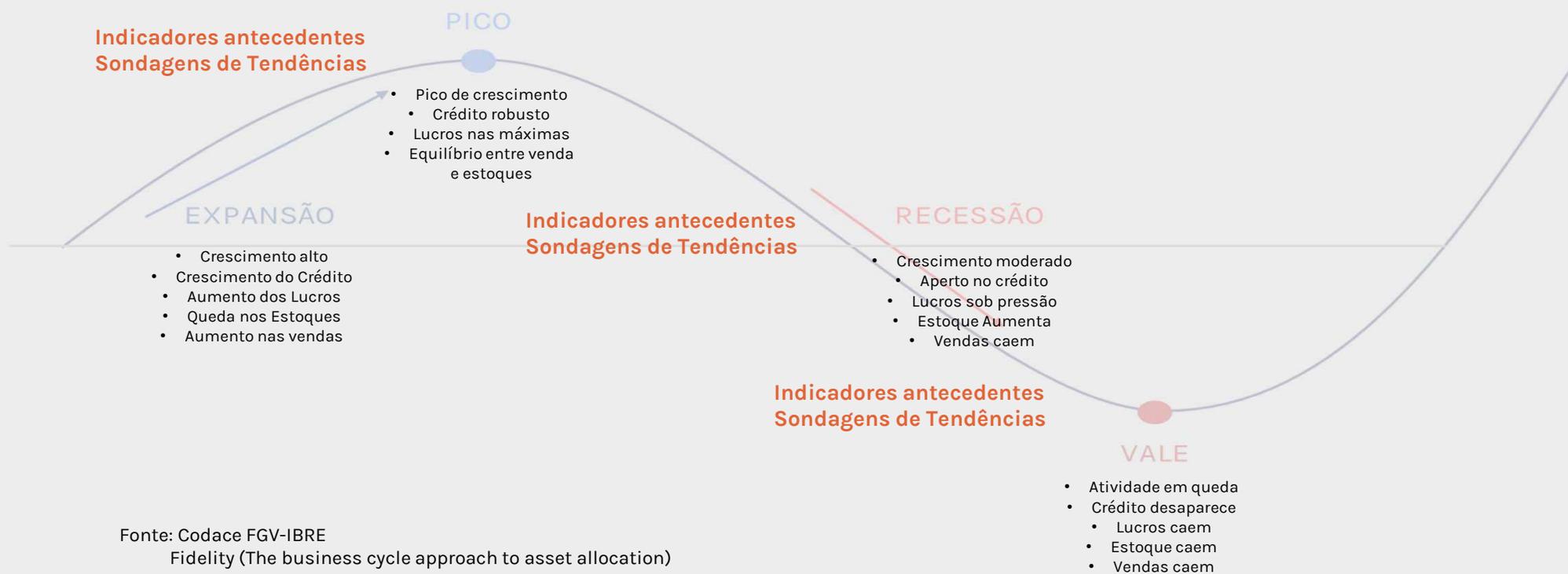
## Ciclo Econômico de Negócios (fases)



# CICLOS ECONÔMICOS

Os indicadores antecedentes compostos do ciclo econômico são eficientes em antecipar os pontos de virada (*turning points*) da atividade econômica, buscando se antecipar a algumas variáveis importantes que determinam esses ciclos.

## Indicadores antecipam os ciclos



# Alocação Global Dinâmica Index - AGDI



# OBJETIVO

O objetivo do Índice é **capturar com antecedência** as fases do ciclo de negócios com a utilização de dados alternativos gerados com **inteligência própria**

Com base nos dados estimados, o Índice AGBI realiza a alocação em **14 classes de ativos globais** em ações, títulos públicos, *commodities* e crédito privado.  
Os **ajustes na alocação são feitos diariamente** para capturar mudanças no ciclo de negócios



O índice utiliza indicadores econômicos **estimados em tempo real** com a utilização de Inteligência Artificial e *Big Data* com o objetivo de **antecipar mudanças nos ciclos de negócios** com base em dados de emprego, taxa de juros, inflação e produção

O portfólio possui uma **volatilidade-alvo de 5% a.a.**, sendo controlada por meio da **estimativa *ex-ante*** calculada com base na volatilidade histórica de curto e longo prazos

# CICLO EM TEMPO REAL

Tendência nos dados de Manufatura e de Pressão Financeira determinam as mudanças no ciclo econômico



MANUFATURA



INFLAÇÃO CÍCLICA



EMPREGO



TAXA DE JUROS

MANUFATURA

PRESSÃO FINANCEIRA

↑ PRESSÃO FINANCEIRA  
↑ MANUFATURA

EXPANSÃO

CONTRAÇÃO

PRESSÃO FINANCEIRA ↓  
MANUFATURA ↑

RECUPERAÇÃO

DEPRESSÃO

↑ PRESSÃO FINANCEIRA  
↓ MANUFATURA

PRESSÃO FINANCEIRA ↓  
MANUFATURA ↓

# ASSET ALLOCATION

A fase do ciclo determina a alocação de ativos, uma combinação entre títulos públicos, ações, commodities e crédito privado de baixo risco

## EXPANSÃO

- Manufatura aumenta, em conjunto com renda e vendas;
- Crescimento do custo do trabalho e de bens essenciais e aumento da taxa de juros;
- **Alocação em um portfólio mais ofensivo, com ações cíclicas, ativos corporativos e títulos de inflação**

## CONTRAÇÃO

- Queda na manufatura;
- Alto custo do emprego e de bens essenciais;
- Restrição no crédito;
- **Alocação em um portfólio diversificado, exposto principalmente a títulos públicos e commodities.**

## DEPRESSÃO

- Queda na manufatura;
- Aumento no pedido de seguro desemprego;
- Queda dos bens essenciais e salários;
- **Alocação em “segurança”, concentrado em títulos públicos e ouro.**

## RECUPERAÇÃO

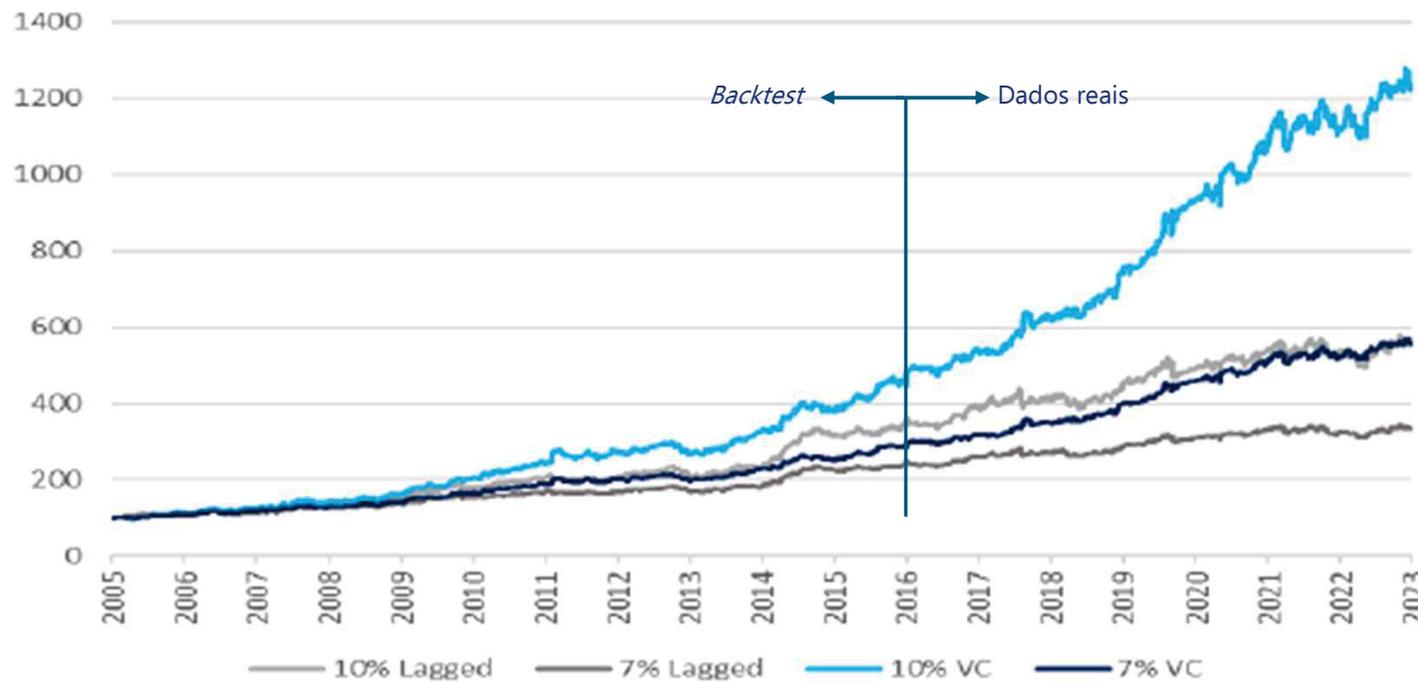
- Manufatura volta a crescer;
- Mão-de-obra barata;
- Queda na taxa de juros e expansão do crédito;
- **Alocação em um portfólio balanceado com apostas nas melhores condições econômicas.**

FASE CICLO	Ações US	Ações EU	Ações Japão	Ações UK	Ações Tech US	US Treasury Notes 10Y	Euro Bonds	Japão Gov Bond	US Inflação TIPS	Energia	Ouro	Metais Industriais	US Credito Baixo Risco	EU Credito Baixo Risco	TOTAL
Expansão	25%	7,5%	7,5%	10%	25%	-5%	-	-	5%	-	-	-	7,5%	7,5%	100%
Contração	-	-7,5%	-7,5%	-2%	-	38%	7,5%	7,5%	-	10%	10%	10%	-	-	100%
Depressão	-	-4%	-4%	-2%	-	30%	10%	10%	-	-15%	15%	-	-5%	-5%	100%
Recuperação	10%	3,5%	3,5%	8%	10%	15%	7,5%	7,5%	-	-7,5%	-	7,5%	10%	10%	100%

# A IMPORTÂNCIA DA ANTECIPAÇÃO

Antecipar a fase do ciclo e se posicionar antes da divulgação dos dados oficiais incrementa sobremaneira a performance, protegendo a carteira em momentos ruins e alavancando resultados em momentos bons

## Alocação Global Dinâmica Index Performance histórica



	5% VC	5% Lagged	Difference
2005	3.19%	5.76%	-2.57%
2006	10.17%	8.16%	2.01%
2007	10.40%	5.77%	4.63%
2008	10.04%	8.52%	1.51%
2009	10.47%	12.78%	-2.31%
2010	15.62%	8.48%	7.14%
2011	10.99%	2.92%	8.08%
2012	6.51%	5.37%	1.14%
2013	0.43%	1.51%	-1.07%
2014	22.98%	23.57%	-0.59%
2015	3.84%	5.34%	-1.49%
2016	10.68%	3.59%	7.09%
2017	12.85%	14.36%	-1.51%
2018	8.56%	-1.60%	10.16%
2019	17.38%	13.60%	3.78%
2020	14.91%	5.08%	9.83%
2021	8.75%	3.34%	5.42%
2022	1.38%	-2.27%	3.65%
2023 (YTD)	3.94%	3.04%	0.90%

# PERFORMANCE HISTÓRICA

A fase do ciclo determina a alocação de ativos, uma combinação entre títulos públicos, ações, commodities e crédito privado de baixo risco

Parâmetro	Alocação Global Dinâmica Index*
Retorno anualizado	6,64% a.a.
Volatilidade anualizada	4,65% a.a.
Índice de Sharpe	1,43
<i>Drawdown</i> máximo	-6,41%
Pior mês	-3,59%
Melhor mês	4,78%

Fonte: Citi, Bloomberg

\*Com base na performance do Citi Odyssey VT5 Index

Ano	Alocação Global Dinâmica Index*
2015	2,6%
2016	7,6%
2017	10,6%
2018	5,2%
2019	12,1%
2020	15%
2021	7,9%
2022	-1,7%
2023	4,6%
2024 (até outubro)	-1,1%

Fonte: Citi, Bloomberg

\*Com base na performance do Citi Odyssey VT5 Index

# FIM Rio Bravo Dinâmico



# RACIONAL

O fundo busca proporcionar ao RPPS a possibilidade de **capturar** os retornos dos mercados **globais** de forma dinâmica em relação às fases do ciclo econômico da economia americana, com retorno **mínimo** anual alinhado com a meta atuarial

Fundo  
Multimercado

Alocação ativa  
dinâmica

Prazo de  
25 meses

Retorno  
total  
cotista

=

Percentual  
fixo de 10,90%  
a.a.  
(IPCA + 6,34% a.a.)\*

+

100%  
Variação  
positiva  
do **AGDI**

-

Custos e  
Taxas\*\*

\* Com base no Relatório FOCUS de 05/05/2025

\*\* Taxa de administração e custos fixos de manutenção e funcionamento do fundo

# SIMULAÇÕES

O fundo busca proporcionar ao RPPS a possibilidade de **capturar** os retornos dos mercados **globais** de forma dinâmica em relação às fases do ciclo econômico da economia americana, com retorno **mínimo** anual alinhado com a meta atuarial

Retorno  
total  
cotista

Retorno Fixo	Variação AGDI	Captura AGDI*	Retorno Bruto Total*
10,90% a.a.	15,00% a.a.	100% → 15,00% a.a.	25,90% a.a.
10,90% a.a.	10,00% a.a.	100% → 10,00% a.a.	20,90% a.a.
10,90% a.a.	7,00% a.a.	100% → 7,00% a.a.	17,90% a.a.
10,90% a.a.	-10% a.a.	0% → 0% a.a.	10,90% a.a.

\* Não considera as taxas e custos do fundo

# CARACTERÍSTICAS

Fundo destinado a aplicação de investidores em geral, adequado à Resolução CMN 4.963/21

<b>Nome</b>	RIO BRAVO DINÂMICO FIM
<b>CNPJ</b>	60.710.479/0001-81
<b>Início</b>	Abril de 2025
<b>Taxa de Administração</b>	1,00% a.a.
<b>Taxa de Performance</b>	Não há
<b>Gestora</b>	Rio Bravo Investimentos
<b>Administradora e Custódia</b>	BTG Pactual
<b>Carência*</b>	Até 25 meses contados a partir da operação estruturada
<b>Aplicação Inicial</b>	R\$ 100,00
<b>Movimentações Adicionais</b>	Não permitido
<b>Horário de Movimentação</b>	9h às 14h
<b>Prazo Aplicação (Cotização   Liquidação)</b>	D+0   D+1
<b>Prazo Resgate (Cotização   Liquidação)</b>	D+0   D+1
<b>Resolução CMN no 4.963/21</b>	Art. 10º, Inciso I

\* A data final da carência será informada aos cotistas pelo Administrador por meio de comunicação oficial



# PRIVATIZA

Investimentos | AI

[WWW.PRIVATIZA.COM.BR](http://WWW.PRIVATIZA.COM.BR)

Obrigado!

Raphael Prado  
[31] 998006757 / [11] 3371-1202  
[raphael@privatiza.com.br](mailto:raphael@privatiza.com.br)



### ATA Nº 012/2025 REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezesseis dias do mês de maio de 2025, às oito horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, 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 extraordinária. 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 teve como item principal **1) A apresentação da estratégia de investimentos do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, realizada pelo Sr. Daniel Sandoval, representante da Privatiza Investimentos AI, que participou remotamente.** O Sr. Sandoval apresentou a tese de investimento do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM (CNPJ 60.710.479/0001-81), classificado como fundo multimercado com estratégia de alocação dinâmica global, gerido pela Rio Bravo Investimentos e administrado pela BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM. A estratégia do fundo tem como base o Alocação Global Dinâmica Index (AGDI), que se vale de inteligência artificial e big data para antecipar fases do ciclo econômico global, ajustando de forma diária a exposição a 14 classes de ativos, incluindo ações, títulos públicos, commodities e crédito privado de baixo risco. O fundo visa capturar oportunidades nos mercados globais com volatilidade-alvo de 5% a.a., apresentando retorno mínimo projetado de IPCA + 6,34% a.a. (equivalente a 10,90% a.a. nominais), com potencial de valorização adicional conforme variações positivas no AGDI. Foram apresentados os principais indicadores antecedentes considerados na modelagem (crescimento do crédito, lucros corporativos, estoques e vendas), bem como as quatro fases do ciclo econômico (expansão, contração, depressão e recuperação), cada uma com alocação estratégica específica. A performance histórica do AGDI no período de 2015 a 2023 indicou um retorno anualizado de 6,64% a.a., com volatilidade de 4,65% a.a. e índice de Sharpe de 1,43. O fundo atende aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, possui taxa de administração de 1,00% a.a. e carência de 25 meses para resgates. Após a apresentação, o Comitê avaliou a compatibilidade da estratégia com a política de investimentos e a meta atuarial do TOLEDOPREV, considerando a atratividade do retorno mínimo garantido e o potencial de valorização adicional com controle de risco via volatilidade-alvo. A diversificação internacional e a utilização de tecnologia na gestão foram destacadas como diferenciais alinhados aos objetivos de longo prazo do RPPS. Concluída a apresentação, procedeu-se à análise da carteira de investimentos atual. Verificou-se que o percentual alocado em fundos multimercado corresponde a 7,26% da carteira total, sendo possível atingir o limite de 10%, conforme política vigente. Diante desse cenário, a Diretora-Executiva Roseli Fabris Dalla Costa propôs a alocação de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, com resgate equivalente no Fundo Caixa DI, com o objetivo de ampliar a diversificação e melhorar o potencial de retorno. Após análise e deliberação, o Comitê aprovou por unanimidade a alocação de R\$ 10.000.000,00 no Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, mediante resgate proporcional no Fundo Caixa DI. A decisão foi fundamentada na conformidade do fundo com a política de investimentos do TOLEDOPREV, na atratividade do retorno projetado em relação à meta atuarial e na expectativa de maior diversificação geográfica e setorial da carteira. Ficou deliberado que a Diretoria deverá providenciar a documentação necessária para o credenciamento da BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM e do Fundo Rio Bravo Dinâmico FIM, cuja formalização será submetida à apreciação do Comitê na próxima reunião, agendada para o dia 28 de maio de 2025. Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada, sendo lavrada a presente ata, que vai devidamente assinada pelos membros 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