

ATA Nº 016/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos treze dias do mês de junho de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo/PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (ToledoPrev), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal) 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 os seguintes assuntos: **1) Apresentação dos cenários e da estratégia de investimento sob gestão da Instituição BB Asset; 2) Apresentação e deliberação sobre a Carteira de Investimentos com posição em 30 de maio de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de maio de 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 maio de 2025; 9) Deliberação e Aprovação do Credenciamento de Instituições Financeiras; 10) Deliberação e Aprovação do Credenciamento do Fundo Banrisul Absoluto (CNPJ 21.743.480/0001-50).** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli Fabris Dalla Costa, abriu a reunião e apresentou o primeiro item da pauta: **1) Apresentação de cenários e estratégia de investimento sob gestão da Instituição BB Asset;** A reunião contou com a participação remota de representantes da Instituição Financeira Banco do Brasil e BB Asset, por meio da plataforma Microsoft Teams. Luiz Michelon, representante do Banco do Brasil, iniciou a apresentação com uma análise detalhada do cenário econômico atual, contemplando tanto o contexto doméstico quanto o internacional. Ele destacou as principais variáveis macroeconômicas, como taxas de juros, inflação e tendências de mercado, que impactam diretamente as decisões de alocação de recursos. A exposição abordou os desafios e oportunidades no ambiente financeiro global. Na sequência, Michelon apresentou uma abordagem técnica sobre os fundos de investimento disponíveis, com foco nos segmentos de renda fixa e renda variável. No que tange à renda fixa, foram exploradas opções que oferecem estabilidade e segurança, ideais para preservar o capital do ToledoPrev em cenários de volatilidade. Já no segmento de renda variável, foram destacados fundos com potencial de maior retorno, considerando a diversificação e o perfil de risco do portfólio. A apresentação enfatizou como a combinação estratégica desses fundos pode agregar valor e otimizar a performance financeira do ToledoPrev, alinhando-se aos objetivos de longo prazo do RPPS. 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 maio de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 82,74% em renda fixa, 3,66% em renda variável, 6,38% em investimentos no exterior e 7,22% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 692.409.239,75. 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 68,94% dos recursos possuem

liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,10% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,62% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **3) Análise do cenário macroeconômico;** segundo o relatório da LDB Consultoria, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza. Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano. Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onde, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável. Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam. Assim, no mês de maio de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,15% e +5,51%, 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 +12,02% e +11,96%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de +7,05% e 6,41%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +22,00% e +21,94% nos últimos 12 meses. No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas sejam revertidas. Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda

resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. 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 06.06.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. Mediante a todo esse cenário exposto acima a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 6 de junho de 2025, como destaques para o final de 2025, o relatório apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, elevadas para o PIB e reduzidas para a Inflação.

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
IPCA (variação %)	5,51	5,46	5,44 ▼	(2)	148	5,34	63	4,50	4,50	4,50
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,13	2,18 ▲	(1)	110	2,26	41	1,70	1,80	1,81
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,80	5,80 =	(2)	118	5,75	47	5,90	5,90	5,90
Selic (% a.a.)	14,75	14,75	14,75 =	(5)	137	14,75	57	12,50	12,50	12,50
IGP-M (variação %)	4,98	4,24	4,16 ▼	(4)	75	3,90	29	4,60	4,60	4,60
IPCA Administrados (variação %)	4,57	4,57	4,55 ▼	(1)	106	4,40	36	4,29	4,29	4,29
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,00 =	(4)	37	-55,00	13	-52,90	-52,47	-52,47
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	74,50 ▼	(1)	39	74,85	14	78,60	78,55	78,55
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 =	(25)	36	70,00	11	70,00	70,00	70,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80 =	(1)	52	66,12	16	70,15	70,13	70,13

Quanto a inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,44%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%. Em relação a SELIC, para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em 14,75%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, aumento para 2,18%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a elevação das expectativas para 1,81%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2025 houve estabilidade das expectativas em R\$ 5,80. Já, para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,89. **4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de maio de 2025;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a maio de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 101.860.032,31, correspondendo a 47,50% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 39.419.399,84 correspondendo a 62,57% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 29.070.783,80, representando 50,65% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 46.520.678,15, o que representa 21,69% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 45.668.716,87, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa maio de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 29.395.254,35, com destaque para receitas patrimonial R\$ 12.266.141,36. Desembolsos Totais: R\$ 12.198.375,35, com destaque para

despesas com pessoal de R\$ 9.498.797,09. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 17.196.879,00 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 694.038.822,82, superior ao saldo inicial de R\$ 676.841.943,82. 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 maio, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,77%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,80% no mês. O seguimento de renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e investimento no exterior registraram retornos positivos, contribuindo para o resultado. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. 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 maio de 2025 revelou um aumento no risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, alcançando 1,18%, o que representa uma elevação de 0,04 pontos percentuais em relação a abril de 2025, quando o índice registrado foi de 1,14%. 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\$ 1.508,48, referente a contribuição de servidora licenciada. **b)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 114.158,51, referente a depósitos de levantamento judicial. **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 7.056.964,96, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência maio de 2025. **d)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.043.025,83, oriunda da compensação previdenciária. Roseli informou que no próximo dia 16 de junho ocorrerá o encerramento da operação

194 estruturado do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA, com previsão do crédito para o
195 dia 23 de junho. Foi apresentado a proposta de aplicação no Fundo CAIXA FI Brasil
196 Referenciado DI LP (CNPJ nº 03.737.206/0001-97), como medida transitória de
197 alocação até que se defina uma nova estratégia de investimentos. A proposta foi
198 APROVADA sem objeções, pelos membros do Comitê. **8) Emissão de parecer**
199 **referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de maio de 2025;** após
200 análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de maio de 2025,
201 elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram
202 o Parecer nº 014/2025 no qual manifestam-se pela **APROVAÇÃO** quanto à
203 conformidade e desempenho da carteira de investimentos no período. O referido
204 parecer, acompanhado do relatório, será, portanto, encaminhado ao Conselho Fiscal
205 para apreciação e deliberação. **9) Deliberação e Aprovação do Credenciamento**
206 **de Instituições Financeiras;** em conformidade com a Ata nº 004/2025 da Comissão
207 de Credenciamento e com base na análise preliminar da documentação
208 apresentada, foi submetido à apreciação do Comitê de Investimentos o pedido de
209 credenciamento das seguintes instituições, nos termos do Edital de Credenciamento
210 nº 001/2022 do TOLEDOPREV: Banco do Estado do Rio Grande do Sul S/A (CNPJ
211 92.702.067/0001-96), na categoria *Distribuidor*; Banrisul S/A Corretora de Valores
212 Mobiliários e Câmbio (CNPJ 93.026.847/0001-26), nas categorias *Administradora* e
213 *Gestora*; Premier Sul Agente Autônomo de Investimento Ltda (CNPJ
214 12.540.334/0001-37), na categoria *Agente Autônomo de Investimentos*. A análise
215 técnica concluiu pelo atendimento integral aos critérios e exigências estabelecidos
216 no referido edital, incluindo: Regularidade documental; Habilitação junto aos órgãos
217 reguladores competentes, como a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e a
218 ANBIMA; Comprovação da experiência e da capacidade técnica e operacional para
219 o exercício das atividades objeto do credenciamento. Diante do cumprimento pleno
220 dos requisitos exigidos, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pela
221 aprovação do credenciamento das instituições mencionadas, conforme registrado
222 nos respectivos Termos de Análise de Credenciamentos, habilitando-as a atuar
223 formalmente junto ao ToledoPrev. Ato contínuo passou-se para pauta, **10)**
224 **Deliberação e Aprovação do Credenciamento do Fundo Banrisul Absoluto**
225 **(CNPJ 21.743.480/0001-50).** Conforme discutido na reunião ordinária do mês de
226 abril de 2025, os representantes da Banrisul apresentaram a estratégia de alocação
227 em ETFs (Exchange Traded Funds) como alternativa eficiente para composição da
228 carteira de investimentos do RPPS. Durante as discussões, identificou-se a
229 necessidade de incluir um fundo de renda fixa para complementar a estratégia
230 baseada em alocação tática e dinâmica, com entradas e saídas parciais de capital,
231 como forma de controle do risco de exposição. O Fundo Banrisul Absoluto apresenta
232 benchmark compatível com a meta atuarial do ToledoPrev, além de volatilidade
233 semelhante a fundos da mesma classe já credenciados pelo ToledoPrev. O fundo
234 também possui patrimônio suficiente para suportar aplicações e permitir a
235 diversificação da carteira de investimentos respeitando os limites estabelecidos pela
236 Resolução do CMN 4.963/2021. Após análise os membros do Comitê de
237 Investimentos **APROVARAM** sem objeções a proposta de credenciamento do
238 referido Fundo. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a
239 reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada
240 pelos presentes.
241

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: 2025.06.16 11:20:13 -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: 2025.06.14 17:01:48 -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: 2025.06.16 11:07:25 -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: 2025.06.16 09:54:44 -03'00'

TOLEDO
MAIO 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 30.05.2025.

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

82,74%

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	0,04	0,95	5,65	21.088.688,67	3,05
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	0,29	0,04	0,95	5,67	21.034.197,63	3,04
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	0,29	0,04	0,93	5,55	10.470.102,54	1,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,500000%)	0,29	0,04	1,01	4,32	2.229.391,84	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,680000%)	0,30	0,07	1,02	4,89	20.332.379,58	2,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,720000%)	0,29	0,04	1,03	1,44	17.040.803,57	2,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,29	0,05	1,03	3,67	26.951.073,73	3,89
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	0,29	0,04	0,90	5,42	16.959.585,79	2,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	0,29	0,04	0,91	5,48	21.042.166,90	3,04
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,560000%)	0,29	0,04	1,01	1,17	20.230.982,92	2,92
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,30	0,04	0,97	5,69	177.379.373,17	25,62

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	0,81	0,04	1,15	5,53	29.601.853,80	4,28	4.851.044.752,91	0,61
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,45	-0,04	0,81	5,55	20.697.380,44	2,99	3.318.084.913,22	0,62

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 IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,56	-0,10	0,43	5,35	6.459.414,02	0,93	3.470.657.458,19	0,19
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,31	-0,10	0,61	5,49	42.163.738,95	6,09	5.955.272.309,13	0,71
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,11	0,05	1,13	5,24	73.495.539,43	10,61	10.868.151.366,96	0,68
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,49	0,03	1,06	5,65	22.773.332,96	3,29	8.668.126.500,91	0,26
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,70	0,02	0,89	4,89	49.326.348,37	7,12	1.552.647.933,36	3,18
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,73	0,00	0,94	5,29	244.517.607,97	35,31		

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	0,06	1,15	5,38	95.782.493,03	13,83	24.100.041.492,86	0,40
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,11	0,05	1,14	5,38	42.633.845,50	6,16	8.591.892.096,28	0,50
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	8,98	-0,62	1,90	10,71	12.582.901,36	1,82	282.261.660,59	4,46
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,88	-0,00	1,21	5,75	150.999.239,89	21,81		
Renda Fixa			0,57	0,01	1,02	5,52	572.896.221,03	82,74		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,66%

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	24,95	-0,28	6,85	38,84	1.328.913,73	0,19	149.750.327,09	0,89
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	21,20	-0,11	2,15	23,61	853.402,67	0,12	90.346.215,84	0,94
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	20,01	-0,43	5,27	22,43	1.410.961,41	0,20	508.094.933,15	0,28
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,88	-0,66	1,86	14,62	5.614.480,21	0,81	1.143.572.689,01	0,49
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,97	-0,83	3,10	16,93	8.298.899,87	1,20	354.043.061,31	2,34
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	17,27	-1,08	0,71	6,48	5.510.933,62	0,80	1.166.594.864,85	0,47
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,56	-0,65	3,96	19,87	2.348.020,95	0,34	114.781.930,06	2,05
Sub-total Artigo 8º I			15,60	-0,76	2,65	15,67	25.365.612,46	3,66		
Renda Variável			15,60	-0,76	2,65	15,67	25.365.612,46	3,66		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,38%

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	20,59	0,19	8,56	-5,63	11.827.428,58	1,71	1.519.893.112,80	0,78
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	23,78	-0,25	9,66	0,74	6.421.484,64	0,93	675.620.349,91	0,95
Sub-total Artigo 9º II			20,92	0,04	8,94	-3,48	18.248.913,22	2,64		

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	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	22,24	0,91	7,44	-9,13	25.929.189,89	3,74	2.322.561.243,11	1,12
Sub-total Artigo 9º III			22,24	0,91	7,44	-9,13	25.929.189,89	3,74		
Investimentos no Exterior			17,86	0,55	8,05	-6,88	44.178.103,11	6,38		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,22%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	19,17	-0,02	6,90	2,49	34.086.030,11	4,92	1.821.555.423,12	1,87
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	15,09	-0,74	1,14	11,26	4.742.310,48	0,68	141.216.343,44	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14,80	-0,03	2,42	7,03	11.140.962,56	1,61	305.160.662,69	3,65
Sub-total Artigo 10º I			14,39	-0,09	5,30	4,26	49.969.303,15	7,22		
Investimentos Estruturados			14,39	-0,09	5,30	4,26	49.969.303,15	7,22		
Total			2,15	0,01	1,80	4,84	692.409.239,75	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	1.629.583,10
Sub-total Disponibilidades Financeiras	1.629.583,10
Total	694.038.822,85

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	177.379.373,17	25,62	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	244.517.607,97	35,31	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	150.999.239,89	21,81	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	572.896.221,03	82,74					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	25.365.612,46	3,66	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	25.365.612,46	3,66					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.248.913,22	2,64	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	25.929.189,89	3,74	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	44.178.103,11	6,38					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	49.969.303,15	7,22	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	49.969.303,15	7,22					15,00
Total		692.409.239,75	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,97 85,67	5,69 108,30	3,48 109,32	6,80 109,11	12,35 104,80	1.716.720,02	0,25	7.316.530,13
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,94 82,89	5,29 100,59	3,02 94,87	5,86 93,98	10,57 89,71	2.346.331,61	0,34	13.298.627,79
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,21 106,67	5,75 109,36	3,60 113,06	6,35 101,90	11,85 100,57	1.739.695,92	0,26	8.969.628,92
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	2,65 1,20	15,67 1,75	14,42 2,83	9,54 0,50	11,38 -0,85	654.332,51	0,10	3.435.582,32
Artigo 9º II % do CDI	8,94 786,68	-3,48 -66,28	-1,26 -39,39	-3,74 -60,04	24,03 203,95	1.498.295,41	0,22	-658.638,67
Artigo 9º III % do CDI	7,44 653,98	-9,13 -173,76	-2,44 -76,52	-5,13 -82,31	23,56 199,92	1.794.627,40	0,26	-2.605.697,29
Artigo 10º I % do CDI	5,30 466,34	4,26 81,02	2,27 71,28	1,92 30,83	12,86 109,15	2.516.138,48	0,37	2.040.809,61
TOLEDO (Total)						12.266.141,35	1,80	31.796.842,81

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%)	17.308.627,52	0,00	0,00	502.678,19	16.959.585,79	153.636,46	895.409,47
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.479.276,69	0,00	0,00	630.179,66	21.042.166,90	193.069,87	1.122.595,85
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.890.881,78	0,00	0,00	0,00	21.088.688,67	197.806,89	1.136.335,41
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.836.273,73	0,00	0,00	0,00	21.034.197,63	197.923,90	1.136.427,70
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.374.005,33	0,00	0,00	0,00	10.470.102,54	96.097,21	554.272,42
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.207.144,40	0,00	0,00	0,00	2.229.391,84	22.247,44	92.417,76
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.126.746,29	0,00	0,00	0,00	20.332.379,58	205.633,29	949.636,47
NTN-B 150830 (7,720000%)	16.867.873,31	0,00	0,00	0,00	17.040.803,57	172.930,26	242.469,95
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.676.531,86	0,00	0,00	0,00	26.951.073,73	274.541,87	952.894,60
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.028.150,09	0,00	0,00	0,00	20.230.982,92	202.832,83	234.070,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	176.795.511,00	0,00	0,00	1.132.857,85	177.379.373,17	1.716.720,02	7.316.530,13

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	29.265.392,84	0,00	0,00	0,00	29.601.853,80	336.460,96	1.551.147,50
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	20.531.890,19	0,00	0,00	0,00	20.697.380,44	165.490,25	1.087.848,32
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	6.431.697,22	0,00	0,00	0,00	6.459.414,02	27.716,80	327.780,10
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	41.907.974,85	0,00	0,00	0,00	42.163.738,95	255.764,10	2.196.111,33
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	73.628.359,00	8.251.076,88	-9.272.016,00	0,00	73.495.539,43	888.119,55	4.620.406,49
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	22.533.607,03	0,00	0,00	0,00	22.773.332,96	239.725,93	1.217.827,15
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	48.893.294,35	0,00	0,00	0,00	49.326.348,37	433.054,02	2.297.506,90
	243.192.215,48	8.251.076,88	-9.272.016,00	0,00	244.517.607,97	2.346.331,61	13.298.627,79

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	88.942.961,18	5.814.156,76	0,00	0,00	95.782.493,03	1.025.375,09	5.151.426,25
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	42.154.003,88	0,00	0,00	0,00	42.633.845,50	479.841,62	2.174.807,12
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	12.348.422,15	0,00	0,00	0,00	12.582.901,36	234.479,21	1.217.286,73
	143.445.387,21	5.814.156,76	0,00	0,00	150.999.239,89	1.739.695,92	8.969.628,92

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	1.243.686,94	0,00	0,00	0,00	1.328.913,73	85.226,79	371.739,69
FIA CAIXA CONSUMO	835.431,19	0,00	0,00	0,00	853.402,67	17.971,48	162.985,50
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.340.368,38	0,00	0,00	0,00	1.410.961,41	70.593,03	258.484,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.511.768,39	0,00	0,00	0,00	5.614.480,21	102.711,82	716.185,50
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.049.332,90	0,00	0,00	0,00	8.298.899,87	249.566,97	1.201.428,89
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.472.187,24	0,00	0,00	0,00	5.510.933,62	38.746,38	335.505,83
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.258.504,91	0,00	0,00	0,00	2.348.020,95	89.516,04	389.252,01
	24.711.279,95	0,00	0,00	0,00	25.365.612,46	654.332,51	3.435.582,32

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	10.894.571,03	0,00	0,00	0,00	11.827.428,58	932.857,55	-705.927,59
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	5.856.046,78	0,00	0,00	0,00	6.421.484,64	565.437,86	47.288,92
	16.750.617,81	0,00	0,00	0,00	18.248.913,22	1.498.295,41	-658.638,67

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	24.134.562,49	0,00	0,00	0,00	25.929.189,89	1.794.627,40	-2.605.697,29
	24.134.562,49	0,00	0,00	0,00	25.929.189,89	1.794.627,40	-2.605.697,29

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	31.886.457,97	0,00	0,00	0,00	34.086.030,11	2.199.572,14	828.901,04
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.688.958,94	0,00	0,00	0,00	4.742.310,48	53.351,54	479.806,55
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	10.877.747,76	0,00	0,00	0,00	11.140.962,56	263.214,80	732.102,02
	47.453.164,67	0,00	0,00	0,00	49.969.303,15	2.516.138,48	2.040.809,61

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	477.374.258,89	68,94	477.374.258,89	68,94	
de 31 dias a 365 dias	26.514.645,13	3,83	503.888.904,02	72,77	
acima de 365 dias	188.520.335,73	27,23	692.409.239,75	100,00	

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0		95.782.493,03
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		20.697.380,44
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	D+0		6.459.414,02
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		42.163.738,95
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		42.633.845,50
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		73.495.539,43
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0		22.773.332,96
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+1 du		34.086.030,11
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		49.326.348,37
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+2		12.582.901,36
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+3 du		29.601.853,80
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		25.929.189,89
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+3 du		1.328.913,73
FIA CAIXA CONSUMO	D+3 du		853.402,67
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du		1.410.961,41
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+5 du		11.827.428,58
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+5 du		6.421.484,64

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
-------	------------	------------	-------------

Carteira: TOLEDO

Data Extrato: 30/05/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

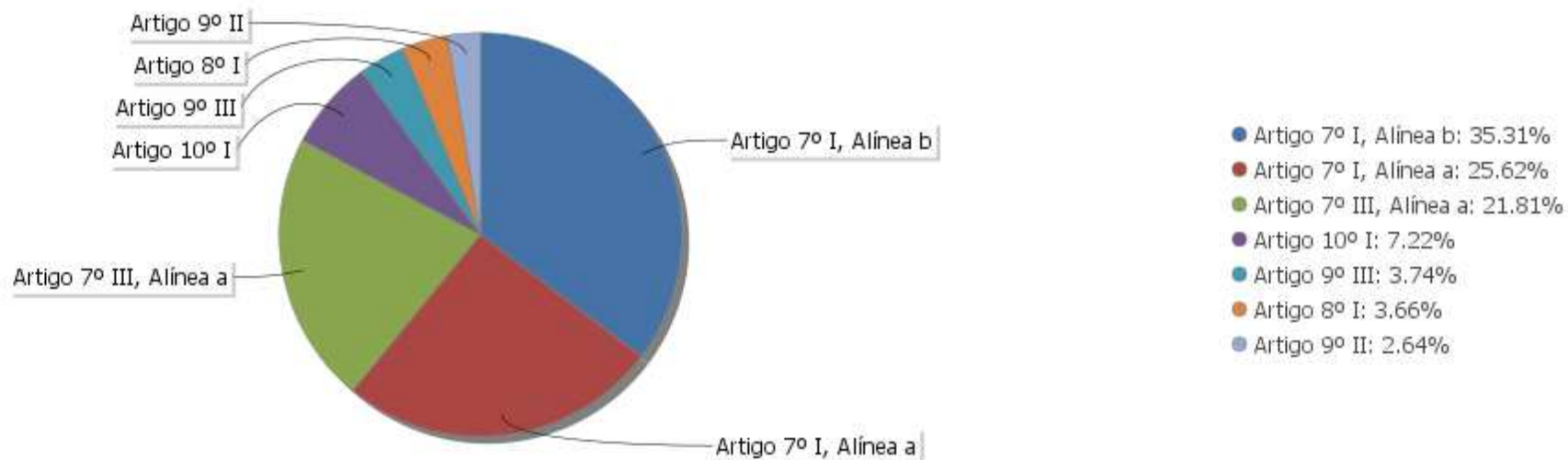
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+23 du		5.510.933,62
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+24 du		2.348.020,95
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+25 du		8.298.899,87
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+32 du		5.614.480,21
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+2	25/03/2026	4.742.310,48

ACIMA DE 365 DIAS

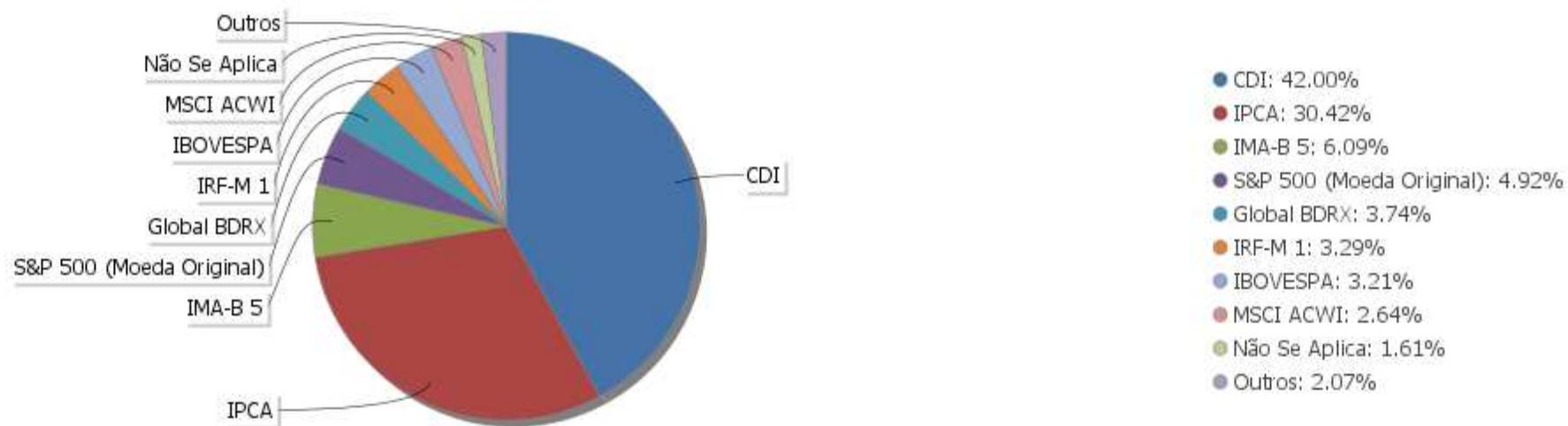
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+2	27/07/2026	11.140.962,56
NTN-B 150828 (6,720000%)		15/08/2028	21.088.688,67
NTN-B 150828 (6,760000%)		15/08/2028	21.034.197,63
NTN-B 150830 (6,460000%)		15/08/2030	10.470.102,54
NTN-B 150830 (7,500000%)		15/08/2030	2.229.391,84
NTN-B 150830 (7,680000%)		15/08/2030	20.332.379,58
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	17.040.803,57
NTN-B 150832 (7,770000%)		15/08/2032	26.951.073,73
NTN-B 150535 (6,130000%)		15/05/2035	16.959.585,79
NTN-B 150535 (6,275000%)		15/05/2035	21.042.166,90
NTN-B 150840 (7,560000%)		15/08/2040	20.230.982,92

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

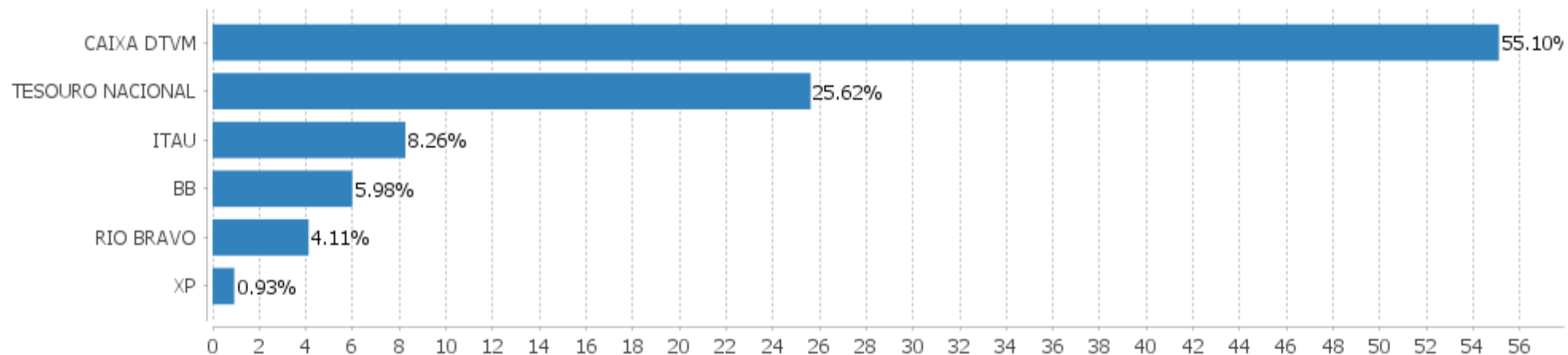


Alocação Por Estratégia



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	1,80								4,84
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77								4,94
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03								-0,11
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

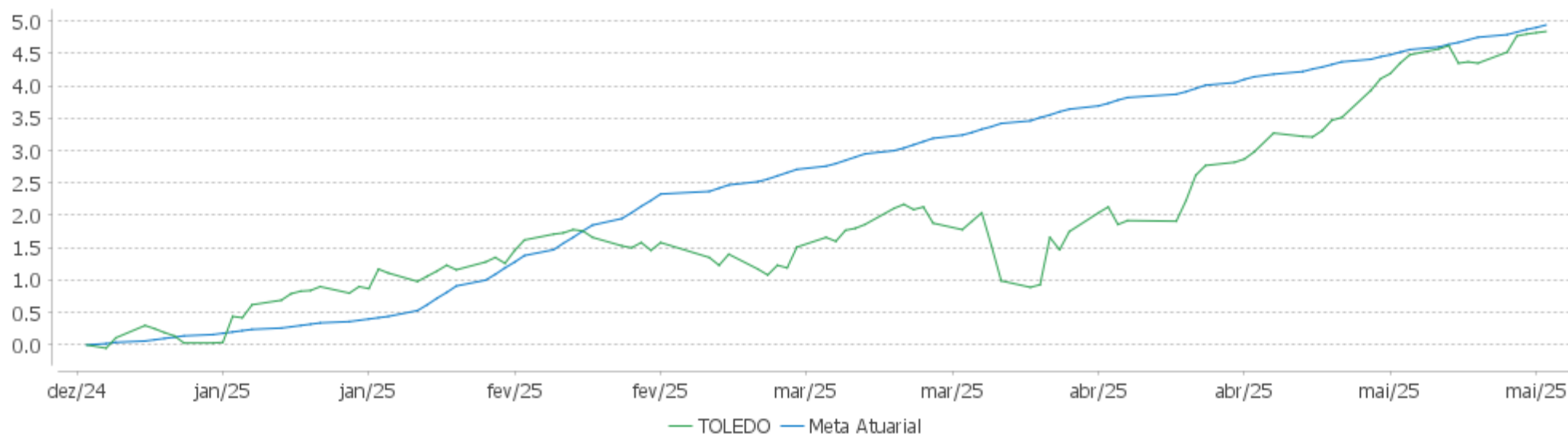
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	27	41,54
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	58,46
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

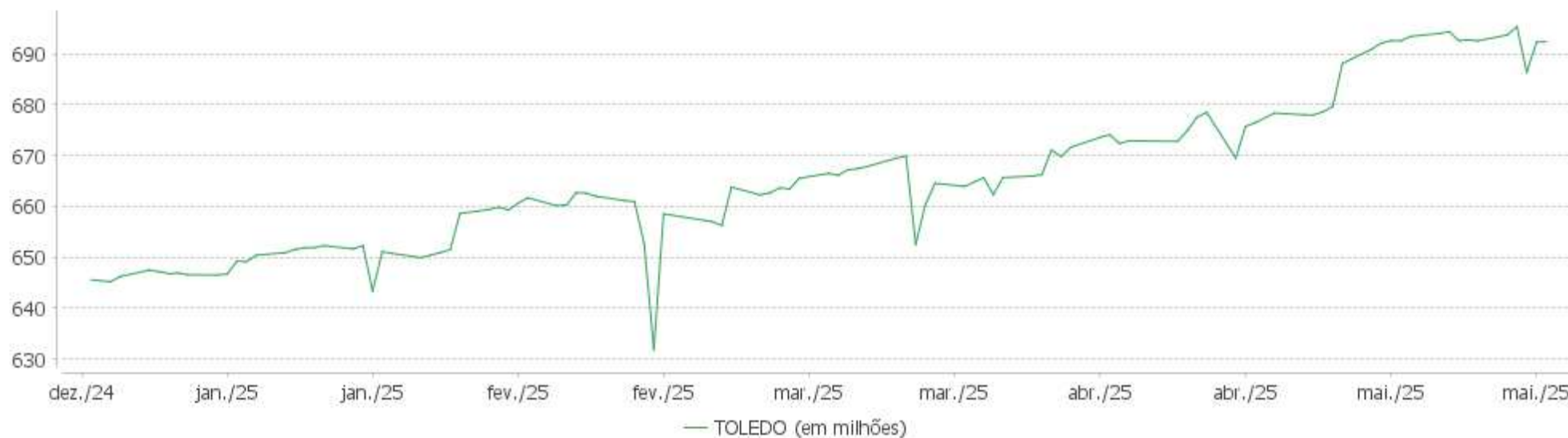
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,20	2,56	0,65	3,27
06 meses	5,19	5,87	-0,67	2,64
12 meses	12,10	10,42	1,68	2,15
24 meses	25,29	19,65	5,64	2,00
36 meses	37,95	30,18	7,77	2,26
48 meses	39,31	53,25	-13,94	2,80
60 meses	49,40	76,33	-26,94	2,94
Desde 31/12/2019	48,41	80,56	-32,15	4,12

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

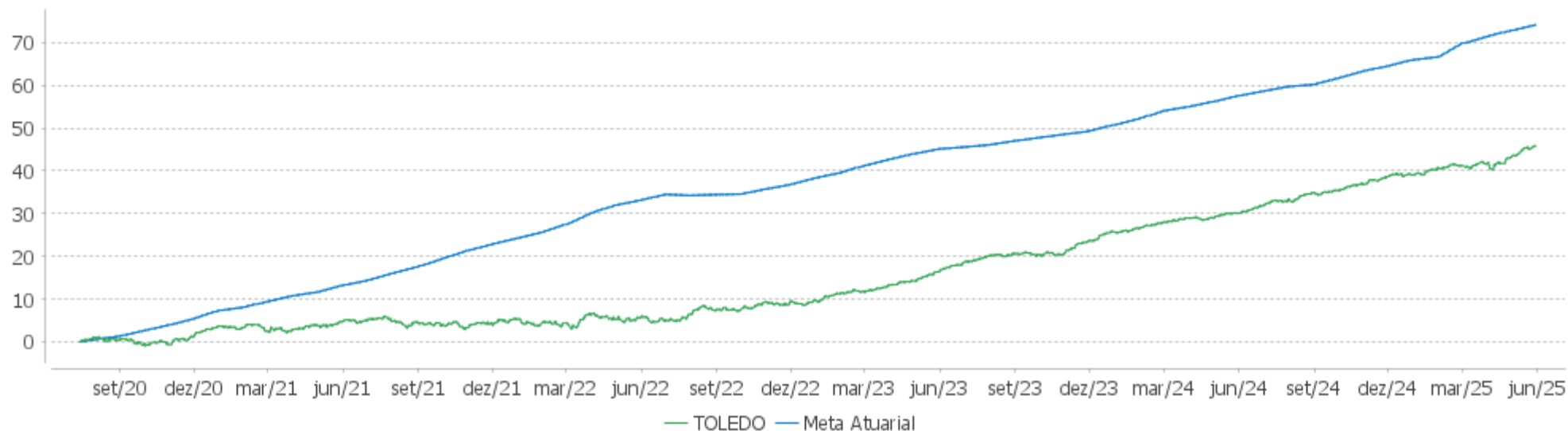


Patrimônio Líquido No Ano

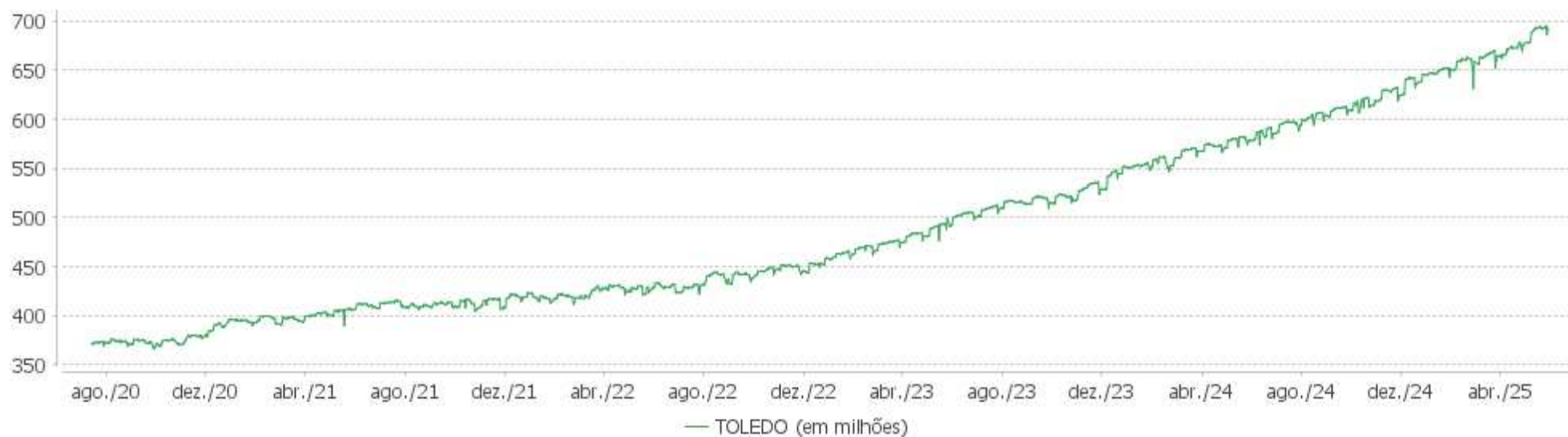


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

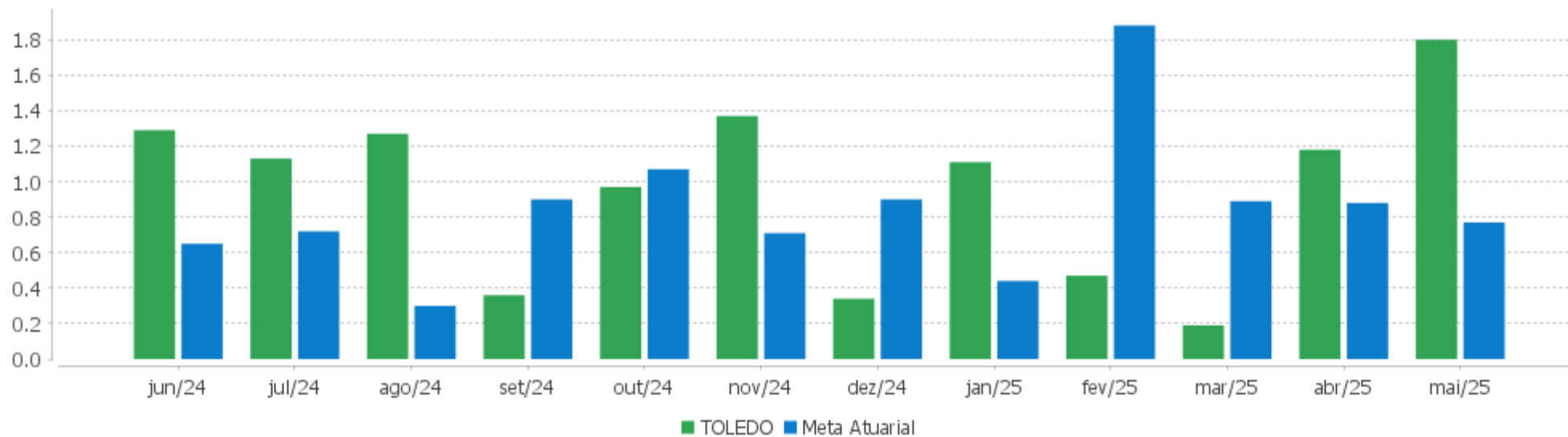


Patrimônio Líquido



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.	0,61 -0,01	5,49 -0,08	2,91 -0,04	5,17 -0,11	8,67 -0,23	18,13 -0,51	29,25 -0,59
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	0,81 0,55	5,55 2,80	3,17 1,91	5,76 2,48	9,76 4,44	20,15 10,69	35,15 21,39
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA Var. IDKA 2 p.p.	0,43 -0,10	5,35 -0,28	2,62 -0,24	5,04 -0,33	8,09 -0,41	17,81 -0,71	27,64 -1,23
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	1,06 -0,02	5,65 -0,09	3,31 -0,04	6,38 -0,10	11,22 -0,23	23,90 -0,43	40,38 -0,77
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	1,15 101,11	5,53 105,22	3,28 103,07	5,71 91,60	10,31 87,47	22,82 90,52	38,13 90,62
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,13 99,15	5,24 99,64	3,13 98,34	6,14 98,48	11,72 99,46	24,82 98,49	41,56 98,76
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	0,89 77,90	4,89 92,96	2,66 83,49	5,90 94,69	12,52 106,26	26,33 104,48	40,61 96,52
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,77	6,05 3,31	3,65 2,40	7,27 3,99	13,60 8,28		
NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,75	5,99 3,24	3,62 2,36	7,19 3,91	13,44 8,12		
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,91 0,65	5,48 2,73	3,32 2,07	6,56 3,29	12,09 6,77	23,46 14,01	
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	0,93 0,67	5,55 2,80	3,36 2,11	6,66 3,38	12,28 6,96	23,89 14,44	
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,90 0,64	5,42 2,67	3,29 2,03	6,49 3,21	11,93 6,61	23,13 13,67	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,75	5,97 3,22	3,60 2,35	7,16 3,88	13,37 8,05		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	0,95 0,69	5,67 2,93	3,43 2,18	6,80 3,52	12,60 7,28	24,59 15,13	
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	1,02 0,76	6,06 3,31	3,64 2,39	7,27 3,99	13,58 8,27		
NTN-B 150832 (7,770000%) Var. IPCA p.p.	1,03 0,77	6,07 3,33	3,67 2,41	7,29 4,01	13,66 8,34		
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,95	5,65	3,42	6,78	12,55	24,49	

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.	0,69	2,91	2,17	3,50	7,23	15,04	
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA % do CDI	1,14 100,11	5,38 102,28	3,21 100,65	6,25 100,21	11,90 100,95	25,81 102,41	42,78 101,67
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI	1,15 101,07	5,38 102,39	3,22 101,05	6,25 100,36	11,96 101,46	25,97 103,05	42,97 102,12
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF Var. IPCA p.p.	1,90 1,64	10,71 7,96	8,32 7,06	10,28 7,00	18,15 12,83	25,65 16,20	
FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p.	2,15 -0,22	23,61 -1,05	28,66 -0,84	14,82 -0,77	11,66 -1,42	1,93 -2,45	-15,37 -3,26
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	5,27 -0,68	22,43 -2,69	19,99 -2,67	12,64 -2,68	6,89 -2,84	1,44 -3,48	-6,58 -3,80
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. IBOVESPA p.p.	6,85 5,40	38,84 24,92	29,93 18,34	25,75 16,71	25,20 12,98	22,23 -4,26	41,06 18,00
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	0,71 -0,74	6,48 -7,44	8,75 -2,83	1,11 -7,93	11,51 -0,71	29,50 3,01	23,96 0,90
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	1,86 0,56	14,62 2,88	10,54 -0,51	9,91 3,63	13,88 -1,02	31,29 -6,08	30,27 -5,93
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	3,96 2,51	19,87 5,95	16,45 4,87	13,41 4,37	13,28 1,05	5,58 -20,90	-9,43 -32,49
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	3,10 1,65	16,93 3,01	16,16 4,57	11,02 1,99	8,01 -4,22	14,40 -12,09	8,57 -14,49
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	7,44 -0,50	-9,13 -0,32	-2,44 -0,40	-5,13 -0,56	23,56 -0,83	67,57 -3,95	90,71 -6,18
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI p.p.	8,56 2,16	-5,63 -2,00	-2,61 -2,09	-6,22 -2,39	16,22 -5,72	51,58 -0,85	71,95 9,31
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	9,66 3,25	0,74 4,37	1,35 1,87	1,19 5,03	41,57 19,64	83,90 31,47	123,71 61,07
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. Não Se Aplica p.p.	2,42 2,42	7,03 7,03	4,34 4,34	4,89 4,89			
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	6,90 0,75	2,49 1,98	0,76 1,48	0,57 2,57	17,39 5,37	56,40 14,97	72,98 29,91
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	1,14 -0,31	11,26 -2,66	8,95 -2,63	7,57 -1,47	8,81 -3,42	15,24 -11,25	22,38 -0,68
TOLEDO Var. INPC + 5,11% p.p.	1,80 1,03	4,84 -0,11	3,20 0,65	5,19 -0,69	12,10 1,55	25,29 5,26	37,95 7,09
CDI	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21	42,08

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
IBOVESPA	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48	23,06
INPC + 6,00%	0,84	5,30	2,76	6,32	11,49	22,06	34,20
IPCA + 6,00%	0,75	5,20	2,67	6,26	11,61	22,90	35,37

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 GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
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 MATRIZ FIF RENDA FIXA - 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
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+2 du		0,70
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,00
FIA CAIXA CONSUMO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,60
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
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
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE,	1,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	0,50
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	1,09	5,74	3,36	6,48	11,45	24,33	41,15	50,22	53,39
IRF-M 1+	0,95	10,58	6,55	7,31	7,58	18,57	37,35	36,12	35,73
IRF-M TOTAL	1,00	8,84	5,46	7,03	8,89	20,33	38,05	40,26	41,26
IMA-B 5	0,62	5,57	2,95	5,27	8,90	18,63	29,84	42,24	52,75
IMA-B 5+	2,45	8,72	7,81	3,97	2,26	6,59	18,64	18,35	31,00
IMA-B TOTAL	1,70	7,41	5,74	4,59	4,92	11,81	23,51	29,19	41,03
IMA-GERAL TOTAL	1,25	6,55	4,26	5,92	9,39	20,40	35,50	42,63	48,62
IDKA 2	0,53	5,62	2,86	5,37	8,50	18,52	28,88	40,79	52,71
IDKA 20	6,46	10,63	12,51	1,39	-5,48	-3,71	8,72	-2,16	13,29
CDI	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,21	42,08	53,29	56,63

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,45	13,92	11,59	9,04	12,23	26,48	23,06	8,57	56,78
IBRX 100	1,70	13,68	11,34	8,70	12,26	27,13	21,45	6,35	57,00
IBRX 50	1,26	12,13	10,03	7,62	11,52	28,18	22,49	7,91	61,14
SMALL CAP	5,94	25,12	22,66	15,32	9,73	4,92	-2,78	-28,91	12,15
Índice Consumo - ICON	2,37	24,66	29,50	15,59	13,07	4,37	-12,12	-44,51	-29,05
Índice Dividendos - IDIV	1,31	11,75	11,05	6,28	14,90	37,36	36,20	39,49	92,28

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	7,05	-7,34	-3,10	-7,58	22,00	58,44	72,71	53,42	104,29

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,44	11,09	10,91	10,35	2,35	14,88	22,74	22,92	30,26

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	6,41	-3,63	-0,52	-3,84	21,94	52,43	62,64	34,88	81,61

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,26	2,75	1,25	3,28	5,32	9,45	13,76	27,11	37,35
INPC	0,35	2,85	1,35	3,34	5,20	8,71	12,78	26,20	37,42
IGPM	-0,49	0,74	-0,59	1,68	7,02	6,66	1,89	12,82	54,61
SELIC	1,14	5,26	3,19	6,23	11,78	25,20	42,08	53,29	56,63

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,59	4,39	2,20	5,28	9,52	18,33	27,89	48,61	66,97
IPCA + 5,00%	0,67	4,79	2,44	5,77	10,56	20,60	31,59	54,38	75,12
IPCA + 5,50%	0,71	5,00	2,55	6,01	11,09	21,75	33,47	57,33	79,32
IPCA + 5,89%	0,74	5,15	2,64	6,21	11,50	22,64	34,95	59,66	82,64
IPCA + 6,00%	0,75	5,20	2,67	6,26	11,61	22,90	35,37	60,32	83,59
INPC + 4,00%	0,68	4,49	2,30	5,34	9,39	17,53	26,78	47,54	67,06
INPC + 6,00%	0,84	5,30	2,76	6,32	11,49	22,06	34,20	59,17	83,69

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.959.585,79	6,130000	15.640.077,86	7,276300	-1.319.507,93
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.042.166,90	6,275000	19.607.094,70	7,276300	-1.435.072,20
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.088.688,67	6,720000	20.483.099,65	7,795200	-605.589,02
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.034.197,63	6,760000	20.452.475,62	7,795200	-581.722,01
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.470.102,54	6,460000	10.023.814,54	7,510000	-446.288,00
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.229.391,84	7,500000	2.228.474,07	7,510000	-917,77
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.332.379,58	7,680000	20.470.866,41	7,510000	138.486,83
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.040.803,57	7,720000	17.188.617,79	7,510000	147.814,22
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.951.073,73	7,770000	27.432.561,35	7,440000	481.487,62
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.230.982,92	7,560000	20.971.372,78	7,160000	740.389,86

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
49	08/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	5.384,28	869,29383400	6,1938540000
50	09/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.218.831,34	0,00	196.670,74423600	6,1973190000
51	09/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.996.842,55	0,00	1.129.011,19822900	6,1973190000
52	22/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	33.894,51	0,00	5.442,15958000	6,2281360000
53	28/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	9.266.585,93	1.484.601,78223600	6,2417990000
54	29/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	45,79	7,33245133	6,2448420000
55	29/05/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.814.156,76	0,00	995.634,45754400	5,8396500000
56	29/05/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.508,48	0,00	241,55615100	6,2448420000
Total			14.065.233,64	9.272.016,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 8.188.460,07

Value-At-Risk: 1,18%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,49	0,19	5,00	0,07	-0,23	1,02	572.896.221,03	82,74
Artigo 8º	14,75	9,02	20,00	0,22	0,10	2,65	25.365.612,46	3,66
Artigo 9º	18,69	8,41	20,00	0,41	0,37	8,06	44.178.103,11	6,38
Artigo 10º	12,41	7,42	20,00	0,49	0,34	5,30	49.969.303,15	7,22
TOLEDO		1,18		1,18			692.409.239,75	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,19%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,41	0,95	21.088.688,67	3,05
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,37	0,95	21.034.197,63	3,04
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,67	0,93	10.470.102,54	1,51
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,64	1,01	2.229.391,84	0,32
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,12	0,21	-0,00	0,22	-0,99	1,02	20.332.379,58	2,94
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,42	1,03	17.040.803,57	2,46
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,37	1,03	26.951.073,73	3,89
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-3,01	0,90	16.959.585,79	2,45
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,86	0,91	21.042.166,90	3,04
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,58	1,01	20.230.982,92	2,92
Sub-total	0,08	0,21	-0,00		-2,12	0,97	177.379.373,17	25,62

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	0,25	0,18	0,00	0,18	0,05	1,15	29.601.853,80	4,28
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,34	0,63	0,00	0,67	-0,25	0,81	20.697.380,44	2,99

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	1,81	0,98	0,00	0,20	-0,39	0,43	6.459.414,02	0,93
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,74	0,88	0,01	0,01	-0,30	0,61	42.163.738,95	6,09
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,04	0,00	0,03	-0,14	1,13	73.495.539,43	10,61
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,21	0,22	-0,00	0,02	-0,35	1,06	22.773.332,96	3,29
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,47	0,89	0,01	0,89	-0,17	0,89	49.326.348,37	7,12
Sub-total	0,73	0,31	0,01		-0,27	0,94	244.517.607,97	35,31

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	0,02	0,02	-0,00	0,02	0,49	1,15	95.782.493,03	13,83
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,05	0,02	-0,00	0,02	0,03	1,14	42.633.845,50	6,16
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,54	4,43	0,06	4,45	0,12	1,90	12.582.901,36	1,82
Sub-total	0,58	0,37	0,06		0,13	1,21	150.999.239,89	21,81

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,02%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	23,03	12,86	0,01	7,51	0,25	6,85	1.328.913,73	0,19
FIA CAIXA CONSUMO	18,24	11,35	0,01	0,11	0,06	2,15	853.402,67	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	17,12	11,06	0,01	1,42	0,24	5,27	1.410.961,41	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,19	6,41	0,03	3,74	0,06	1,86	5.614.480,21	0,81
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	14,64	9,93	0,08	2,95	0,13	3,10	8.298.899,87	1,20
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	17,47	9,75	0,05	3,60	-0,02	0,71	5.510.933,62	0,80
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,00	9,38	0,02	2,19	0,19	3,96	2.348.020,95	0,34
Sub-total	14,75	9,02	0,22		0,10	2,65	25.365.612,46	3,66

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,41%

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	18,85	11,03	0,03	13,32	0,39	8,56	11.827.428,58	1,71
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,97	13,11	0,04	14,70	0,41	9,66	6.421.484,64	0,93
Sub-total	18,93	11,28	0,07		0,41	8,94	18.248.913,22	2,64

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	18,51	10,97	0,34	1,57	0,34	7,44	25.929.189,89	3,74
Sub-total	18,51	10,97	0,34		0,34	7,44	25.929.189,89	3,74

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,42%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	16,35	9,26	0,40	1,07	0,35	6,90	34.086.030,11	4,92
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	10,26	7,59	0,03	4,34	0,00	1,14	4.742.310,48	0,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,25	3,48	0,05	3,48	0,24	2,42	11.140.962,56	1,61
Sub-total	12,41	7,42	0,49		0,34	5,30	49.969.303,15	7,22

(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 MAIO DE 2025

Anexo 10

Página: 1

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
12	CONTRIBUIÇÕES	36.519.432,36	11.518.105,88	0,00	25.001.326,48
13	RECEITA PATRIMONIAL	63.000.000,00	39.419.399,84	0,00	23.580.600,16
19	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	5.400.000,00	5.640.983,16	240.983,16	0,00
72	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL	52.117.979,55	16.210.759,63	0,00	35.907.219,92
79	APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO	57.388.629,15	29.070.783,80	0,00	28.317.845,35



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A MAIO DE 2025

Anexo 10

Página: 2

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADAÇÃO	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	10.656.524,41	0,00	23.486.995,29
1.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA	595.000,00	150.047,00	0,00	444.953,00
1.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO	3.300,00	603,39	0,00	2.696,61
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	704.349,54	0,00	1.054.759,00
1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	15.137,45	6.581,54	0,00	8.555,91
1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	30.000.000,00	22.706.054,92	0,00	7.293.945,08
1.3.2.1.04.0.1.02.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	16.000.000,00	6.878.731,92	0,00	9.121.268,08
1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	5.000.000,00	4.470.686,55	0,00	529.313,45
1.3.2.1.04.0.1.04.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	2.000.000,00	1.575.934,98	0,00	424.065,02
1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	10.000.000,00	2.855.133,92	0,00	7.144.866,08
1.3.2.1.04.0.1.06.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	0,00	932.857,55	932.857,55	0,00
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	4.949.667,48	0,00	50.332,52
1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO	0,00	24.752,07	24.752,07	0,00
1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO	0,00	22.652,58	22.652,58	0,00
1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00	CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	200.000,00	158.853,68	0,00	41.146,32
1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS	100.000,00	472.768,10	372.768,10	0,00
7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA	51.215.379,55	15.984.784,11	0,00	35.230.595,44
7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA	892.500,00	225.070,43	0,00	667.429,57
7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO	5.000,00	905,09	0,00	4.094,91
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	28.748.326,35	0,00	27.660.302,80
7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA	980.000,00	322.457,45	0,00	657.542,55

TOTAL 214.426.041,06 101.860.032,31 240.983,16 112.806.991,91



COMPARATIVO DA DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA - ANEXO 11

Exercício 2025

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Maio

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	46.520.678,15	168.005.362,91
01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		80.102.000,00	0,00	80.102.000,00	41.303,75	80.060.696,25
09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -		100.000,00	0,00	100.000,00	41.303,75	58.696,25
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	41.104,00	46.896,00
00000 3.3.90.39.48.00	SERVIÇOS DE SELEÇÃO E TREINAMENTO				16.434,00	
00000 3.3.90.39.05.00	SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS				17.495,00	
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	46.479.374,40	87.944.666,66
09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		4.120.000,00	0,00	4.120.000,00	660.968,43	3.459.031,57
00080 00040 3.1.90.01.00.00	APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	660.968,43	3.339.031,57
00000 3.1.90.01.01.02	PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo				660.968,43	
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	45.818.405,97	84.485.635,09
00110 00040 3.1.90.01.00.00	APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E	96.826.041,06	0,00	96.826.041,06	42.823.228,31	54.002.812,75
00000 3.1.90.01.01.01	PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo				42.814.260,45	
00000 3.1.90.01.06.01	13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder				8.967,86	
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	2.845.488,56	7.154.511,44
00000 3.1.90.03.01.01	PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo				2.844.942,36	
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	149.689,10	350.310,90
00000 3.3.90.86.01.00	COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS				127.502,05	
00000 3.3.90.86.02.00	COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS				22.187,05	
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

46.520.678,15

168.005.362,91



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

PERÍODO: MAIO A MAIO

DATA EMISSÃO: 09/06/2025

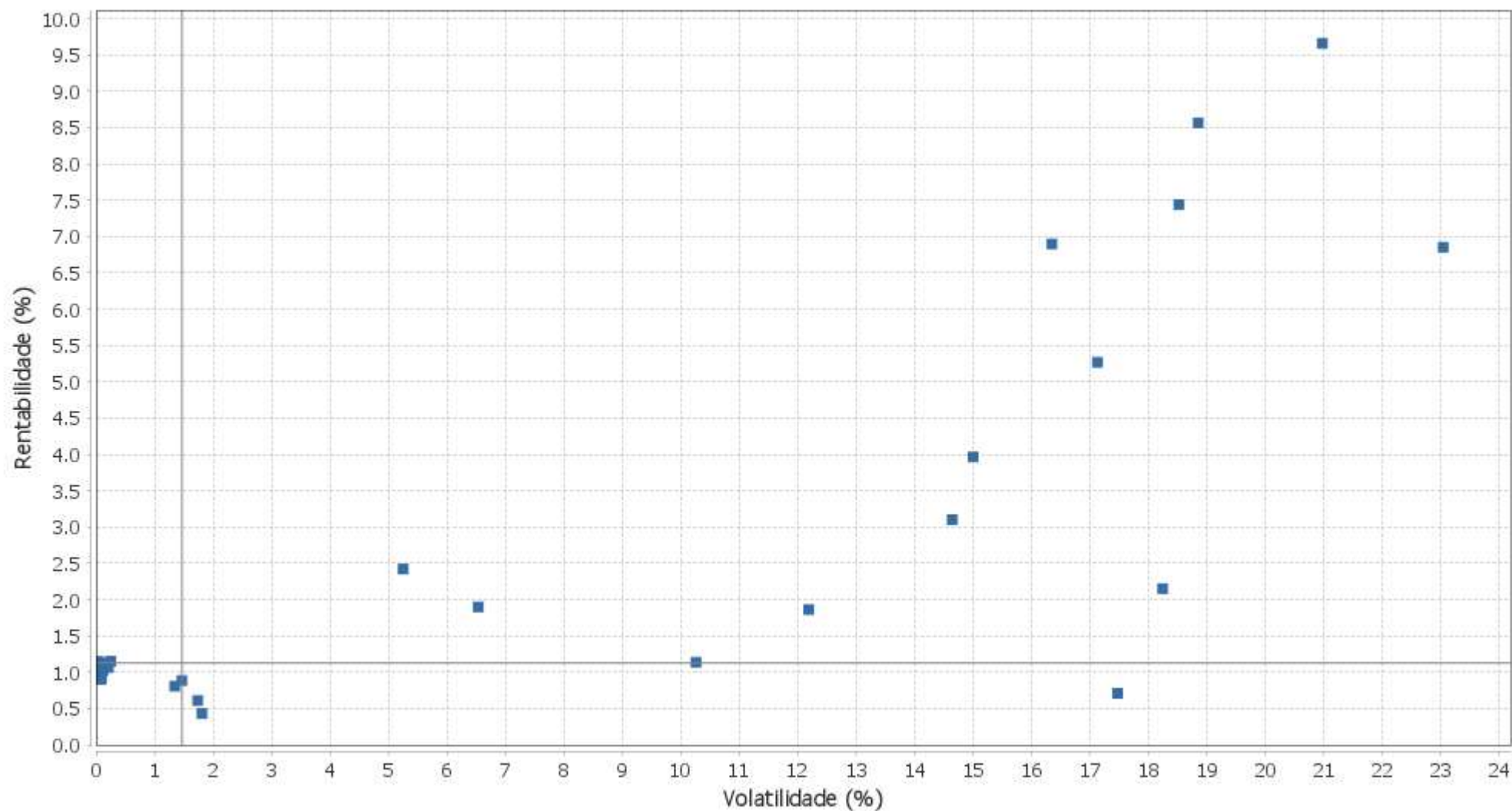
Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	29.395.254,35	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.217.961,57	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.217.961,57	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	19.497.547,75	127.283.417,11
Receita Patrimonial	12.266.141,36	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	7.231.406,39	64.396.523,84
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.679.745,03	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	15.388,00	67.912,70
Recebimentos Extraorçamentários	2.664.357,03	30.124.932,09
DESEMBOLSOS	12.198.375,35	146.618.883,58
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	9.498.797,09	112.491.201,57
PREVIDÊNCIA SOCIAL	9.498.797,09	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	2.699.578,26	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	35.828,78	371.805,39
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.663.749,48	30.083.492,20
Outros Desembolsos	0,00	3.672.384,42
Perdas de Investimentos/Redução Valor Recuperável	0,00	3.672.384,42
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	17.196.879,00	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	17.196.879,00	93.876.535,55
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL EM 30/04/2025	676.841.943,82	552.373.295,03
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL EM 31/05/2025	694.038.822,82	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\$): 8.188.460,07

Value-At-Risk: 1,18%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,49	0,19	5,00	0,07	-0,23	1,02	572.896.221,03	82,74
Artigo 8º	14,75	9,02	20,00	0,22	0,10	2,65	25.365.612,46	3,66
Artigo 9º	18,69	8,41	20,00	0,41	0,37	8,06	44.178.103,11	6,38
Artigo 10º	12,41	7,42	20,00	0,49	0,34	5,30	49.969.303,15	7,22
TOLEDO	2,15	1,18		1,18	0,31	1,80	692.409.239,75	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,19%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,41	0,95	21.088.688,67	3,05
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,37	0,95	21.034.197,63	3,04
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,67	0,93	10.470.102,54	1,51
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,64	1,01	2.229.391,84	0,32
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,12	0,21	-0,00	0,22	-0,99	1,02	20.332.379,58	2,94
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,42	1,03	17.040.803,57	2,46
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,37	1,03	26.951.073,73	3,89
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-3,01	0,90	16.959.585,79	2,45
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-2,86	0,91	21.042.166,90	3,04
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,08	0,21	-0,00	0,22	-1,58	1,01	20.230.982,92	2,92
Sub-total	0,08	0,21	-0,00		-2,12	0,97	177.379.373,17	25,62

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	0,25	0,18	0,00	0,18	0,05	1,15	29.601.853,80	4,28
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,34	0,63	0,00	0,67	-0,25	0,81	20.697.380,44	2,99
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	1,81	0,98	0,00	0,20	-0,39	0,43	6.459.414,02	0,93

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	1,74	0,88	0,01	0,01	-0,30	0,61	42.163.738,95	6,09
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,04	0,00	0,03	-0,14	1,13	73.495.539,43	10,61
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,21	0,22	-0,00	0,02	-0,35	1,06	22.773.332,96	3,29
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,47	0,89	0,01	0,89	-0,17	0,89	49.326.348,37	7,12
Sub-total	0,73	0,31	0,01		-0,27	0,94	244.517.607,97	35,31

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	0,02	0,02	-0,00	0,02	0,49	1,15	95.782.493,03	13,83
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,05	0,02	-0,00	0,02	0,03	1,14	42.633.845,50	6,16
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	6,54	4,43	0,06	4,45	0,12	1,90	12.582.901,36	1,82
Sub-total	0,58	0,37	0,06		0,13	1,21	150.999.239,89	21,81

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,02%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	23,03	12,86	0,01	7,51	0,25	6,85	1.328.913,73	0,19
FIA CAIXA CONSUMO	18,24	11,35	0,01	0,11	0,06	2,15	853.402,67	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	17,12	11,06	0,01	1,42	0,24	5,27	1.410.961,41	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,19	6,41	0,03	3,74	0,06	1,86	5.614.480,21	0,81
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	14,64	9,93	0,08	2,95	0,13	3,10	8.298.899,87	1,20
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	17,47	9,75	0,05	3,60	-0,02	0,71	5.510.933,62	0,80
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,00	9,38	0,02	2,19	0,19	3,96	2.348.020,95	0,34
Sub-total	14,75	9,02	0,22		0,10	2,65	25.365.612,46	3,66

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	18,85	11,03	0,03	13,32	0,39	8,56	11.827.428,58	1,71
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,97	13,11	0,04	14,70	0,41	9,66	6.421.484,64	0,93
Sub-total	18,93	11,28	0,07		0,41	8,94	18.248.913,22	2,64

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,51	10,97	0,34	1,57	0,34	7,44	25.929.189,89	3,74
Sub-total	18,51	10,97	0,34		0,34	7,44	25.929.189,89	3,74

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,42%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	16,35	9,26	0,40	1,07	0,35	6,90	34.086.030,11	4,92
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	10,26	7,59	0,03	4,34	0,00	1,14	4.742.310,48	0,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,25	3,48	0,05	3,48	0,24	2,42	11.140.962,56	1,61
Sub-total	12,41	7,42	0,49		0,34	5,30	49.969.303,15	7,22

(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 014/2025 - 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 13 de junho 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 maio de 2025.**

Toledo, 13 de junho de 2025.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:70249423987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.06.16 08:51:46 -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: 2025.06.16 10:13:47 -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: 2025.06.14 17:04:17 -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: 2025.06.16 11:08:40 -03'00'
Rosângela de Farias Cordeiro Resp. pela Contabilidade - Contadora CP RPPS CGINV I – v. 07/01/202	ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:0859693295 0	Assinado de forma digital por ROSANGELA DE FARIAS CORDEIRO:08596932950 Dados: 2025.06.16 09:55:47 -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

Ano XV

Toledo, 16 de junho de 2025

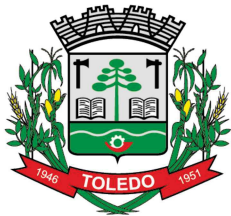
Edição nº 4376

Página 23 de 30



ATA Nº 016/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos treze dias do mês de junho de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, sito à Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo/PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (ToledoPrev), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal) 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 os seguintes assuntos: **1) Apresentação dos cenários e da estratégia de investimento sob gestão da Instituição BB Asset; 2) Apresentação e deliberação sobre a Carteira de Investimentos com posição em 30 de maio de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de maio de 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 maio de 2025; 9) Deliberação e Aprovação do Credenciamento de Instituições Financeiras; 10) Deliberação e Aprovação do Credenciamento do Fundo Banrisul Absoluto (CNPJ 21.743.480/0001-50).** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli Fabris Dalla Costa, abriu a reunião e apresentou o primeiro item da pauta: **1) Apresentação de cenários e estratégia de investimento sob gestão da Instituição BB Asset;** A reunião contou com a participação remota de representantes da Instituição Financeira Banco do Brasil e BB Asset, por meio da plataforma Microsoft Teams. Luiz Michelin, representante do Banco do Brasil, iniciou a apresentação com uma análise detalhada do cenário econômico atual, contemplando tanto o contexto doméstico quanto o internacional. Ele destacou as principais variáveis macroeconômicas, como taxas de juros, inflação e tendências de mercado, que impactam diretamente as decisões de alocação de recursos. A exposição abordou os desafios e oportunidades no ambiente financeiro global. Na sequência, Michelin apresentou uma abordagem técnica sobre os fundos de investimento disponíveis, com foco nos segmentos de renda fixa e renda variável. No que tange à renda fixa, foram exploradas opções que oferecem estabilidade e segurança, ideais para preservar o capital do ToledoPrev em cenários de volatilidade. Já no segmento de renda variável, foram destacados fundos com potencial de maior retorno, considerando a diversificação e o perfil de risco do portfólio. A apresentação enfatizou como a combinação estratégica desses fundos pode agregar valor e otimizar a performance financeira do ToledoPrev, alinhando-se aos objetivos de longo prazo do RPPS. 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 maio de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 82,74% em renda fixa, 3,66% em renda variável, 6,38% em investimentos no exterior e 7,22% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 692.409.239,75. 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 68,94% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,10% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,62% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **3) Análise do cenário macroeconômico;** segundo o relatório da LDB Consultoria, o cenário internacional foi marcado por uma melhora relevante no sentimento de risco global, impulsionada pela trégua tarifária entre Estados Unidos e China. Dessa forma, as bolsas globais encerraram o período em alta, beneficiadas pela redução das tensões comerciais. No entanto, dada a ausência de acordos definitivos, a economia global prevalece em um ambiente de elevada incerteza. Nos EUA, o debate fiscal ganhou força com a piora nas contas públicas, que resultou na revisão negativa do rating. Propostas de corte de impostos e tensões geopolíticas, somadas à guerra comercial, elevaram as taxas de longo prazo e aumentaram a percepção de risco soberano. Nesse cenário, o presidente do Fed destacou a cautela como principal orientação da política monetária. Onde, a taxa de juros será mantida até que haja maior clareza sobre os efeitos das tarifas e da incerteza fiscal. Embora a economia continue crescendo, é apontado repasses de custos aos



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, 16 de junho de 2025

Edição nº 4376

Página 24 de 30

consumidores e maior cautela nas contratações. Com riscos à inflação e dúvidas sobre o mercado de trabalho, o Fed adotou postura de espera, evitando decisões precipitadas em um cenário instável. Na China, a política econômica tem respondido de forma pragmática com estímulos internos e foco em inovação. A trégua tarifária com os EUA trouxe alívio temporário e as exportações seguem fortes, sustentando uma projeção de crescimento do PIB. No entanto, riscos internos como deflação, desemprego e fragilidade no setor imobiliário ainda preocupam. Assim, no mês de maio de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivos, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +6,15% e +5,51%, 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 +12,02% e +11,96%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de +7,05% e 6,41%, devido à valorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +22,00% e +21,94% nos últimos 12 meses. No mercado nacional, a curva de juros apresentou alta, especialmente nos vencimentos mais curtos e intermediários, refletindo as incertezas no campo fiscal, acentuadas pelo anúncio do aumento das alíquotas do IOF. Por outro lado, a bolsa local foi beneficiada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da taxa de juros. Na parte fiscal, a primeira revisão orçamentária do governo central surpreendeu positivamente o mercado. Houve o anúncio de um contingenciamento de despesas públicas da ordem de R\$ 31,3 bilhões, acima das expectativas. Junto a esse anúncio, foi divulgado o aumento das alíquotas do IOF sobre diversas operações. No entanto, considerando os impactos adversos e a reação negativa de segmentos empresariais a respeito do aumento de alíquota, é provável que grande parte dessas medidas sejam revertidas. Pelo lado da atividade econômica, o PIB do primeiro trimestre confirmou o vigor da demanda interna, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e por estímulos, como as novas regras para o crédito consignado no setor privado e a futura ampliação da isenção do imposto de renda. Já o IPCA mais recente veio abaixo das expectativas do mercado, sinalizando certa moderação nas pressões inflacionárias. Em linha com as expectativas do mercado, o Copom elevou a taxa Selic em 0,50 ponto percentual, alcançando 14,75% ao ano. Embora tenha sinalizado a possibilidade de encerrar o ciclo de alta, o cenário de inflação acima do teto da meta, expectativas desancoradas e atividade econômica ainda resiliente justifica a manutenção de uma postura monetária mais restritiva. 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 06.06.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,21% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. Mediante a todo esse cenário exposto acima a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 6 de junho de 2025, como destaques para o final de 2025, o relatório apresentou expectativas estáveis para a taxa Selic e Câmbio, elevadas para o PIB e reduzidas para a Inflação.

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
IPCA (variação %)	5,51	5,46	5,44 ▼ (2)		148	5,34	63		4,50	4,50	4,50
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,00	2,13	2,18 ▲ (1)		110	2,26	41		1,70	1,80	1,80
Câmbio (R\$/US\$)	5,85	5,80	5,80 = (2)		118	5,75	47		5,90	5,90	5,90
Selic (% a.a)	14,75	14,75	14,75 = (5)		137	14,75	57		12,50	12,50	12,50
IGP-M (variação %)	4,98	4,24	4,16 ▼ (4)		75	3,90	29		4,60	4,60	4,60
IPCA Administrados (variação %)	4,57	4,57	4,55 ▼ (1)		106	4,40	36		4,29	4,29	4,29
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,00	-56,00 = (4)		37	-55,00	13		-52,90	-52,47	-52,47
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	75,00	74,50 ▼ (1)		39	74,85	14		78,60	78,55	78,55
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 = (25)		36	70,00	11		70,00	70,00	70,00
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80 = (1)		52	66,12	16		70,15	70,13	70,13

Quanto a inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,44%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%. Em relação a SELIC, para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic,



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, 16 de junho de 2025

Edição nº 4376

Página 25 de 30

mantiveram-se em 14,75%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, aumento para 2,18%. Na mesma linha, para o final de 2026, houve a elevação das expectativas para 1,81%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2025 houve estabilidade das expectativas em R\$ 5,80. Já, para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,89. **4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de maio de 2025;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a maio de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 101.860.032,31, correspondendo a 47,50% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 39.419.399,84 correspondendo a 62,57% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 29.070.783,80, representando 50,65% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 46.520.678,15, o que representa 21,69% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 45.668.716,87, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa maio de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 29.395.254,35, com destaque para receitas patrimonial R\$ 12.266.141,36. Desembolsos Totais: R\$ 12.198.375,35, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.498.797,09. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 17.196.879,00 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 694.038.822,82, superior ao saldo inicial de R\$ 676.841.943,82. 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 maio, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,77%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,80% no mês. O seguimento de renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e investimento no exterior registraram retornos positivos, contribuindo para o resultado. O Ibovespa encerrou o mês com desempenho positivo, registrando valorização de +1,45%. No acumulado do ano, apresenta alta de +13,92% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,23%. 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 maio de 2025 revelou um aumento no risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, alcançando 1,18%, o que representa uma elevação de 0,04 pontos percentuais em relação a abril de 2025, quando o índice registrado foi de 1,14%. 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\$ 1.508,48, referente a contribuição de servidora licenciada. **b)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 114.158,51, referente a depósitos de levantamento judicial. **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor de R\$ 7.056.964,96, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência maio de 2025. **d)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.043.025,83, oriunda da compensação previdenciária. Roseli informou que no próximo dia 16 de junho ocorrerá o encerramento da operação estruturado do Fundo Rio Bravo Estratégico IPCA, com previsão do crédito para o dia 23 de junho. Foi apresentado a proposta de aplicação no Fundo CAIXA FI Brasil Referenciado DI LP (CNPJ nº 03.737.206/0001-97), como medida transitória de alocação até que se defina uma nova estratégia de investimentos. A proposta foi APROVADA sem objeções, pelos membros do Comitê. **8) Emissão de parecer**



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, 16 de junho de 2025

Edição nº 4376

Página 26 de 30

referente à **Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de maio de 2025**; após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de maio de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 014/2025 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 do Credenciamento de Instituições Financeiras**; em conformidade com a Ata nº 004/2025 da Comissão de Credenciamento e com base na análise preliminar da documentação apresentada, foi submetido à apreciação do Comitê de Investimentos o pedido de credenciamento das seguintes instituições, nos termos do Edital de Credenciamento nº 001/2022 do TOLEDOPREV: Banco do Estado do Rio Grande do Sul S/A (CNPJ 92.702.067/0001-96), na categoria *Distribuidor*; Banrisul S/A Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (CNPJ 93.026.847/0001-26), nas categorias *Administradora* e *Gestora*; Premier Sul Agente Autônomo de Investimento Ltda (CNPJ 12.540.334/0001-37), na categoria *Agente Autônomo de Investimentos*. A análise técnica concluiu pelo atendimento integral aos critérios e exigências estabelecidos no referido edital, incluindo: Regularidade documental; Habilitação junto aos órgãos reguladores competentes, como a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) e a ANBIMA; Comprovação da experiência e da capacidade técnica e operacional para o exercício das atividades objeto do credenciamento. Diante do cumprimento pleno dos requisitos exigidos, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pela aprovação do credenciamento das instituições mencionadas, conforme registrado nos respectivos Termos de Análise de Credenciamentos, habilitando-as a atuar formalmente junto ao ToledoPrev. Ato contínuo passou-se para pauta, **10) Deliberação e Aprovação do Credenciamento do Fundo Banrisul Absoluto (CNPJ 21.743.480/0001-50)**. Conforme discutido na reunião ordinária do mês de abril de 2025, os representantes da Banrisul apresentaram a estratégia de alocação em ETFs (Exchange Traded Funds) como alternativa eficiente para composição da carteira de investimentos do RPPS. Durante as discussões, identificou-se a necessidade de incluir um fundo de renda fixa para complementar a estratégia baseada em alocação tática e dinâmica, com entradas e saídas parciais de capital, como forma de controle do risco de exposição. O Fundo Banrisul Absoluto apresenta benchmark compatível com a meta atuarial do ToledoPrev, além de volatilidade semelhante a fundos da mesma classe já credenciados pelo ToledoPrev. O fundo também possui patrimônio suficiente para suportar aplicações e permitir a diversificação da carteira de investimentos respeitando os limites estabelecidos pela Resolução do CMN 4.963/2021. Após análise os membros do Comitê de Investimentos **APROVARAM** sem objeções a proposta de credenciamento do referido Fundo. 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