

ATA Nº 019/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de julho de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). Participaram de forma remota os membros Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), e Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora). Também participaram de forma remota os convidados Marcelo Gengo e Victor Tito representantes da Vinci Compass. A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação da estratégia Vinci Strategic Partners II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia; 2) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de junho de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de junho 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) Desinvestimento no Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP e Realocação de Recursos; 9) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de junho de 2025.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu início a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, passou a palavra aos representantes da Vinci Compass para a apresentação do item de pauta: **1) Apresentação da estratégia do Vinci Strategic Partners II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.** A apresentação foi conduzida por Marcelo Gengo e Victor Tito, e teve como objetivo detalhar a estrutura, os objetivos e os diferenciais estratégicos do fundo Vinci Strategic Partners II (VSP II FIP Multiestratégia). O fundo busca proporcionar uma exposição diversificada a investimentos alternativos no mercado privado, atuando de forma multiestratégica nos segmentos de private equity, infraestrutura e real estate, por meio de investimentos primários, secundários e co-investimentos. A estratégia busca mitigar a curva J e otimizar o retorno ajustado ao risco com foco no longo prazo. Durante a apresentação, Victor Tito destacou, ainda, que a Vinci Partners possui expertise consolidada em investimentos alternativos, com mais de R\$ 69 bilhões sob gestão, presença internacional e um histórico robusto de geração de valor. **2) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 30 de junho de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 81,26% em renda fixa, 3,62% em renda variável, 6,30% em investimentos no exterior e 8,82% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 707.288.048,70. 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 67,75% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,87% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,42% 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 combinação de tensões geopolíticas, sinais de desaceleração econômica global, avanço das discussões tarifárias nos EUA e ajustes nas expectativas monetárias nas principais economias. A intensificação do conflito entre Israel e Irã aumentou expressivamente o risco geopolítico e impulsionou os preços do petróleo ao longo do mês, mas uma trégua parcial foi alcançada após intervenção direta dos Estados Unidos. Nos EUA, os dados do PIB do primeiro trimestre e do índice de preços ao consumidor apontaram para uma desaceleração do consumo, acompanhada por novos sinais de enfraquecimento no setor imobiliário e no mercado de trabalho. O Federal Reserve (FED), por sua vez, manteve a taxa básica de juros inalterada, adotando uma postura cautelosa diante das incertezas da atividade econômica e dos efeitos da política tarifas. Embora não haja uma sinalização firme de cortes imediatos, parte dos dirigentes do FED já admite a possibilidade da antecipação do início do afrouxamento monetário, caso a inflação continue convergindo. Na China, a economia segue pressionada por desequilíbrios entre oferta e demanda, com sinais de deflação. A atividade cresceu no primeiro trimestre, sustentada por estímulos anteriores e exportações, e deve se manter firme no curto prazo. No entanto, espera-se desaceleração no segundo semestre. Diante desse cenário, a política econômica deve seguir cautelosa e reativa ao ambiente externo, especialmente às incertezas ligadas à política comercial dos EUA. Assim, no mês de junho 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 +4,37% e +4,96%, 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 +14,45% e +13,63%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de -0,23% e +0,33%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +12,35% e +11,99% nos últimos 12 meses. No mercado local, a curva de juros recuou nos vencimentos intermediários e longos, refletindo o alívio observado nos dados de inflação e do mercado de trabalho. A bolsa brasileira registrou desempenho positivo, impulsionada pela expectativa de encerramento do ciclo de alta da Selic. Adicionalmente, o cenário fiscal seguiu como principal foco de instabilidade. No campo fiscal, a manutenção do arcabouço segue como um desafio relevante. A revogação, pelo Congresso, do decreto que aumentava o IOF evidenciou mais uma vez a dificuldade do governo em implementar medidas de aumento de receita. Paralelamente, a ausência de propostas viáveis e de consenso político para um ajuste estrutural de despesas tende a comprometer, de forma crescente, a viabilidade do cumprimento das metas fiscais previstas no arcabouço atual. A atividade econômica mantém sinais de resiliência, com o IBC-Br — indicador antecedente do PIB — apontando crescimento de 0,8% no segundo trimestre. O mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego baixo, geração de empregos formais e aumento real dos salários. Ainda assim, espera-se que os efeitos defasados da política monetária ganhem força no segundo semestre, impactando negativamente o consumo e o crédito, o que deve contribuir para um processo gradual de desinflação. O Banco Central elevou a taxa Selic para 15% ao ano, encerrando o ciclo de alta iniciado em setembro. A decisão, tomada de forma unânime, veio acompanhada de uma comunicação firme, reafirmando o compromisso com a convergência da inflação à meta e sinalizando a manutenção da política monetária em nível contracionista por um período prolongado. 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 10.07.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,35% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de +15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%. Mediante a todo esse cenário exposto acima considerando os prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 4 de julho 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	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,44	5,20	5,18	▼ (6)	152	5,16	49	4,50	4,50	4,50	= (8)	149	4,47	48
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,18	2,21	2,23	▲ (1)	117	2,26	31	1,81	1,87	1,86	▼ (1)	114	2,00	29
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,70	5,70	= (1)	130	5,64	37	5,89	5,79	5,75	▼ (2)	126	5,70	37
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (2)	146	15,00	43	12,50	12,50	12,50	= (23)	141	12,00	43
IGP-M (variação %)	4,16	2,37	2,25	▼ (8)	77	1,78	21	4,55	4,50	4,50	= (3)	74	4,15	21
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,30	4,36	▲ (1)	101	4,50	30	4,31	4,30	4,30	= (1)	96	4,35	28
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,70	-56,70	= (2)	38	-56,25	10	-52,47	-54,96	-54,98	▼ (4)	38	-52,48	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,50	73,00	73,00	= (1)	39	72,40	10	78,00	78,00	77,97	▼ (1)	36	77,73	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (29)	35	70,00	8	70,00	70,00	70,00	= (15)	35	70,00	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (5)	55	65,33	16	70,10	70,00	70,00	= (2)	53	69,15	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,59	-0,57	▲ (2)	62	-0,55	18	-0,67	-0,66	-0,66	= (3)	60	-0,66	18
Resultado nominal (% do PIB)	-8,98	-8,83	-8,70	▲ (1)	51	-8,75	16	-8,50	-8,50	-8,50	= (7)	49	-8,29	16

Relatório Focus de 04.07.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto à inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,18%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%. Em relação à SELIC, para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, mantiveram-se em 15%. 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 2,23%. Na direção oposta, para o final de 2026, houve a redução das expectativas para 1,86%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2025 houve estabilidade das expectativas em R\$ 5,70. Já, para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,75.

4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de junho de 2025; foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a junho de 2025, destacando os seguintes pontos:

a) Receitas: Receita Total Arrecadada: R\$ 125.011.273,36, correspondendo a 58,30% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 48.382.113,58 correspondendo a 76,80% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 34.884.940,56, representando 30,79% do previsto (R\$ 57.388.629,15).

b) Despesas: Despesa Total Realizada: R\$ 56.058.538,67, o que representa 26,13% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 55.045.377,40, sendo o principal componente das despesas realizadas.

c) Fluxo de Caixa junho de 2025: Ingressos Totais: R\$ 25.829.516,83, com destaque para receitas patrimonial R\$ 8.962.713,74. Desembolsos Totais: R\$ 12.220.160,21, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.512.746,43. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 13.609.356,62 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 707.648.179,44, superior ao saldo inicial de R\$

694.038.822,82. 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 junho, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,63%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,28% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de +15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%. Dando continuidade à diretriz adotada nas deliberações anteriores, foi submetido ao Comitê de Investimentos um relatório atualizado sobre os fundos que apresentaram desvalorização de cotas. Constatou-se uma recuperação parcial dos valores em relação ao custo de aquisição pelo ToledoPrev. Apesar desse movimento, permanece a necessidade de atenção quanto ao desempenho desses fundos, mantendo-se uma postura cautelosa frente à possibilidade de resgates, uma vez que o resgate imediato poderia representar a consolidação de perdas no capital investido. Assim, decidiu-se pela manutenção das posições, com monitoramento contínuo e reavaliações técnicas periódicas, conforme a evolução do cenário. Destaca-se que a realização de resgates futuros segue sendo considerada, especialmente diante de desvalorizações persistentes e ausência de perspectivas claras de recuperação. **6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** no mês de de junho de 2025 observou-se uma redução no risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, que atingiu 1,11%. Esse resultado representa uma redução de 0,07 ponto percentual em comparação ao registrado em maio de 2025, quando o risco era de 1,18%. O índice atual permanece dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos vigente. Com o objetivo de aprimorar a avaliação, foram utilizados gráficos de dispersão, por estratégia e por classificação conforme os artigos da resolução do CMN nº 4.963/2021, além da aplicação da metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem permitiu uma visão aprofundada da aderência das estratégias adotadas aos critérios de diversificação e controle de riscos previstos 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 Brasil Títulos Públicos RF LP. Na oportunidade, a Diretora Executiva, Roseli, ressaltou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões foram orientadas pela estratégia de otimização das alocações, buscando oportunidades aderentes à meta atuarial, sem implicar aumento do nível de risco da carteira. Com esse propósito, os recursos oriundos da compensação previdenciária, dos depósitos judiciais levantados e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram direcionados para um fundo de perfil conservador, adequado às necessidades de liquidez e alocação de curto prazo. Após 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 de R\$ 7.131.481,96, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência junho de 2025; **b)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.203.654,69 proveniente de compensação previdenciária; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 41.389,20, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. **8) Desinvestimento no Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP e Realocação de Recursos;** em continuidade à pauta, os membros do Comitê de Investimentos avaliaram a performance do Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP, observando

rendimento inferior ao de outros fundos integrantes da carteira do RPPS. Ressaltou-se que o referido fundo tem como referência o Índice de Duração Constante ANBIMA – IDkA IPCA 2 anos, o qual busca replicar o comportamento de títulos públicos federais indexados ao IPCA com prazo fixo de dois anos, sendo, portanto, mais sensível às oscilações de curto prazo no mercado de renda fixa atrelada à inflação. Considerando a performance abaixo do esperado, a ausência de perspectiva de recuperação no curto prazo e a oportunidade de realocação sem acréscimo de risco à carteira, foi proposto o desinvestimento total no fundo mencionado, com aplicação imediata dos recursos no Fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ 05.164.356/0001-84), cuja rentabilidade tem demonstrado aderência à meta atuarial do RPPS. Após análise técnica, a proposta foi **aprovada** por unanimidade pelos membros do Comitê. **8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de junho de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de junho de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 015/2025 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. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal CP RPPS CGINV I v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:70249423987	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.07.18 08:47:50 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração CP RPPS CGINV I v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2025.07.16 11:27:43 -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: 2025.07.16 08:29:53 -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: 2025.07.16 09:07:34 -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: 2025.07.18 12:58:48 -03'00'

TOLEDO
JUNHO 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 30.06.2025.

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 **81,26%**

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%)	0,30	0,04	0,69	6,39	21.235.023,98	3,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	0,30	0,04	0,70	6,41	21.180.802,39	2,99
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	0,30	0,03	0,67	6,26	10.540.720,63	1,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,500000%)	0,30	0,04	0,75	5,11	2.246.160,37	0,32
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,680000%)	0,31	0,06	0,77	5,69	20.487.958,70	2,90
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,720000%)	0,30	0,04	0,77	2,22	17.171.760,14	2,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,30	0,04	0,77	4,47	27.159.209,15	3,84
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	0,30	0,03	0,65	6,10	17.069.771,28	2,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	0,30	0,03	0,66	6,17	21.181.156,32	2,99
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (7,370000%)	0,30	0,04	0,34	0,34	1.132.640,85	0,16
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,560000%)	0,30	0,04	0,76	1,94	20.384.069,30	2,88
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,30	0,04	0,72	6,45	179.789.273,11	25,42

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	0,76	0,04	0,93	6,51	29.877.672,17	4,22	4.689.015.290,65	0,64

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 GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,38	0,21	1,02	6,63	20.909.276,26	2,96	3.323.167.915,38	0,63
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,54	0,20	0,20	5,56	6.472.379,55	0,92	3.404.615.176,73	0,19
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,32	0,24	0,43	5,95	42.345.069,42	5,99	5.882.079.728,77	0,72
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,12	0,06	1,11	6,40	73.336.586,37	10,37	11.097.165.921,30	0,66
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,47	0,06	1,04	6,74	23.009.236,79	3,25	8.802.049.921,20	0,26
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,72	0,29	1,29	6,23	49.961.003,00	7,06	1.477.579.725,33	3,38
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,69	0,15	0,97	6,31	245.911.223,56	34,77		

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	0,11	0,05	1,10	6,54	105.939.811,29	14,98	24.910.550.339,61	0,43
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,12	0,06	1,11	6,55	43.108.385,47	6,09	8.440.121.862,69	0,51
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	10,63	0,00	5,94	17,29	0,00	0,00		
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,99	0,06	1,58	7,42	149.048.196,76	21,07		
Renda Fixa			0,52	0,09	1,04	6,62	574.748.693,43	81,26		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,62%

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	24,69	2,42	2,52	42,33	1.362.353,11	0,19	151.133.252,59	0,90
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	20,80	1,44	-1,83	21,35	837.799,73	0,12	88.006.614,56	0,95
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,75	1,28	1,14	23,83	1.427.107,34	0,20	505.172.872,01	0,28
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,84	1,38	1,48	16,32	5.697.771,64	0,81	1.163.445.471,89	0,49
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,87	1,58	1,00	18,10	8.382.154,61	1,19	355.862.908,45	2,36
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	17,94	1,86	1,05	7,60	5.569.018,96	0,79	1.166.977.330,98	0,48
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,58	1,41	0,29	20,22	2.354.785,37	0,33	79.521.894,15	2,96
Sub-total Artigo 8º I			15,67	1,60	1,05	16,88	25.630.990,76	3,62		
Renda Variável			15,67	1,60	1,05	16,88	25.630.990,76	3,62		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,30%

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	20,50	-0,94	-0,58	-6,18	11.758.611,96	1,66	1.425.793.713,76	0,82
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	23,95	-0,71	0,80	1,55	6.472.759,10	0,92	672.036.553,70	0,96
Sub-total Artigo 9º II			20,92	-0,86	-0,10	-3,58	18.231.371,06	2,58		

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	21,87	-0,15	1,47	-7,79	26.311.645,02	3,72	2.293.022.777,73	1,15
Sub-total Artigo 9º III			21,87	-0,15	1,47	-7,79	26.311.645,02	3,72		
Investimentos no Exterior			17,59	-0,44	0,83	-6,11	44.543.016,08	6,30		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

8,82%

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	19,31	0,54	5,72	8,35	36.035.423,21	5,09	1.873.444.192,01	1,92
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,37	0,47	2,45	2,45	10.244.826,53	1,45	278.639.756,43	3,68
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	15,07	1,13	0,71	12,04	4.775.913,93	0,68	142.216.986,48	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	14,43	0,37	1,51	8,65	11.309.184,76	1,60	309.768.398,17	3,65
Sub-total Artigo 10º I			14,51	0,54	4,05	8,49	62.365.348,43	8,82		
Investimentos Estruturados			14,51	0,54	4,05	8,49	62.365.348,43	8,82		
Total			2,18	0,15	1,28	6,18	707.288.048,70	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
Caixa Econômica Federal - 0726 / 000493-2	356.631,74
Caixa Econômica Federal - 0726 / 000495-9	3.499,00
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	0,00
Sub-total Disponibilidades Financeiras	360.130,74
Total	707.648.179,44

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	179.789.273,11	25,42	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	245.911.223,56	34,77	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	149.048.196,76	21,07	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	574.748.693,43	81,26					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	25.630.990,76	3,62	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	25.630.990,76	3,62					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.231.371,06	2,58	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	26.311.645,02	3,72	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	44.543.016,08	6,30					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	62.365.348,43	8,82	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	62.365.348,43	8,82					15,00
Total		707.288.048,70	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	0,72 65,69	6,45 100,68	2,75 82,79	6,45 100,68	12,19 100,52	1.281.096,57	0,18	8.597.626,70
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,97 88,59	6,31 98,43	3,17 95,38	6,31 98,43	11,18 92,23	2.424.534,99	0,35	15.723.162,78
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,58 143,95	7,42 115,71	4,02 120,76	7,42 115,71	12,95 106,82	2.230.745,62	0,32	11.200.374,54
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,05 -0,29	16,88 1,44	10,14 3,54	16,88 1,44	11,16 -0,90	265.378,30	0,04	3.700.960,62
Artigo 9º II % do CDI	-0,10 -8,77	-3,58 -55,80	7,94 238,71	-3,58 -55,80	11,76 97,01	-17.542,16	-0,00	-676.180,83
Artigo 9º III % do CDI	1,47 134,56	-7,79 -121,56	9,54 286,82	-7,79 -121,56	11,22 92,53	382.455,13	0,05	-2.223.242,16
Artigo 10º I % do CDI	4,05 369,90	8,49 132,39	9,91 297,95	8,49 132,39	15,71 129,59	2.396.045,28	0,34	4.436.854,89
TOLEDO (Total)						8.962.713,73	1,28	40.759.556,54

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.959.585,79	0,00	0,00	0,00	17.069.771,28	110.185,49	1.005.594,96
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.042.166,90	0,00	0,00	0,00	21.181.156,32	138.989,42	1.261.585,27
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,00	1.128.803,37	0,00	0,00	1.132.640,85	3.837,48	3.837,48
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.088.688,67	0,00	0,00	0,00	21.235.023,98	146.335,31	1.282.670,72
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.034.197,63	0,00	0,00	0,00	21.180.802,39	146.604,76	1.283.032,46
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.470.102,54	0,00	0,00	0,00	10.540.720,63	70.618,09	624.890,51
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.229.391,84	0,00	0,00	0,00	2.246.160,37	16.768,53	109.186,29
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.332.379,58	0,00	0,00	0,00	20.487.958,70	155.579,12	1.105.215,59
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.040.803,57	0,00	0,00	0,00	17.171.760,14	130.956,57	373.426,52
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.951.073,73	0,00	0,00	0,00	27.159.209,15	208.135,42	1.161.030,02

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.230.982,92	0,00	0,00	0,00	20.384.069,30	153.086,38	387.156,88
	177.379.373,17	1.128.803,37	0,00	0,00	179.789.273,11	1.281.096,57	8.597.626,70

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	29.601.853,80	0,00	0,00	0,00	29.877.672,17	275.818,37	1.826.965,87
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	20.697.380,44	0,00	0,00	0,00	20.909.276,26	211.895,82	1.299.744,14
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	6.459.414,02	0,00	0,00	0,00	6.472.379,55	12.965,53	340.745,63
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	42.163.738,95	0,00	0,00	0,00	42.345.069,42	181.330,47	2.377.441,80
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	73.495.539,43	8.248.563,40	-9.279.482,80	0,00	73.336.586,37	871.966,34	5.492.372,83
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	22.773.332,96	0,00	0,00	0,00	23.009.236,79	235.903,83	1.453.730,98
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	49.326.348,37	0,00	0,00	0,00	49.961.003,00	634.654,63	2.932.161,53
	244.517.607,97	8.248.563,40	-9.279.482,80	0,00	245.911.223,56	2.424.534,99	15.723.162,78

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	95.782.493,03	19.148.905,54	-10.000.000,00	0,00	105.939.811,29	1.008.412,72	6.159.838,97
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	42.633.845,50	0,00	0,00	0,00	43.108.385,47	474.539,97	2.649.347,09
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	12.582.901,36	0,00	-13.330.694,29	0,00	0,00	747.792,93	1.965.079,66
	150.999.239,89	19.148.905,54	-23.330.694,29	0,00	149.048.196,76	2.230.745,62	11.200.374,54

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	1.328.913,73	0,00	0,00	0,00	1.362.353,11	33.439,38	405.179,07
FIA CAIXA CONSUMO	853.402,67	0,00	0,00	0,00	837.799,73	-15.602,94	147.382,56

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.410.961,41	0,00	0,00	0,00	1.427.107,34	16.145,93	274.630,83
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.614.480,21	0,00	0,00	0,00	5.697.771,64	83.291,43	799.476,93
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.298.899,87	0,00	0,00	0,00	8.382.154,61	83.254,74	1.284.683,63
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.510.933,62	0,00	0,00	0,00	5.569.018,96	58.085,34	393.591,17
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.348.020,95	0,00	0,00	0,00	2.354.785,37	6.764,42	396.016,43
	25.365.612,46	0,00	0,00	0,00	25.630.990,76	265.378,30	3.700.960,62

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	11.827.428,58	0,00	0,00	0,00	11.758.611,96	-68.816,62	-774.744,21
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	6.421.484,64	0,00	0,00	0,00	6.472.759,10	51.274,46	98.563,38
	18.248.913,22	0,00	0,00	0,00	18.231.371,06	-17.542,16	-676.180,83

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	25.929.189,89	0,00	0,00	0,00	26.311.645,02	382.455,13	-2.223.242,16
	25.929.189,89	0,00	0,00	0,00	26.311.645,02	382.455,13	-2.223.242,16

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	34.086.030,11	0,00	0,00	0,00	36.035.423,21	1.949.393,10	2.778.294,14
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	0,00	10.000.000,00	0,00	0,00	10.244.826,53	244.826,53	244.826,53
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.742.310,48	0,00	0,00	0,00	4.775.913,93	33.603,45	513.410,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	11.140.962,56	0,00	0,00	0,00	11.309.184,76	168.222,20	900.324,22
	49.969.303,15	10.000.000,00	0,00	0,00	62.365.348,43	2.396.045,28	4.436.854,89

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	479.165.119,79	67,75	479.165.119,79	67,75	
de 31 dias a 365 dias	26.779.644,51	3,79	505.944.764,30	71,53	
acima de 365 dias	201.343.284,40	28,47	707.288.048,70	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		105.939.811,29
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		20.909.276,26
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	D+0		6.472.379,55
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		42.345.069,42
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		43.108.385,47
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		73.336.586,37
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0		23.009.236,79
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+1 du		36.035.423,21
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		49.961.003,00
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+2		0,00
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+3 du		29.877.672,17
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		26.311.645,02
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+3 du		1.362.353,11
FIA CAIXA CONSUMO	D+3 du		837.799,73
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du		1.427.107,34
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+5 du		11.758.611,96
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+5 du		6.472.759,10

DE 31 DIAS A 365 DIAS

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

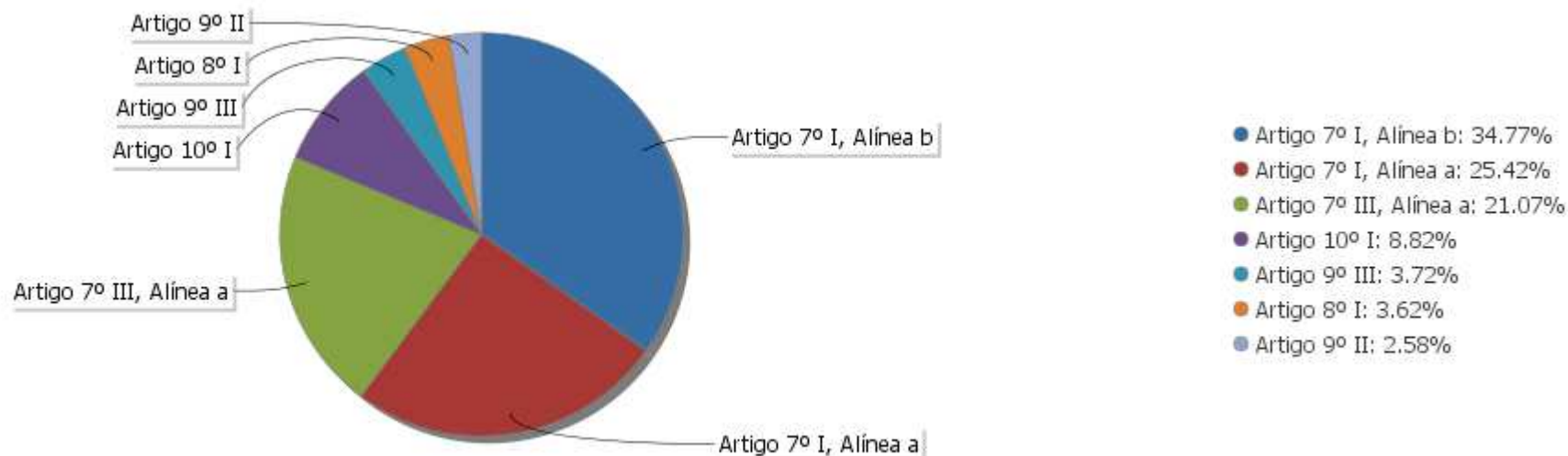
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+23 du		5.569.018,96
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+24 du		2.354.785,37
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+25 du		8.382.154,61
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+32 du		5.697.771,64
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+2	25/03/2026	4.775.913,93

ACIMA DE 365 DIAS

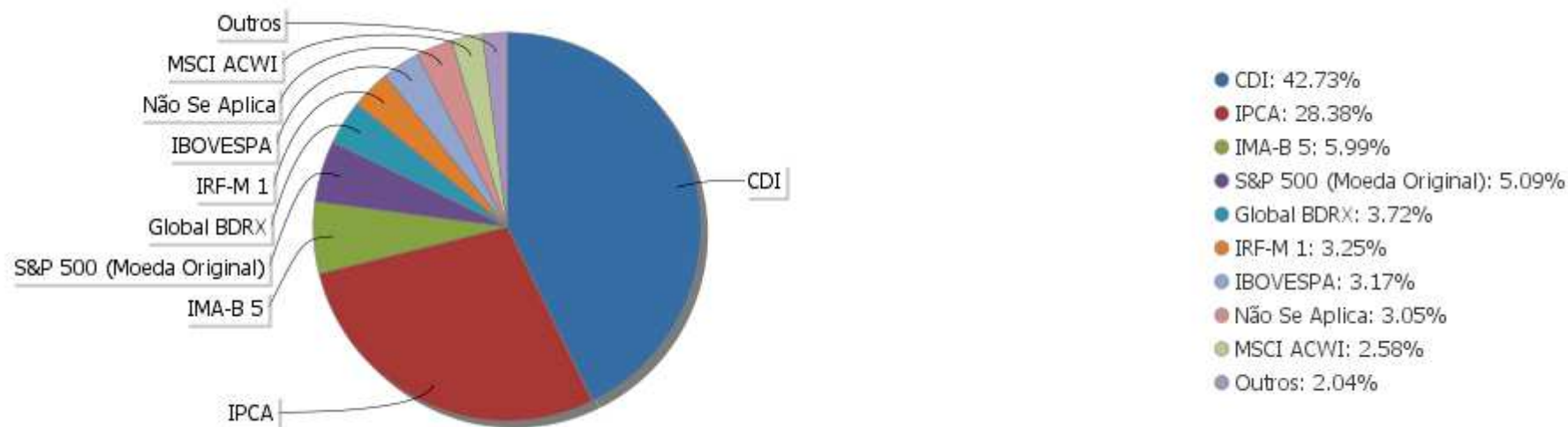
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+2	27/07/2026	11.309.184,76
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	D+2	04/07/2027	10.244.826,53
NTN-B 150828 (6,720000%)		15/08/2028	21.235.023,98
NTN-B 150828 (6,760000%)		15/08/2028	21.180.802,39
NTN-B 150830 (6,460000%)		15/08/2030	10.540.720,63
NTN-B 150830 (7,500000%)		15/08/2030	2.246.160,37
NTN-B 150830 (7,680000%)		15/08/2030	20.487.958,70
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	17.171.760,14
NTN-B 150832 (7,770000%)		15/08/2032	27.159.209,15
NTN-B 150535 (6,130000%)		15/05/2035	17.069.771,28
NTN-B 150535 (6,275000%)		15/05/2035	21.181.156,32
NTN-B 150535 (7,370000%)		15/05/2035	1.132.640,85
NTN-B 150840 (7,560000%)		15/08/2040	20.384.069,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

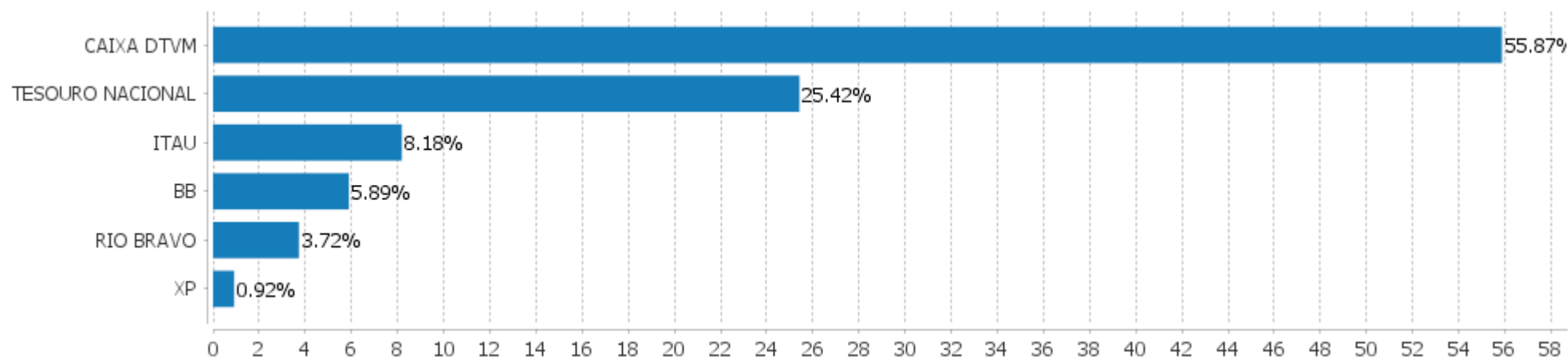


Alocação Por Estratégia



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	1,28							6,18
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77	0,63							5,60
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03	0,66							0,58
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	28	42,42
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	57,58
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	4,32	2,29	2,03	3,04
06 meses	6,18	5,60	0,58	2,62
12 meses	12,10	10,42	1,68	2,18
24 meses	24,54	20,04	4,50	2,00
36 meses	40,84	29,67	11,17	2,18
48 meses	40,64	52,62	-11,98	2,78
60 meses	49,17	76,07	-26,90	2,91
Desde 31/12/2019	50,31	81,69	-31,38	4,09

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

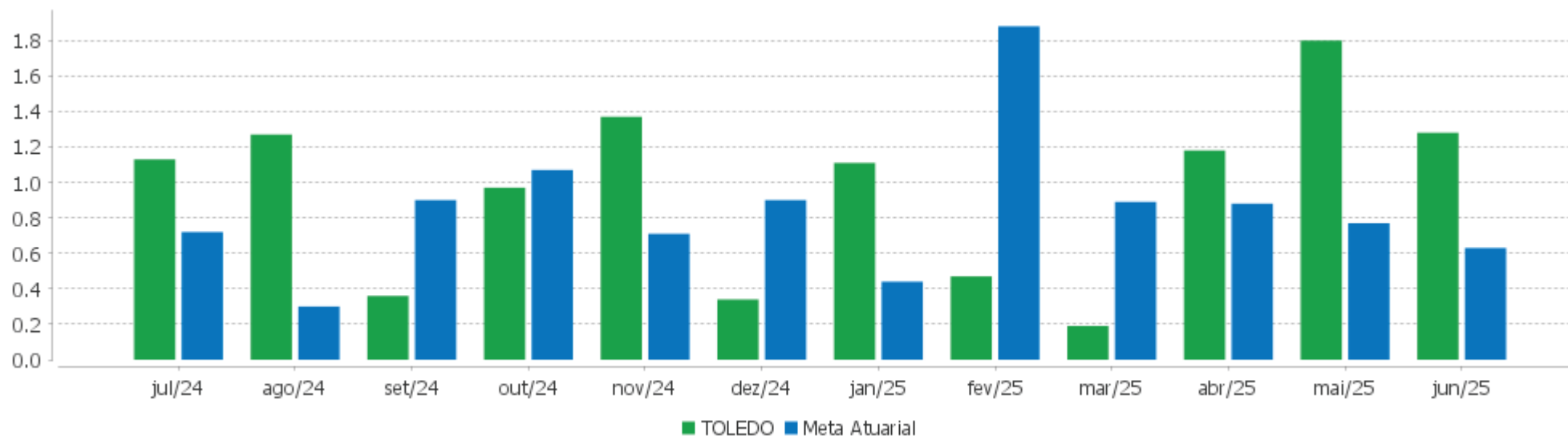


Patrimônio Líquido



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.	0,43 -0,02	5,95 -0,09	2,81 -0,04	5,95 -0,09	8,73 -0,23	17,42 -0,50	29,37 -0,61
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	1,02 0,78	6,63 3,64	3,51 2,57	6,63 3,64	10,69 5,34	18,88 9,07	36,22 22,94
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA Var. IDKA 2 p.p.	0,20 -0,05	5,56 -0,32	2,41 -0,29	5,56 -0,32	8,10 -0,48	16,83 -0,84	27,61 -0,97
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	1,04 -0,03	6,74 -0,12	3,38 -0,04	6,74 -0,12	11,70 -0,23	23,75 -0,43	40,56 -0,78
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	0,93 85,00	6,51 101,62	3,20 96,23	6,51 101,62	10,91 89,98	21,76 86,24	38,78 91,89
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,11 101,01	6,40 99,88	3,30 99,13	6,40 99,88	12,09 99,70	24,80 98,27	41,67 98,76
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	1,29 117,38	6,23 97,28	3,16 94,97	6,23 97,28	12,91 106,43	26,91 106,65	40,58 96,17
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.	0,77 0,53	6,87 3,88	2,91 1,98	6,87 3,88	13,37 8,01		
NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p.	0,76 0,52	6,79 3,80	2,88 1,94	6,79 3,80	13,20 7,85		
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,66 0,42	6,17 3,18	2,58 1,64	6,17 3,18	11,85 6,50	23,66 13,86	
NTN-B 150535 (7,370000%) Var. IPCA p.p.	0,74 0,50	6,70 3,71	2,83 1,90	6,70 3,71	13,00 7,65		
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	0,67 0,43	6,26 3,27	2,62 1,69	6,26 3,27	12,05 6,69	24,09 14,29	
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,65 0,41	6,10 3,11	2,54 1,61	6,10 3,11	11,70 6,35	23,33 13,52	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	0,75 0,51	6,76 3,77	2,86 1,93	6,76 3,77	13,14 7,78		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	0,70 0,46	6,41 3,42	2,69 1,76	6,41 3,42	12,36 7,01	24,79 14,98	
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	0,77 0,53	6,87 3,88	2,90 1,97	6,87 3,88	13,35 8,00		
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,77	6,89	2,92	6,89	13,42		

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.	0,53	3,90	1,99	3,90	8,07		
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,69	6,39	2,68	6,39	12,32	24,69	
Var. IPCA p.p.	0,45	3,40	1,75	3,40	6,97	14,89	
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	1,11	6,55	3,34	6,55	12,25	25,76	42,89
% do CDI	101,54	102,17	100,52	102,17	101,02	102,07	101,64
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	1,10	6,54	3,34	6,54	12,27	25,96	43,03
% do CDI	100,57	102,08	100,48	102,08	101,20	102,87	101,98
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF							
Var. IPCA p.p.							
FIA CAIXA CONSUMO	-1,83	21,35	12,71	21,35	8,96	-8,50	-3,07
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,05	-1,09	-0,58	-1,09	-1,34	-2,10	-3,78
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1,14	23,83	14,52	23,83	8,60	-5,03	12,87
Var. SMALL CAP p.p.	0,10	-2,60	-1,60	-2,60	-2,71	-3,04	-4,53
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	2,52	42,33	21,84	42,33	27,19	14,62	64,39
Var. IBOVESPA p.p.	1,18	26,89	15,24	26,89	15,13	-2,97	23,48
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,05	7,60	4,72	7,60	10,70	24,32	40,92
Var. IBOVESPA p.p.	-0,28	-7,83	-1,87	-7,83	-1,37	6,73	0,01
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	1,48	16,32	8,67	16,32	13,55	23,27	45,33
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-0,28	2,61	1,58	2,61	-1,09	-5,23	-5,95
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	0,29	20,22	11,22	20,22	12,45	-1,80	1,67
Var. IBOVESPA p.p.	-1,05	4,78	4,62	4,78	0,38	-19,39	-39,24
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	1,00	18,10	11,99	18,10	8,02	6,11	22,51
Var. IBOVESPA p.p.	-0,33	2,66	5,39	2,66	-4,05	-11,47	-18,40
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	1,47	-7,79	9,54	-7,79	11,22	69,25	91,94
Var. Global BDRX p.p.	-0,08	-0,40	-0,31	-0,40	-0,77	-4,09	-6,43
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-0,58	-6,18	4,63	-6,18	4,50	52,82	72,81
Var. MSCI ACWI p.p.	-0,35	-2,33	-0,83	-2,33	-7,85	0,61	12,57
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	0,80	1,55	14,52	1,55	27,92	84,33	132,06
Var. MSCI ACWI p.p.	1,03	5,40	9,06	5,40	15,56	32,11	71,81
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,51	8,65	5,85	8,65	14,97		
Var. Não Se Aplica p.p.	1,51	8,65	5,85	8,65	14,97		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	5,72	8,35	12,30	8,35	19,44	54,52	98,30
Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	0,76	2,86	1,73	2,86	5,81	15,10	34,38
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	0,71	12,04	5,30	12,04	8,70	11,63	25,72
Var. IBOVESPA p.p.	-0,63	-3,39	-1,30	-3,39	-3,36	-5,96	-15,19
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	2,50	2,50					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Não Se Aplica p.p.	2,50	2,50					
TOLEDO	1,28	6,18	4,32	6,18	12,10	24,54	40,84
Var. INPC + 5,11% p.p.	0,66	0,58	2,03	0,58	1,56	4,14	10,51
CDI	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	42,20
IBOVESPA	1,33	15,44	6,60	15,44	12,06	17,59	40,91
INPC + 6,00%	0,69	6,03	2,50	6,03	11,47	22,44	33,64
IPCA + 6,00%	0,70	5,94	2,37	5,94	11,65	23,26	34,76

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 DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,25
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	1,06	6,87	3,42	6,87	11,93	24,18	41,34	51,50	54,59
IRF-M 1+	2,09	12,89	7,04	12,89	10,62	17,92	40,09	38,66	37,15
IRF-M TOTAL	1,78	10,77	5,87	10,77	11,15	19,92	39,99	42,45	42,66
IMA-B 5	0,45	6,04	2,85	6,04	8,96	17,92	29,98	43,06	51,74
IMA-B 5+	1,86	10,74	6,79	10,74	6,56	5,03	22,19	19,55	29,74
IMA-B TOTAL	1,30	8,80	5,17	8,80	7,32	10,61	25,57	30,31	39,99
IMA-GERAL TOTAL	1,27	7,91	4,26	7,91	10,73	19,84	36,64	43,94	49,04
IDKA 2	0,25	5,88	2,69	5,88	8,58	17,67	28,59	41,58	51,58
IDKA 20	3,95	15,00	11,46	15,00	3,46	-5,48	16,44	0,62	13,04
CDI	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,24	42,20	54,50	58,01

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	1,33	15,44	6,60	15,44	12,06	17,59	40,91	9,51	46,08
IBRX 100	1,37	15,23	6,53	15,23	12,11	18,37	39,21	7,13	46,05
IBRX 50	1,46	13,77	5,36	13,77	11,34	19,56	40,70	8,77	49,53
SMALL CAP	1,04	26,43	16,12	26,43	11,31	-2,00	17,40	-29,08	-0,97
Índice Consumo - ICON	-1,78	22,44	13,30	22,44	10,30	-6,40	0,71	-45,85	-36,70
Índice Dividendos - IDIV	1,76	13,71	7,09	13,71	14,64	28,50	51,28	45,09	79,60

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	0,33	-7,03	5,08	-7,03	11,55	57,88	70,78	57,52	99,45

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,63	11,79	5,15	11,79	4,08	10,41	24,62	26,46	24,14

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,23	-3,85	5,46	-3,85	12,35	52,22	60,24	39,08	74,26

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,24	2,99	0,93	2,99	5,35	9,80	13,28	26,74	37,32
INPC	0,23	3,08	1,06	3,08	5,18	9,07	12,34	25,73	37,33
IGPM	-1,67	-0,94	-1,92	-0,94	4,39	6,94	-0,39	10,27	49,70
SELIC	1,10	6,41	3,33	6,41	12,13	25,23	42,19	54,50	58,01

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,55	4,97	1,90	4,97	9,55	18,69	27,32	48,15	66,92
IPCA + 5,00%	0,63	5,45	2,13	5,45	10,60	20,97	31,00	53,91	75,06
IPCA + 5,50%	0,67	5,70	2,25	5,70	11,12	22,11	32,87	56,84	79,24
IPCA + 5,89%	0,70	5,89	2,34	5,89	11,53	23,01	34,34	59,16	82,56
IPCA + 6,00%	0,70	5,94	2,37	5,94	11,65	23,26	34,76	59,82	83,51
INPC + 4,00%	0,54	5,06	2,03	5,06	9,37	17,90	26,27	46,97	66,92
INPC + 6,00%	0,69	6,03	2,50	6,03	11,47	22,44	33,64	58,55	83,52

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	17.069.771,28	6,130000	15.859.415,79	7,180800	-1.210.355,49
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.181.156,32	6,275000	19.882.066,44	7,180800	-1.299.089,88
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.132.640,85	7,370000	1.147.527,30	7,180800	14.886,45
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.235.023,98	6,720000	20.579.694,93	7,910000	-655.329,05
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.180.802,39	6,760000	20.548.926,48	7,910000	-631.875,91
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.540.720,63	6,460000	10.104.481,22	7,497300	-436.239,41
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.246.160,37	7,500000	2.246.407,72	7,497300	247,35
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.487.958,70	7,680000	20.635.605,76	7,497300	147.647,06
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.171.760,14	7,720000	17.326.943,23	7,497300	155.183,09
NTN-B 150832 (7,770000%)	27.159.209,15	7,770000	27.711.159,41	7,390000	551.950,26
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.384.069,30	7,560000	21.346.644,69	7,043400	962.575,39

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
57	05/06/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	10.000.000,00	1.707.783,83999500	5,8555420000
58	05/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	114.158,51	0,00	18.233,28269100	6,2609960000
59	05/06/2025	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	10.000.000,00	0,00	9.995.004,46925002	1,0004998028
60	06/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.043.025,83	0,00	166.497,59199000	6,2645100000
61	06/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	7.056.964,96	0,00	1.126.499,11325800	6,2645100000
62	16/06/2025	NTN-B 150535 (7,370000%)	1.128.803,37	0,00	273,00000000	4.134,8108791209
63	18/06/2025	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	0,00	13.330.694,29	9.969.947,58698850	1,3370877000
64	23/06/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	13.330.694,29	0,00	2.263.025,26273800	5,8906520000
65	23/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	32.905,62	0,00	5.223,59601700	6,2994190000
66	26/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	9.279.482,80	1.470.679,90267800	6,3096550000
67	27/06/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.818.211,25	0,00	985.463,71006600	5,9040340000
68	30/06/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.508,48	0,00	238,79462900	6,3170600000
Total			38.526.272,31	32.610.177,09		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 7.868.270,29

Value-At-Risk: 1,11%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,82	0,16	5,00	0,01	-0,06	1,05	574.748.693,43	81,26
Artigo 8º	13,83	7,78	20,00	0,17	-0,00	1,05	25.630.990,76	3,62
Artigo 9º	12,98	8,33	20,00	0,42	-0,02	0,83	44.543.016,08	6,30
Artigo 10º	7,49	6,36	20,00	0,52	0,40	4,05	62.365.348,43	8,82
TOLEDO		1,11		1,11			707.288.048,70	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,16%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,66	0,69	21.235.023,98	3,00
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,65	0,70	21.180.802,39	2,99
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,74	0,67	10.540.720,63	1,49
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,42	0,75	2.246.160,37	0,32
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,26	0,21	-0,00	0,22	-1,28	0,77	20.487.958,70	2,90
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,35	0,77	17.171.760,14	2,43
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,34	0,77	27.159.209,15	3,84
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,84	0,65	17.069.771,28	2,41
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,80	0,66	21.181.156,32	2,99
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,46	0,74	1.132.640,85	0,16
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,40	0,76	20.384.069,30	2,88
Sub-total	0,24	0,21	-0,01		-1,56	0,72	179.789.273,11	25,42

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	0,16	-0,00	0,16	-0,67	0,93	29.877.672,17	4,22

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,05	0,62	-0,00	0,65	-0,07	1,02	20.909.276,26	2,96
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	1,71	0,94	-0,00	0,22	-0,52	0,20	6.472.379,55	0,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,74	0,86	-0,00	0,01	-0,38	0,43	42.345.069,42	5,99
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,06	0,03	0,00	0,02	0,19	1,11	73.336.586,37	10,37
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,21	0,17	-0,00	0,01	-0,29	1,04	23.009.236,79	3,25
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,24	1,01	0,02	1,01	0,15	1,29	49.961.003,00	7,06
Sub-total	0,65	0,34	0,01		-0,19	0,97	245.911.223,56	34,77

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	0,04	0,02	0,00	0,02	0,17	1,10	105.939.811,29	14,98
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,05	0,03	0,00	0,02	0,31	1,11	43.108.385,47	6,09
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	24,48	NaN	0,00	NaN	0,20	5,94	0,00	0,00
Sub-total	1,79	0,02	0,00		0,27	1,58	149.048.196,76	21,07

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,78%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	16,67	10,41	0,01	6,50	0,09	2,52	1.362.353,11	0,19
FIA CAIXA CONSUMO	13,37	9,35	0,01	0,12	-0,22	-1,83	837.799,73	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15,22	8,76	0,01	1,09	0,00	1,14	1.427.107,34	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,27	5,82	0,03	2,03	0,04	1,48	5.697.771,64	0,81
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	12,53	7,82	0,06	2,52	-0,01	1,00	8.382.154,61	1,19
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	20,70	9,78	0,05	4,18	-0,00	1,05	5.569.018,96	0,79
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,29	8,46	0,02	2,54	-0,05	0,29	2.354.785,37	0,33

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	13,83	7,78	0,17		-0,00	1,05	25.630.990,76	3,62

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,33%

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	13,18	11,12	0,04	13,11	-0,13	-0,58	11.758.611,96	1,66
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,72	13,10	0,04	14,44	-0,02	0,80	6.472.759,10	0,92
Sub-total	13,61	11,35	0,08		-0,09	-0,10	18.231.371,06	2,58

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	12,54	10,67	0,34	0,90	0,03	1,47	26.311.645,02	3,72
Sub-total	12,54	10,67	0,34		0,03	1,47	26.311.645,02	3,72

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 6,36%

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	10,16	9,41	0,43	1,03	0,45	5,72	36.035.423,21	5,09
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,37	2,20	0,01	2,20	0,29	2,50	10.244.826,53	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	8,68	5,89	0,03	2,83	-0,04	0,71	4.775.913,93	0,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,84	3,43	0,05	3,43	0,07	1,51	11.309.184,76	1,60
Sub-total	7,49	6,36	0,52		0,40	4,05	62.365.348,43	8,82

(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 (%)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A JUNHO DE 2025

Anexo 10

Página: 1

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
12	CONTRIBUIÇÕES	36.519.432,36	14.527.982,73	0,00	21.991.449,63
13	RECEITA PATRIMONIAL	63.000.000,00	48.382.113,58	0,00	14.617.886,42
19	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	5.400.000,00	6.724.546,89	1.324.546,89	0,00
72	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL	52.117.979,55	20.491.689,60	0,00	31.626.289,95
79	APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO	57.388.629,15	34.884.940,56	0,00	22.503.688,59



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A JUNHO 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	13.479.414,45	0,00	20.664.105,25
1.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA	595.000,00	180.680,31	0,00	414.319,69
1.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO	3.300,00	1.206,78	0,00	2.093,22
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	858.789,11	0,00	900.319,43
1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	15.137,45	7.892,08	0,00	7.245,37
1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	30.000.000,00	27.309.501,23	0,00	2.690.498,77
1.3.2.1.04.0.1.02.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	16.000.000,00	8.211.662,80	0,00	7.788.337,20
1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	5.000.000,00	6.965.563,96	1.965.563,96	0,00
1.3.2.1.04.0.1.04.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	2.000.000,00	1.702.744,28	0,00	297.255,72
1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	10.000.000,00	3.328.600,38	0,00	6.671.399,62
1.3.2.1.04.0.1.06.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	0,00	864.040,93	864.040,93	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	5.993.461,26	993.461,26	0,00
1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO	0,00	26.122,95	26.122,95	0,00
1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO	0,00	28.146,03	28.146,03	0,00
1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00	CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	200.000,00	191.759,30	0,00	8.240,70
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	20.218.859,03	0,00	30.996.520,52
7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA	892.500,00	271.020,39	0,00	621.479,61
7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO	5.000,00	1.810,18	0,00	3.189,82
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	34.497.991,62	0,00	21.910.637,53
7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA	980.000,00	386.948,94	0,00	593.051,06

TOTAL 214.426.041,06 125.011.273,36 1.324.546,89 90.739.314,59



COMPARATIVO DA DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA - ANEXO 11

Exercício 2025

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Junho

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	56.058.538,67	158.467.502,39
01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		80.102.000,00	0,00	80.102.000,00	44.802,75	80.057.197,25
09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -		100.000,00	0,00	100.000,00	44.802,75	55.197,25
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	44.603,00	43.397,00
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					20.994,00	
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	56.013.735,92	78.410.305,14
09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		4.120.000,00	0,00	4.120.000,00	796.124,08	3.323.875,92
00080 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	796.124,08	3.203.875,92
00000 3.1.90.01.01.02 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo					796.124,08	
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	55.217.611,84	75.086.429,22
00110 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		96.826.041,06	0,00	96.826.041,06	51.632.947,79	45.193.093,27
00000 3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo					51.622.714,93	
00000 3.1.90.01.06.01 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder					10.232,86	
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	3.412.429,61	6.587.570,39
00000 3.1.90.03.01.01 PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo					3.410.359,39	
00000 3.1.90.03.03.01 13º SALÁRIO - PENSÕES CIVIS - Poder Executivo					2.070,22	
00140 00551 3.3.90.86.00.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA		500.000,00	0,00	500.000,00	172.234,44	327.765,56
00000 3.3.90.86.01.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS					146.942,10	
00000 3.3.90.86.02.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS					25.292,34	
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

56.058.538,67

158.467.502,39



FAPES - TOLEDOPREV

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

PERÍODO: JUNHO A JUNHO

DATA EMISSÃO: 15/07/2025

Página: 1

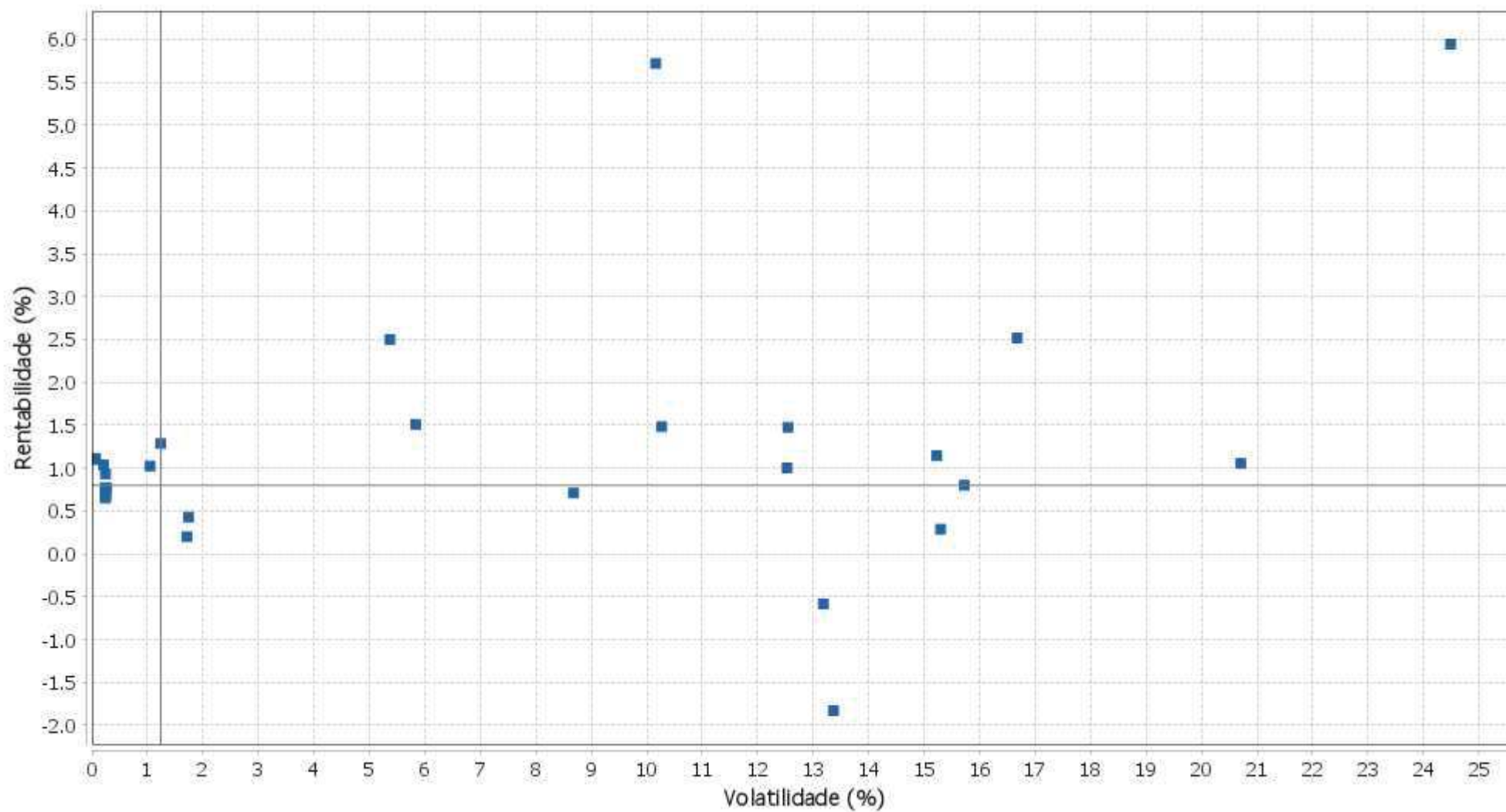
DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	25.829.516,83	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.290.806,82	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.290.806,82	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	15.860.434,23	127.283.417,11
Receita Patrimonial	8.962.713,74	62.886.893,27
Receita Agropecuária	0,00	0,00
Receita Industrial	0,00	0,00
Receita de Serviços	0,00	0,00
Outras Receitas Originárias	6.897.720,49	64.396.523,84
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.678.275,78	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	3.499,00	67.912,70
Recebimentos Extraorçamentários	2.674.776,78	30.124.932,09
DESEMBOLSOS	12.220.160,21	146.618.883,58
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	9.512.746,43	112.491.201,57
PREVIDÊNCIA SOCIAL	9.512.746,43	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	2.707.413,78	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	34.434,34	371.805,39
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.672.979,44	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	13.609.356,62	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	13.609.356,62	93.876.535,55
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL 31/05/2025	694.038.822,82	552.373.295,03
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL 30/06/2025	707.648.179,44	646.249.830,58

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

TOLEDO - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 7.868.270,29

Value-At-Risk: 1,11%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,82	0,16	5,00	0,01	-0,06	1,05	574.748.693,43	81,26
Artigo 8º	13,83	7,78	20,00	0,17	-0,00	1,05	25.630.990,76	3,62
Artigo 9º	12,98	8,33	20,00	0,42	-0,02	0,83	44.543.016,08	6,30
Artigo 10º	7,49	6,36	20,00	0,52	0,40	4,05	62.365.348,43	8,82
TOLEDO	1,72	1,11		1,11	0,11	1,28	707.288.048,70	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,16%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,66	0,69	21.235.023,98	3,00
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,65	0,70	21.180.802,39	2,99
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,74	0,67	10.540.720,63	1,49
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,42	0,75	2.246.160,37	0,32
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,26	0,21	-0,00	0,22	-1,28	0,77	20.487.958,70	2,90
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,35	0,77	17.171.760,14	2,43
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,34	0,77	27.159.209,15	3,84
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,84	0,65	17.069.771,28	2,41
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,80	0,66	21.181.156,32	2,99
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,46	0,74	1.132.640,85	0,16
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,24	0,21	-0,00	0,22	-1,40	0,76	20.384.069,30	2,88
Sub-total	0,24	0,21	-0,01		-1,56	0,72	179.789.273,11	25,42

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	0,16	-0,00	0,16	-0,67	0,93	29.877.672,17	4,22
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,05	0,62	-0,00	0,65	-0,07	1,02	20.909.276,26	2,96
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF	1,71	0,94	-0,00	0,22	-0,52	0,20	6.472.379,55	0,92

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LP- RESP LIMITADA								
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,74	0,86	-0,00	0,01	-0,38	0,43	42.345.069,42	5,99
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,06	0,03	0,00	0,02	0,19	1,11	73.336.586,37	10,37
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,21	0,17	-0,00	0,01	-0,29	1,04	23.009.236,79	3,25
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,24	1,01	0,02	1,01	0,15	1,29	49.961.003,00	7,06
Sub-total	0,65	0,34	0,01		-0,19	0,97	245.911.223,56	34,77

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	0,04	0,02	0,00	0,02	0,17	1,10	105.939.811,29	14,98
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,05	0,03	0,00	0,02	0,31	1,11	43.108.385,47	6,09
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	24,48	NaN	0,00	NaN	0,20	5,94	0,00	0,00
Sub-total	1,79	0,02	0,00		0,27	1,58	149.048.196,76	21,07

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,78%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	16,67	10,41	0,01	6,50	0,09	2,52	1.362.353,11	0,19
FIA CAIXA CONSUMO	13,37	9,35	0,01	0,12	-0,22	-1,83	837.799,73	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15,22	8,76	0,01	1,09	0,00	1,14	1.427.107,34	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,27	5,82	0,03	2,03	0,04	1,48	5.697.771,64	0,81
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	12,53	7,82	0,06	2,52	-0,01	1,00	8.382.154,61	1,19
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	20,70	9,78	0,05	4,18	-0,00	1,05	5.569.018,96	0,79
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,29	8,46	0,02	2,54	-0,05	0,29	2.354.785,37	0,33
Sub-total	13,83	7,78	0,17		-0,00	1,05	25.630.990,76	3,62

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,33%

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	13,18	11,12	0,04	13,11	-0,13	-0,58	11.758.611,96	1,66
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,72	13,10	0,04	14,44	-0,02	0,80	6.472.759,10	0,92
Sub-total	13,61	11,35	0,08		-0,09	-0,10	18.231.371,06	2,58

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	12,54	10,67	0,34	0,90	0,03	1,47	26.311.645,02	3,72
Sub-total	12,54	10,67	0,34		0,03	1,47	26.311.645,02	3,72

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 6,36%

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	10,16	9,41	0,43	1,03	0,45	5,72	36.035.423,21	5,09
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,37	2,20	0,01	2,20	0,29	2,50	10.244.826,53	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	8,68	5,89	0,03	2,83	-0,04	0,71	4.775.913,93	0,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,84	3,43	0,05	3,43	0,07	1,51	11.309.184,76	1,60
Sub-total	7,49	6,36	0,52		0,40	4,05	62.365.348,43	8,82

(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 015/2025 - 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 15 de julho 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 junho de 2025.**

Toledo, 15 de julho de 2025.

Jaldir Anholetto Presidente do Conselho Fiscal Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027	JALDIR ANHOLETO:702494239 87	Assinado de forma digital por JALDIR ANHOLETO:70249423987 Dados: 2025.07.18 08:46:29 -03'00'
Leandro Marcelo Ludvig Presidente do Conselho de Administração Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027	LEANDRO MARCELO LUDVIG:061448469 30	Assinado de forma digital por LEANDRO MARCELO LUDVIG:06144846930 Dados: 2025.07.16 11:27:13 -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: 2025.07.16 08:30:37 -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: 2025.07.16 09:08:11 -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: 2025.07.18 12:59:33 -03'00'



ATA Nº 019/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de julho de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). Participaram de forma remota os membros Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), e Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora). Também participaram de forma remota os convidados Marcelo Gengo e Victor Tito representantes da Vinci Compass. A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação da estratégia Vinci Strategic Partners II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia; 2) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de junho de 2025; 3) Análise do Cenário Macroeconômico; 4) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de junho 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) Desinvestimento no Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP e Realocação de Recursos; 9) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de junho de 2025.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu início a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, passou a palavra aos representantes da Vinci Compass para a apresentação do item de pauta: **1) Apresentação da estratégia do Vinci Strategic Partners II Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia.** A apresentação foi conduzida por Marcelo Gengo e Victor Tito, e teve como objetivo detalhar a estrutura, os objetivos e os diferenciais estratégicos do fundo Vinci Strategic Partners II (VSP II FIP Multiestratégia). O fundo busca proporcionar uma exposição diversificada a investimentos alternativos no mercado privado, atuando de forma multiestratégica nos segmentos de private equity, infraestrutura e real estate, por meio de investimentos primários, secundários e co-investimentos. A estratégia busca mitigar a curva J e otimizar o retorno ajustado ao risco com foco no longo prazo. Durante a apresentação, Victor Tito destacou, ainda, que a Vinci Partners possui expertise consolidada em investimentos alternativos, com mais de R\$ 69 bilhões sob gestão, presença internacional e um histórico robusto de geração de valor. **2) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 30 de junho de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 81,26% em renda fixa, 3,62% em renda variável, 6,30% em investimentos no exterior e 8,82% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 707.288.048,70. 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 67,75% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,87% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,42% 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 combinação de tensões geopolíticas, sinais de desaceleração econômica global, avanço das discussões tarifárias nos EUA e ajustes nas expectativas monetárias nas principais economias. A intensificação do conflito entre Israel e Irã aumentou expressivamente o risco geopolítico e impulsionou os preços do petróleo ao longo do mês, mas uma trégua parcial foi alcançada após intervenção direta dos Estados Unidos. Nos EUA, os dados do PIB do primeiro trimestre e do índice de preços ao consumidor apontaram para uma desaceleração do consumo, acompanhada por novos sinais de enfraquecimento no setor imobiliário e no mercado de trabalho. O Federal Reserve (FED), por sua vez, manteve a taxa básica de juros inalterada, adotando uma postura cautelosa diante das incertezas da atividade econômica e dos efeitos da política de tarifas. Embora não haja uma sinalização firme de cortes imediatos, parte dos dirigentes do FED já admite a possibilidade da antecipação do início do afrouxamento monetário, caso a inflação continue convergindo. Na China, a economia segue pressionada por desequilíbrios entre oferta e demanda, com sinais de deflação. A atividade cresceu no primeiro trimestre, sustentada por estímulos anteriores e exportações, e deve se manter firme no curto prazo. No entanto, espera-se desaceleração no segundo semestre. Diante desse cenário, a política econômica deve seguir cautelosa e reativa ao ambiente externo, especialmente às incertezas ligadas à política comercial dos EUA. Assim, no mês de junho 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 +4,37% e +4,96%, 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 +14,45% e +13,63%, respectivamente. Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos positivos de -0,23% e +0,33%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +12,35% e +11,99% nos últimos 12 meses. No mercado local, a curva de juros recuou nos vencimentos intermediários e longos, refletindo o alívio observado nos dados de inflação e do mercado de trabalho. A bolsa brasileira registrou desempenho positivo, impulsionada pela expectativa de



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI Nº . 2.022, DE 16 DE MARÇO DE 2010

ÓRGÃO OFICIAL CERTIFICADO DIGITALMENTE

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

www.toledo.pr.gov.br

Ano XV

Toledo, 16 de julho de 2025

Edição nº 4410

Página 24 de 28

encerramento do ciclo de alta da Selic. Adicionalmente, o cenário fiscal seguiu como principal foco de instabilidade. No campo fiscal, a manutenção do arcabouço segue como um desafio relevante. A revogação, pelo Congresso, do decreto que aumentava o IOF evidenciou mais uma vez a dificuldade do governo em implementar medidas de aumento de receita. Paralelamente, a ausência de propostas viáveis e de consenso político para um ajuste estrutural de despesas tende a comprometer, de forma crescente, a viabilidade do cumprimento das metas fiscais previstas no arcabouço atual. A atividade econômica mantém sinais de resiliência, com o IBC-Br — indicador antecedente do PIB — apontando crescimento de 0,8% no segundo trimestre. O mercado de trabalho segue aquecido, com desemprego baixo, geração de empregos formais e aumento real dos salários. Ainda assim, espera-se que os efeitos defasados da política monetária ganhem força no segundo semestre, impactando negativamente o consumo e o crédito, o que deve contribuir para um processo gradual de desinflação. O Banco Central elevou a taxa Selic para 15% ao ano, encerrando o ciclo de alta iniciado em setembro. A decisão, tomada de forma unânime, veio acompanhada de uma comunicação firme, reafirmando o compromisso com a convergência da inflação à meta e sinalizando a manutenção da política monetária em nível contracionista por um período prolongado. 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 10.07.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,35% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de +15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%. Mediante a todo esse cenário exposto acima considerando os prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo. Em análise ao Boletim Focus divulgado no dia 4 de julho 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	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,44	5,20	5,18 ▼	(6)	152	5,16	49	4,50	4,50	4,50 =	(8)	149	4,47	48
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,18	2,21	2,23 ▲	(1)	117	2,26	31	1,81	1,87	1,86 ▼	(1)	114	2,00	29
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,70	5,70 =	(1)	130	5,64	37	5,89	5,79	5,75 ▼	(2)	126	5,70	37
Selic (% a.a.)	14,75	15,00	15,00 =	(2)	146	15,00	43	12,50	12,50	12,50 =	(23)	141	12,00	43
IGP-M (variação %)	4,16	2,37	2,25 ▼	(8)	77	1,78	21	4,55	4,50	4,50 =	(3)	74	4,15	21
IPCA Administrados (variação %)	4,55	4,30	4,36 ▲	(1)	101	4,50	30	4,31	4,30	4,30 =	(1)	96	4,35	28
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,70	-56,70 =	(2)	38	-56,25	10	-52,47	-54,96	-54,98 ▼	(4)	38	-52,48	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,50	73,00	73,00 =	(1)	39	72,40	10	78,00	78,00	77,97 ▼	(1)	36	77,73	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 =	(29)	35	70,00	8	70,00	70,00	70,00 =	(15)	35	70,00	8
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80 =	(5)	55	65,33	16	70,10	70,00	70,00 =	(2)	53	69,15	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,59	-0,57 ▲	(2)	62	-0,55	18	-0,67	-0,66	-0,66 =	(3)	60	-0,66	18
Resultado nominal (% do PIB)	-8,98	-8,83	-8,70 ▲	(1)	51	-8,75	16	-8,50	-8,50	-8,50 =	(7)	49	-8,29	16

Relatório Focus de 04.07.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

Quanto a inflação para o final de 2025 a expectativa diminuiu para 5,18%. 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 15%. 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 2,23%. Na direção oposta, para o final de 2026, houve a redução das expectativas para 1,86%. O Câmbio (Dólar/Real) para final de 2025 houve estabilidade das expectativas em R\$ 5,70. Já, para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa diminuiu para R\$ 5,75. **4) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de junho de 2025;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a junho de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 125.011.273,36, correspondendo a 58,30% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 48.382.113,58 correspondendo a 76,80% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 34.884.940,56, representando 30,79% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 56.058.538,67, o que representa 26,13% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 55.045.377,40, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa junho de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 25.829.516,83, com destaque para receitas patrimonial R\$ 8.962.713,74. Desembolsos Totais: R\$ 12.220.160,21, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.512.746,43. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 13.609.356,62 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 707.648.179,44, superior ao saldo inicial de R\$ 694.038.822,82. 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 junho, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo, superior a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,63%. O desempenho consolidado da carteira foi de 1,28% 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 +1,33%. No acumulado do ano, apresenta alta de



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI Nº . 2.022, DE 16 DE MARÇO DE 2010

ÓRGÃO OFICIAL CERTIFICADO DIGITALMENTE

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

www.toledo.pr.gov.br

Ano XV

Toledo, 16 de julho de 2025

Edição nº 4410

Página 25 de 28

+15,44% e, nos últimos 12 meses, avanço de +12,06%. Dando continuidade à diretriz adotada nas deliberações anteriores, foi submetido ao Comitê de Investimentos um relatório atualizado sobre os fundos que apresentaram desvalorização de cotas. Constatou-se uma recuperação parcial dos valores em relação ao custo de aquisição pelo ToledoPrev. Apesar desse movimento, permanece a necessidade de atenção quanto ao desempenho desses fundos, mantendo-se uma postura cautelosa frente à possibilidade de resgates, uma vez que o resgate imediato poderia representar a consolidação de perdas no capital investido. Assim, decidiu-se pela manutenção das posições, com monitoramento contínuo e reavaliações técnicas periódicas, conforme a evolução do cenário. Destaca-se que a realização de resgates futuros segue sendo considerada, especialmente diante de desvalorizações persistentes e ausência de perspectivas claras de recuperação. **6) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** no mês de junho de 2025 observou-se uma redução no risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, que atingiu 1,11%. Esse resultado representa uma redução de 0,07 ponto percentual em comparação ao registrado em maio de 2025, quando o risco era de 1,18%. O índice atual permanece dentro dos limites estabelecidos pela Política de Investimentos vigente. Com o objetivo de aprimorar a avaliação, foram utilizados gráficos de dispersão, por estratégia e por classificação conforme os artigos da resolução do CMN nº 4.963/2021, além da aplicação da metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem permitiu uma visão aprofundada da aderência das estratégias adotadas aos critérios de diversificação e controle de riscos previstos 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 Brasil Títulos Públicos RF LP. Na oportunidade, a Diretora Executiva, Roseli, ressaltou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões foram orientadas pela estratégia de otimização das alocações, buscando oportunidades aderentes à meta atuarial, sem implicar aumento do nível de risco da carteira. Com esse propósito, os recursos oriundos da compensação previdenciária, dos depósitos judiciais levantados e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram direcionados para um fundo de perfil conservador, adequado às necessidades de liquidez e alocação de curto prazo. Após 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 de R\$ 7.131.481,96, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência junho de 2025; **b)** Aplicação na conta 494-0 no valor de R\$ 1.203.654,69 proveniente de compensação previdenciária; **c)** Aplicação na conta 492-4 no valor R\$ 41.389,20, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. **8) Desinvestimento no Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP e Realocação de Recursos;** em continuidade à pauta, os membros do Comitê de Investimentos avaliaram a performance do Fundo CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP, observando rendimento inferior ao de outros fundos integrantes da carteira do RPPS. Ressaltou-se que o referido fundo tem como referência o Índice de Duração Constante ANBIMA – IDKa IPCA 2 anos, o qual busca replicar o comportamento de títulos públicos federais indexados ao IPCA com prazo fixo de dois anos, sendo, portanto, mais sensível às oscilações de curto prazo no mercado de renda fixa atrelada à inflação. Considerando a performance abaixo do esperado, a ausência de perspectiva de recuperação no curto prazo e a oportunidade de realocação sem acréscimo de risco à carteira, foi proposto o desinvestimento total no fundo mencionado, com aplicação imediata dos recursos no Fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP (CNPJ 05.164.356/0001-84), cuja rentabilidade tem demonstrado aderência à meta atuarial do RPPS. Após análise técnica, a proposta foi **aprovada** por unanimidade pelos membros do Comitê. **8) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de junho de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de junho de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 015/2025 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. 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