



MUNICÍPIO DE TOLEDO
Estado do Paraná
Diretoria Executiva do ToledoPrev

TERMO DE ABERTURA DE PROCESSO ELETRÔNICO

Processo SEI nº: 01.06.005342/2025-02;

Interessados: Comitê de Investimentos;

Unidade Geradora do Processo: Diretoria Executiva do ToledoPrev - DETPREV;

Tipo do Processo: Processo de Reuniões do Comitê de Investimentos do ToledoPrev;

Assunto/Especificação do Processo: 17ª Reunião Ordinária.

Este termo oficializa a instauração do processo eletrônico supramencionado no âmbito do Sistema Eletrônico de Informações (SEI), assegurando sua devida tramitação em estrita conformidade com as normas e diretrizes da Administração Pública Municipal. Os interessados terão suas demandas processadas nos termos das disposições regulamentares aplicáveis. O responsável pela abertura do feito, bem como os demais agentes públicos que nele vierem a intervir, comprometem-se a observar rigorosamente os fluxogramas e bases de conhecimento pertinentes, garantindo a regularidade, precisão e adequada tramitação do processo.

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

ROSELI FABRIS DALLA COSTA
Diretora Executiva do TOLEDOprev



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 15/09/2025, às 13:24, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0 informando o código verificador **0026681** e o código CRC **30ACBDD0**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - www.toledo.pr.gov.br



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO FAPES

Ofício n.º 066/2025/FAPES

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

CONVOCAÇÃO

17^a REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 17/09/2025

Início: 13h30

Local: Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda

A Diretora-Executiva do TOLEDOPREV, no uso de suas atribuições e em conformidade com o disposto no Decreto nº 901/2020 e no Art. 7º do Regimento Interno, **convoca os membros do Comitê de Investimentos** para participarem da 17^a Reunião Ordinária, que terá a seguinte ordem do dia:

Pauta:

- 1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 29 de agosto de 2025;
- 2) Análise do Cenário Macroeconômico;
- 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de agosto 2025;
- 4) Análise da Performance dos investimentos;
- 5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;
- 6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos;
- 7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de agosto de 2025.

Atenciosamente,

ROSELI FABRIS DALLA COSTA
Diretora Executiva do TOLEDOPREV



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 15/09/2025, às 13:41, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site
[https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?
acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0)
informando o código verificador **0026685** e o código CRC **60BD3C49**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - www.toledo.pr.gov.br

Processo nº 01.06.005342/2025-02

Documento nº 0026685v4

TOLEDO
AGOSTO 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 29.08.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela i9 ADVISORY.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,
Equipe i9 Advisory.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDa FIXA							81,20%
------------	--	--	--	--	--	--	--------

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 (Curva) ⁽¹⁾	0,31	0,02	0,56	8,00	41.794.302,29	5,73
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (Curva) ⁽¹⁾	0,31	0,03	0,61	6,29	49.706.838,77	6,81
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,31	0,02	0,64	6,21	26.745.199,65	3,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,31	0,02	0,48	6,76	44.304.165,09	6,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (7,560000%)	0,31	0,02	0,62	3,61	20.035.713,30	2,75
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,31	0,02	0,58	8,11	182.586.219,10	25,02

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	0,67	0,06	1,06	9,00	30.574.157,92	4,19	4.696.118.345,55	0,65
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,42	-0,05	1,56	9,16	21.405.737,30	2,93	3.305.713.389,76	0,65
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,27	-0,01	1,16	7,48	42.957.454,33	5,89	5.646.183.593,13	0,76
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,41	0,05	1,22	9,35	23.570.581,04	3,23	9.121.138.313,67	0,26
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,12	0,05	1,15	8,98	76.019.374,67	10,42	10.859.387.902,97	0,70
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,49	0,00	1,31	8,72	51.128.350,77	7,01	1.520.194.921,25	3,36
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,65	0,02	1,22	8,67	245.655.656,03	33,66		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	0,06	1,16	9,16	120.255.549,51	16,48	25.063.887.944,50	0,48
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,12	0,05	1,17	9,15	44.162.766,21	6,05	9.222.699.101,30	0,48
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,86	0,06	1,16	10,05	164.418.315,72	22,53		
Renda Fixa			0,45	0,03	1,01	8,83	592.660.190,85	81,20		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDAS VARIÁVEL

3,54%

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	24,73	-0,11	12,88	50,45	1.440.116,07	0,20	153.189.995,28	0,94
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	21,13	0,25	8,09	19,54	825.302,29	0,11	81.274.330,49	1,02
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,61	0,24	6,04	23,44	1.422.641,03	0,19	464.046.915,66	0,31
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,44	0,13	6,75	18,91	5.824.752,80	0,80	1.174.029.979,92	0,50
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	16,41	0,14	6,80	18,75	8.427.912,67	1,15	340.902.370,92	2,47
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	19,24	-0,36	6,97	5,94	5.482.994,71	0,75	1.120.405.727,84	0,49
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	16,36	0,02	8,37	21,47	2.379.342,72	0,33	76.909.729,83	3,09
Sub-total Artigo 8º I			16,42	0,01	7,29	17,66	25.803.062,29	3,54		
Renda Variável			16,42	0,01	7,29	17,66	25.803.062,29	3,54		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,33%

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	19,52	0,11	-2,16	-2,95	12.163.946,96	1,67	1.442.782.455,66	0,84
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	23,00	-0,16	-3,11	-1,07	6.306.137,26	0,86	648.115.673,73	0,97
Sub-total Artigo 9º II			19,95	0,02	-2,49	-2,31	18.470.084,22	2,53		

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	20,88	-0,32	-0,61	-2,83	27.727.845,74	3,80	2.351.132.144,05	1,18
Sub-total Artigo 9º III			20,88	-0,32	-0,61	-2,83	27.727.845,74	3,80		
Investimentos no Exterior			16,77	-0,18	-1,37	-2,62	46.197.929,96	6,33		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

8,93%

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	18,45	-0,66	2,59	14,57	38.102.474,34	5,22	1.994.584.882,16	1,91
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	4,33	0,11	2,17	6,04	10.604.337,28	1,45	288.417.763,61	3,68
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	15,17	0,25	4,69	13,46	4.836.068,16	0,66	144.008.260,04	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	13,42	0,20	2,59	12,01	11.658.951,98	1,60	319.348.841,81	3,65
Sub-total Artigo 10º I			14,31	-0,32	2,67	13,42	65.201.831,76	8,93		
Investimentos Estruturados			14,31	-0,32	2,67	13,42	65.201.831,76	8,93		
Total			2,13	-0,01	1,21	8,67	729.863.014,86	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
Caixa Econômica Federal - 0726 / 000493-2	0,00
Caixa Econômica Federal - 0726 / 000495-9	0,00
Caixa Econômica Federal - 0726 / 000575215351-0	6.747,60
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215352-9	361.694,93
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215353-7	0,00
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215354-5	0,00
Sub-total Disponibilidades Financeiras	368.442,53
Total	730.231.457,39

(1) Existem aplicações consolidadas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	182.586.219,10	25,02	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	245.655.656,03	33,66	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	164.418.315,72	22,53	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	592.660.190,85	81,20					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	25.803.062,29	3,54	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	25.803.062,29	3,54					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.470.084,22	2,53	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	27.727.845,74	3,80	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	46.197.929,96	6,33					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	65.201.831,76	8,93	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	65.201.831,76	8,93					15,00
	Total	729.863.014,86	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	0,58 49,93	8,11 89,90	2,29 63,96	5,85 85,07	12,19 94,71	1.053.292,97	0,15	11.395.014,94
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,22 104,62	8,67 96,07	3,21 89,73	6,33 92,03	11,67 90,70	3.022.338,48	0,42	21.235.897,09
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,16 99,83	10,05 111,45	4,07 113,83	7,82 113,72	12,92 100,44	1.825.398,88	0,25	14.935.165,61
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	7,29 1,01	17,66 0,09	1,72 -1,48	16,39 1,23	2,43 -1,56	1.753.085,08	0,24	3.873.032,15
Artigo 9º II % do CDI	-2,49 -213,59	-2,31 -25,65	1,21 33,87	-0,06 -0,85	9,56 74,27	-470.963,43	-0,07	-437.467,67
Artigo 9º III % do CDI	-0,61 -52,36	-2,83 -31,35	6,94 193,88	4,33 62,94	15,96 124,03	-170.036,35	-0,02	-807.041,44
Artigo 10º I % do CDI	2,67 229,36	13,42 148,75	8,79 245,61	11,26 163,68	15,94 123,87	1.695.693,15	0,24	7.273.338,22
TOLEDO (Total)						8.708.808,78	1,21	57.467.938,90

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	17.221.471,77	0,00	0,00	0,00	17.308.820,34	87.348,57	1.244.644,02
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.372.068,45	0,00	0,00	0,00	21.482.924,14	110.855,69	1.563.353,09
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.143.918,12	0,00	0,00	0,00	1.150.835,00	6.916,88	22.031,63
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,00	4.353.943,96	0,00	0,00	4.361.585,61	7.641,65	7.641,65
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.434.585,85	0,00	0,00	628.537,31	20.923.506,46	117.457,92	1.599.690,51
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.380.582,94	0,00	0,00	627.597,59	20.870.795,83	117.810,48	1.600.623,49
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.637.411,30	0,00	0,00	311.583,75	10.381.970,41	56.142,86	777.724,04
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.268.777,59	0,00	0,00	69.270,66	2.213.299,43	13.792,50	145.596,01
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.697.331,69	0,00	0,00	636.323,55	20.189.585,03	128.576,89	1.443.165,47
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.347.907,42	0,00	0,00	534.296,99	16.921.983,90	108.373,47	657.947,27

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150832 (7,770000%)	27.438.957,05	0,00	0,00	866.151,80	26.745.199,65	172.394,40	1.613.172,32
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.590.356,20	0,00	0,00	680.624,56	20.035.713,30	125.981,66	719.425,44
	181.533.368,38	4.353.943,96	0,00	4.354.386,21	182.586.219,10	1.053.292,97	11.395.014,94

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	30.252.896,99	0,00	0,00	0,00	30.574.157,92	321.260,93	2.523.451,62
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	21.077.444,31	0,00	0,00	0,00	21.405.737,30	328.292,99	1.796.205,18
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	42.462.778,18	0,00	0,00	0,00	42.957.454,33	494.676,15	2.989.826,71
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	23.286.834,38	0,00	0,00	0,00	23.570.581,04	283.746,66	2.015.075,23
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	76.259.605,77	8.095.102,76	-9.270.383,41	0,00	76.019.374,67	935.049,55	7.458.655,50
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	50.469.038,57	0,00	0,00	0,00	51.128.350,77	659.312,20	4.099.509,30
	243.808.598,20	8.095.102,76	-9.270.383,41	0,00	245.655.656,03	3.022.338,48	21.235.897,09

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	113.125.876,88	5.812.955,17	0,00	0,00	120.255.549,51	1.316.717,46	8.840.249,30
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	43.654.084,79	0,00	0,00	0,00	44.162.766,21	508.681,42	3.703.727,83
	156.779.961,67	5.812.955,17	0,00	0,00	164.418.315,72	1.825.398,88	14.935.165,61

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	1.275.772,38	0,00	0,00	0,00	1.440.116,07	164.343,69	482.942,03
FIA CAIXA CONSUMO	763.546,02	0,00	0,00	0,00	825.302,29	61.756,27	134.885,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.341.581,15	0,00	0,00	0,00	1.422.641,03	81.059,88	270.164,52

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	5.456.422,97	0,00	0,00	0,00	5.824.752,80	368.329,83	926.458,09
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.891.127,08	0,00	0,00	0,00	8.427.912,67	536.785,59	1.330.441,69
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.125.968,57	0,00	0,00	0,00	5.482.994,71	357.026,14	307.566,92
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.195.559,04	0,00	0,00	0,00	2.379.342,72	183.783,68	420.573,78
	24.049.977,21	0,00	0,00	0,00	25.803.062,29	1.753.085,08	3.873.032,15

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	12.432.181,43	0,00	0,00	0,00	12.163.946,96	-268.234,47	-369.409,21
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	6.508.866,22	0,00	0,00	0,00	6.306.137,26	-202.728,96	-68.058,46
	18.941.047,65	0,00	0,00	0,00	18.470.084,22	-470.963,43	-437.467,67

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	27.897.882,09	0,00	0,00	0,00	27.727.845,74	-170.036,35	-807.041,44
	27.897.882,09	0,00	0,00	0,00	27.727.845,74	-170.036,35	-807.041,44

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	37.142.186,04	0,00	0,00	0,00	38.102.474,34	960.288,30	4.845.345,27
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	10.379.270,68	0,00	0,00	0,00	10.604.337,28	225.066,60	604.337,28
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	4.619.615,60	0,00	0,00	0,00	4.836.068,16	216.452,56	573.564,23
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	11.365.066,29	0,00	0,00	0,00	11.658.951,98	293.885,69	1.250.091,44
	63.506.138,61	0,00	0,00	0,00	65.201.831,76	1.695.693,15	7.273.338,22

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	498.062.435,44	68,24	498.062.435,44	68,24	
de 31 dias a 365 dias	38.610.023,04	5,29	536.672.458,48	73,53	
acima de 365 dias	193.190.556,38	26,47	729.863.014,86	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		120.255.549,51
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		21.405.737,30
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		42.957.454,33
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		23.570.581,04
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		44.162.766,21
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		76.019.374,67
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+1 du		38.102.474,34
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		51.128.350,77
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+3 du		30.574.157,92
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		27.727.845,74
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+3 du		1.440.116,07
FIA CAIXA CONSUMO	D+3 du		825.302,29
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du		1.422.641,03
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+5 du		12.163.946,96
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+5 du		6.306.137,26

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+23 du		5.482.994,71
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+24 du		2.379.342,72

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

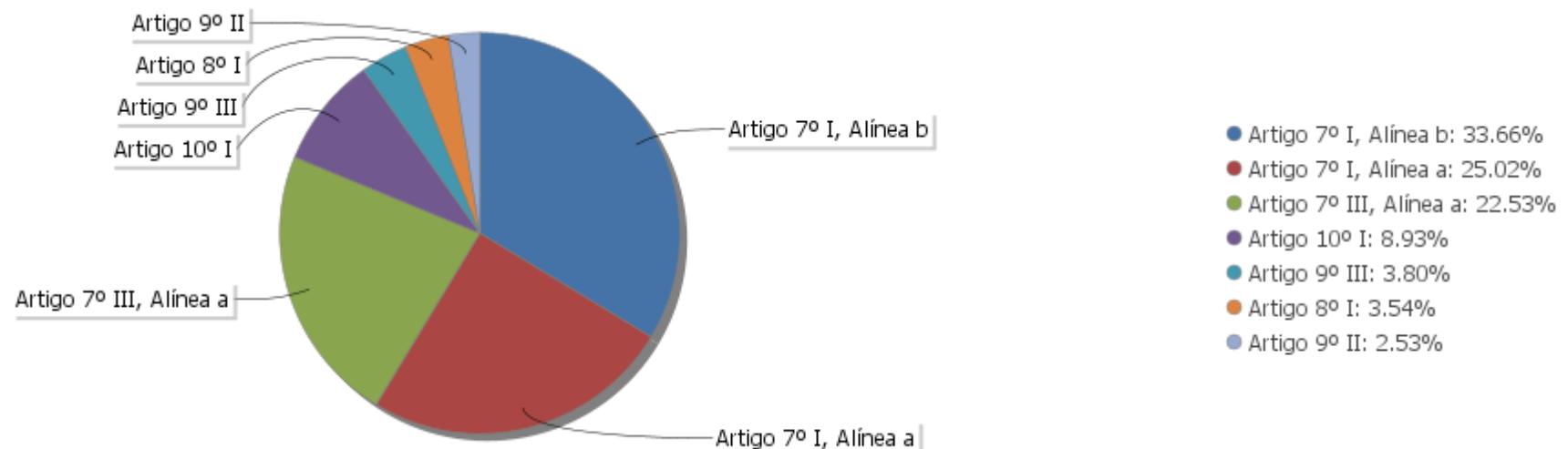
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+25 du		8.427.912,67
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+32 du		5.824.752,80
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	D+2	25/03/2026	4.836.068,16
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCIERO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+2	27/07/2026	11.658.951,98

ACIMA DE 365 DIAS

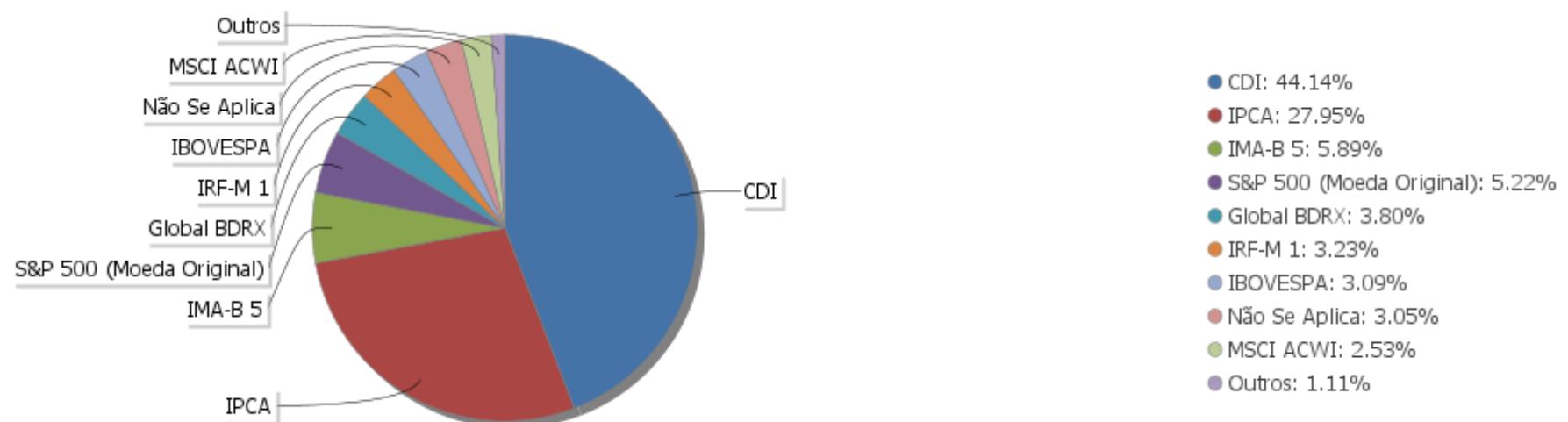
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO MULTIMERCADO	D+2	04/07/2027	10.604.337,28
NTN-B 150828 (6,720000%)		15/08/2028	20.923.506,46
NTN-B 150828 (6,760000%)		15/08/2028	20.870.795,83
NTN-B 150830 (6,460000%)		15/08/2030	10.381.970,41
NTN-B 150830 (7,500000%)		15/08/2030	2.213.299,43
NTN-B 150830 (7,680000%)		15/08/2030	20.189.585,03
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	16.921.983,90
NTN-B 150832 (7,770000%)		15/08/2032	26.745.199,65
NTN-B 150535 (6,130000%)		15/05/2035	17.308.820,34
NTN-B 150535 (6,275000%)		15/05/2035	21.482.924,14
NTN-B 150535 (7,370000%)		15/05/2035	1.150.835,00
NTN-B 150535 (7,380000%)		15/05/2035	4.361.585,61
NTN-B 150840 (7,560000%)		15/08/2040	20.035.713,30

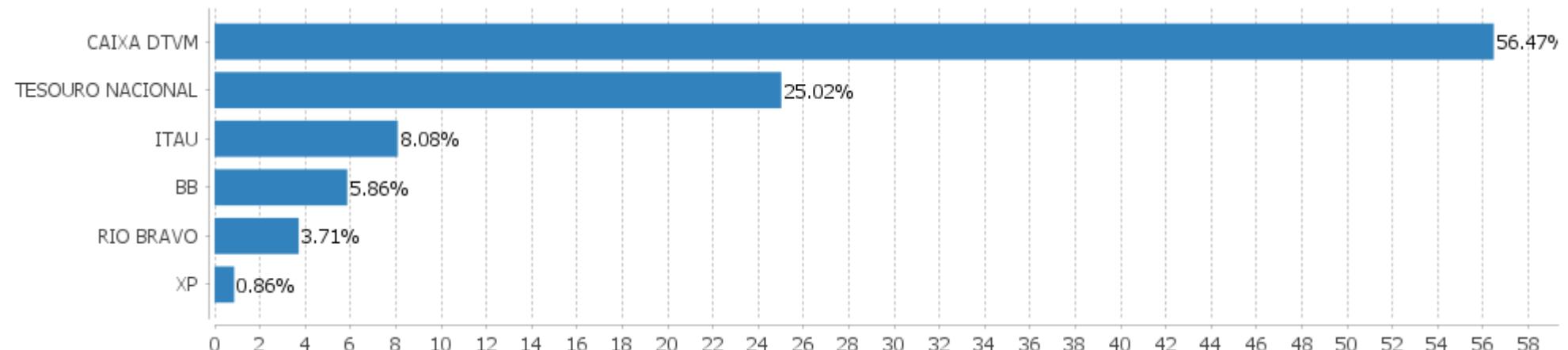
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**Alocação por Gestor**

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

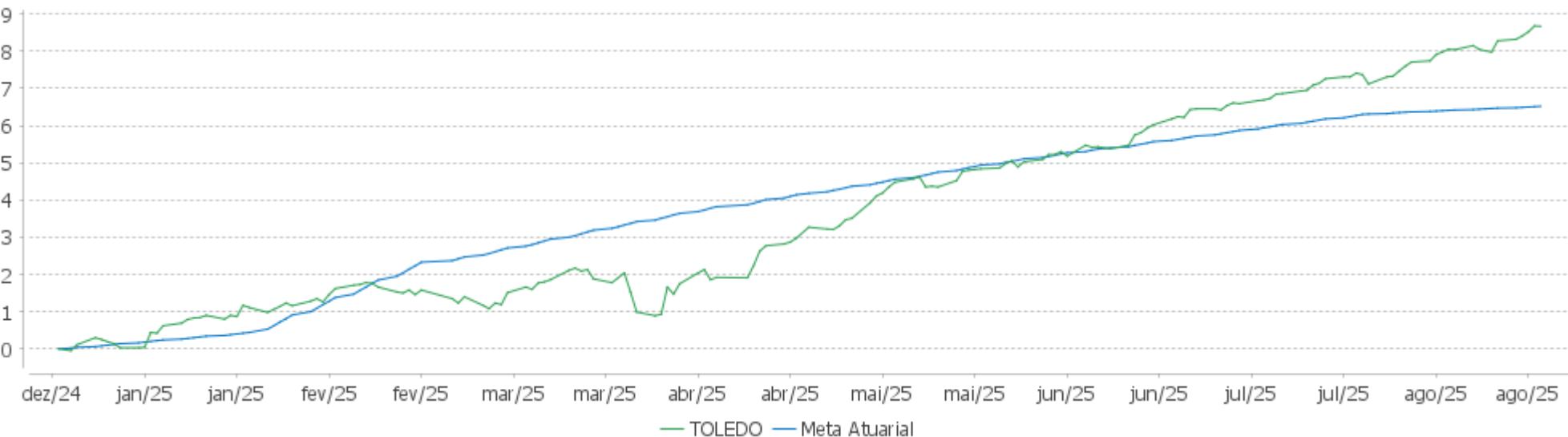
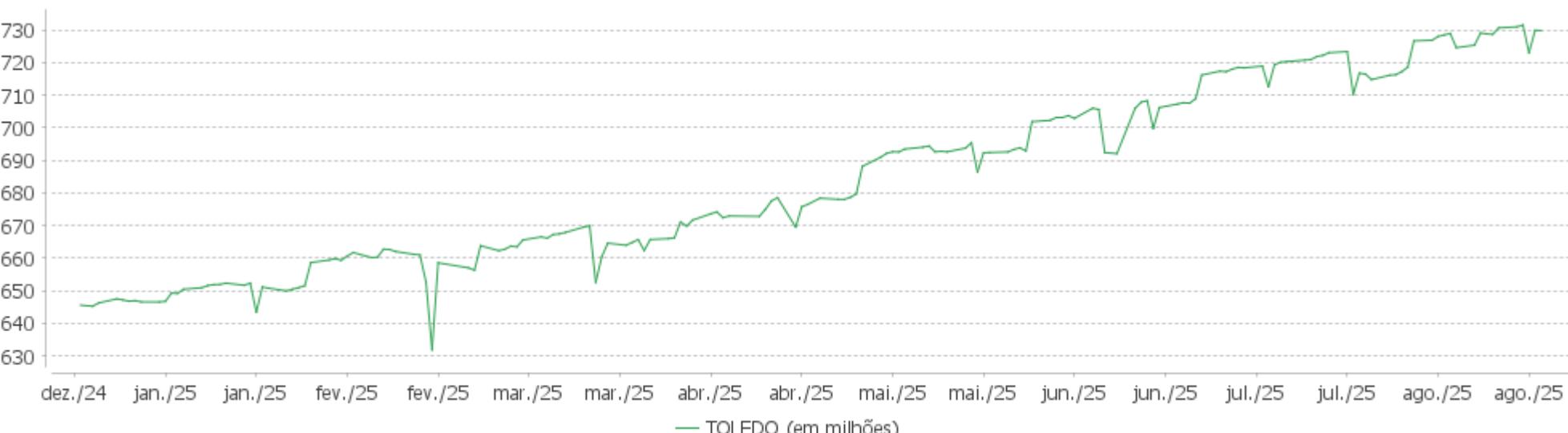
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

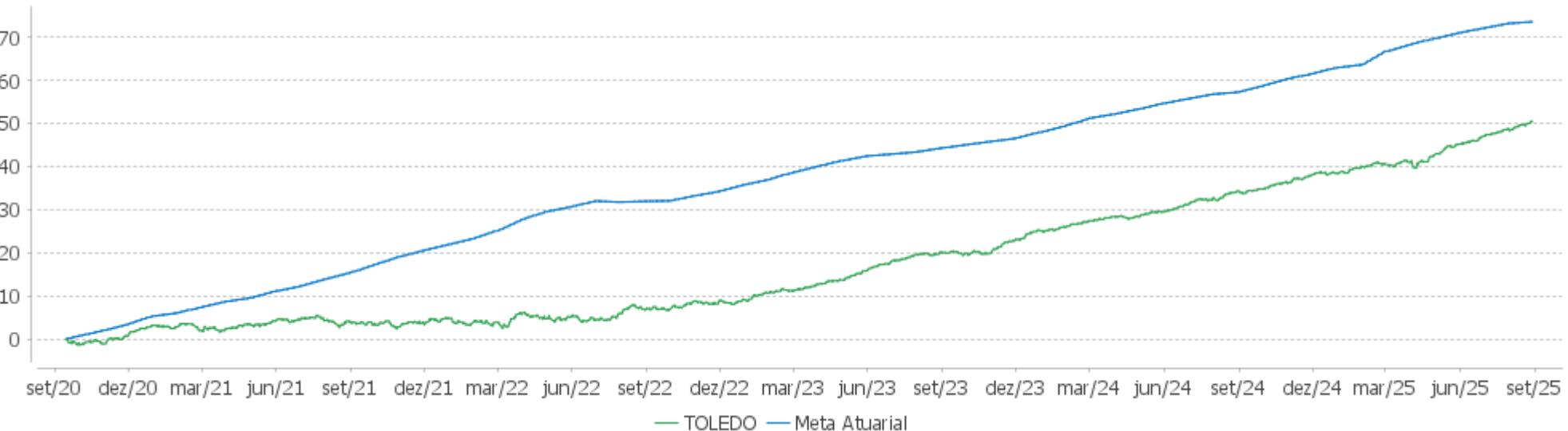
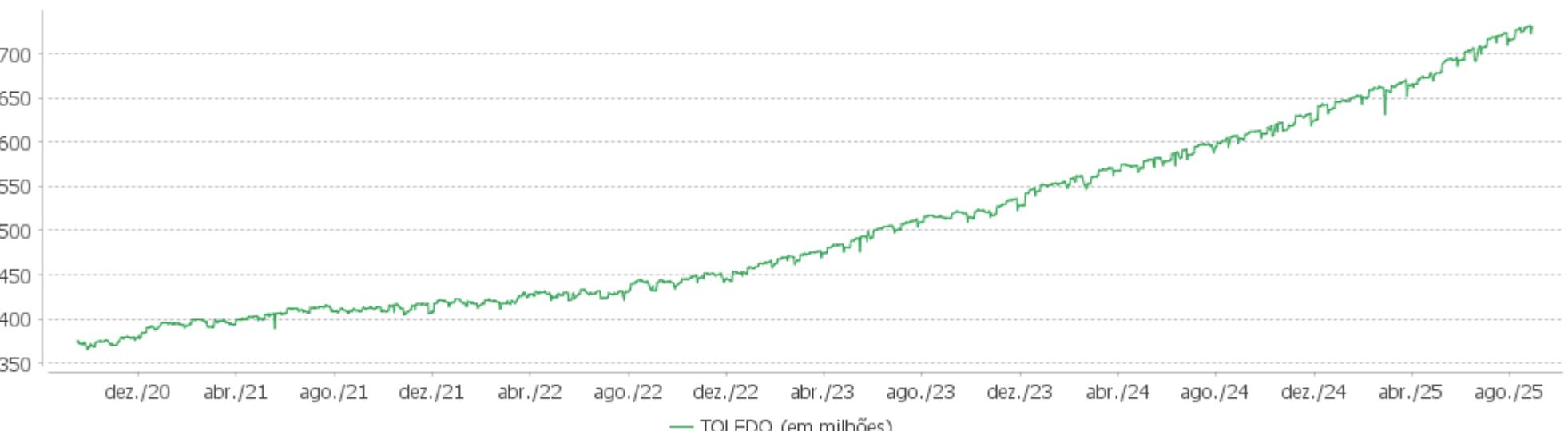
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,11	0,47	0,19	1,18	1,80	1,28	1,12	1,21					8,67
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77	0,63	0,67	0,21					6,52
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03	0,66	0,46	1,00					2,15
2024	0,50	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37	0,34	10,53
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86	0,63	0,70	0,28	0,88	1,05	0,69	0,88	9,92
p.p. indexador	-0,49	-0,02	0,22	-0,82	0,05	0,66	0,44	0,99	-0,52	-0,08	0,68	-0,54	0,61
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	-0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

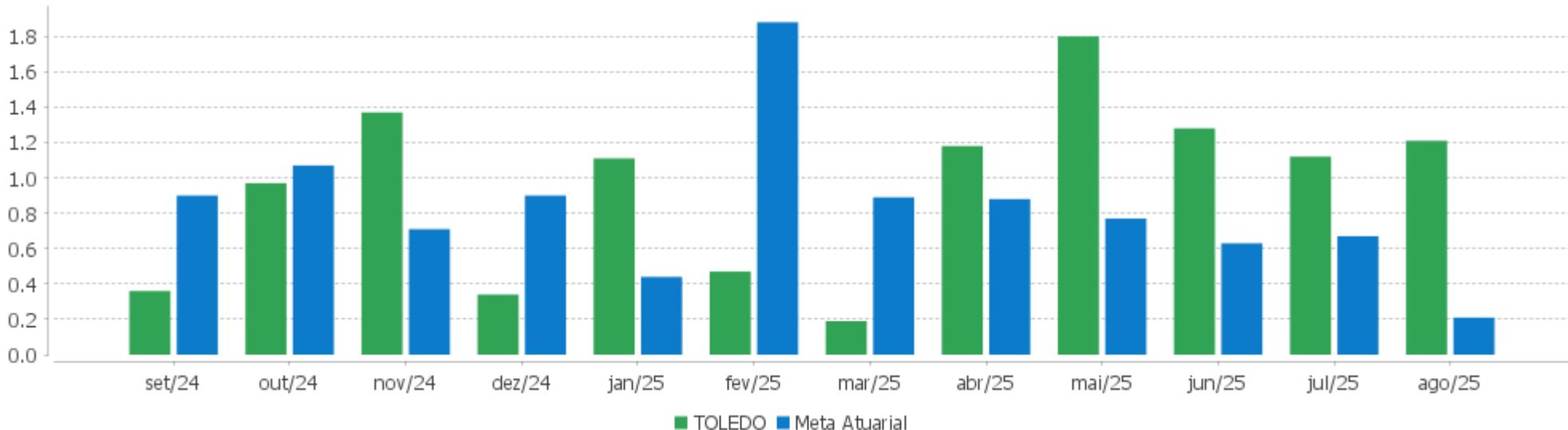
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	44,12	03 meses	3,66	1,51	2,15	1,46
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	55,88	06 meses	6,98	4,10	2,87	2,49
	Rentabilidade	Mês	12 meses	12,01	10,31	1,71	2,13
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11	24 meses	25,47	19,95	5,52	1,96
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03	36 meses	40,80	30,90	9,90	2,05
			48 meses	44,74	49,68	-4,94	2,70
			60 meses	50,65	74,45	-23,80	2,86
			Desde 31/12/2019	53,84	83,28	-29,44	4,04

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Evolução No Ano

Patrimônio Líquido No Ano


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Evolução

Patrimônio Líquido


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5 p.p.	1,16 -0,02	7,48 -0,13	1,88 -0,05	4,85 -0,09	8,70 -0,23	17,30 -0,49	31,15 -0,73
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	1,56 1,67	9,16 6,01	3,42 3,03	6,70 5,05	11,48 6,35	19,87 10,28	36,36 21,72
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	1,06 91,22	9,00 99,72	3,28 91,80	6,68 97,07	11,28 87,66	22,36 87,62	39,51 92,89
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA Var. IRF-M 1 p.p.	1,22 -0,02	9,35 -0,16	3,50 -0,06	6,93 -0,11	12,53 -0,23	24,05 -0,43	40,81 -0,77
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,15 99,08	8,98 99,50	3,55 99,33	6,80 98,85	12,79 99,37	25,08 98,30	41,97 98,68
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	1,31 112,22	8,72 96,63	3,65 102,11	6,41 93,20	13,84 107,54	28,34 111,04	41,90 98,52
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.	0,63 0,74	8,65 5,50	2,45 2,06	6,19 4,54	13,21 8,08		
NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p.	0,62 0,73	8,54 5,39	2,41 2,02	6,11 4,46	13,04 7,91		
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,52 0,63	7,69 4,54	2,09 1,70	5,49 3,84	11,70 6,57	23,82 14,23	
NTN-B 150535 (7,370000%) Var. IPCA p.p.	0,60 0,71	8,42 5,27	2,36 1,97	6,02 4,37	12,84 7,71		
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	0,53 0,64	7,81 4,66	2,14 1,75	5,58 3,93	11,89 6,76	24,25 14,66	
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,51 0,62	7,59 4,44	2,06 1,67	5,41 3,76	11,55 6,42	23,48 13,90	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	0,61 0,72	8,50 5,36	2,39 2,00	6,08 4,43	12,98 7,85		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	0,56 0,67	8,01 4,86	2,21 1,82	5,72 4,07	12,20 7,07	24,94 15,36	
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	0,63 0,74	8,64 5,50	2,44 2,05	6,17 4,52	13,19 8,06		
NTN-B 150828 (6,720000%) Var. IPCA p.p.	0,55 0,66	7,98 4,84	2,20 1,81	5,70 4,05	12,16 7,03	24,85 15,26	
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,64	8,68	2,46	6,21	13,26		

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.	0,75	5,53	2,07	4,56	8,13		
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,64	8,46	2,40	6,06	12,89		
Var. IPCA p.p.	0,75	5,31	2,01	4,41	7,76		
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA % do CDI	1,17 100,09	9,15 101,47	3,59 100,23	6,91 100,44	12,92 100,44	25,84 101,26	43,18 101,53
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI	1,16 99,73	9,16 101,58	3,59 100,33	6,93 100,68	12,93 100,48	26,04 102,05	43,38 102,01
FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p.	8,09 -0,21	19,54 -1,35	-3,29 -0,27	24,43 -1,16	-0,65 -1,13	-1,51 -2,43	-17,68 -3,07
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	6,04 0,18	23,44 -1,88	0,83 0,66	20,98 -1,88	2,27 -1,76	-0,87 -2,64	-3,16 -2,95
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. IBOVESPA p.p.	12,88 6,61	50,45 32,88	8,37 5,16	40,80 25,63	21,88 17,89	25,11 2,92	50,30 21,17
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	6,97 0,69	5,94 -11,63	-0,51 -3,71	8,20 -6,96	-3,69 -7,68	25,49 3,30	22,85 -6,28
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	6,75 1,39	18,91 2,67	3,75 -0,28	14,68 -0,84	6,63 -1,17	27,03 -4,43	38,81 -6,63
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	8,37 2,09	21,47 3,90	1,33 -1,87	18,01 2,84	3,86 -0,13	4,34 -17,85	-9,59 -38,71
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	6,80 0,53	18,75 1,17	1,55 -1,65	17,96 2,80	1,04 -2,94	8,68 -13,51	9,64 -19,49
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	-0,61 0,02	-2,83 -0,52	6,94 -0,19	4,33 -0,61	15,96 -1,20	69,74 -3,65	95,14 -5,36
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI p.p.	-2,16 -1,31	-2,95 -2,06	2,85 0,00	0,16 -2,15	4,99 -4,51	50,96 -1,94	68,64 6,02
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	-3,11 -2,27	-1,07 -0,18	-1,80 -4,64	-0,47 -2,78	19,59 10,09	71,09 18,19	101,48 38,86
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCIERO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. Não Se Aplica p.p.	2,59 2,59	12,01 12,01	4,65 4,65	9,19 9,19	9,89 9,89		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	2,59 0,68	14,57 4,73	11,78 2,50	12,63 4,14	21,56 7,18	59,10 15,79	96,81 33,46
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	4,69 -1,59	13,46 -4,12	1,98 -1,23	11,11 -4,06	3,63 -0,35	13,90 -8,29	21,77 -7,35
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO MULTIMERCADO Var. Não Se Aplica p.p.	2,17 2,17	6,10 6,10					
TOLEDO	1,21	8,67	3,66	6,98	12,01	25,47	40,80

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. INPC + 5,11% p.p.	1,00	2,15	2,15	2,87	1,63	5,20	9,28
CDI	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52	42,53
IBOVESPA	6,28	17,57	3,21	15,17	3,98	22,19	29,13
INPC + 6,00%	0,28	7,12	1,72	4,53	11,31	22,30	34,87
IPCA + 6,00%	0,38	7,18	1,89	4,61	11,39	23,02	36,37

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidation	Cotização	Liquidation	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 IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - 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
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, EQUIVALENTE A	1,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du	20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
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 PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,25
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+1	D+2		
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	1,24	9,51	3,56	7,04	12,76	24,48	41,58	54,39	57,84
IRF-M 1+	1,90	14,75	3,77	10,57	10,06	18,19	37,15	43,73	38,96
IRF-M TOTAL	1,66	12,94	3,77	9,43	11,10	20,28	38,27	46,80	44,97
IMA-B 5	1,18	7,61	1,93	4,94	8,92	17,79	31,89	44,91	51,82
IMA-B 5+	0,54	9,65	0,85	8,73	1,42	4,57	20,26	21,99	24,19
IMA-B TOTAL	0,84	8,84	1,33	7,15	4,62	10,18	25,34	32,29	36,61
IMA-GERAL TOTAL	1,19	9,82	3,06	7,45	10,30	20,02	36,49	47,23	49,99
IDKA 2	1,38	7,98	2,23	5,16	9,26	17,93	31,84	44,27	51,59
IDKA 20	-0,44	11,66	0,93	13,56	-5,79	-6,05	11,20	3,71	4,43
CDI	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52	42,53	57,07	61,31

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,28	17,57	3,21	15,17	3,98	22,19	29,13	19,06	42,32
IBRX 100	6,23	17,30	3,18	14,88	4,04	22,76	27,87	17,40	41,91
IBRX 50	6,15	16,01	3,46	13,84	3,33	23,44	29,07	19,54	45,98
SMALL CAP	5,86	25,33	0,16	22,86	4,03	1,77	-0,21	-22,41	-9,24
Índice Consumo - ICON	8,29	20,88	-3,02	25,58	0,48	0,91	-14,61	-41,30	-41,05
Índice Dividendos - IDIV	5,36	16,25	4,03	15,52	7,80	31,45	45,44	51,67	81,09

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	-1,29	-3,75	3,88	0,66	9,73	58,01	71,15	50,70	83,05

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,16	11,55	0,42	11,37	2,44	8,20	16,80	26,42	24,95

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,85	-0,89	2,84	2,31	9,50	52,90	62,62	35,44	61,36

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	-0,11	3,15	0,39	1,65	5,13	9,59	14,64	24,64	36,70
INPC	-0,21	3,08	0,23	1,58	5,05	8,95	13,37	23,38	36,23
IGPM	0,36	-1,35	-2,07	-2,65	3,03	7,43	-0,31	8,25	41,94
SELIC	1,16	9,02	3,58	6,88	12,87	25,52	42,53	57,07	61,31

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,22	5,85	1,40	3,63	9,30	18,45	28,85	45,70	66,17
IPCA + 5,00%	0,30	6,52	1,64	4,12	10,34	20,72	32,58	51,35	74,27
IPCA + 5,50%	0,34	6,85	1,76	4,36	10,87	21,87	34,47	54,24	78,44
IPCA + 5,89%	0,37	7,11	1,86	4,55	11,27	22,76	35,95	56,52	81,75
IPCA + 6,00%	0,38	7,18	1,89	4,61	11,39	23,02	36,37	57,17	82,69
INPC + 4,00%	0,12	5,78	1,23	3,56	9,22	17,77	27,43	44,22	65,59
INPC + 6,00%	0,28	7,12	1,72	4,53	11,31	22,30	34,87	55,58	82,06

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	17.308.820,34	6,130000	15.730.068,83	7,534900	-1.578.751,51
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.482.924,14	6,275000	19.719.911,37	7,534900	-1.763.012,77
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.150.835,00	7,370000	1.138.168,25	7,534900	-12.666,75
NTN-B 150535 (7,380000%)	4.361.585,61	7,380000	4.315.033,46	7,534900	-46.552,15
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.923.506,46	6,720000	20.237.012,30	8,030000	-686.494,16
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.870.795,83	6,760000	20.206.756,20	8,030000	-664.039,63
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.381.970,41	6,460000	9.840.504,80	7,790700	-541.465,61
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.213.299,43	7,500000	2.187.721,02	7,790700	-25.578,41
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.189.585,03	7,680000	20.096.507,01	7,790700	-93.078,02
NTN-B 150830 (7,720000%)	16.921.983,90	7,720000	16.874.282,26	7,790700	-47.701,64
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.745.199,65	7,770000	26.825.457,10	7,713300	80.257,45
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.035.713,30	7,560000	20.432.726,40	7,342300	397.013,10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
79	04/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	74.169,73	0,00	11.582,12351900	6,4038110000
80	07/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	502.935,60	0,00	78.407,85787800	6,4143520000
81	07/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	32.359,89	0,00	5.044,91958000	6,4143520000
82	08/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	7.307.462,15	0,00	1.138.596,84098700	6,4179540000
83	14/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	28.016,39	0,00	4.355,66351900	6,4321750000
84	15/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	37.646,53	0,00	5.849,62665300	6,4357150000
85	19/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	72.888,15	0,00	11.314,82750300	6,4418260000
86	19/08/2025	NTN-B 150535 (7,380000%)	4.353.943,96	0,00	1.035,00000000	4.206,7091400966
87	21/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	19.228,10	0,00	2.981,53852900	6,4490530000
88	27/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	8.739.405,64	1.352.212,41592600	6,4630420000
89	27/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	530.977,77	82.156,01433500	6,4630420000
90	28/08/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.812.955,17	0,00	960.952,45786100	6,0491600000
91	29/08/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	20.396,22	0,00	3.152,46670500	6,4699240000
Total			18.262.001,89	9.270.383,41		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 5.406.065,28 Value-At-Risk: 0,74%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,32	0,25	5,00	0,07	-0,50	1,01	592.660.190,85	81,20
Artigo 8º	18,18	8,32	20,00	0,22	0,34	7,29	25.803.062,29	3,54
Artigo 9º	15,06	4,42	20,00	0,16	-0,17	-1,36	46.197.929,96	6,33
Artigo 10º	8,14	3,65	20,00	0,29	0,18	2,67	65.201.831,76	8,93
TOLEDO		0,74		0,74			729.863.014,86	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,25%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)							41.794.302,29	5,73
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,31	0,26	0,00	0,23	-1,98	0,55	20.923.506,46	2,87
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,31	0,26	0,00	0,23	-1,97	0,56	20.870.795,83	2,86
NTN-B 150830 (6,460000%)							49.706.838,77	6,81
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,31	0,25	0,00	0,22	-2,05	0,53	10.381.970,41	1,42
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,31	0,27	0,00	0,25	-1,78	0,61	2.213.299,43	0,30
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,31	0,29	0,00	0,26	-1,75	0,63	20.189.585,03	2,77
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,31	0,28	0,00	0,25	-1,73	0,63	16.921.983,90	2,32
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,31	0,28	0,00	0,26	-1,71	0,64	26.745.199,65	3,66
NTN-B 150535 (6,130000%)							44.304.165,09	6,07
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,31	0,24	0,00	0,22	-2,13	0,51	17.308.820,34	2,37
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,31	0,24	0,00	0,22	-2,09	0,52	21.482.924,14	2,94
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,31	0,27	0,00	0,25	-1,81	0,60	1.150.835,00	0,16
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,36	0,29	-0,00	0,27	-1,45	0,64	4.361.585,61	0,60
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,31	0,28	0,00	0,25	-1,77	0,62	20.035.713,30	2,75
Sub-total	0,31	0,45	0,00		-1,90	0,58	182.586.219,10	25,02

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	0,22	0,40	0,00	0,57	-0,47	1,06	30.574.157,92	4,19
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,83	0,91	0,01	0,92	0,22	1,56	21.405.737,30	2,93
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,00	0,93	0,02	0,01	0,00	1,16	42.957.454,33	5,89
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,21	0,43	0,00	0,03	0,26	1,22	23.570.581,04	3,23
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,41	0,01	0,46	-0,16	1,15	76.019.374,67	10,42
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	0,53	0,58	0,01	0,71	0,27	1,31	51.128.350,77	7,01
Sub-total	0,51	0,43	0,05		0,11	1,22	245.655.656,03	33,66

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	0,03	0,41	0,01	0,42	-0,11	1,16	120.255.549,51	16,48
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,06	0,41	0,01	0,47	0,02	1,17	44.162.766,21	6,05
Sub-total	0,03	0,37	0,02		-0,06	1,16	164.418.315,72	22,53

Renda Variável

Value-At-Risk: 8,32%

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,68	11,25	0,01	7,55	0,52	12,88	1.440.116,07	0,20
FIA CAIXA CONSUMO	19,66	9,35	0,01	0,12	0,35	8,09	825.302,29	0,11
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	18,51	8,83	0,01	0,77	0,26	6,04	1.422.641,03	0,19
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	14,70	6,89	0,04	2,26	0,38	6,75	5.824.752,80	0,80
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	17,15	8,05	0,07	2,66	0,33	6,80	8.427.912,67	1,15
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	25,05	10,86	0,06	5,15	0,23	6,97	5.482.994,71	0,75
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	17,07	8,19	0,02	2,84	0,42	8,37	2.379.342,72	0,33

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	18,18	8,32	0,22		0,34	7,29	25.803.062,29	3,54

Investimentos no Exterior	Value-At-Risk: 4,42%
---------------------------	----------------------

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	14,65	6,18	-0,01	7,99	-0,23	-2,16	12.163.946,96	1,67
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,75	8,42	-0,00	9,99	-0,21	-3,11	6.306.137,26	0,86
Sub-total	16,45	6,73	-0,01		-0,22	-2,49	18.470.084,22	2,53

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	14,14	6,01	0,17	0,57	-0,13	-0,61	27.727.845,74	3,80

Investimentos Estruturados	Value-At-Risk: 3,65%
----------------------------	----------------------

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	11,99	5,13	0,22	0,70	0,12	2,59	38.102.474,34	5,22
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,14	2,08	0,01	2,08	0,20	2,17	10.604.337,28	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	12,03	5,53	0,03	2,61	0,29	4,69	4.836.068,16	0,66
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	4,73	2,29	0,03	2,29	0,30	2,59	11.658.951,98	1,60
Sub-total	8,14	3,65	0,29		0,18	2,67	65.201.831,76	8,93

(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 (%)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



Relatório Macroeconômico

Setembro 2025

Eventos Relevantes de 2025

Janeiro

20/01 Posse de Donald Trump
 29/01 Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = + 100pbs
 29/01 Manutenção de juros do Fed

Fevereiro

01/02 Eleição dos presidentes da Câmara dos Deputados e do Senado (Brasil)
 23/02 Eleições na Alemanha

Março

05/03 *National People's Congress* (NPC) dará início à 3ª sessão anual na China.
 07/03 PIB do 4º Trimestre de 2024 (Brasil).
 19/03 Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = + 100pbs.
 20/03 1º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil);
 Aprovação do Orçamento de 2025 (Brasil);
 Orçamento chinês para 2025;
 Negociações salariais do Shunto japonês;
 Prazo final para o projeto de lei de dotações nos EUA;
 Reforma Ministerial (Brasil).

Abril

02/04 Entrega de estudos sobre comércio exterior pelo governo de Donald Trump (EUA).
 15/04 Envio da Lei de Diretrizes Orçamentárias 2026 para o Congresso e das Metas Primárias (Brasil).
 Mudança no governo francês?

Maio

07/05 Reunião do FOMC, manutenção dos juros em 4,5%. Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = + 50pbs.
 20/05 2º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).
 30/05 PIB do 1º Trimestre de 2025 (Brasil).

Junho

01/06 Eleição extraordinária do poder judiciário do México.
 05/06 ECB encerra o ciclo de cortes de juros com taxa de 2,00% a/a.
 18/06 Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = alta da Selic para 15,00% a/a.

Julho

15/07 – 31/07 Recesso Parlamentar no Brasil.
 21/07 3º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).
30/07 Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = manutenção da Selic em 15,00% a/a.
 30/07 FOMC manutenção dos juros em 4,5%.

Agosto

06/08 Início das tarifas de 50% sobre produtos brasileiros.
 31/08 Envio do Orçamento 2026 para o Congresso.
Prazo limite para definir a extensão do Teto da Dívida - EUA.

Setembro

02/09 PIB do 2º Trimestre de 2025 (Brasil).
17/09 Reunião do Copom para decisão de juros.
 Expectativa = manutenção da Selic em 15,00% a/a.
 17/09 FOMC. Expectativa = -25pbs.
 23/09 4º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil).

Outubro

26/10 Eleição legislativa da Argentina.
29/10 Decisão de juros FOMC. Expectativa = manutenção dos juros no intervalo entre 4,00% e 4,25%.

Novembro

05/11 Decisão de juros COPOM. Expectativa = manutenção da Selic em 15%.
 25/11 5º Relatório Bimestral de Avaliação de Receitas e Despesas Primárias (Brasil);
Primeiro turno das eleições chilenas.

Dezembro

04/12 PIB do 3º Trimestre de 2025 (Brasil).
10/12 Decisão de juros COPOM. Expectativa = -50pbs.
10/12 Decisão de juros FOMC. Expectativa = -25bps.
 10/12 Limite para aprovação do Orçamento 2026 (Brasil);
2ª quinzena Recesso Parlamentar (Brasil).
 31/12 A Lei de Cortes de Impostos e Emprego de 2017 expira (prazo para acordo orçamentário) nos EUA.

Global: efeitos do tarifaço

Apesar de crescer abaixo da tendência de longo prazo, a economia global mostra resiliência no terceiro trimestre e deve crescer 1,7% (anualizado). Esse resultado reflete a implementação mais lenta das tarifas de importação pelos EUA e surpresas positivas na Europa e na Ásia. Observa-se, contudo, uma **rotação inflacionária**: enquanto o núcleo da inflação acelera nos EUA, outras regiões, em especial a Europa, registram arrefecimento, favorecidas pela queda nos preços de serviços. Assim, a economia global segue em transição para um novo equilíbrio, moldada pela recomposição das cadeias de produção, pelos realinhamentos geopolíticos e pela normalização das condições financeiras. Nos EUA, a atuação da administração atual em múltiplas frentes (comercial, geopolítica, imigratória, fiscal e monetária) tem elevado a percepção de risco dos investidores, refletida na maior inclinação da curva de juros. Há a tendência estrutural de depreciação do dólar quanto o aumento do prêmio de prazo devem permanecer como elementos centrais do cenário-base nos próximos trimestres. No curto prazo, a fraqueza do dólar tende a beneficiar as economias emergentes ao facilitar a condução da política monetária. Contudo, a elevação das taxas longas pode encarecer o financiamento e limitar o investimento nos países emergentes ao longo do tempo, exigindo monitoramento cuidadoso.

Estados Unidos: enfraquecimento do mercado de trabalho

O Federal Reserve caminha para inaugurar um ciclo de afrouxamento monetário já em setembro, com uma redução inicial de 25 pontos-base na taxa básica. A decisão reflete o reconhecimento de que os riscos associados ao mercado de trabalho tornaram-se mais evidentes, ainda que a inflação permaneça des confortavelmente elevada. No simpósio de Jackson Hole, no fim de agosto, o presidente do FED endossou a precificação já incorporada nos mercados de juros, que sinalizava corte da Fed Funds em setembro. A deterioração do mercado de trabalho foi confirmada por dois relatórios consecutivos: o de julho mostrou a criação líquida de vagas, na média móvel trimestral, caindo de 150 mil para apenas 28 mil; e o de agosto reforçou essa tendência ao apontar ritmo de apenas 29 mil vagas. Esse quadro desloca o balanço de riscos da política monetária: a prioridade deixou de ser exclusivamente a estabilidade de preços e passou a incluir de forma mais explícita a preservação da robustez do emprego.

Dante desse cenário, o mercado espera que o FOMC promoverá dois cortes de juros no segundo semestre de 2025: uma redução de 25 pontos-base em setembro, seguida por pausa em outubro; e novo corte de 25 pontos-base em dezembro. O dilema do Comitê é claro: de um lado, indicadores do mercado de trabalho sinalizam enfraquecimento; de outro, os dados de atividade continuam resilientes. Os índices de gerentes de compras (PMIs) sugerem crescimento acima da média, com pressões de custos e maior propensão a repasses de preços, enquanto o núcleo do PCE acumula alta de 2,9% em 12 meses até julho, pressionado sobretudo por serviços e pelos efeitos ainda em curso das tarifas de importação sobre os preços.

O balanço institucional também recomenda cautela. O dólar segue em trajetória de enfraquecimento frente às principais moedas, enquanto a inclinação mais acentuada da curva de juros – com os longos abrindo em relação ao curto prazo – sinaliza aumento do prêmio de risco exigido pelos investidores. Essa dinâmica é reflexo de incertezas ligadas à atuação da administração atual em múltiplas frentes: comercial, geopolítica, imigratória, fiscal e monetária. Assim, tanto a tendência estrutural de depreciação do dólar quanto o maior grau de inclinação da curva devem permanecer como elementos centrais do cenário-base para os próximos trimestres.

Para monitorar: evolução da inflação (com foco na inflação de bens) e dos indicadores do mercado de trabalho, decisão monetária de setembro e as novas projeções dos membros do FOMC para inflação, emprego, crescimento do PIB e taxa de juros.

Gráfico 1: Índice de Difusão do PCE (% do total)

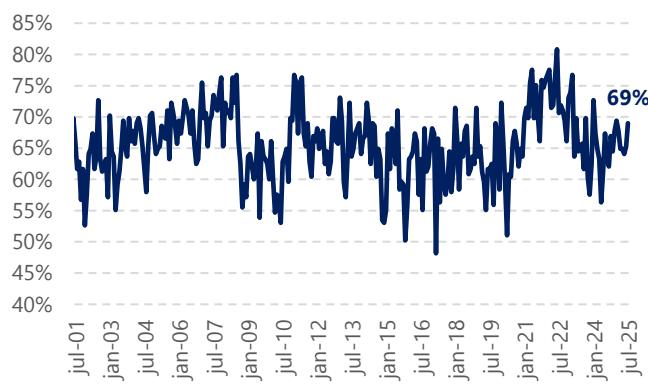


Gráfico 2: Criação Líquida de Vagas de Trabalho (mil)



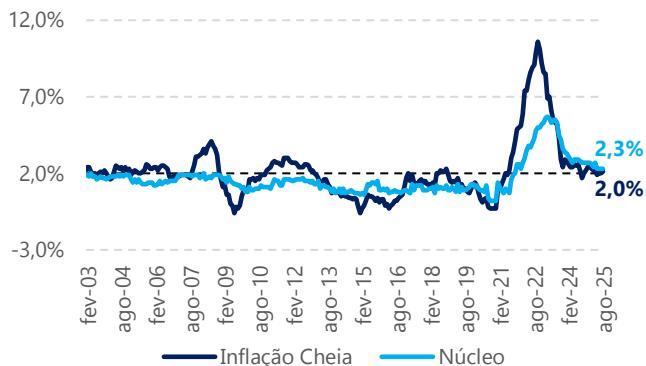
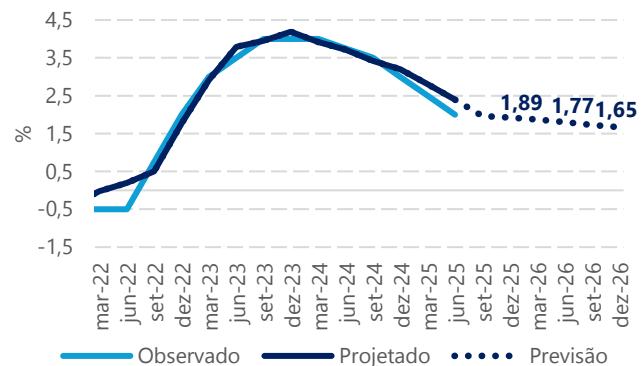
Fontes: Bureau of Economic Analysis e U.S. Bureau of Labor Statistics. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Zona do Euro: estabilidade monetária no curto prazo

Com crescimento moderado, mercado de trabalho ainda aquecido e inflação em trajetória de convergência à meta, o BCE sinaliza que está confortável em manter juros em 2% a.a., aguardando sinais mais nítidos de desaceleração inflacionária para avaliar cortes em 2026. **Dessa forma, o cenário aponta para estabilidade monetária no curto prazo, com a economia demonstrando maior resiliência frente às incertezas globais. Nesse sentido, o mercado espera o início do ciclo de flexibilização apenas no primeiro semestre de 2026, substituindo a expectativa de corte adicional ainda este ano.** A prévia de agosto confirma essa leitura: a inflação avançou levemente para 2,1% a/a, enquanto o núcleo permaneceu em 2,3% a/a pelo quarto mês consecutivo. A alta de 0,1p.p. na inflação refletiu sobretudo a menor queda nos preços de energia (-1,9% a/a versus -2,4%), compensando a desaceleração em alimentos (3,2% a/a ante 3,3%).

No campo político, a França pode adicionar algum ruído com a provável derrota do premiê Bayrou em voto de confiança em setembro. Entretanto, mesmo em cenário de eleições antecipadas, não é esperado mudanças relevantes na trajetória fiscal, já que os principais partidos mantêm compromisso explícito com as regras europeias. Assim, o balanço de riscos segue relativamente controlado: inflação convergindo de forma lenta, atividade resiliente e instituições fiscais sólidas. Esse conjunto sustenta a atual postura cautelosa do BCE, com cortes de juros deslocados para 2026.

Para monitorar: decisão do BCE em setembro e seus sinais de fim de ciclo de corte de juros.

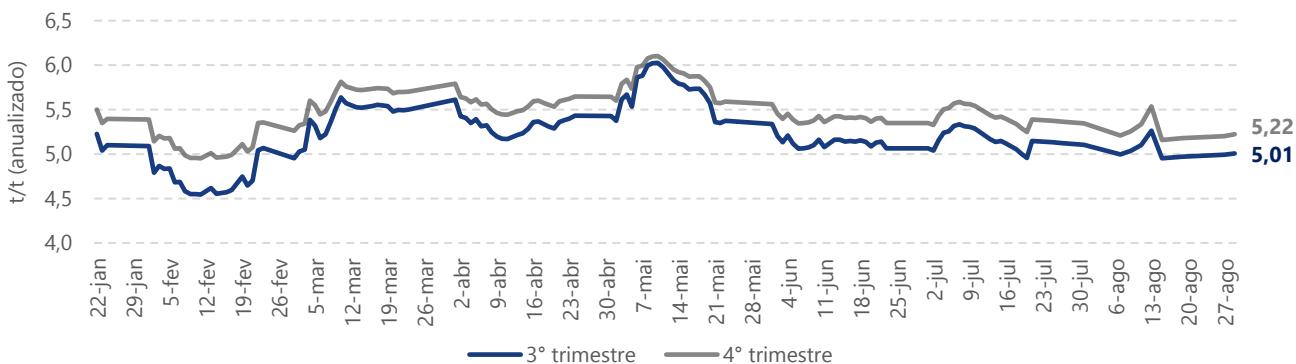
Gráfico 3: Inflação (a/a)

Gráfico 4: Projeção da Deposit Facility Rate (%)


Fontes: Bloomberg e Eurostat. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

China: deflação pode ser fonte de desaceleração econômica à frente

Após um primeiro semestre marcado por forte contribuição das exportações e do consumo interno, a perspectiva para o segundo semestre é de desaceleração econômica. As exportações caíram em julho (-1,9% m/m), mas os dados de alta frequência sugerem recuperação parcial em agosto, apoiada principalmente pela demanda fora dos Estados Unidos. Do lado interno, setores de mineração (carvão, petróleo, gás, metais) seguem pressionados, enquanto os setores apoiados por políticas públicas (alta tecnologia, semicondutores, biotecnologia, aeroespacial) apresentaram melhor desempenho. A preocupação atual mais relevante pode ser considerada a deflação. O excesso de capacidade em setores como siderurgia, carvão e energia mantém a dinâmica de preços em queda. As medidas voltadas ao controle do sobre-investimento e da capacidade instalada devem ser graduais, mas devem restringir a expansão de produção e novos investimentos. **Com isso, o mercado estima que a deflação pode custar 1% do PIB esse ano, desencadeando menor crescimento para os próximos anos.**

Para monitorar: negociação comercial com os EUA, sinais de realocação de cadeias produtivas, novos anúncios de estímulos pelo governo e desempenho das exportações.

Gráfico 5: Nowcast do PIB


Fonte: CEIC. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

Brasil: sinais de enfraquecimento da demanda doméstica

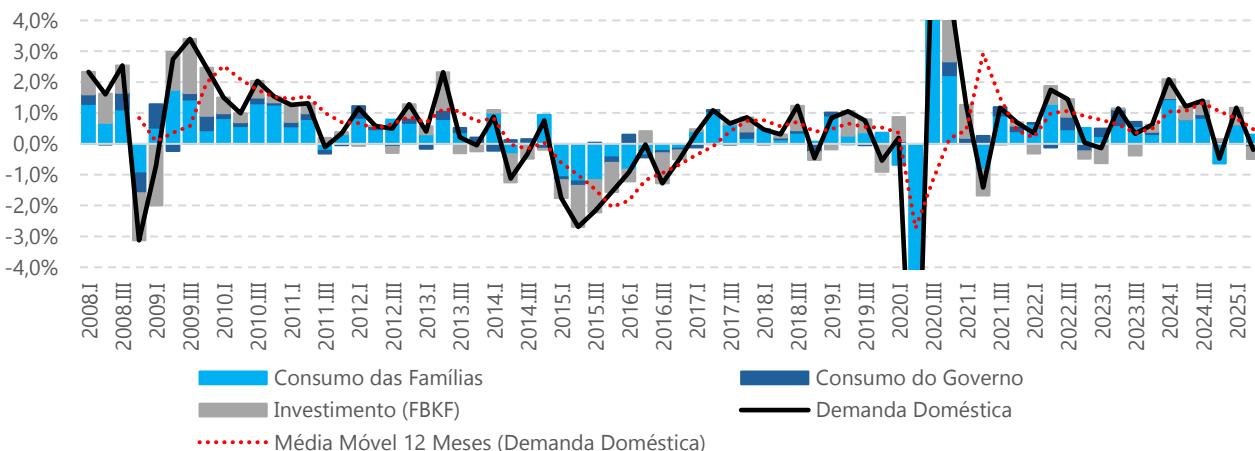
O governo enviou ao Congresso o Projeto de Lei Orçamentária (PLOA) de 2026, que traz as projeções preliminares para crescimento econômico, inflação, juros e câmbio, além de receitas e despesas do governo central (Tesouro, INSS e Banco Central). Os principais destaques foram: a manutenção da meta de superávit primário em 0,25% do PIB (R\$ 34,3 bilhões), a projeção de salário-mínimo de R\$ 1.631,00 (+7,4% sobre 2025), receitas crescendo 8,9% a/a com expectativa de aprovação de medidas de arrecadação e despesas avançando 7,5%, refletindo desaceleração dos gastos previdenciários. Na avaliação do mercado, as receitas parecem otimistas e as despesas, subestimadas, um viés recorrente que deve ser ajustado no processo de votação no Congresso. A votação só deve avançar em novembro, quando as projeções serão atualizadas.

No lado da inflação, o IPCA-15 de agosto registrou deflação de -0,14% m/m, influenciada pelo crédito de Itaipu nas tarifas de energia elétrica. Apesar disso, alguns itens vieram mais pressionados do que o esperado: passagens aéreas (com deflação menor do que a projetada), serviços pessoais e educação (rematrículas escolares). Serviços como passagens aéreas e despesas pessoais são notoriamente voláteis, sem leitura estrutural sobre a demanda. Já a surpresa de alta em educação pode sinalizar a demanda mais resiliente. Contudo, a desaceleração do crescimento trimestral do PIB, de 1,3% no primeiro trimestre para 0,4% no segundo, reforça o diagnóstico de enfraquecimento da demanda. A demanda doméstica — composta por consumo das famílias, do governo e investimentos — recuou -0,2% após alta de 1,2% no trimestre anterior e média de 1,3% em 2024.

Dessa forma, a persistente pressão da inflação de serviços justifica a sinalização do Banco Central de manter juros elevados por mais tempo. No entanto, a continuidade da perda de fôlego da atividade deve abrir espaço para cortes a partir do fim do ano. **O mercado enxerga a possibilidade de início do ciclo em dezembro de 2025, com a Selic encerrando o ano em 14,50%, refletindo tanto o efeito contracionista dos juros reais próximos de 9% quanto a contribuição desinflacionária da apreciação cambial.**

Para monitorar: votação do projeto que isenta do IRPF quem recebe até R\$ 5mil/mês a partir de 2026, pesquisa de opinião sobre a aprovação do governo e os dados de atividade econômica.

Gráfico 6: Demanda Doméstica (t/t-1)



Fonte: IBGE. Estimativa e Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

América Latina

CHILE: em 21 de agosto, o ministro da Fazenda, Mario Marcel, renunciou ao cargo, e foi substituído por Nicolás Grau, ministro da Economia. A expectativa é de que Grau mantenha o compromisso com a meta fiscal de déficit estrutural de 1,1% do PIB para 2025. Com relação à economia doméstica, o PIB do segundo trimestre cresceu +0,4% t/t-1 (3,1% a/a), com destaque para a alta na formação bruta de capital fixo (+4,0% t/t-1) e do consumo de serviços (+4,8% t/t). Na inflação, o dado de julho surpreendeu para cima registrando 0,9% m/m (ante -0,4% m/m em junho). A alta se deu principalmente pela inflação em energia elétrica e alimentos. A alta da inflação e a atividade forte devem deixar o Banco Central (BCCCh) em alerta. **Assim, espera-se a manutenção dos juros em 4,75% na reunião de setembro.**

COLÔMBIA: o PIB do segundo trimestre cresceu 0,5% t/t-1 (2,1% a/a), abaixo das expectativas, porém ainda forte. O crescimento abaixo do esperado foi devido à queda na atividade mineradora (-10,2% a/a) e na construção (-3,5% a/a). Com relação à inflação, o dado de julho registrou 0,28% m/m, acima do consenso e dos 0,1% m/m do mês anterior. Em termos anuais, a inflação passou de 4,82% a/a para 4,9% a/a. Na abertura, os principais fatores de alta foram: a inflação de alimentos, habitação, utilidades, hotéis e restaurantes. Adicionalmente, a inflação de serviços permaneceu alta e persistente (6,5% a/a). A elevação da inflação em julho deve manter o Banco Central (Banrep) cauteloso. **Assim, é esperada a manutenção dos juros em 9,25% na reunião de setembro.**

MÉXICO: o crescimento trimestral do PIB do segundo trimestre veio em linha com o consenso, +0,6%, tendo como destaques: o setor secundário, +0,7%, e terciário, +0,8%, enquanto o primário recuou -2,4%. Além disso, a inflação da primeira quinzena de agosto surpreendeu ao registrar queda de -0,2% m/m, abaixo do consenso. A maior parte da queda ocorreu pelos itens não subjetivos (bens e serviços que a política monetária não tem grande impacto), que passaram de -0,08% m/m na segunda quinzena de julho para -0,41% m/m na primeira quinzena de agosto, com destaque para a queda em produtos agropecuários (frutas, verduras e carne). **Assim, a inflação abaixo do esperado e a atividade moderada reforçam a expectativa de corte de 25 pbs pelo Banco Central (Banxico) na reunião de setembro.**

Tabela 1: Indicadores Financeiros (agosto de 2025)

ÍNDICES	MÊS	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	1,16%	9,02%	12,91%	25,64%	42,67%	57,13%	61,32%
IMA-S	1,17%	9,20%	13,16%	26,15%	43,56%	58,83%	62,63%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,10%	10,89%	13,96%	31,00%	47,76%	65,89%	76,34%
IMA-B	0,84%	8,84%	4,33%	9,27%	25,52%	31,57%	36,05%
IRF-M	1,66%	12,94%	10,86%	20,03%	38,68%	46,53%	44,86%
DÓLAR	-3,14%	-12,37%	-3,72%	11,41%	7,61%	3,95%	-0,76%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	6,28%	17,57%	3,96%	19,44%	25,91%	17,19%	38,46%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-0,72%	-1,26%	10,75%	56,43%	68,45%	38,59%	68,75%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-1,61%	-2,64%	17,94%	71,43%	92,11%	47,42%	82,06%
S&P 500	-1,29%	-3,75%	11,24%	60,03%	72,47%	48,93%	82,76%
MSCI WORLD (Moeda original)	2,49%	12,67%	15,02%	40,40%	56,54%	33,32%	70,04%
NASDAQ (Moeda original)	1,58%	11,11%	22,49%	53,87%	78,53%	41,81%	83,45%
S&P 500 (Moeda original)	1,91%	9,84%	15,53%	43,64%	60,28%	43,26%	84,16%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

DISCLAIMER

A presente Nota Macroeconômica ("Nota") foi elaborada pelo economista-chefe da i9 Advisory e não se configura como um relatório de análise para fins de Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021. Neste sentido, a Nota reflete única e exclusivamente as opiniões do economista-chefe em relação ao conteúdo apresentado.

O objetivo meramente informativo da Nota não deverá ser interpretado como uma oferta ou solicitação de oferta para aquisição de valores mobiliários ou a venda de qualquer instrumento financeiro. Este material não leva em consideração os objetivos, planejamento estratégico, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer investidor em particular.

Destacamos que as informações contidas na Nota foram obtidas por meio de fontes públicas consideradas seguras e confiáveis na data em que o material foi divulgado. Entretanto, apesar da diligência na obtenção das informações apresentadas, as projeções e estimativas contidas na Nota não devem ser interpretadas como garantia de performance futura pois estão sujeitas a riscos e incertezas que podem ou não se concretizar. Neste sentido, não apresentamos nenhuma garantia acerca da confiabilidade, exatidão, integridade ou completude (expressas ou não) dessas mesmas informações abordadas.

A i9 Advisory não se obriga em publicar qualquer revisão ou atualizar referidas projeções e estimativas frente a eventos ou circunstâncias que venham a ocorrer após a data deste documento. Ademais, ao acessar o presente material, o interessado comprehende dos riscos relativos ao cenário macroeconômico abordado nesta Nota.

Por último, a i9 Advisory e/ou qualquer outra empresa de seu grupo econômico não se responsabiliza por qualquer decisão do investidor que forem tomados com base nas informações aqui divulgadas, nem por ato praticado por profissionais por ele consultados e tampouco pela publicação acidental de informações incorretas. A i9Advisory informa que potenciais investidores devem buscar aconselhamento financeiro profissional sobre a adequação do investimento em valores mobiliários ou outros investimentos e estratégias discutidas



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A AGOSTO DE 2025

Anexo 10

Página: 1

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADADA	PARA MAIS	PARA MENOS
12	CONTRIBUIÇÕES	36.519.432,36	20.662.079,85	0,00	15.857.352,51
13	RECEITA PATRIMONIAL	63.000.000,00	65.090.495,28	2.090.495,28	0,00
19	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	5.400.000,00	9.239.735,30	3.839.735,30	0,00
72	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL	52.117.979,55	29.222.590,34	0,00	22.895.389,21
79	APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO	57.388.629,15	46.519.826,85	0,00	10.868.802,30
<hr/>					
		TOTAL	214.426.041,06	170.734.727,62	5.930.230,58
					49.621.544,02



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A AGOSTO DE 2025

Anexo 10

Página: 2

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
1.2.1.5.01.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - PREFEITURA	34.143.519,70	19.237.449,33	0,00	14.906.070,37
1.2.1.5.01.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA	595.000,00	242.040,58	0,00	352.959,42
1.2.1.5.01.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO	3.300,00	2.413,56	0,00	886,44
1.2.1.5.01.1.04.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CARGA HORÁRIA	3.300,00	0,00	0,00	3.300,00
1.2.1.5.01.1.05.00.00.00.00	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	1.168.080,35	0,00	591.028,19
1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	15.137,45	12.096,03	0,00	3.041,42
1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	30.000.000,00	36.325.368,52	6.325.368,52	0,00
1.3.2.1.04.0.1.02.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	16.000.000,00	11.457.161,03	0,00	4.542.838,97
1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	5.000.000,00	9.584.927,04	4.584.927,04	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	1.814.903,04	0,00	185.096,96
1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	10.000.000,00	4.638.759,72	0,00	5.361.240,28
1.3.2.1.04.0.1.06.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	0,00	1.269.375,93	1.269.375,93	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	7.862.461,48	2.862.461,48	0,00
1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO	0,00	47.581,39	47.581,39	0,00
1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO	0,00	39.132,93	39.132,93	0,00
1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00	CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	200.000,00	276.446,98	76.446,98	0,00
1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS	100.000,00	1.001.823,27	901.823,27	0,00
7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA	51.215.379,55	28.855.909,21	0,00	22.359.470,34
7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA	892.500,00	363.060,77	0,00	529.439,23
7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO	5.000,00	3.620,36	0,00	1.379,64
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	45.987.463,05	0,00	10.421.166,10
7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA	980.000,00	532.363,80	0,00	447.636,20
		TOTAL	214.426.041,06	170.734.727,62	5.930.230,58
					49.621.544,02

Conjunto de informações em tempo real, atualizados até 17/09/2025 09:41

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES- Período: De Janeiro Até Agosto Página: 1

CÓDIGO	TÍTULOS	ORÇADO E SUPLEMENTADO	CRÉDITOS ESPECIAIS E EXTRAORDINÁRIOS	TOTAL AUTORIZADO	VALOR EMPENHADO	SALDO DA DOTAÇÃO
01. COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		214.926.041,06	0,00	214.926.041,06	79.212.252,18	135.713.788,88
01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		80.102.000,00	0,00	80.102.000,00	56.775,75	80.045.224,25
09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -		100.000,00	0,00	100.000,00	56.775,75	43.224,25
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	81.300,00	0,00	81.300,00	56.576,00	24.724,00
00000	3.3.90.39.48.00 SERVIÇOS DE SELEÇÃO E TREINAMENTO				21.409,00	
00000	3.3.90.39.05.00 SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS				27.992,00	
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	16.700,00	0,00	16.700,00	199,75	16.500,25
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
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		134.824.041,06	0,00	134.824.041,06	79.155.476,43	55.668.564,63
09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		4.120.000,00	0,00	4.120.000,00	1.120.496,52	2.999.503,48
00080 00040	3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E	4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	1.120.496,52	2.879.503,48
00000	3.1.90.01.01.02 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo				1.066.435,38	
00000	3.1.90.01.06.02 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS- Poder				54.061,14	
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		130.704.041,06	0,00	130.704.041,06	78.034.979,91	52.669.061,15
00110 00040	3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E	96.826.041,06	0,00	96.826.041,06	63.990.698,72	32.835.342,34
00000	3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo				60.475.395,33	
00000	3.1.90.01.06.01 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder				3.515.303,39	
00120 00551	3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E	22.478.000,00	0,00	22.478.000,00	8.883.059,80	13.594.940,20
00000	3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo				8.883.059,80	
00130 00040	3.1.90.03.00.00 PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR	10.000.000,00	0,00	10.000.000,00	4.794.131,68	5.205.868,32
00000	3.1.90.03.01.01 PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo				4.566.759,38	
00000	3.1.90.03.03.01 13º SALÁRIO - PENSÕES CIVIS - Poder Executivo				227.372,30	
00140 00551	3.3.90.86.00.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA	900.000,00	0,00	900.000,00	367.089,71	532.910,29
00000	3.3.90.86.01.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS				329.842,47	
00000	3.3.90.86.02.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS				37.247,24	
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		214.926.041,06	0,00	214.926.041,06	79.212.252,18	135.713.788,88

Conjunto de informações em tempo real, atualizados até 17/09/2025 09:42



FAPES - TOLEDO PREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

2025

PERÍODO: AGOSTO A AGOSTO

DATA EMISSÃO: 15/09/2025

Página: 1

DESCRÍÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	25.656.838,24	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.503.342,88	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.503.342,88	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	15.462.267,02	127.283.417,11
Receita Patrimonial	8.708.808,13	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	6.753.458,89	64.396.523,84
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.691.228,34	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	0,00	67.912,70
Recebimentos Extraorçamentários	2.691.228,34	30.124.932,09
DESEMBOLSOS	12.303.560,59	146.618.883,58
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	9.589.747,09	112.491.201,57
PREVIDÊNCIA SOCIAL	9.589.747,09	112.491.201,57
JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Interna	0,00	0,00
Juros e Correção Monetária da Dívida Externa	0,00	0,00
Outros Encargos da Dívida	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	2.713.813,50	34.127.682,01
Intergovernamentais	0,00	0,00
da União	0,00	0,00
de Estados e Distrito Federal	0,00	0,00
de Municípios	0,00	0,00
Intragovernamentais	26.786,24	371.805,39
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	2.687.027,26	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	13.353.277,65	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	13.353.277,65	93.876.535,55
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL 31/07/2025	716.878.179,73	552.373.295,03
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL 31/08/2025	730.231.457,38	646.249.830,58

Posição
 Análise de Risco
 Evolução

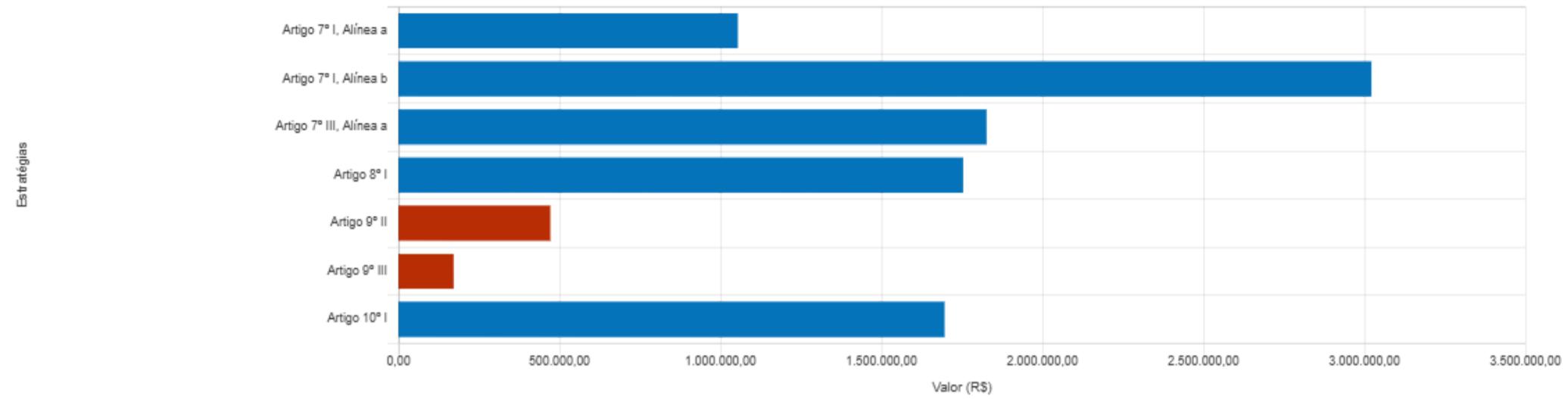
Performance
 Movimentações
 Documentação

TOLEDO
29/08/2025

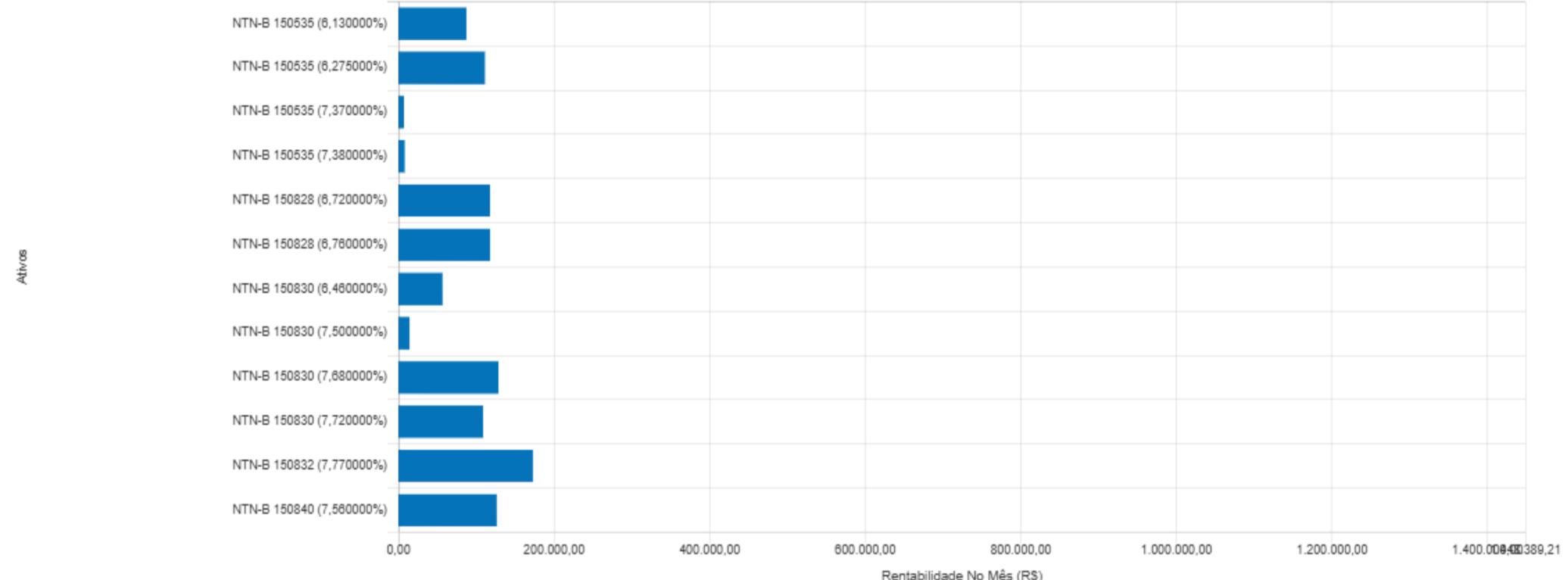
RENTABILIDADES POR ARTIGO
 Resultado TC

Dados
 Gráficos

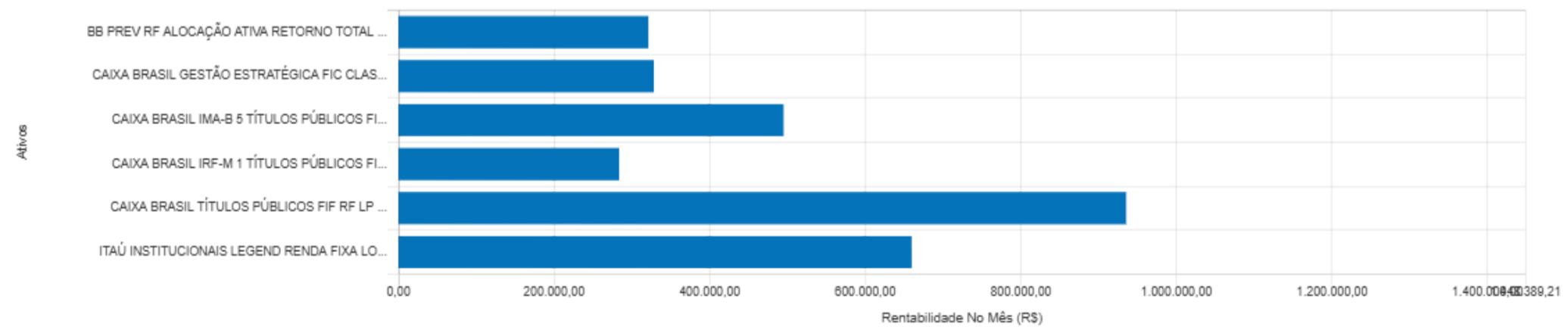
RENTABILIDADE NO MÊS POR ESTRATÉGIA (R\$)



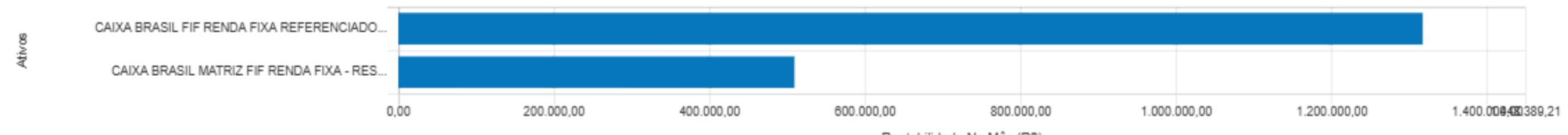
Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)



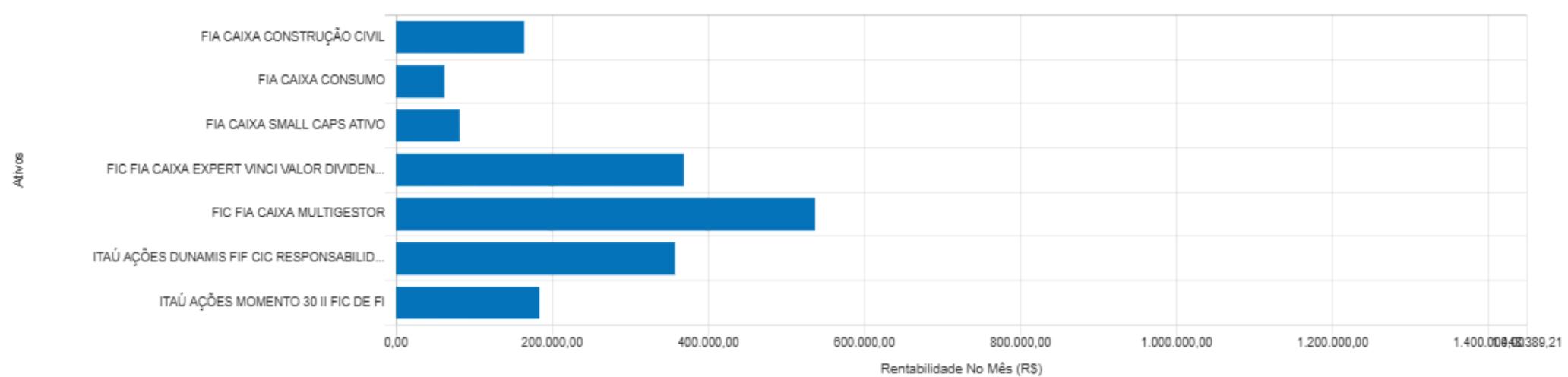
Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)



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



Artigo 8º I (Fundos de Ações)



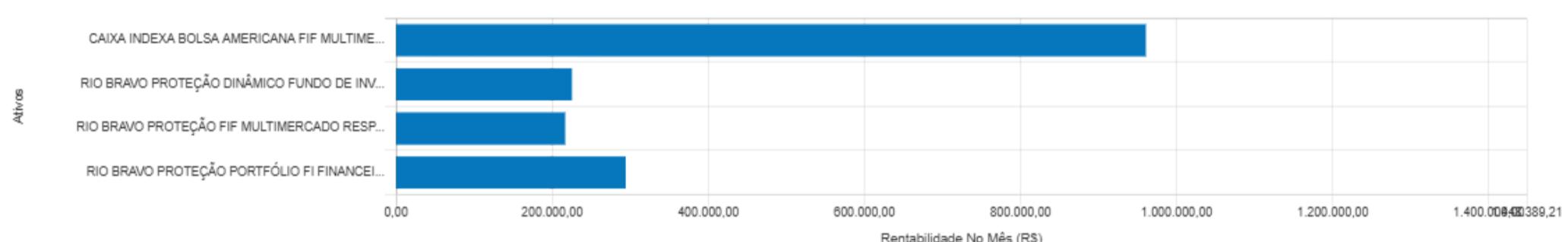
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)



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



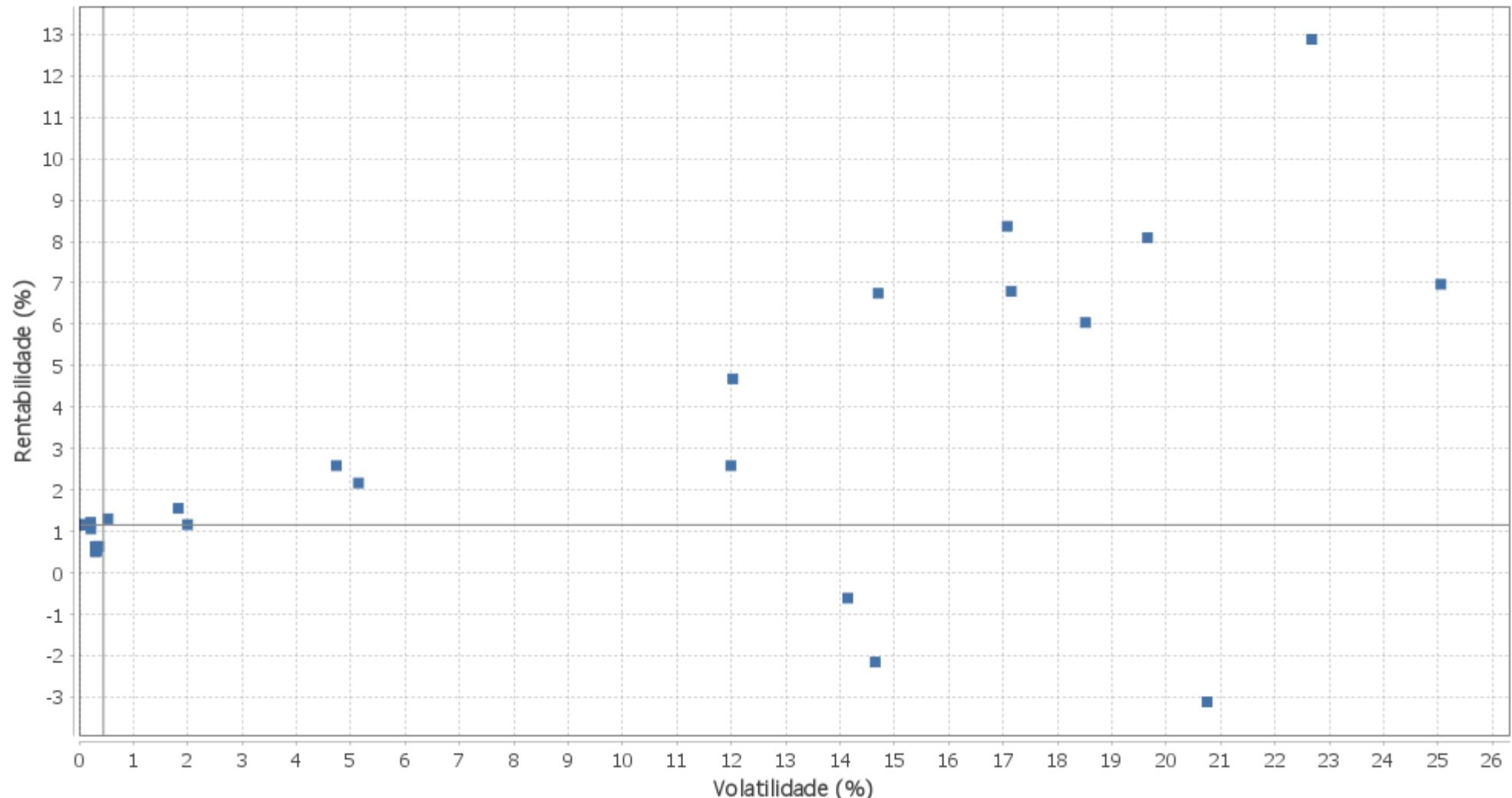
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)



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\$): 5.406.065,28

Value-At-Risk: 0,74%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,32	0,25	5,00	0,07	-0,50	1,01	592.660.190,85	81,20
Artigo 8º	18,18	8,32	20,00	0,22	0,34	7,29	25.803.062,29	3,54
Artigo 9º	15,06	4,42	20,00	0,16	-0,17	-1,36	46.197.929,96	6,33
Artigo 10º	8,14	3,65	20,00	0,29	0,18	2,67	65.201.831,76	8,93
TOLEDO	1,72	0,74		0,74	0,03	1,21	729.863.014,86	100,00

Renda Fixa	Value-At-Risk: 0,25%
------------	----------------------

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)							41.794.302,29	5,73
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,31	0,26	0,00	0,23	-1,98	0,55	20.923.506,46	2,87
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,31	0,26	0,00	0,23	-1,97	0,56	20.870.795,83	2,86
NTN-B 150830 (6,460000%)							49.706.838,77	6,81
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,31	0,25	0,00	0,22	-2,05	0,53	10.381.970,41	1,42
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,31	0,27	0,00	0,25	-1,78	0,61	2.213.299,43	0,30
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,31	0,29	0,00	0,26	-1,75	0,63	20.189.585,03	2,77
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,31	0,28	0,00	0,25	-1,73	0,63	16.921.983,90	2,32
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,31	0,28	0,00	0,26	-1,71	0,64	26.745.199,65	3,66
NTN-B 150535 (6,130000%)							44.304.165,09	6,07
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,31	0,24	0,00	0,22	-2,13	0,51	17.308.820,34	2,37
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,31	0,24	0,00	0,22	-2,09	0,52	21.482.924,14	2,94
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,31	0,27	0,00	0,25	-1,81	0,60	1.150.835,00	0,16
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,36	0,29	-0,00	0,27	-1,45	0,64	4.361.585,61	0,60
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,31	0,28	0,00	0,25	-1,77	0,62	20.035.713,30	2,75
Sub-total	0,31	0,45	0,00		-1,90	0,58	182.586.219,10	25,02

Artigo 7º I, Alínea b

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,22	0,40	0,00	0,57	-0,47	1,06	30.574.157,92	4,19
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,83	0,91	0,01	0,92	0,22	1,56	21.405.737,30	2,93
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,00	0,93	0,02	0,01	0,00	1,16	42.957.454,33	5,89
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,21	0,43	0,00	0,03	0,26	1,22	23.570.581,04	3,23
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,07	0,41	0,01	0,46	-0,16	1,15	76.019.374,67	10,42
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	0,53	0,58	0,01	0,71	0,27	1,31	51.128.350,77	7,01
Sub-total	0,51	0,43	0,05		0,11	1,22	245.655.656,03	33,66

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	0,03	0,41	0,01	0,42	-0,11	1,16	120.255.549,51	16,48
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,06	0,41	0,01	0,47	0,02	1,17	44.162.766,21	6,05
Sub-total	0,03	0,37	0,02		-0,06	1,16	164.418.315,72	22,53

Renda Variável

Value-At-Risk: 8,32%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,68	11,25	0,01	7,55	0,52	12,88	1.440.116,07	0,20
FIA CAIXA CONSUMO	19,66	9,35	0,01	0,12	0,35	8,09	825.302,29	0,11
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	18,51	8,83	0,01	0,77	0,26	6,04	1.422.641,03	0,19
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	14,70	6,89	0,04	2,26	0,38	6,75	5.824.752,80	0,80
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	17,15	8,05	0,07	2,66	0,33	6,80	8.427.912,67	1,15
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	25,05	10,86	0,06	5,15	0,23	6,97	5.482.994,71	0,75
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	17,07	8,19	0,02	2,84	0,42	8,37	2.379.342,72	0,33

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	18,18	8,32	0,22		0,34	7,29	25.803.062,29	3,54

Investimentos no Exterior	Value-At-Risk: 4,42%
---------------------------	----------------------

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	14,65	6,18	-0,01	7,99	-0,23	-2,16	12.163.946,96	1,67
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,75	8,42	-0,00	9,99	-0,21	-3,11	6.306.137,26	0,86
Sub-total	16,45	6,73	-0,01		-0,22	-2,49	18.470.084,22	2,53

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	14,14	6,01	0,17	0,57	-0,13	-0,61	27.727.845,74	3,80

Investimentos Estruturados	Value-At-Risk: 3,65%
----------------------------	----------------------

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	11,99	5,13	0,22	0,70	0,12	2,59	38.102.474,34	5,22
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,14	2,08	0,01	2,08	0,20	2,17	10.604.337,28	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	12,03	5,53	0,03	2,61	0,29	4,69	4.836.068,16	0,66
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	4,73	2,29	0,03	2,29	0,30	2,59	11.658.951,98	1,60
Sub-total	8,14	3,65	0,29		0,18	2,67	65.201.831,76	8,93

(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 (%)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO FAPES

PARECER Nº 019/2025 - 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 **17 de setembro 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 **agosto de 2025**.

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

Jaldir Anholeto - Presidente do Conselho Fiscal

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027

Leandro Marcelo Ludvig - Presidente do Conselho de Administração

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Roseli Fabris Dalla Costa - Diretora Executiva do TOLEDOPREV

Certificação Profissional TOTUM: Avançado (CP RPPS CGINV III) – v. 08/11/2026

Tatiane Mendes Berto da Silva - Representante dos Segurados

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora

Certificação Profissional: Básico CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 17/09/2025, às 16:31, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Jaldir Anholeto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:53, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosângela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:55, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 17/09/2025, às 17:03, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Mendes Berto da Silva, Membro do Comitê de Investimentos**, em 18/09/2025, às 07:46, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site

https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0

informando o código verificador **0027471** e o código CRC **A19FCA09**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - www.toledo.pr.gov.br

Processo nº 01.06.005342/2025-02

Documento nº 0027471v2



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO FAPES

ATA Nº 025/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 025/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezessete dias do mês de setembro de 2025, às treze horas e trinta minutos, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholeto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 29 de agosto de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de agosto 2025; 4) Análise da Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de agosto de 2025.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu inicio a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, apresentou a pauta **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de agosto de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 81,20% em renda fixa, 3,54% em renda variável, 6,33% em investimentos no exterior e 8,93% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 729.863.014,86. Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por período, que mostrou que 68,24% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 56,47% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,02% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário macroeconômico;** foi apresentada a análise referente ao panorama internacional e doméstico. O cenário global demonstra resiliência apesar de choques comerciais e tensões geopolíticas. Nos Estados Unidos, o enfraquecimento do mercado de trabalho abre espaço para cortes de juros já em setembro, embora a inflação de serviços ainda permaneça em patamar elevado. Na Europa, o Banco Central Europeu adota postura mais cautelosa, sinalizando cortes apenas em 2026, enquanto na China persiste o risco de deflação decorrente do excesso de capacidade produtiva, o que pode impactar o crescimento global e a demanda por commodities. No Brasil, foi destacada a desaceleração da atividade econômica, com o PIB trimestral em trajetória de arrefecimento e a demanda doméstica em retração, embora alguns segmentos de serviços ainda apresentem resistência. A inflação segue pressionada no núcleo, mesmo após a deflação pontual registrada no IPCA-15 de agosto. Nesse contexto, a política monetária deverá permanecer restritiva, com possibilidade de início do ciclo de cortes apenas no final do ano, condicionada à evolução do quadro fiscal e inflacionário. Foram ainda ressaltadas as implicações para a gestão da carteira, com manutenção de taxas de juros elevadas no curto prazo favorecendo ativos de renda fixa pós-fixados e de maturidades intermediárias. O ambiente externo segue incerto, com volatilidade

associada ao realinhamento das cadeias produtivas, ao prêmio de prazo nos Estados Unidos e à desaceleração chinesa. Recomenda-se cautela na alocação em ativos de maior risco, favorecendo exposição seletiva a exportadores, crédito privado de qualidade e manutenção de hedge parcial em posições externas, de forma a preservar o equilíbrio da carteira frente aos riscos macroeconômicos.

3) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de agosto de 2025;

foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a agosto de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 170.734.727,62, correspondendo a 79,62% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 65.090.495,28 correspondendo a 103,32% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 46.519.826,85 representando 81,06% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 79.212.252,18, o que representa 36,85% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 78.788.386,72, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa agosto de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 25.656.838,24 com destaque para receitas patrimonial R\$ 8.708.808,13. Desembolsos Totais: R\$ 12.303.560,59, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.589.747,09. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 13.353.277,65 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 730.231.457,38, superior ao saldo inicial de R\$ 716.878.179,73. O fluxo de caixa manteve-se positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo.

4) Análise da Performance dos investimentos; no mês de agosto, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo de 1,21% superando a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,21%. O resultado foi impulsionado sobretudo, pelo desempenho da renda fixa, renda variável e dos investimentos estruturados que registraram retornos consistentes no mês, em linha com o ambiente de taxas de juros ainda elevadas e da valorização pontual de determinados ativos domésticos. Em contrapartida as aplicações no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo o cenário global de maior volatilidade associado à expectativa de corte de juros pelo Federal Reserve e à desaceleração da economia chinesa. Foi apresentado ao Comitê um relatório atualizado sobre os fundos que vêm registrando desvalorização de cotas. Observando-se recuperação parcial em relação ao custo de aquisição, embora o quadro ainda demande acompanhamento próximo. Após discussão o Comitê deliberou pela manutenção das posições, destacando a importância de monitoramento contínuo e da realização de reavaliações técnicas periódicas, sobretudo diante da instabilidade externa e da necessidade de preservar a aderência da carteira ao cenário doméstico de juros elevados. Reforçou-se, ainda, que a possibilidade de resgates permanece em análise, a ser considerada em caso de desvalorizações persistentes e ausência de perspectivas claras de reversão, de modo a resguardar o capital investido e alinhar a estratégia da carteira às condições de mercado.

5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; foi apresentado o relatório referente ao mês de agosto de 2025, no qual o risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, alcançou 0,74%, representando uma redução de 0,39 ponto percentual em relação ao mês anterior (1,13%). A diminuição do indicador reforça o adequado posicionamento da carteira e confirma a manutenção dos parâmetros dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente. Para a análise, foram utilizados gráficos de dispersão por estratégia e por classificação conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como a metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem permitiu avaliar de forma mais abrangente a diversificação, dos investimentos, evidenciando que as estratégias adotadas continuam alinhadas às diretrizes de controle e mitigação de riscos. O Comitê ressaltou a importância do monitoramento sistemático do risco e da correlação, destacando que tais ferramentas contribuem para assegurar a solidez da carteira e sua aderência às condições de mercado, em consonância com os princípios da gestão prudencial estabelecidos na Política de Investimentos.

6) 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 Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos RF LP - CNPJ 05.164.356/0001-84, na conta nº 575215351-0:** **a)** Aplicação no valor de R\$ 20.396,22, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial; **b)** Aplicação no valor de R\$ 7.355.055,49, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência agosto de 2025; **c)** Aplicação no valor de R\$ 25.948,02, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial; **d)** Aplicação no valor de R\$ 13.324,60, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. **e)** Aplicação no valor de R\$ 15.926,02, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. **Na conta nº 575215353-7:** **f)** Aplicação no valor R\$ 396.849,36, proveniente da compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de agosto de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de agosto de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 019/2025 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 Anholeto - Presidente do Conselho Fiscal

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027

Leandro Marcelo Ludvig - Presidente do Conselho de Administração

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Roseli Fabris Dalla Costa - Diretora Executiva do TOLEDOPREV

Certificação Profissional TOTUM: Avançado (CP RPPS CGINV III) – v. 08/11/2026

Tatiane Mendes Berto da Silva - Representante dos Segurados

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora

Certificação Profissional: Básico CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 17/09/2025, às 16:39, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Jaldir Anholeto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:53, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosangela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:55, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 17/09/2025, às 17:03, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Mendes Berto da Silva, Membro do Comitê de Investimentos**, em 18/09/2025, às 07:46, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site
[https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?
acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0)
informando o código verificador **0027473** e o código CRC **5340B54A**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - www.toledo.pr.gov.br

Processo nº 01.06.005342/2025-02

Documento nº 0027473v4

Data de Envio:

18/09/2025 10:02:22

De:

PMT/E-mail institucional <toledoprev@toledo.pr.gov.br>

Para:

toledopr.diariooficial@gmail.com

Assunto:

Publicação

Mensagem:

Seguem anexos os documentos para publicação no Órgão Oficial Eletrônico do Município.

Anexos:

Ata_do_Comite_de_Investimentos___Reuniao_Ordinaria_0027473.html



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, 18 de setembro de 2025

Edição nº 4479

Página 41 de 44



TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE TOLEDO FAPES

ATA Nº 025/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 025/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos dezessete dias do mês de setembro de 2025, às treze horas e trinta minutos, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholeto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 29 de agosto de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de agosto 2025; 4) Análise da Performance dos investimentos; 5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos; 7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV de agosto de 2025.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu inicio a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, apresentou a pauta **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 29 de agosto de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 81,20% em renda fixa, 3,54% em renda variável, 6,33% em investimentos no exterior e 8,93% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 729.863.014,86. Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por período, que mostrou que 68,24% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 56,47% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,02% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário macroeconômico;** foi apresentada a análise referente ao panorama internacional e doméstico. O cenário global demonstra resiliência apesar de choques comerciais e tensões geopolíticas. Nos Estados Unidos, o enfraquecimento do mercado de trabalho abre espaço para cortes de juros já em setembro, embora a inflação de serviços ainda permaneça em patamar elevado. Na Europa, o Banco Central Europeu adota postura mais cautelosa, sinalizando cortes apenas em 2026, enquanto na China persiste o risco de deflação decorrente do excesso de capacidade produtiva, o que pode impactar o crescimento global e a demanda por commodities. No Brasil, foi destacada a desaceleração da atividade econômica, com o PIB trimestral em trajetória de arrefecimento e a demanda doméstica em retração, embora alguns segmentos de serviços ainda apresentem resistência. A inflação segue pressionada no núcleo, mesmo após a deflação pontual registrada no IPCA-15 de agosto. Nesse contexto, a política monetária deverá permanecer restritiva, com possibilidade de início do ciclo de cortes apenas no final do ano, condicionada à evolução do quadro fiscal e inflacionário. Foram ainda ressaltadas as implicações para a gestão da carteira, com manutenção de taxas de juros elevadas no curto prazo favorecendo ativos de renda fixa pós-fixados e de maturidades intermediárias. O ambiente externo segue incerto, com volatilidade associada ao realinhamento das cadeias produtivas, ao prêmio de prazo nos Estados Unidos e à desaceleração chinesa. Recomenda-se cautela na



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, 18 de setembro de 2025

Edição nº 4479

Página 42 de 44

alocação em ativos de maior risco, favorecendo exposição seletiva a exportadores, crédito privado de qualidade e manutenção de hedge parcial em posições externas, de forma a preservar o equilíbrio da carteira frente aos riscos macroeconômicos. **3) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de agosto de 2025:** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a agosto de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 170.734.727,62, correspondendo a 79,62% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 65.090.495,28 correspondendo a 103,32% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 46.519.826,85 representando 81,06% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 79.212.252,18, o que representa 36,85% do total autorizado (R\$ 214.526.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 78.788.386,72, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa agosto de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 25.656.838,24 com destaque para receitas patrimonial R\$ 8.708.808,13. Desembolsos Totais: R\$ 12.303.560,59, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.589.747,09. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 13.353.277,65 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 730.231.457,38, superior ao saldo inicial de R\$ 716.878.179,73. O fluxo de caixa manteve-se positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. **4) Análise da Performance dos investimentos:** no mês de agosto, a carteira de investimentos do ToledoPrev apresentou retorno positivo de 1,21% superando a meta atuarial estipulada para o período, fixada em 0,21%. O resultado foi impulsionado sobretudo, pelo desempenho da renda fixa, renda variável e dos investimentos estruturados que registraram retornos consistentes no mês, em linha com o ambiente de taxas de juros ainda elevadas e da valorização pontual de determinados ativos domésticos. Em contrapartida as aplicações no exterior apresentaram desempenho negativo refletindo o cenário global de maior volatilidade associado à expectativa de corte de juros pelo Federal Reserve e à desaceleração da economia chinesa. Foi apresentado ao Comitê um relatório atualizado sobre os fundos que vêm registrando desvalorização de cotas. Observando-se recuperação parcial em relação ao custo de aquisição, embora o quadro ainda demande acompanhamento próximo. Após discussão o Comitê deliberou pela manutenção das posições, destacando a importância de monitoramento contínuo e da realização de reavaliações técnicas periódicas, sobretudo diante da instabilidade externa e da necessidade de preservar a aderência da carteira ao cenário doméstico de juros elevados. Reforçou-se, ainda, que a possibilidade de resgates permanece em análise, a ser considerada em caso de desvalorizações persistentes e ausência de perspectivas claras de reversão, de modo a resguardar o capital investido e alinhar a estratégia da carteira às condições de mercado. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação:** foi apresentado o relatório referente ao mês de agosto de 2025, no qual o risco agregado da carteira de investimentos do ToledoPrev, alcançou 0,74%, representando uma redução de 0,39 ponto percentual em relação ao mês anterior (1,13%). A diminuição do indicador reforça o adequado posicionamento da carteira e confirma a manutenção dos parâmetros dentro dos limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente. Para a análise, foram utilizados gráficos de dispersão por estratégia e por classificação conforme os artigos da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como a metodologia de correlação entre os ativos da carteira. Essa abordagem permitiu avaliar de forma mais abrangente a diversificação, dos investimentos, evidenciando que as estratégias adotadas continuam alinhadas às diretrizes de controle e mitigação de riscos. O Comitê ressaltou a importância do monitoramento sistemático do risco e da correlação, destacando que tais ferramentas contribuem para assegurar a solidez da carteira e sua aderência às condições de mercado, em consonância com os princípios da gestão prudencial estabelecidos na Política de Investimentos. **6) 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 Fundo Caixa Brasil Títulos**



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, 18 de setembro de 2025

Edição nº 4479

Página 43 de 44

Públicos RF LP - CNPJ 05.164.356/0001-84, na conta nº 575215351-0: a) Aplicação no valor de R\$ 20.396,22, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial; b) Aplicação no valor de R\$ 7.355.055,49, referente ao repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência agosto de 2025; c) Aplicação no valor de R\$ 25.948,02, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial; d) Aplicação no valor de R\$ 13.324,60, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. e) Aplicação no valor de R\$ 15.926,02, proveniente de depósitos decorrente de levantamento judicial. **Na conta nº 575215353-7:** f) Aplicação no valor R\$ 396.849,36, proveniente da compensação previdenciária. 7) **Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOREV de agosto de 2025;** após análise do Relatório Mensal de Investimentos referente ao mês de agosto de 2025, elaborado pela LDB Consultoria, os membros do Comitê de Investimentos emitiram o Parecer nº 019/2025 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 Anholeto - Presidente do Conselho Fiscal

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) v. 06/03/2027

Leandro Marcelo Ludvig - Presidente do Conselho de Administração

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Roseli Fabris Dalla Costa - Diretora Executiva do TOLEDOREV

Certificação Profissional TOTUM: Avançado (CP RPPS CGINV III) – v. 08/11/2026

Tatiane Mendes Berto da Silva - Representante dos Segurados

Certificação Profissional: Básico (CP RPPS CGINV I) – v. 19/12/2027

Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora

Certificação Profissional: Básico CP RPPS CGINV I – v. 07/01/2029



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 17/09/2025, às 16:39, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Jaldir Anholeto, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:53, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosangela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 17/09/2025, às 16:55, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 17/09/2025, às 17:03, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Mendes Berto da Silva, Membro do Comitê de Investimentos**, em 18/09/2025, às 07:46, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_verificar&acao_origem=documento_verificar&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0 informando o código verificador **0027473** e o código CRC **5340B54A**.