



MUNICÍPIO DE TOLEDO
Estado do Paraná
Diretoria Executiva do ToledoPrev

TERMO DE ABERTURA DE PROCESSO ELETRÔNICO

Processo SEI nº: 01.06.007235/2025-19;

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: 19^a REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS.

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.



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 16/10/2025, às 10:36, 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 **0037287** e o código CRC **9D2BC29C**.

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 072/2025/FAPES

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

CONVOCAÇÃO

DECRETO Nº 901/2020 ART. 7º DO REGIMENTO INTERNO

19ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 15/10/2025

Início: 9h00

Local: Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito

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 **19ª Reunião Ordinária**, que terá a seguinte ordem do dia:

Pauta:

1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de setembro de 2025;

2) Análise do Cenário Macroeconômico;

3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de setembro 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 setembro de 2025;

8) Deliberação para atualização de Credenciamentos:

a) **Instituições Financeiras:** ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, na qualidade de Administrador e Distribuidor de fundos de investimento.

b) **Fundos de Investimento:** Itaú Ações Dunamis FICFI CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI CNPJ 2.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF CNPJ 23.215.008/0001-70.

Atenciosamente,

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 16/10/2025, às 10:41, 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
informando o código verificador **0037289** e o código CRC **7FE273F2**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037289v3

TOLEDO
SETEMBRO 2025



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.09.2025.

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

| | | | | | | | | |
|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------|
| RENDAS FIXAS | | | | | | | | 80,98% |
|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--------|

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 | 0,05 | 0,79 | 8,85 | 42.126.003,94 | 5,66 |
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150830 (Curva) ⁽¹⁾ | 0,32 | 0,06 | 0,85 | 7,20 | 50.129.434,85 | 6,73 |
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150832 (Curva) ⁽¹⁾ | 0,31 | 0,05 | 0,88 | 7,15 | 26.980.086,11 | 3,62 |
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾ | 0,31 | 0,05 | 0,76 | 7,57 | 44.641.669,22 | 5,99 |
| TESOURO NACIONAL | NTN-B 150840 (Curva) ⁽¹⁾ | 0,31 | 0,05 | 0,86 | 4,50 | 20.208.247,53 | 2,71 |
| Sub-total Artigo 7º I, Alínea a | | 0,31 | 0,05 | 0,82 | 9,00 | 184.085.441,65 | 24,71 |

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 | 0,66 | 0,05 | 1,16 | 10,26 | 30.927.642,04 | 4,15 | 4.652.263.781,54 | 0,66 |
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | 1,44 | 0,13 | 1,08 | 10,33 | 21.635.999,37 | 2,90 | 3.307.727.537,29 | 0,65 |
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 2,23 | -0,00 | 0,64 | 8,17 | 43.231.712,77 | 5,80 | 5.556.287.910,39 | 0,78 |
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA | 0,40 | 0,06 | 1,17 | 10,63 | 23.846.799,86 | 3,20 | 9.227.244.946,23 | 0,26 |
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 0,11 | 0,06 | 1,21 | 10,30 | 75.460.891,15 | 10,13 | 11.139.952.347,41 | 0,68 |
| ITAU | ITAU | ITÁU INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 1,34 | 0,18 | 1,29 | 10,12 | 51.788.602,67 | 6,95 | 1.534.589.148,73 | 3,37 |
| Sub-total Artigo 7º I, Alínea b | | | 0,64 | 0,08 | 1,11 | 9,87 | 246.891.647,86 | 33,14 | | |

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 | 0,05 | 1,24 | 10,51 | 127.556.634,56 | 17,12 | 24.966.924.430,91 | 0,51 |
| CAIXA DTVM | CEF | CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA | 0,11 | 0,06 | 1,23 | 10,50 | 44.705.419,90 | 6,00 | 9.276.091.243,33 | 0,48 |
| Sub-total Artigo 7º III, Alínea a | | | 0,72 | 0,05 | 1,23 | 11,41 | 172.262.054,46 | 23,12 | | |
| Renda Fixa | | | 0,41 | 0,06 | 1,05 | 9,98 | 603.239.143,97 | 80,98 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDAS VARIÁVEL

3,62%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Gestor | Admin. | Ativo | Volatilid. a.a. (%) | Rentabilidade (%) | | | Valor (R\$) | % Carteira | PL do Fundo | % Fundo |
|------------------------------|--------|--|------------------------|-------------------|-------------|--------------|----------------------|-------------|------------------|---------|
| | | | | Dia | Mês | Ano | | | | |
| CAIXA DTVM | CEF | FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL | 24,70 | 0,59 | 9,33 | 64,49 | 1.574.494,19 | 0,21 | 156.863.220,48 | 1,00 |
| CAIXA DTVM | CEF | FIA CAIXA CONSUMO | 21,09 | -0,85 | 1,38 | 21,19 | 836.686,84 | 0,11 | 78.029.350,61 | 1,07 |
| CAIXA DTVM | CEF | FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 19,36 | -0,39 | 2,38 | 26,38 | 1.456.459,32 | 0,20 | 466.736.340,22 | 0,31 |
| CAIXA DTVM | CEF | FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS | 13,44 | 0,02 | 3,26 | 22,79 | 6.014.522,94 | 0,81 | 1.207.497.347,45 | 0,50 |
| CAIXA DTVM | CEF | FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR | 16,32 | -0,20 | 2,85 | 22,13 | 8.667.936,47 | 1,16 | 321.235.163,48 | 2,70 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 19,51 | -0,39 | 8,59 | 15,04 | 5.953.987,35 | 0,80 | 1.168.610.232,84 | 0,51 |
| ITAU | ITAU | ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | 16,39 | -0,39 | 3,22 | 25,39 | 2.456.012,03 | 0,33 | 76.439.770,71 | 3,21 |
| Sub-total Artigo 8º I | | | 16,47 | -0,20 | 4,48 | 22,94 | 26.960.099,14 | 3,62 | | |
| Renda Variável | | | 16,47 | -0,20 | 4,48 | 22,94 | 26.960.099,14 | 3,62 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,34%

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 | 19,13 | 0,16 | -0,54 | -3,47 | 12.098.135,19 | 1,62 | 1.398.182.766,19 | 0,87 |
| XP | BNP PARIBAS | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE | 22,66 | -0,62 | 0,49 | -0,58 | 6.337.314,96 | 0,85 | 643.449.178,11 | 0,98 |
| Sub-total Artigo 9º II | | | 19,56 | -0,11 | -0,19 | -2,50 | 18.435.450,15 | 2,47 | | |

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 | 20,33 | 0,63 | 3,92 | 0,98 | 28.815.817,61 | 3,87 | 2.388.351.233,64 | 1,21 |
| Sub-total Artigo 9º III | | | 20,33 | 0,63 | 3,92 | 0,98 | 28.815.817,61 | 3,87 | | |
| Investimentos no Exterior | | | 16,31 | 0,34 | 2,28 | -0,40 | 47.251.267,76 | 6,34 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

9,06%

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 | 18,13 | 0,46 | 4,31 | 19,51 | 39.745.861,91 | 5,34 | 2.095.491.472,84 | 1,90 |
| RIO BRAVO | BTG PACTUAL | RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO | 4,16 | 0,24 | 2,54 | 8,73 | 10.873.338,79 | 1,46 | 295.734.092,08 | 3,68 |
| RIO BRAVO | BTG PACTUAL | RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA | 14,89 | -0,05 | 2,66 | 16,48 | 4.964.830,28 | 0,67 | 147.842.526,45 | 3,36 |
| RIO BRAVO | BEM | RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 13,32 | 0,04 | 2,01 | 14,26 | 11.892.755,41 | 1,60 | 325.752.897,03 | 3,65 |
| Sub-total Artigo 10º I | | | 14,20 | 0,31 | 3,49 | 17,38 | 67.476.786,39 | 9,06 | | |
| Investimentos Estruturados | | | 14,20 | 0,31 | 3,49 | 17,38 | 67.476.786,39 | 9,06 | | |
| Total | | | 2,10 | 0,09 | 1,47 | 10,26 | 744.927.297,26 | 100,00 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

| Ativo | Valor (R\$) |
|---|-----------------------|
| Caixa Econômica Federal - 0726 / 000575215351-0 | 5.984,20 |
| Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215352-9 | 360.699,96 |
| Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215354-5 | 4.507,33 |
| Sub-total Disponibilidades Financeiras | 371.191,49 |
| Total | 745.298.488,75 |

(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 | 184.085.441,65 | 24,71 | 10,00 | 35,00 | 90,00 | 35,00 | 100,00 |
| Artigo 7º I, Alínea b | Fundos 100% Títulos Públicos | 246.891.647,86 | 33,14 | 10,00 | 16,00 | 90,00 | 26,85 | 100,00 |
| Artigo 7º III, Alínea a | Fundos Renda Fixa | 172.262.054,46 | 23,12 | 5,00 | 15,00 | 50,00 | 15,36 | 70,00 |
| | Total Renda Fixa | 603.239.143,97 | 80,98 | | | | | 100,00 |
| Renda Variável | | | | | | | | |
| Artigo 8º I | Fundos de Ações | 26.960.099,14 | 3,62 | 0,00 | 5,00 | 20,00 | 2,78 | 40,00 |
| | Total Renda Variável | 26.960.099,14 | 3,62 | | | | | 40,00 |
| Investimentos no Exterior | | | | | | | | |
| Artigo 9º II | Fundos de Investimento no Exterior | 18.435.450,15 | 2,47 | 0,00 | 5,00 | 10,00 | 5,00 | 10,00 |
| Artigo 9º III | Fundos de Ações - BDR Nível I | 28.815.817,61 | 3,87 | 0,00 | 4,00 | 10,00 | 5,00 | 10,00 |
| | Total Investimentos no Exterior | 47.251.267,76 | 6,34 | | | | | 10,00 |
| Investimentos Estruturados | | | | | | | | |
| Artigo 10º I | Fundos Multimercados | 67.476.786,39 | 9,06 | 2,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | 10,00 |
| | Total Investimentos Estruturados | 67.476.786,39 | 9,06 | | | | | 15,00 |
| | Total | 744.927.297,26 | 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 | 0,82 67,31 | 9,00 86,92 | 2,39 64,54 | 5,21 72,83 | 12,32 92,63 | 1.499.222,55 | 0,20 | 12.894.237,49 |
| Artigo 7º I, Alínea b % do CDI | 1,11 90,76 | 9,87 95,35 | 3,35 90,41 | 6,63 92,65 | 12,19 91,66 | 2.777.684,93 | 0,38 | 24.013.582,02 |
| Artigo 7º III, Alínea a % do CDI | 1,23 101,11 | 11,41 110,25 | 3,72 100,41 | 7,88 110,23 | 14,01 105,32 | 2.031.225,17 | 0,28 | 16.966.390,78 |
| Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p. | 4,48 1,08 | 22,94 1,36 | 5,19 -0,13 | 15,85 3,59 | 10,13 -0,81 | 1.157.036,85 | 0,16 | 5.030.069,00 |
| Artigo 9º II % do CDI | -0,19 -15,37 | -2,50 -24,12 | 1,12 30,22 | 9,15 127,86 | 9,99 75,10 | -34.634,07 | -0,00 | -472.101,74 |
| Artigo 9º III % do CDI | 3,92 321,64 | 0,98 9,51 | 9,52 256,91 | 19,96 279,08 | 20,90 157,17 | 1.087.971,87 | 0,15 | 280.930,43 |
| Artigo 10º I % do CDI | 3,49 286,01 | 17,38 167,87 | 8,20 221,24 | 18,92 264,44 | 18,85 141,76 | 2.274.954,63 | 0,31 | 9.548.292,85 |
| TOLEDO (Total) | | | | | | 10.793.461,93 | 1,47 | 68.261.400,83 |

RESULTADO POR ATIVO

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

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|-----------------------------|-----------------------------|
| NTN-B 150535 (6,130000%) | 17.308.820,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.437.463,80 | 128.643,46 | 1.373.287,48 |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 21.482.924,14 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.645.160,18 | 162.236,04 | 1.725.589,13 |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 1.150.835,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.160.564,02 | 9.729,02 | 31.760,65 |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 4.361.585,61 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.398.481,22 | 36.895,61 | 44.537,26 |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 20.923.506,46 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.089.217,83 | 165.711,37 | 1.765.401,88 |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 20.870.795,83 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.036.786,11 | 165.990,28 | 1.766.613,77 |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 10.381.970,41 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.461.964,84 | 79.994,43 | 857.718,47 |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 2.213.299,43 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.232.246,73 | 18.947,30 | 164.543,31 |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 20.189.585,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20.365.326,73 | 175.741,70 | 1.618.907,17 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 16.921.983,90 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 17.069.896,55 | 147.912,65 | 805.859,92 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo | Resultado Financ. Mês (R\$) | Resultado Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|----------------|-----------------------------|-----------------------------|
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 26.745.199,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26.980.086,11 | 234.886,46 | 1.848.058,78 |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 20.035.713,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 20.208.247,53 | 172.534,23 | 891.959,67 |
| | 182.586.219,10 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 184.085.441,65 | 1.499.222,55 | 12.894.237,49 |

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 | 30.574.157,92 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30.927.642,04 | 353.484,12 | 2.876.935,74 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | 21.405.737,30 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 21.635.999,37 | 230.262,07 | 2.026.467,25 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 42.957.454,33 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 43.231.712,77 | 274.258,44 | 3.264.085,15 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA | 23.570.581,04 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 23.846.799,86 | 276.218,82 | 2.291.294,05 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 76.019.374,67 | 7.846.597,91 | -9.388.291,01 | 0,00 | 75.460.891,15 | 983.209,58 | 8.441.865,08 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 51.128.350,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 51.788.602,67 | 660.251,90 | 4.759.761,20 |
| | 245.655.656,03 | 7.846.597,91 | -9.388.291,01 | 0,00 | 246.891.647,86 | 2.777.684,93 | 24.013.582,02 |

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 | 120.255.549,51 | 5.812.513,57 | 0,00 | 0,00 | 127.556.634,56 | 1.488.571,48 | 10.328.820,78 |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA | 44.162.766,21 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 44.705.419,90 | 542.653,69 | 4.246.381,52 |
| | 164.418.315,72 | 5.812.513,57 | 0,00 | 0,00 | 172.262.054,46 | 2.031.225,17 | 16.966.390,78 |

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 | 1.440.116,07 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.574.494,19 | 134.378,12 | 617.320,15 |
| FIA CAIXA CONSUMO | 825.302,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 836.686,84 | 11.384,55 | 146.269,67 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 1.422.641,03 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 1.456.459,32 | 33.818,29 | 303.982,81 |

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 | 5.824.752,80 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.014.522,94 | 189.770,14 | 1.116.228,23 |
| FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR | 8.427.912,67 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 8.667.936,47 | 240.023,80 | 1.570.465,49 |
| ITAU AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 5.482.994,71 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5.953.987,35 | 470.992,64 | 778.559,56 |
| ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | 2.379.342,72 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2.456.012,03 | 76.669,31 | 497.243,09 |
| | 25.803.062,29 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 26.960.099,14 | 1.157.036,85 | 5.030.069,00 |

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 | 12.163.946,96 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 12.098.135,19 | -65.811,77 | -435.220,98 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE | 6.306.137,26 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 6.337.314,96 | 31.177,70 | -36.880,76 |
| | 18.470.084,22 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 18.435.450,15 | -34.634,07 | -472.101,74 |

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 | 27.727.845,74 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28.815.817,61 | 1.087.971,87 | 280.930,43 |
| | 27.727.845,74 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 28.815.817,61 | 1.087.971,87 | 280.930,43 |

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 | 38.102.474,34 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 39.745.861,91 | 1.643.387,57 | 6.488.732,84 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO | 10.604.337,28 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10.873.338,79 | 269.001,51 | 873.338,79 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA | 4.836.068,16 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 4.964.830,28 | 128.762,12 | 702.326,35 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 11.658.951,98 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 11.892.755,41 | 233.803,43 | 1.483.894,87 |
| | 65.201.831,76 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 67.476.786,39 | 2.274.954,63 | 9.548.292,85 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

| Período | Valor (R\$) | (%) | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo Acum. |
|-----------------------|----------------|-------|-----------------------|-----------|-------------------------|
| de 0 a 30 dias | 510.018.472,34 | 68,47 | 510.018.472,34 | 68,47 | |
| de 31 dias a 365 dias | 39.950.044,48 | 5,36 | 549.968.516,82 | 73,83 | |
| acima de 365 dias | 194.958.780,44 | 26,17 | 744.927.297,26 | 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 | | 127.556.634,56 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | D+0 | | 21.635.999,37 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | D+0 | | 43.231.712,77 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA | D+0 | | 23.846.799,86 |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA | D+0 | | 44.705.419,90 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | D+0 | | 75.460.891,15 |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA | D+1 | | 39.745.861,91 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | D+1 du | | 51.788.602,67 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | D+3 du | | 30.927.642,04 |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA | D+2 du | | 28.815.817,61 |
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL | D+3 du | | 1.574.494,19 |
| FIA CAIXA CONSUMO | D+3 du | | 836.686,84 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | D+3 du | | 1.456.459,32 |
| BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI | D+5 du | | 12.098.135,19 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE | D+5 du | | 6.337.314,96 |

DE 31 DIAS A 365 DIAS

| Ativo | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$) |
|--|------------|------------|--------------|
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | D+23 du | | 5.953.987,35 |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | D+24 du | | 2.456.012,03 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

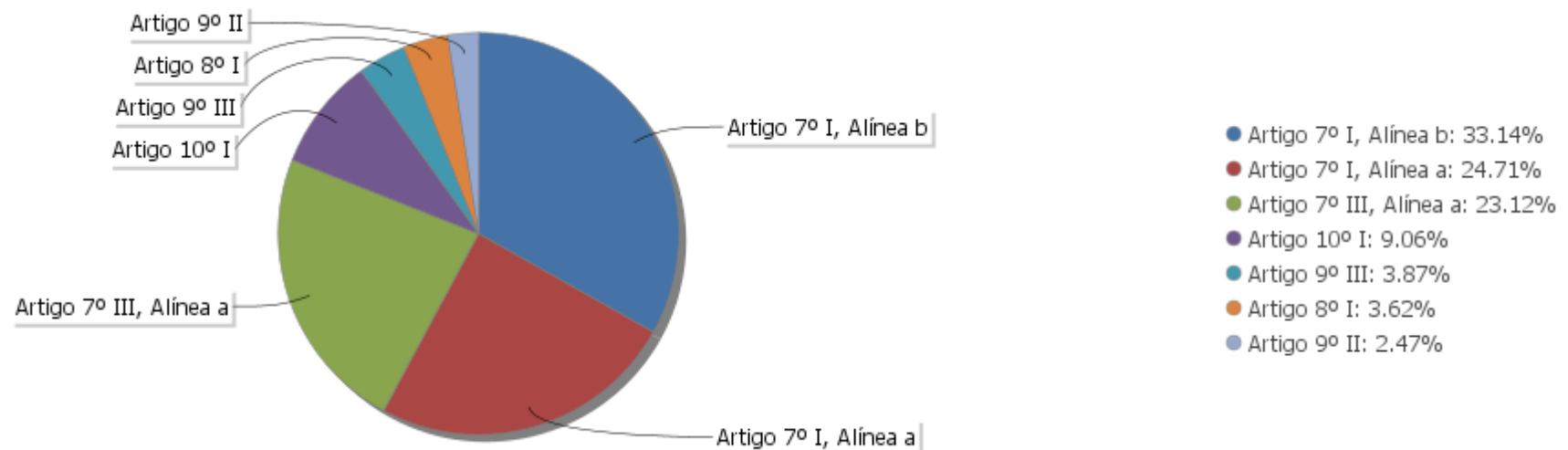
| Ativo | Liquidation | Vencimento | Valor (R\$) |
|---|-------------|------------|---------------|
| FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR | D+25 du | | 8.667.936,47 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS | D+32 du | | 6.014.522,94 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA | D+2 | 25/03/2026 | 4.964.830,28 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCIERO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | D+2 | 27/07/2026 | 11.892.755,41 |

ACIMA DE 365 DIAS

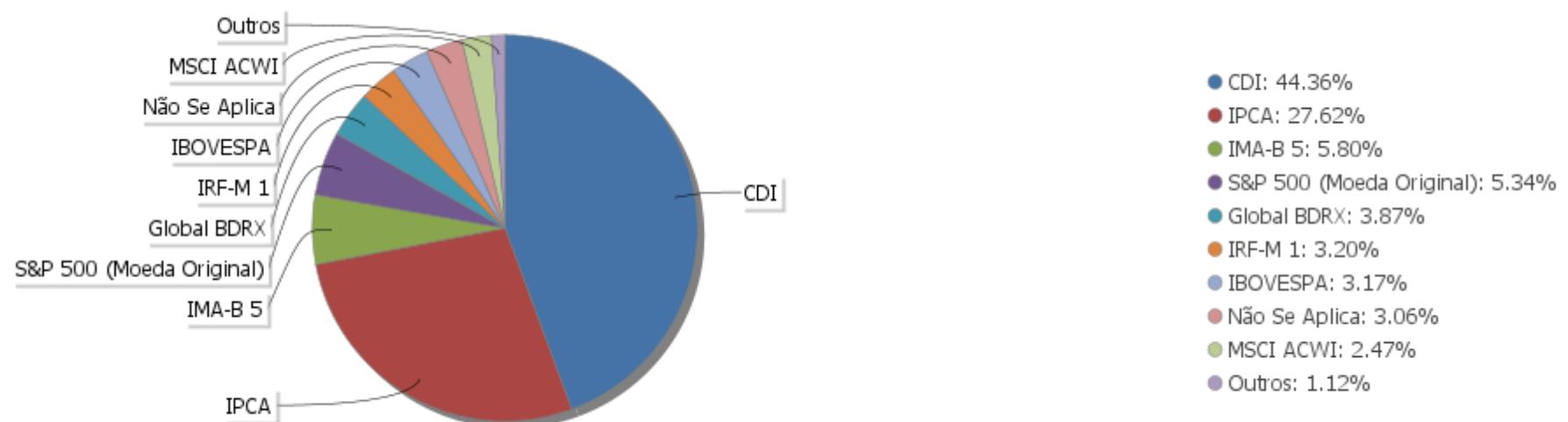
| Ativo | Liquidation | Vencimento | Valor (R\$) |
|---|-------------|------------|---------------|
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO MULTIMERCADO | D+2 | 04/07/2027 | 10.873.338,79 |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | | 15/08/2028 | 21.089.217,83 |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | | 15/08/2028 | 21.036.786,11 |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | | 15/08/2030 | 10.461.964,84 |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | | 15/08/2030 | 2.232.246,73 |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | | 15/08/2030 | 20.365.326,73 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | | 15/08/2030 | 17.069.896,55 |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | | 15/08/2032 | 26.980.086,11 |
| NTN-B 150535 (6,130000%) | | 15/05/2035 | 17.437.463,80 |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | | 15/05/2035 | 21.645.160,18 |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | | 15/05/2035 | 1.160.564,02 |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | | 15/05/2035 | 4.398.481,22 |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | | 15/08/2040 | 20.208.247,53 |

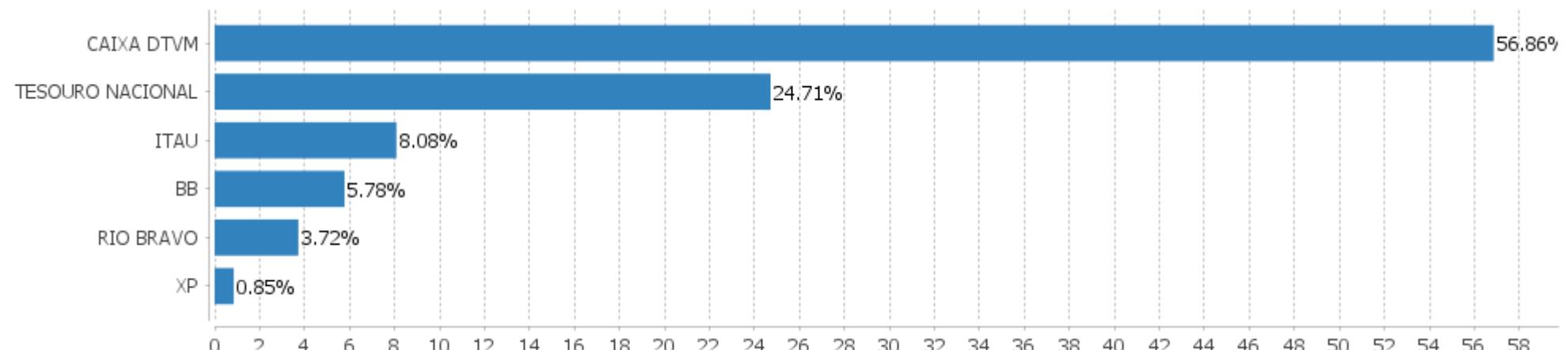
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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 | 1,47 | | | | 10,26 |
| INPC + 5,11% | 0,44 | 1,88 | 0,89 | 0,88 | 0,77 | 0,63 | 0,67 | 0,21 | 0,96 | | | | 7,54 |
| p.p. indexador | 0,68 | -1,42 | -0,70 | 0,30 | 1,03 | 0,66 | 0,46 | 1,00 | 0,51 | | | | 2,72 |
| 2024 | 0,50 | 1,15 | 0,79 | -0,03 | 0,91 | 1,29 | 1,13 | 1,27 | 0,36 | 0,97 | 1,37 | 0,34 | 10,53 |
| INPC + 4,90% | 0,99 | 1,17 | 0,57 | 0,79 | 0,86 | 0,63 | 0,70 | 0,28 | 0,88 | 1,05 | 0,69 | 0,88 | 9,92 |
| p.p. indexador | -0,49 | -0,02 | 0,22 | -0,82 | 0,05 | 0,66 | 0,44 | 0,99 | -0,52 | -0,08 | 0,68 | -0,54 | 0,61 |
| 2023 | 1,53 | 0,31 | 1,34 | 0,93 | 1,82 | 1,89 | 1,31 | 0,27 | -0,00 | 0,06 | 2,52 | 1,84 | 14,69 |
| INPC + 4,89% | 0,88 | 1,11 | 1,08 | 0,87 | 0,78 | 0,30 | 0,31 | 0,64 | 0,49 | 0,52 | 0,48 | 0,93 | 8,72 |
| p.p. indexador | 0,65 | -0,80 | 0,26 | 0,06 | 1,04 | 1,59 | 1,00 | -0,37 | -0,49 | -0,46 | 2,04 | 0,91 | 5,98 |
| 2022 | -0,80 | -0,15 | 1,83 | -0,96 | 0,47 | -0,80 | 1,51 | 0,85 | 0,07 | 1,78 | 0,07 | 0,29 | 4,18 |
| INPC + 4,90% | 1,07 | 1,36 | 2,14 | 1,41 | 0,87 | 1,02 | -0,20 | 0,13 | 0,08 | 0,85 | 0,76 | 1,11 | 11,10 |
| p.p. indexador | -1,87 | -1,51 | -0,30 | -2,36 | -0,40 | -1,82 | 1,71 | 0,73 | -0,01 | 0,93 | -0,69 | -0,83 | -6,92 |
| 2021 | -0,35 | -0,77 | 0,32 | 0,99 | 0,81 | 0,33 | -0,23 | -0,33 | -0,71 | -0,46 | 0,91 | 1,12 | 1,62 |
| INPC + 5,42% | 0,69 | 1,20 | 1,35 | 0,80 | 1,41 | 1,04 | 1,49 | 1,35 | 1,65 | 1,58 | 1,26 | 1,22 | 16,11 |
| p.p. indexador | -1,04 | -1,97 | -1,02 | 0,19 | -0,60 | -0,72 | -1,71 | -1,67 | -2,36 | -2,04 | -0,35 | -0,10 | -14,48 |
| 2020 | 0,52 | -0,14 | -3,86 | 1,35 | 1,57 | 1,44 | 1,98 | -0,63 | -0,87 | -0,13 | 1,81 | 2,48 | 5,48 |
| INPC + 5,87% | 0,69 | 0,58 | 0,68 | 0,22 | 0,20 | 0,78 | 0,96 | 0,84 | 1,35 | 1,37 | 1,41 | 1,97 | 11,61 |
| p.p. indexador | -0,17 | -0,72 | -4,54 | 1,12 | 1,37 | 0,66 | 1,02 | -1,47 | -2,22 | -1,50 | 0,40 | 0,51 | -6,13 |

Performance Sobre a Meta Atuarial

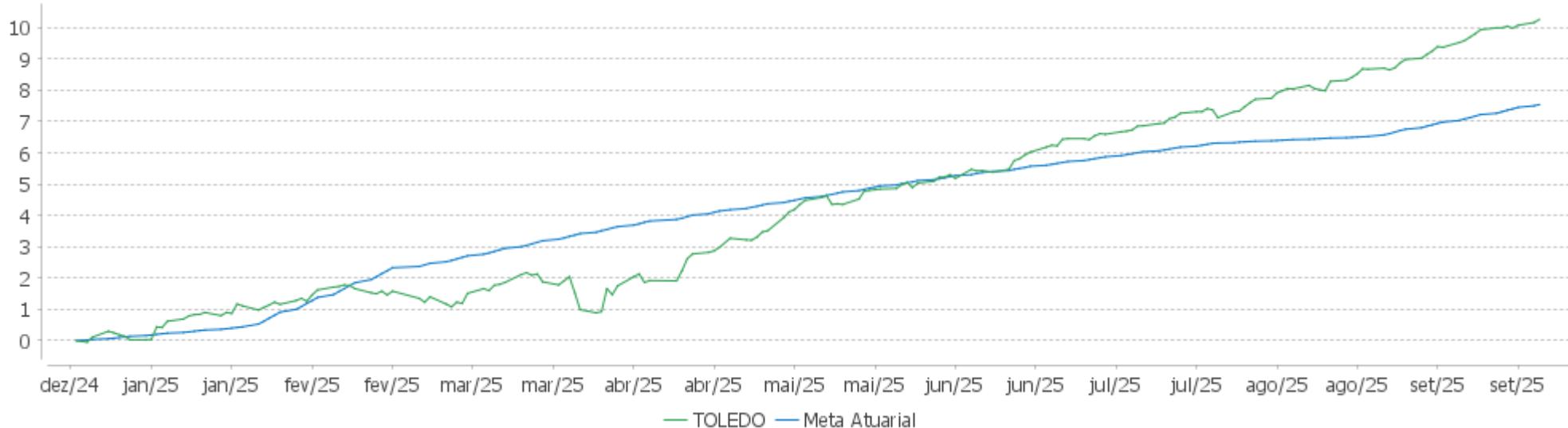
| | Quantidade | Perc. (%) |
|---------------------------------|---------------|-----------|
| Meses acima - Meta Atuarial | 31 | 44,93 |
| Meses abaixo - Meta Atuarial | 38 | 55,07 |
| | Rentabilidade | Mês |
| Maior rentabilidade da Carteira | 2,52 | 2023-11 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -3,86 | 2020-03 |

Relatório

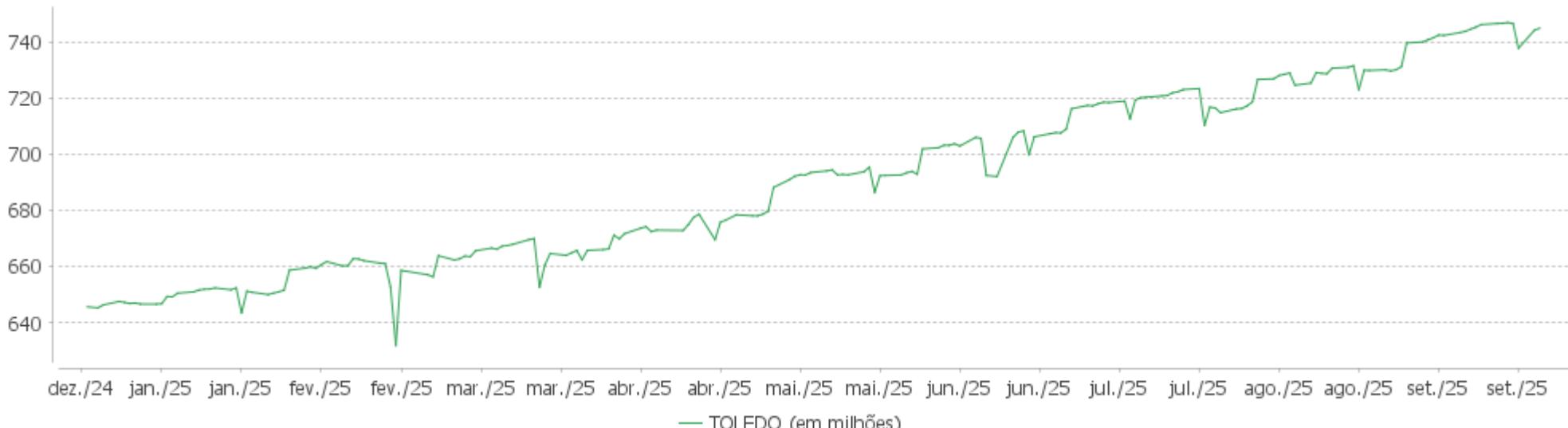
| Período | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| 03 meses | 3,85 | 1,84 | 2,01 | 1,21 |
| 06 meses | 8,34 | 4,17 | 4,16 | 2,27 |
| 12 meses | 13,25 | 10,39 | 2,86 | 2,10 |
| 24 meses | 27,32 | 20,51 | 6,81 | 1,92 |
| 36 meses | 42,77 | 32,05 | 10,72 | 1,99 |
| 48 meses | 47,92 | 48,67 | -0,75 | 2,65 |
| 60 meses | 54,20 | 73,77 | -19,57 | 2,79 |
| Desde 31/12/2019 | 56,09 | 85,03 | -28,94 | 4,01 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

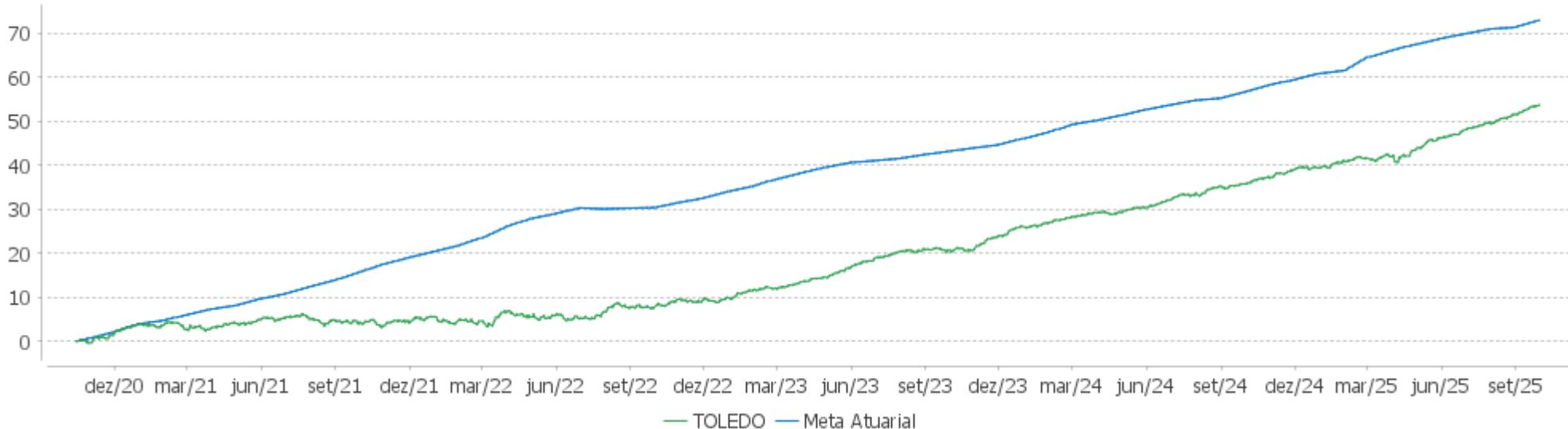


Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

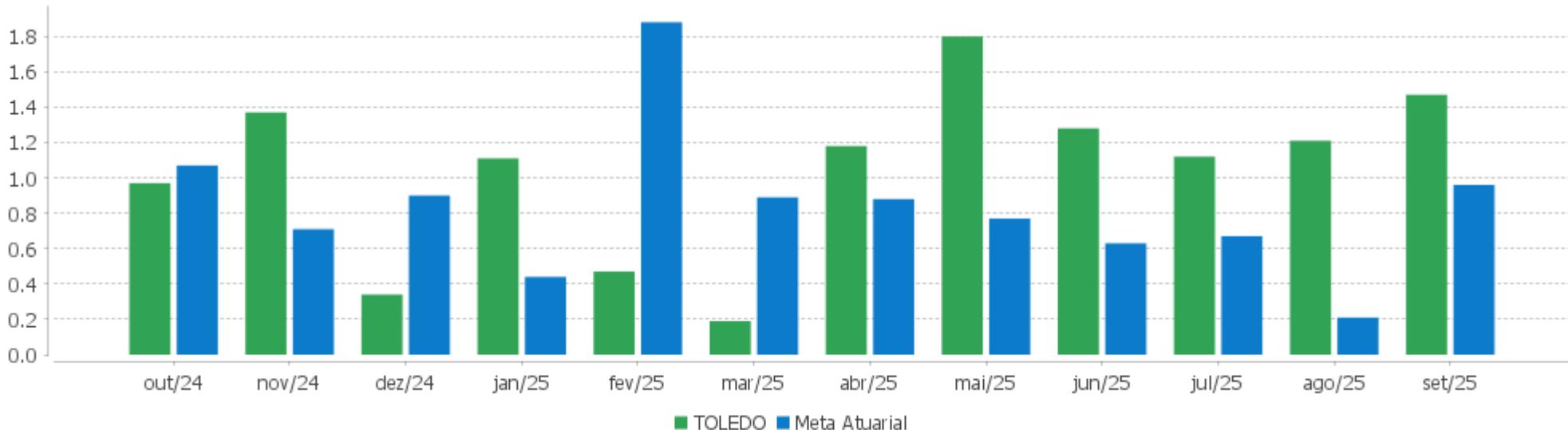


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

| Fundo Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|--|----------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|-----------------|----------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5 p.p. | 0,64 -0,02 | 8,17 -0,15 | 2,09 -0,05 | 4,96 -0,09 | 8,97 -0,22 | 17,92 -0,49 | 31,43 -0,76 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA p.p. | 1,08 0,60 | 10,33 6,69 | 3,48 2,85 | 7,10 5,54 | 12,09 6,92 | 20,67 10,84 | 36,13 20,61 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA Var. IRF-M 1 p.p. | 1,17 -0,02 | 10,63 -0,19 | 3,64 -0,06 | 7,15 -0,09 | 12,93 -0,24 | 24,37 -0,43 | 40,93 -0,77 |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI | 1,16 94,77 | 10,26 99,08 | 3,51 94,86 | 6,83 95,43 | 11,78 88,55 | 22,70 87,89 | 39,37 92,12 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI | 1,21 99,29 | 10,30 99,47 | 3,66 98,81 | 7,08 98,95 | 13,21 99,33 | 25,40 98,38 | 42,13 98,58 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI | 1,29 105,86 | 10,12 97,77 | 3,66 98,74 | 6,93 96,90 | 13,90 104,56 | 29,46 114,07 | 42,51 99,46 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p. | 0,87 0,39 | 9,60 5,96 | 2,55 1,92 | 5,54 3,97 | 13,27 8,10 | | |
| NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p. | 0,86 0,38 | 9,48 5,83 | 2,51 1,88 | 5,46 3,89 | 13,10 7,93 | | |
| NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p. | 0,76 0,28 | 8,50 4,86 | 2,19 1,56 | 4,82 3,26 | 11,76 6,58 | 23,85 14,02 | |
| NTN-B 150535 (7,370000%) Var. IPCA p.p. | 0,85 0,37 | 9,33 5,69 | 2,47 1,83 | 5,37 3,80 | 12,90 7,73 | | |
| NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p. | 0,77 0,29 | 8,64 5,00 | 2,24 1,61 | 4,92 3,35 | 11,95 6,78 | 24,28 14,45 | |
| NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p. | 0,74 0,26 | 8,39 4,75 | 2,15 1,52 | 4,75 3,18 | 11,61 6,43 | 23,51 13,68 | |
| NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p. | 0,86 0,38 | 9,43 5,79 | 2,50 1,87 | 5,43 3,86 | 13,04 7,87 | 26,71 16,88 | |
| NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p. | 0,80 0,32 | 8,87 5,23 | 2,31 1,68 | 5,07 3,50 | 12,26 7,09 | 24,97 15,15 | |
| NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p. | 0,87 0,39 | 9,59 5,95 | 2,54 1,91 | 5,52 3,95 | 13,25 8,08 | 27,15 17,33 | |
| NTN-B 150832 (7,770000%) Var. IPCA p.p. | 0,88 0,40 | 9,64 5,99 | 2,57 1,93 | 5,57 4,00 | 13,32 8,15 | 27,34 17,51 | |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 0,79 | 8,84 | 2,30 | 5,05 | 12,22 | 24,88 | |

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. | 0,31 | 5,20 | 1,67 | 3,48 | 7,05 | 15,06 | |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 0,85 | 9,38 | 2,50 | 5,41 | 12,95 | | |
| Var. IPCA p.p. | 0,37 | 5,73 | 1,87 | 3,84 | 7,78 | | |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA % do CDI | 1,23 100,72 | 10,50 101,39 | 3,70 100,00 | 7,17 100,25 | 13,34 100,35 | 26,10 101,08 | 43,34 101,41 |
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI | 1,24 101,25 | 10,51 101,55 | 3,73 100,57 | 7,19 100,54 | 13,35 100,42 | 26,30 101,86 | 43,57 101,94 |
| FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p. | 1,38 -0,11 | 21,19 -1,50 | -0,13 -0,34 | 12,56 -0,97 | 5,73 -1,30 | 4,09 -2,62 | -15,46 -3,16 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p. | 2,38 0,80 | 26,38 -0,93 | 2,06 1,36 | 16,88 -0,05 | 9,72 -0,83 | 4,48 -1,91 | 1,10 -2,16 |
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. IBOVESPA p.p. | 9,33 5,93 | 64,49 42,92 | 15,57 10,26 | 40,81 28,55 | 37,51 26,57 | 41,34 15,88 | 46,73 13,83 |
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IBOVESPA p.p. | 8,59 5,19 | 15,04 -6,53 | 6,91 1,60 | 11,96 -0,30 | 5,60 -5,34 | 36,54 11,09 | 34,75 1,85 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p. | 3,26 0,43 | 22,79 3,26 | 5,56 0,44 | 14,71 2,15 | 12,23 0,58 | 30,46 -2,94 | 43,46 -8,83 |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p. | 3,22 -0,18 | 25,39 3,81 | 4,30 -1,02 | 16,00 3,74 | 10,80 -0,14 | 8,31 -17,14 | -5,16 -38,06 |
| FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p. | 2,85 -0,56 | 22,13 0,55 | 3,41 -1,91 | 15,80 3,54 | 8,32 -2,62 | 11,78 -13,67 | 13,55 -19,35 |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p. | 3,92 -0,04 | 0,98 -0,57 | 9,52 -0,15 | 19,96 -0,50 | 20,90 -1,14 | 82,93 -3,77 | 119,76 -7,74 |
| BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI p.p. | -0,54 -1,98 | -3,47 -4,01 | 2,89 -1,68 | 7,65 -2,63 | 6,49 -6,38 | 52,98 -6,27 | 77,65 2,59 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p. | 0,49 -0,94 | -0,58 -1,11 | -2,09 -6,66 | 12,12 1,85 | 17,34 4,48 | 78,67 19,43 | 123,63 48,57 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCIERO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. Não Se Aplica p.p. | 2,01 2,01 | 14,26 14,26 | 5,16 5,16 | 11,31 11,31 | 12,27 12,27 | | |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p. | 4,31 0,78 | 19,51 5,79 | 10,30 2,50 | 23,86 4,68 | 23,92 7,85 | 73,71 17,73 | 124,67 38,14 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p. | 2,66 -0,74 | 16,48 -5,10 | 3,96 -1,36 | 9,46 -2,80 | 8,24 -2,70 | 16,49 -8,96 | 23,97 -8,93 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCIERO MULTIMERCADO Var. Não Se Aplica p.p. | 2,54 2,54 | 8,79 8,79 | 6,13 6,13 | | | | |
| TOLEDO | 1,47 | 10,26 | 3,85 | 8,34 | 13,25 | 27,32 | 42,77 |

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. | 0,51 | 2,72 | 2,01 | 4,16 | 2,80 | 6,50 | 10,11 |
| CDI | 1,22 | 10,35 | 3,70 | 7,15 | 13,30 | 25,82 | 42,74 |
| IBOVESPA | 3,40 | 21,58 | 5,32 | 12,27 | 10,94 | 25,46 | 32,90 |
| INPC + 6,00% | 1,03 | 8,22 | 2,07 | 4,62 | 11,38 | 22,86 | 36,04 |
| IPCA + 6,00% | 0,99 | 8,25 | 2,18 | 4,60 | 11,46 | 23,34 | 37,46 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

| Fundo | Aplicação | | Resgate | | Taxas | |
|---|-----------|------------|-----------|------------|--|---------------|
| | Cotização | Liquidação | Cotização | Liquidação | Performance | Administração |
| BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI | D+1 du | D+0 | D+1 du | D+5 du | | 0,08% |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI | D+0 | D+0 | D+3 du | D+3 du | | 0,30% |
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | | 0,20% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | D+0 | D+0 | D+0 | D+0 | | 0,40% |
| CAIXA BRASIL 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 | Não possui | |
| 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&FBVESPA | |
| 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 | 1,20 | 10,82 | 3,70 | 7,24 | 13,18 | 24,81 | 41,70 | 55,61 | 59,49 |
| IRF-M 1+ | 1,29 | 16,23 | 2,96 | 10,21 | 11,36 | 19,90 | 36,76 | 46,65 | 42,05 |
| IRF-M TOTAL | 1,26 | 14,36 | 3,24 | 9,30 | 12,11 | 21,58 | 38,08 | 49,14 | 47,63 |
| IMA-B 5 | 0,66 | 8,31 | 2,14 | 5,05 | 9,20 | 18,40 | 32,19 | 44,42 | 53,01 |
| IMA-B 5+ | 0,44 | 10,14 | -0,55 | 6,21 | 3,34 | 7,09 | 17,97 | 24,10 | 28,07 |
| IMA-B TOTAL | 0,54 | 9,42 | 0,57 | 5,77 | 5,89 | 11,83 | 24,18 | 33,18 | 39,45 |
| IMA-GERAL TOTAL | 1,05 | 10,97 | 2,84 | 7,22 | 11,08 | 21,07 | 36,20 | 48,79 | 52,47 |
| IDKA 2 | 0,48 | 8,50 | 2,47 | 5,23 | 9,35 | 18,16 | 31,66 | 43,39 | 52,30 |
| IDKA 20 | 0,59 | 12,31 | -2,33 | 8,86 | -2,23 | -2,04 | 6,53 | 7,58 | 9,76 |
| CDI | 1,22 | 10,35 | 3,70 | 7,15 | 13,30 | 25,82 | 42,74 | 58,29 | 63,02 |

Renda Variável

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA | 3,40 | 21,58 | 5,32 | 12,27 | 10,94 | 25,46 | 32,90 | 31,77 | 54,58 |
| IBRX 100 | 3,47 | 21,37 | 5,32 | 12,20 | 10,95 | 25,96 | 32,37 | 30,61 | 53,89 |
| IBRX 50 | 3,44 | 20,00 | 5,48 | 11,13 | 10,49 | 26,15 | 32,87 | 33,64 | 58,31 |
| SMALL CAP | 1,58 | 27,31 | 0,70 | 16,93 | 10,55 | 6,40 | 3,27 | -15,77 | -2,50 |
| Índice Consumo - ICON | 1,49 | 22,69 | 0,21 | 13,53 | 7,02 | 6,71 | -12,30 | -36,65 | -37,71 |
| Índice Dividendos - IDIV | 2,82 | 19,53 | 5,11 | 12,57 | 11,65 | 33,40 | 52,29 | 63,27 | 95,24 |

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 | 1,48 | -2,33 | 5,06 | 10,39 | 13,31 | 65,67 | 83,50 | 51,82 | 87,53 |

Investimentos Imobiliários

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IFIX | 3,25 | 15,18 | 3,03 | 8,34 | 8,57 | 11,50 | 20,02 | 32,18 | 28,43 |

Investimentos no Exterior

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| MSCI ACWI | 1,43 | 0,54 | 4,56 | 10,27 | 12,87 | 59,24 | 75,06 | 35,71 | 64,30 |

Indicadores Econômicos

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA | 0,48 | 3,64 | 0,63 | 1,57 | 5,17 | 9,83 | 15,52 | 23,80 | 36,49 |
| INPC | 0,52 | 3,62 | 0,52 | 1,59 | 5,10 | 9,40 | 14,33 | 22,55 | 35,76 |
| IGPM | 0,42 | -0,94 | 0,00 | -1,91 | 2,82 | 7,48 | 1,06 | 9,40 | 36,60 |
| SELIC | 1,22 | 10,35 | 3,70 | 7,15 | 13,30 | 25,82 | 42,74 | 58,29 | 63,02 |

Meta Atuarial

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA + 4,00% | 0,82 | 6,72 | 1,67 | 3,60 | 9,36 | 18,75 | 29,86 | 44,74 | 65,93 |
| IPCA + 5,00% | 0,91 | 7,48 | 1,92 | 4,10 | 10,41 | 21,04 | 33,63 | 50,37 | 74,03 |
| IPCA + 5,50% | 0,95 | 7,86 | 2,05 | 4,35 | 10,93 | 22,19 | 35,53 | 53,24 | 78,19 |
| IPCA + 5,89% | 0,98 | 8,16 | 2,15 | 4,54 | 11,34 | 23,09 | 37,03 | 55,51 | 81,50 |
| IPCA + 6,00% | 0,99 | 8,25 | 2,18 | 4,60 | 11,46 | 23,34 | 37,46 | 56,15 | 82,44 |
| INPC + 4,00% | 0,86 | 6,69 | 1,56 | 3,62 | 9,28 | 18,29 | 28,52 | 43,27 | 65,05 |
| INPC + 6,00% | 1,03 | 8,22 | 2,07 | 4,62 | 11,38 | 22,86 | 36,04 | 54,57 | 81,47 |

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%) | 17.437.463,80 | 6,130000 | 15.778.459,20 | 7,617800 | -1.659.004,60 |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 21.645.160,18 | 6,275000 | 19.780.575,67 | 7,617800 | -1.864.584,51 |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 1.160.564,02 | 7,370000 | 1.141.669,59 | 7,617800 | -18.894,43 |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 4.398.481,22 | 7,380000 | 4.328.307,79 | 7,617800 | -70.173,43 |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 21.089.217,83 | 6,720000 | 20.329.312,97 | 8,210000 | -759.904,86 |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 21.036.786,11 | 6,760000 | 20.298.918,86 | 8,210000 | -737.867,25 |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 10.461.964,84 | 6,460000 | 9.879.693,03 | 7,913200 | -582.271,81 |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 2.232.246,73 | 7,500000 | 2.196.433,26 | 7,913200 | -35.813,47 |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 20.365.326,73 | 7,680000 | 20.176.538,11 | 7,913200 | -188.788,62 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 17.069.896,55 | 7,720000 | 16.941.481,37 | 7,913200 | -128.415,18 |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 26.980.086,11 | 7,770000 | 26.923.743,40 | 7,810200 | -56.342,71 |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 20.208.247,53 | 7,560000 | 20.553.932,64 | 7,370000 | 345.685,11 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

| APR | Data | Ativo | Aplicação | Resgate | Quantidade | Valor Cota |
|--------------|------------|---|----------------------|---------------------|--------------------|--------------|
| 92 | 05/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 396.849,36 | 0,00 | 61.167,55698900 | 6,4879060000 |
| 93 | 05/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 7.355.055,49 | 0,00 | 1.133.656,29680800 | 6,4879060000 |
| 94 | 08/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 25.948,02 | 0,00 | 3.997,27332800 | 6,4914300000 |
| 95 | 15/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 13.324,60 | 0,00 | 2.046,94582600 | 6,5095030000 |
| 96 | 17/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 15.926,02 | 0,00 | 2.443,80828500 | 6,5168860000 |
| 97 | 19/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 39.494,42 | 0,00 | 6.054,04836900 | 6,5236380000 |
| 98 | 26/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 0,00 | 8.755.855,53 | 1.338.588,22859900 | 6,5411120000 |
| 99 | 26/09/2025 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 0,00 | 632.435,48 | 96.686,23337600 | 6,5411120000 |
| 100 | 29/09/2025 | CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA | 5.812.513,57 | 0,00 | 949.129,01919400 | 6,1240500000 |
| Total | | | 13.659.111,48 | 9.388.291,01 | | |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.882.116,03

Value-At-Risk: 0,66%

| | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | Limite ⁽⁵⁾ | CVaR ⁽³⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| Artigo 7º | 0,28 | 0,24 | 5,00 | 0,10 | -0,58 | 1,06 | 603.239.143,97 | 80,98 |
| Artigo 8º | 12,76 | 6,84 | 20,00 | 0,17 | 0,26 | 4,48 | 26.960.099,14 | 3,62 |
| Artigo 9º | 7,95 | 4,32 | 20,00 | 0,16 | 0,14 | 2,32 | 47.251.267,76 | 6,34 |
| Artigo 10º | 4,44 | 2,75 | 20,00 | 0,23 | 0,51 | 3,49 | 67.476.786,39 | 9,06 |
| TOLEDO | | 0,66 | | 0,66 | | | 744.927.297,26 | 100,00 |

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,24%

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 0,26 | 0,30 | -0,00 | 0,30 | -1,66 | 0,79 | 21.089.217,83 | 2,83 |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 0,26 | 0,30 | -0,00 | 0,30 | -1,64 | 0,80 | 21.036.786,11 | 2,82 |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 0,26 | 0,29 | -0,00 | 0,29 | -1,74 | 0,77 | 10.461.964,84 | 1,40 |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,31 | -1,41 | 0,86 | 2.232.246,73 | 0,30 |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 0,30 | 0,34 | -0,00 | 0,33 | -1,16 | 0,87 | 20.365.326,73 | 2,73 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 0,26 | 0,33 | -0,00 | 0,32 | -1,34 | 0,87 | 17.069.896,55 | 2,29 |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 0,26 | 0,33 | -0,00 | 0,32 | -1,32 | 0,88 | 26.980.086,11 | 3,62 |
| NTN-B 150535 (6,130000%) | 0,26 | 0,28 | -0,00 | 0,28 | -1,85 | 0,74 | 17.437.463,80 | 2,34 |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 0,26 | 0,29 | -0,00 | 0,29 | -1,80 | 0,76 | 21.645.160,18 | 2,91 |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,31 | -1,45 | 0,85 | 1.160.564,02 | 0,16 |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 0,34 | 0,34 | -0,00 | 0,34 | -1,09 | 0,85 | 4.398.481,22 | 0,59 |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,32 | -1,39 | 0,86 | 20.208.247,53 | 2,71 |
| Sub-total | 0,26 | 0,31 | -0,00 | | -1,52 | 0,82 | 184.085.441,65 | 24,71 |

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 | 0,18 | 0,40 | -0,00 | 0,56 | -0,35 | 1,16 | 30.927.642,04 | 4,15 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | 1,41 | 0,81 | 0,01 | 0,84 | -0,10 | 1,08 | 21.635.999,37 | 2,90 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 1,46 | 0,78 | 0,02 | 0,01 | -0,40 | 0,64 | 43.231.712,77 | 5,80 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA | 0,10 | 0,41 | 0,00 | 0,04 | -0,49 | 1,17 | 23.846.799,86 | 3,20 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 0,07 | 0,41 | 0,02 | 0,58 | -0,13 | 1,21 | 75.460.891,15 | 10,13 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 0,83 | 0,61 | 0,02 | 0,71 | 0,09 | 1,29 | 51.788.602,67 | 6,95 |
| Sub-total | 0,48 | 0,42 | 0,07 | | -0,24 | 1,11 | 246.891.647,86 | 33,14 |

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 | 0,42 | 0,03 | 0,52 | 0,47 | 1,24 | 127.556.634,56 | 17,12 |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA | 0,04 | 0,42 | 0,01 | 0,55 | 0,20 | 1,23 | 44.705.419,90 | 6,00 |
| Sub-total | 0,03 | 0,38 | 0,04 | | 0,41 | 1,23 | 172.262.054,46 | 23,12 |

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,84%

Artigo 8º I

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|--------------|------------|
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL | 18,70 | 9,60 | 0,01 | 6,47 | 0,43 | 9,33 | 1.574.494,19 | 0,21 |
| FIA CAIXA CONSUMO | 16,07 | 8,06 | 0,01 | 0,11 | 0,01 | 1,38 | 836.686,84 | 0,11 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 14,14 | 7,39 | 0,01 | 0,69 | 0,08 | 2,38 | 1.456.459,32 | 0,20 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS | 10,36 | 5,66 | 0,03 | 1,85 | 0,20 | 3,26 | 6.014.522,94 | 0,81 |
| FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR | 11,43 | 6,31 | 0,05 | 2,02 | 0,14 | 2,85 | 8.667.936,47 | 1,16 |
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 16,12 | 8,99 | 0,05 | 4,38 | 0,46 | 8,59 | 5.953.987,35 | 0,80 |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | 12,76 | 6,80 | 0,01 | 2,57 | 0,16 | 3,22 | 2.456.012,03 | 0,33 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|-------|------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| | Sub-total | 12,76 | 6,84 | 0,17 | | 0,26 | 4,48 | 26.960.099,14 | 3,62 |

| | |
|---------------------------|----------------------|
| Investimentos no Exterior | Value-At-Risk: 4,32% |
|---------------------------|----------------------|

| 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 | | 5,19 | 3,93 | 0,02 | 4,12 | -0,34 | -0,54 | 12.098.135,19 | 1,62 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE | | 9,95 | 6,08 | 0,02 | 6,01 | -0,07 | 0,49 | 6.337.314,96 | 0,85 |
| | Sub-total | 5,79 | 4,43 | 0,03 | | -0,24 | -0,19 | 18.435.450,15 | 2,47 |

| 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 | | 9,34 | 5,07 | 0,12 | 0,82 | 0,29 | 3,92 | 28.815.817,61 | 3,87 |
| | Sub-total | 9,34 | 5,07 | 0,12 | | 0,29 | 3,92 | 28.815.817,61 | 3,87 |

| | |
|----------------------------|----------------------|
| Investimentos Estruturados | Value-At-Risk: 2,75% |
|----------------------------|----------------------|

| 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 | | 7,07 | 3,98 | 0,18 | 1,14 | 0,44 | 4,31 | 39.745.861,91 | 5,34 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO | | 3,76 | 1,97 | 0,01 | 1,97 | 0,35 | 2,54 | 10.873.338,79 | 1,46 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA | | 9,04 | 4,60 | 0,02 | 1,49 | 0,16 | 2,66 | 4.964.830,28 | 0,67 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | | 2,34 | 1,57 | 0,02 | 1,57 | 0,34 | 2,01 | 11.892.755,41 | 1,60 |
| | Sub-total | 4,44 | 2,75 | 0,23 | | 0,51 | 3,49 | 67.476.786,39 | 9,06 |

(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

O u t u b r o 2 0 2 5

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 3^a 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: fim de ciclo de expansão econômica

Fim da fase de expansão econômica, com atividade nos EUA ainda resiliente, mas com mercado de trabalho esfriando e inflação pressionada por tarifas; a Área do Euro próxima de 1% de crescimento, sendo o melhor momento; e China já em moderação e deflação. Para emergentes, isso produz vetores mistos: (i) dólar mais fraco e a perspectiva de afrouxamento do Fed em 2025 são ventos favoráveis a moedas e juros locais; (ii) por outro lado, demanda externa mais fraca (China desacelerando) e fragmentação comercial pesam sobre exportações, preços de commodities e lucros. O balanço de riscos sugere que países com ancoragem fiscal e inflação em queda tendem a colher queda nos prêmios de risco e ter espaço para cortes de juros; já economias com fragilidades fiscais continuam vulneráveis a choques de fluxo e de termos de troca.

Estados Unidos: dilema da política monetária

No cenário de curto prazo segue a dicotomia de desaceleração do mercado de trabalho com atividade e inflação ainda resilientes. O desemprego subiu para 4,3% e a revisão anual da pesquisa do mercado de trabalho retirou 911 mil empregos do balanço até março, reduzindo a criação média de vagas para 74,5 mil/mês. Ainda assim, as revisões apontaram crescimento do PIB em 3,8% no 2º trimestre (variação trimestral anualizada), apoiado por consumo mais forte, e sustentando a expectativa de crescimento no 3º trimestre também robusto. Os sinais de alta frequência seguem mistos: PMIs em expansão, pedidos de seguro-desemprego perto de mínimas do ciclo, enquanto a pesquisa ADP registrou demissões líquidas em setembro (segundo mês consecutivo) e os dados de habitação dividida entre vendas de casas existentes fracas e um salto pontual em vendas de casas novas. Já a inflação acelerou entre junho e agosto (CPI e PCE em 0,4% m/m), com repasses de tarifas e aceleração da inflação de serviços; a tarifa efetiva (total arrecadado dividido pelo total importado) já supera 16%, significativamente maior que os 2% de tarifa no início do ano. Entre os riscos de curto prazo, um shutdown prolongado pode atrasar dados-chave e pesar sobre o crescimento.

Diante desse cenário, o mercado projeta dois cortes de juros no segundo semestre de 2025: a redução de 25 pontos-base feita em setembro, seguida por pausa em outubro; e novo corte de 25 pontos-base em dezembro.

Entre os riscos de curto prazo, a paralisação prolongada do governo (shutdown) pode atrasar a divulgação de dados-chave sobre a economia, como o relatório de emprego e do índice de preços ao consumidor (CPI), entre outros indicadores econômicos, além de elevar o desemprego e pesar sobre o crescimento do PIB. Desde 1980, ocorrerão 11 paralisações, incluindo a atual. Em média as paralisações não duraram mais que 5 dias, contudo a do final de 2018 e começo de 2019 durou 35 dias e afetou vários serviços públicos. Também, o tema tarifário permanece ativo, tarifas adicionais foram anunciadas para farmacêuticos, caminhões pesados, móveis, armários. E no tema imigração, uma nova taxa de US\$ 100 mil para o visto H-1B e parâmetros mais elevados de salário foram implementadas e devem ter impactos setoriais (tecnologia).

A avaliação institucional recomenda cautela. O dólar segue em trajetória de enfraquecimento frente às principais moedas, refletindo as incertezas ligadas à atuação da administração atual em múltiplas frentes: comercial, geopolítica, imigratória, fiscal e monetária.

Para monitorar: negociações sobre o teto da dívida pública (fim do shutdown), evolução da inflação (com foco na inflação de bens) e dos indicadores do mercado de trabalho e decisão monetária de outubro.

Gráfico 1: Composição da criação de emprego (em vagas)

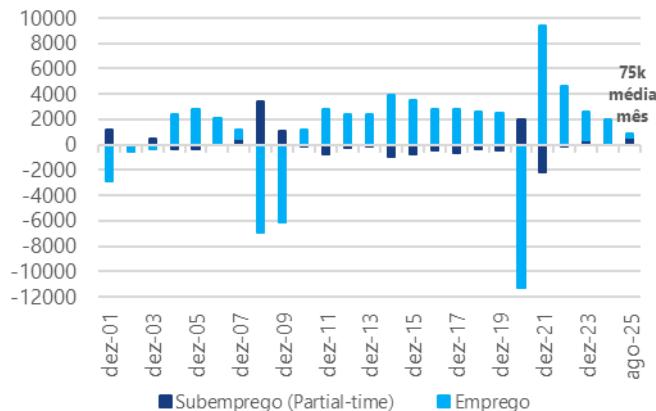


Gráfico 2: CPI Abertura (%)



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

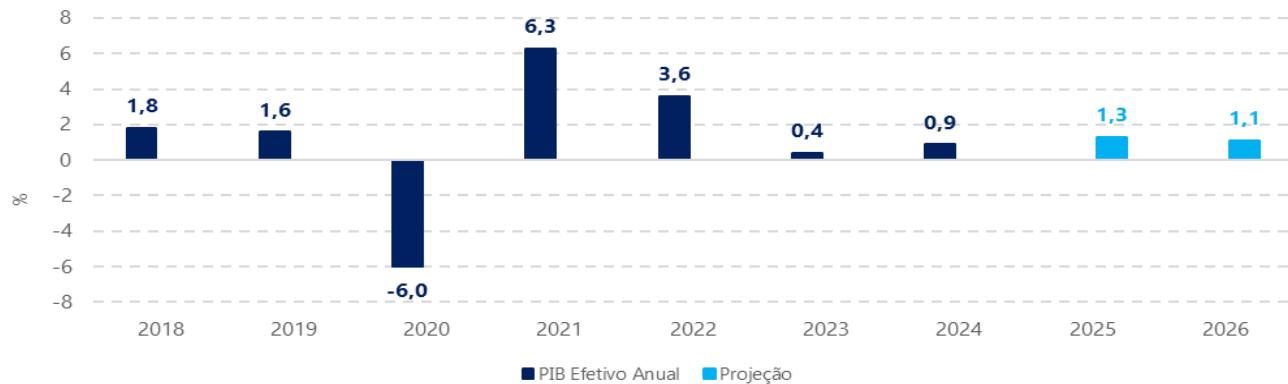
Zona do Euro: crescimento de volta a 1% no curto prazo

O Banco Central Europeu manteve a taxa de juros em 2%, reforçando na coletiva de imprensa a mensagem de que a política monetária está em "bom lugar" para equilibrar riscos de inflação e atividade. **Assim, o cenário aponta para estabilidade monetária no curto prazo, com a economia demonstrando maior resiliência frente às incertezas globais. Nesse sentido, é esperado o início do ciclo de flexibilização apenas no primeiro semestre de 2026.**

Além disso, a área do euro deve crescer em torno de 1%, aproximadamente o seu ritmo pré-pandemia, mas com uma composição distinta: Alemanha mais fraca, Espanha e outros países mais fortes. Recentemente, o crescimento da força de trabalho arrefeceu, enquanto a produtividade mostra sinais de avanço, indicando um modesto impulso cíclico à medida que a redução dos juros pelo BCE e o apoio fiscal alemão aliviam os entraves ao investimento em capital. É previsto que a maior execução dos recursos do NGEU (*NextGenerationEU*), as reformas, o aumento dos gastos com defesa, a adoção de inteligência artificial e a ainda elevada taxa de participação/fluxo migratório devam sustentar o crescimento econômico em torno de 1% até o fim de 2026.

O desafio estrutural, no entanto, é demográfico: mesmo em cenários de alta imigração, as projeções da Eurostat apontam para a redução da população em idade ativa, o que implica que a produtividade terá de assumir maior parte do ajuste para evitar uma perda de dinamismo após 2026. Em suma, o crescimento ao redor de 1% no curto prazo parece alcançável, mas a sua durabilidade dependerá da execução adequada das políticas e da elevação sustentada da produtividade.

Para monitorar: decisão do BCE em outubro e evolução da atividade.

Gráfico 3: PIB (a/a)


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

China: desaceleração econômica no 2º semestre

A China mantém a trajetória de moderação do crescimento econômico no segundo semestre. As exportações de agosto mantiveram o crescimento anual (destaque para as exportações para Europa, Japão e Ásia emergente). Mas, é projetado uma desaceleração do ritmo de crescimento devido à perda de tração externa e fragilidade doméstica. O gráfico de nowcast aponta para alta de 4,8% nos 3º e 4º trimestres (vs. 5,2% registrado no 2º trimestre). A deflação nos índices de preços ao consumidor (-0,4% a/a em agosto) e ao produtor (-2,9% a/a) permanece a principal preocupação de curto prazo: alivia custos de bens, mas reduz margens, comprime renda real e desincentiva investimento. **É estimado que a deflação pode reduzir o crescimento do PIB de 0,5% a 1,0% neste ano.** Do lado empresarial, os lucros industriais permanecem negativos a/a, porém melhor em relação ao início do verão (de -9% a/a em maio para -1,5% a/a em julho), sugerindo alguma recomposição de margens.

Mesmo assim, o PBoC (Banco Central Chinês) manteve as taxas de juros básicas (1 ano em 3,0% e 5 anos em 3,5%), priorizando apoio seletivo em vez de afrouxamento amplo. Exemplos: medidas de "*anti-involution*" (ordem na produção e menor competição predatória) procurando reverter a tendência de deflação e estímulos fiscais moderados, como a antecipação parcial da cota de títulos locais de 2026, para ativar o consumo. Essas medidas devem ajudar na manutenção do ritmo de crescimento ao redor de 5% em 2026.

Para monitorar: quarta plenária do Politburo de 20 a 23 de outubro, continuação da negociação comercial com os EUA, sinais de realocação de cadeias produtivas, novos anúncios de estímulos pelo governo e desempenho das exportações.

Gráfico 4: Nowcast do PIB


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

Brasil: autoridade monetária mantém tom duro

O Banco Central do Brasil (BCB) manteve a Selic em 15% a.a., consolidando o fim do ciclo de alta e adotando um tom duro: a atividade desacelera “como esperado”, os juros permanecerão elevados por um período prolongado e o Comitê está pronto para retomar o aperto, se necessário. Ao enquadrar a desaceleração como consistente com seu cenário-base, o Copom desestimula apostas em cortes iminentes. A política segue altamente contracionista: a taxa real ex-ante (Swap-DI de 1 ano menos a expectativa de inflação 12 meses à frente da pesquisa Focus) ao redor de 9,5% está muito acima do juro neutro estimado pelo BCB de 5%, favorecendo a desinflação.

Segundo a ata da decisão de juros e o Relatório de Política Monetária (RPM) publicados na última semana de setembro, os riscos de inflação permanecem elevados. As projeções ficaram praticamente inalteradas: IPCA em 4,8% (2025), 3,6% (2026), 3,4% (1º tri/2027), 3,2% (fim de 2027) e 3,1% (1º tri/2028). O BCB elevou o hiato do produto para 0,7% no 2º tri e 0,5% no 3º tri (compatível com inflação acima da meta) e projeta hiato negativo em 2027 (-0,5%), ajudando a convergência à meta de 3%. À frente, o Bacen projeta crescimento do PIB de 2,0% em 2025 (ante a estimativa anterior de 2,1%) e 1,5% em 2026; a combinação de desaceleração concentrada em setores menos cíclicos e mercado de trabalho ainda forte explica o hiato mais alto no curto prazo.

A desaceleração econômica já afeta setores mais sensíveis à política monetária (comércio varejista, indústria de transformação e materiais de construção civil) e deve se intensificar nos próximos meses, reforçando o processo desinflacionário. **Há a projeção de corte de 50 pontos-base em dezembro, levando a Selic a 14,5% e iniciando um ciclo gradual de flexibilização.**

No front fiscal, o governo elevou os bloqueios de despesas para R\$ 12,1 bi, realocando gastos discricionários para obrigatórios; não houve contingenciamento, com déficit primário projetado em R\$ 30,2 bilhões, piso do intervalo da meta. Contudo, aumenta a probabilidade de anúncio de contingenciamento na revisão de novembro, dada a determinação do Tribunal de Contas da União (TCU) de que o governo deve perseguir o centro da meta de primário, e não o piso. Por fim, a tramitação da isenção de IR até R\$ 5 mil/mês, com compensação via alíquota de 10% sobre

rendimentos acima de R\$ 50 mil/mês, tende a ser neutra para os mercados se aprovada como proposta, por afastar o cenário de renúncia sem compensação.

Para monitorar: votação do projeto que isenta do IRPF quem recebe até R\$ 5mil/mês a partir de 2026 no Senado, pesquisa de opinião sobre a aprovação do governo e os dados de atividade econômica.

Gráfico 5: Indústria (variação 12 meses)

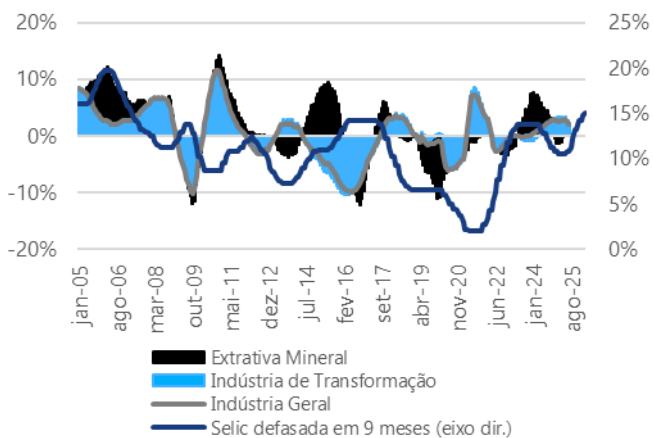


Gráfico 6: Projeção Construção Civil



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

América Latina

CHILE: o Banco Central do Chile (BCCH) manteve a taxa de juros em 4,75%, em decisão unânime, em linha com as expectativas. O comunicado destacou a incerteza externa, com foco nas medidas tarifárias dos EUA levando a mudanças nos fluxos comerciais. Além disso, indicou que o risco de maior persistência da inflação torna necessário reunir mais informações antes de avançar com o processo de redução da taxa de juros, já que, apesar da inflação cheia continuar diminuindo, o núcleo está acima do esperado. Por fim, a atividade doméstica segue alinhada ao IPOM (Relatório de Política Monetária), que em setembro destaca os impulsos do investimento e consumo privado. **Assim, devido a persistência da inflação acima da meta, é projetada a manutenção da taxa de juros em 4,75% na reunião de 28 de outubro.**

COLÔMBIA: o Banco Central (Banrep) manteve a taxa de juros em 9,25%, com quatro votos a favor, dois por corte de 50bps e um por 25bps. A decisão refletiu a alta da inflação em agosto, que passou de 4,9% a/a para 5,1% a/a, sendo segundo aumento seguido do indicador. Além disso, as expectativas de inflação vêm aumentando e agora estão 5% e 4% para 2025 e 2026 respectivamente, algo que deve preocupar o Banrep. Por fim, a economia cresceu 2,5% no segundo trimestre refletindo o bom dinamismo da demanda interna. **Assim, espera-se que a inflação mais intensa e a atividade resiliente farão com que o Banco Central mantenha a taxa de juros inalterada na reunião de 31 de outubro.**

MÉXICO: o Banco Central (Banxico) reduziu a taxa de juros em 25bps para 7,50%, em linha com as expectativas e com quatro votos a favor e um contra (um membro votou a favor da manutenção). O comunicado indicou que a decisão refletiu a combinação de apreciação do câmbio, a atividade econômica mais fraca no início do terceiro

trimestre e os possíveis impactos das mudanças em políticas econômicas globais. Além disso, foram apresentadas no comunicado as projeções de inflação até o terceiro trimestre de 2027, em que houve uma revisão para baixo da inflação cheia para o fim de 2025, alcançando 3,6% a/a (ante 3,8% a/a), e uma revisão para cima da inflação subjacente (4,0% a/a, ante 3,7% a/a). **Entretanto, a desaceleração da inflação cheia e da atividade econômica, abrem espaço para mais um corte de 25bps na reunião de 6 de novembro.**

Tabela 1: Indicadores Financeiros (setembro de 2025)

| ÍNDICES | MÊS | ANO | 12 M | 24 M | 36 M | 48 M | 60 M |
|---|--------|---------|--------|--------|---------|--------|---------|
| CDI | 1,22% | 10,35% | 13,30% | 25,82% | 42,74% | 58,29% | 63,02% |
| IMA-S | 1,24% | 10,54% | 13,52% | 26,29% | 43,59% | 59,93% | 65,08% |
| IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO) | 1,19% | 12,21% | 14,10% | 30,65% | 47,42% | 66,52% | 77,45% |
| IMA-B | 0,54% | 9,42% | 5,89% | 11,83% | 24,18% | 33,18% | 39,45% |
| IRF-M | 1,26% | 14,36% | 12,11% | 21,58% | 38,08% | 49,14% | 47,63% |
| DÓLAR | -1,99% | -14,11% | -2,38% | 6,21% | -1,63% | -2,22% | -5,71% |
| IBOVESPA (AÇÕES BRASIL) | 3,40% | 21,58% | 10,94% | 25,46% | 32,90% | 31,77% | 54,58% |
| MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS) | 1,04% | -0,24% | 12,93% | 60,32% | 78,11% | 40,06% | 71,54% |
| NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA) | 3,52% | 0,79% | 21,62% | 82,06% | 110,78% | 53,35% | 91,32% |
| S&P 500 | 1,48% | -2,33% | 13,31% | 65,67% | 83,50% | 51,82% | 87,53% |
| MSCI WORLD (Moeda original) | 3,09% | 16,15% | 15,68% | 50,94% | 81,06% | 43,24% | 81,93% |
| NASDAQ (Moeda original) | 5,61% | 17,34% | 24,58% | 71,42% | 114,27% | 56,83% | 102,91% |
| S&P 500 (Moeda original) | 3,53% | 13,72% | 16,07% | 55,98% | 86,54% | 55,27% | 98,88% |

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 SETEMBRO DE 2025

Anexo 10

Página: 1

| CÓDIGO | ESPECIFICAÇÃO | PREVISÃO | ARRECADAÇÃO | PARA MAIS | PARA MENOS |
|--------|--|----------------|----------------|---------------|---------------|
| 12 | CONTRIBUIÇÕES | 36.519.432,36 | 23.770.012,01 | 0,00 | 12.749.420,35 |
| 13 | RECEITA PATRIMONIAL | 63.000.000,00 | 75.883.957,19 | 12.883.957,19 | 0,00 |
| 19 | OUTRAS RECEITAS CORRENTES | 5.400.000,00 | 9.915.511,37 | 4.515.511,37 | 0,00 |
| 72 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL | 52.117.979,55 | 33.649.131,22 | 0,00 | 18.468.848,33 |
| 79 | APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO | 57.388.629,15 | 52.332.340,42 | 0,00 | 5.056.288,73 |
| | | | | | |
| TOTAL | | | | | |
| | | 214.426.041,06 | 195.550.952,21 | 17.399.468,56 | 36.274.557,41 |



COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO - PR

JANEIRO A SETEMBRO 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 | 22.156.887,66 | 0,00 | 11.986.632,04 |
| 1.2.1.5.01.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA | 595.000,00 | 273.027,06 | 0,00 | 321.972,94 |
| 1.2.1.5.01.1.03.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO | 3.300,00 | 3.016,95 | 0,00 | 283,05 |
| 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 | 1.323.673,77 | 0,00 | 435.434,77 |
| 1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL | 15.137,45 | 13.406,57 | 0,00 | 1.730,88 |
| 1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE | 30.000.000,00 | 41.079.660,27 | 11.079.660,27 | 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 | 13.011.001,91 | 0,00 | 2.988.998,09 |
| 1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL - | 5.000.000,00 | 12.587.124,58 | 7.587.124,58 | 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 | 2.154.161,01 | 154.161,01 | 0,00 |
| 1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS -INVESTIMENTOS - | 10.000.000,00 | 5.848.445,26 | 0,00 | 4.151.554,74 |
| 1.3.2.1.04.0.1.06.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS - | 0,00 | 1.203.564,16 | 1.203.564,16 | 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 | 8.379.137,55 | 3.379.137,55 | 0,00 |
| 1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00 | COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO | 0,00 | 50.369,25 | 50.369,25 | 0,00 |
| 1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00 | COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO | 0,00 | 44.626,38 | 44.626,38 | 0,00 |
| 1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00 | CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS | 200.000,00 | 309.721,07 | 109.721,07 | 0,00 |
| 1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS | 100.000,00 | 1.119.367,87 | 1.019.367,87 | 0,00 |
| 7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA | 51.215.379,55 | 33.235.065,28 | 0,00 | 17.980.314,27 |
| 7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA | 892.500,00 | 409.540,49 | 0,00 | 482.959,51 |
| 7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO | 5.000,00 | 4.525,45 | 0,00 | 474,55 |
| 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 | 51.727.269,21 | 0,00 | 4.681.359,94 |
| 7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00 | APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA | 980.000,00 | 605.071,21 | 0,00 | 374.928,79 |
| | | TOTAL | 214.426.041,06 | 195.550.952,21 | 17.399.468,56 |
| | | | | | 36.274.557,41 |

Conjunto de informações em tempo real, atualizados até 15/10/2025 07:48



COMPARATIVO DA DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA - ANEXO 11

Exercício 2025

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Setembro

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 | 88.974.010,12 | 125.952.030,94 |
| 01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV | | 80.102.000,00 | 0,00 | 80.102.000,00 | 65.828,08 | 80.036.171,92 |
| 09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - | | 100.000,00 | 0,00 | 100.000,00 | 65.828,08 | 34.171,92 |
| 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 | 60.495,00 | 20.805,00 |
| 00000 | 3.3.90.39.48.00 SERVIÇOS DE SELEÇÃO E TREINAMENTO | | | | 21.829,00 | |
| 00000 | 3.3.90.39.05.00 SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS | | | | 31.491,00 | |
| 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 | 5.333,08 | 11.366,92 |
| 00000 | 3.3.90.40.57.00 SERVIÇOS DE PROCESSAMENTO DE DADOS | | | | 5.333,08 | |
| 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 | 88.908.182,04 | 45.915.859,02 |
| 09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE | | 4.120.000,00 | 0,00 | 4.120.000,00 | 1.255.652,17 | 2.864.347,83 |
| 00080 00040 | 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E | 4.000.000,00 | 0,00 | 4.000.000,00 | 1.255.652,17 | 2.744.347,83 |
| 00000 | 3.1.90.01.01.02 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo | | | | 1.201.591,03 | |
| 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 | 87.652.529,87 | 43.051.511,19 |
| 00110 00040 | 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E | 96.826.041,06 | 0,00 | 96.826.041,06 | 63.995.231,78 | 32.830.809,28 |
| 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 | | | | 3.519.836,45 | |
| 00120 00551 | 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E | 22.478.000,00 | 0,00 | 22.478.000,00 | 17.783.311,24 | 4.694.688,76 |
| 00000 | 3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo | | | | 17.783.311,24 | |
| 00130 00040 | 3.1.90.03.00.00 PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR | 10.000.000,00 | 0,00 | 10.000.000,00 | 5.378.789,12 | 4.621.210,88 |
| 00000 | 3.1.90.03.01.01 PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo | | | | 5.151.416,82 | |
| 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 | 495.197,73 | 404.802,27 |
| 00000 | 3.3.90.86.01.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS | | | | 454.746,16 | |
| 00000 | 3.3.90.86.02.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS | | | | 40.451,57 | |
| 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 | 88.974.010,12 | 125.952.030,94 |

Conjunto de informações em tempo real, atualizados até 15/10/2025 07:50



FAPES - TOLEDOPREV

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO

DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA

2025

PERÍODO: SETEMBRO A SETEMBRO

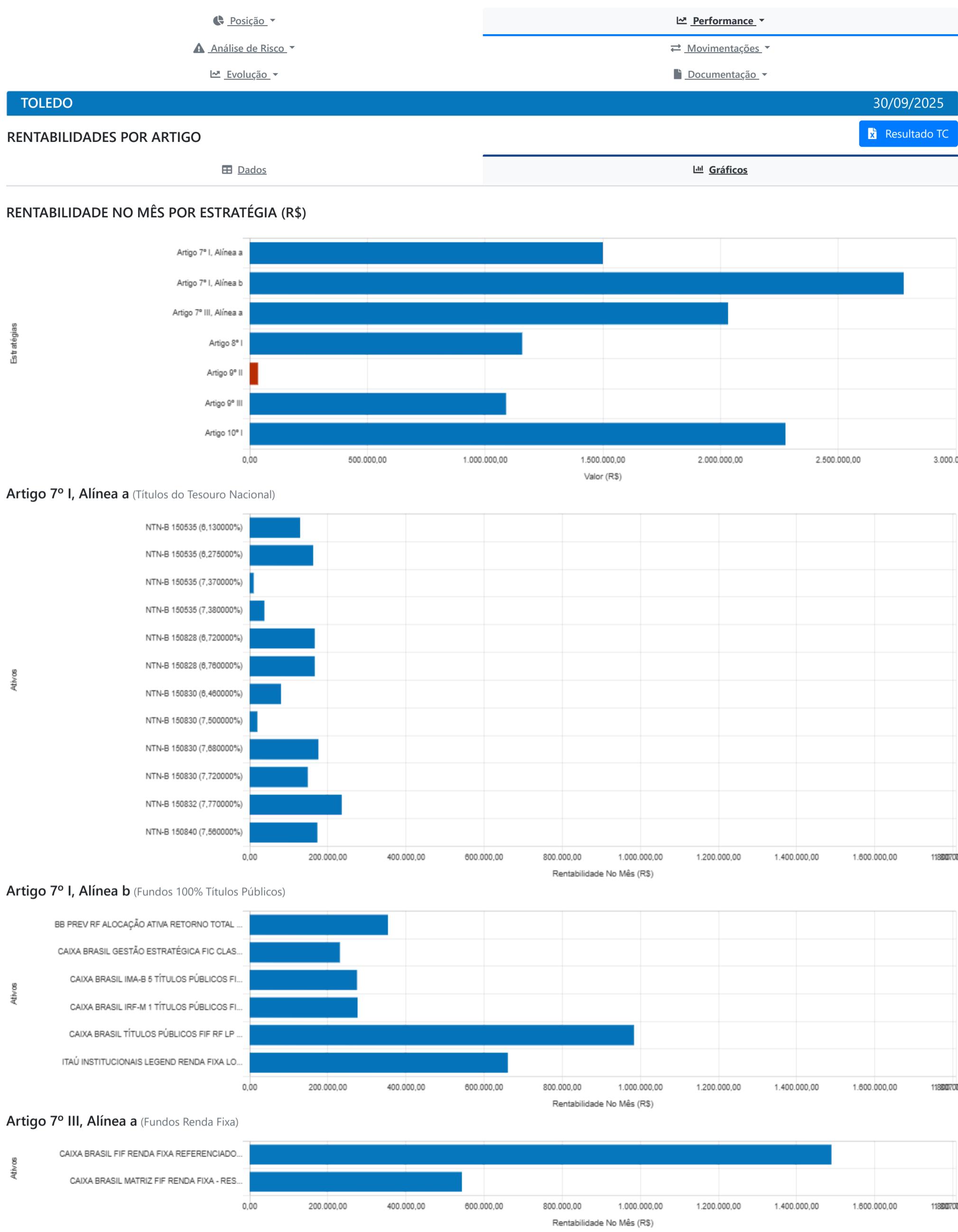
DATA EMISSÃO: 07/10/2025

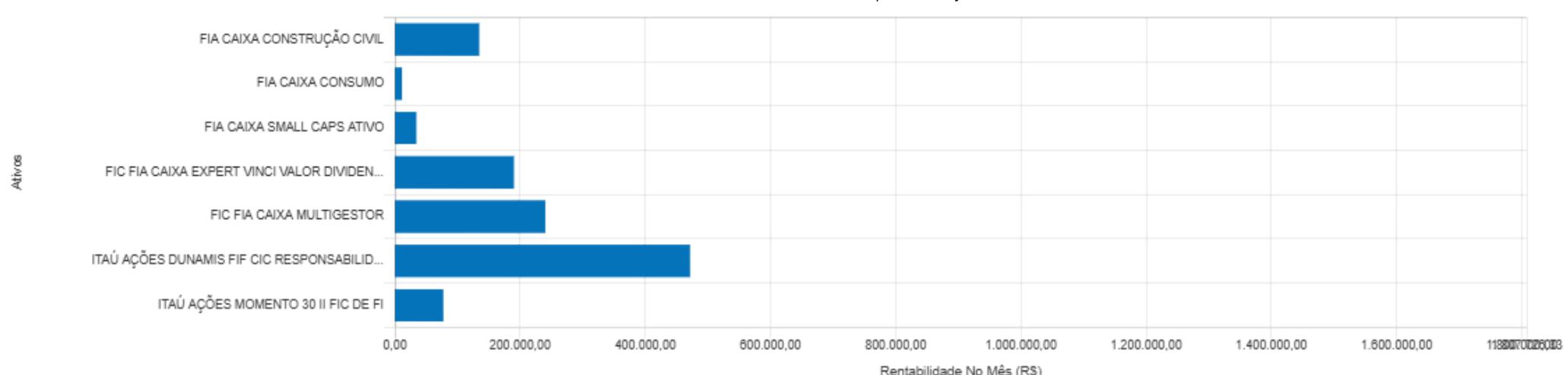
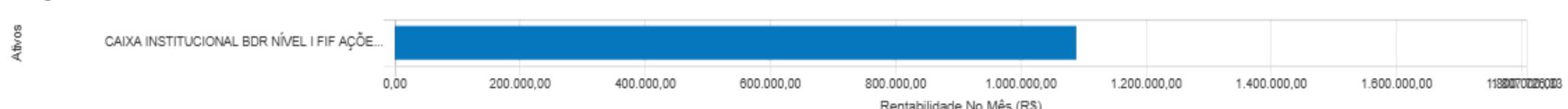
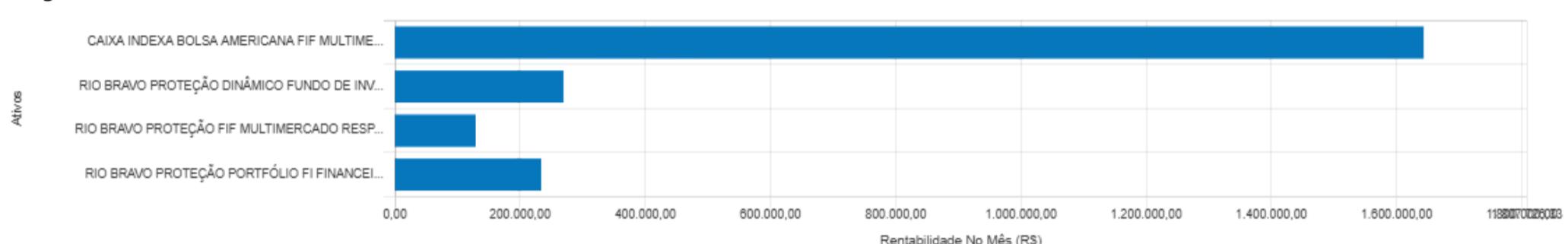
Página: 1

| DESCRÍÇÃO | Exercício Atual | Exercício Anterior |
|--|-----------------|--------------------|
| FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES | | |
| INGRESSOS | 27.516.413,24 | 240.495.419,13 |
| RECEITAS DERIVADAS | 7.534.473,04 | 83.019.157,23 |
| Receita Tributária | 0,00 | 0,00 |
| Receita de Contribuições | 7.534.473,04 | 83.019.157,23 |
| Outras Receitas Derivadas | 0,00 | 0,00 |
| RECEITAS ORIGINÁRIAS | 17.281.751,55 | 127.283.417,11 |
| Receita Patrimonial | 10.793.461,91 | 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 | 6.488.289,64 | 64.396.523,84 |
| Remuneração das Disponibilidades | 0,00 | 0,00 |
| TRANSFERÊNCIAS | 2.700.188,65 | 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 | 8.426,33 | 67.912,70 |
| Recebimentos Extraorçamentários | 2.691.762,32 | 30.124.932,09 |
| DESEMBOLSOS | 12.449.381,90 | 146.618.883,58 |
| PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO | 9.624.597,59 | 112.491.201,57 |
| PREVIDÊNCIA SOCIAL | 9.624.597,59 | 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 | 2.824.784,31 | 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 | 132.027,02 | 371.805,39 |
| Transferências Financeiras Concedidas | 0,00 | 0,00 |
| Pagamentos Extraorçamentários | 2.692.757,29 | 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 | 15.067.031,34 | 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 | 15.067.031,34 | 93.876.535,55 |
| CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL 31/08/2025 | 730.231.457,38 | 552.373.295,03 |
| CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL 30/09/2025 | 745.298.488,72 | 646.249.830,58 |



**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

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 | 1,47 | | | | 10,26 |
| INPC + 5,11% | 0,44 | 1,88 | 0,89 | 0,88 | 0,77 | 0,63 | 0,67 | 0,21 | 0,96 | | | | 7,54 |
| p.p. indexador | 0,68 | -1,42 | -0,70 | 0,30 | 1,03 | 0,66 | 0,46 | 1,00 | 0,51 | | | | 2,72 |
| 2024 | 0,50 | 1,15 | 0,79 | -0,03 | 0,91 | 1,29 | 1,13 | 1,27 | 0,36 | 0,97 | 1,37 | 0,34 | 10,53 |
| INPC + 4,90% | 0,99 | 1,17 | 0,57 | 0,79 | 0,86 | 0,63 | 0,70 | 0,28 | 0,88 | 1,05 | 0,69 | 0,88 | 9,92 |
| p.p. indexador | -0,49 | -0,02 | 0,22 | -0,82 | 0,05 | 0,66 | 0,44 | 0,99 | -0,52 | -0,08 | 0,68 | -0,54 | 0,61 |
| 2023 | 1,53 | 0,31 | 1,34 | 0,93 | 1,82 | 1,89 | 1,31 | 0,27 | -0,00 | 0,06 | 2,52 | 1,84 | 14,69 |
| INPC + 4,89% | 0,88 | 1,11 | 1,08 | 0,87 | 0,78 | 0,30 | 0,31 | 0,64 | 0,49 | 0,52 | 0,48 | 0,93 | 8,72 |
| p.p. indexador | 0,65 | -0,80 | 0,26 | 0,06 | 1,04 | 1,59 | 1,00 | -0,37 | -0,49 | -0,46 | 2,04 | 0,91 | 5,98 |
| 2022 | -0,80 | -0,15 | 1,83 | -0,96 | 0,47 | -0,80 | 1,51 | 0,85 | 0,07 | 1,78 | 0,07 | 0,29 | 4,18 |
| INPC + 4,90% | 1,07 | 1,36 | 2,14 | 1,41 | 0,87 | 1,02 | -0,20 | 0,13 | 0,08 | 0,85 | 0,76 | 1,11 | 11,10 |
| p.p. indexador | -1,87 | -1,51 | -0,30 | -2,36 | -0,40 | -1,82 | 1,71 | 0,73 | -0,01 | 0,93 | -0,69 | -0,83 | -6,92 |
| 2021 | -0,35 | -0,77 | 0,32 | 0,99 | 0,81 | 0,33 | -0,23 | -0,33 | -0,71 | -0,46 | 0,91 | 1,12 | 1,62 |
| INPC + 5,42% | 0,69 | 1,20 | 1,35 | 0,80 | 1,41 | 1,04 | 1,49 | 1,35 | 1,65 | 1,58 | 1,26 | 1,22 | 16,11 |
| p.p. indexador | -1,04 | -1,97 | -1,02 | 0,19 | -0,60 | -0,72 | -1,71 | -1,67 | -2,36 | -2,04 | -0,35 | -0,10 | -14,48 |
| 2020 | 0,52 | -0,14 | -3,86 | 1,35 | 1,57 | 1,44 | 1,98 | -0,63 | -0,87 | -0,13 | 1,81 | 2,48 | 5,48 |
| INPC + 5,87% | 0,69 | 0,58 | 0,68 | 0,22 | 0,20 | 0,78 | 0,96 | 0,84 | 1,35 | 1,37 | 1,41 | 1,97 | 11,61 |
| p.p. indexador | -0,17 | -0,72 | -4,54 | 1,12 | 1,37 | 0,66 | 1,02 | -1,47 | -2,22 | -1,50 | 0,40 | 0,51 | -6,13 |

Performance Sobre a Meta Atuarial

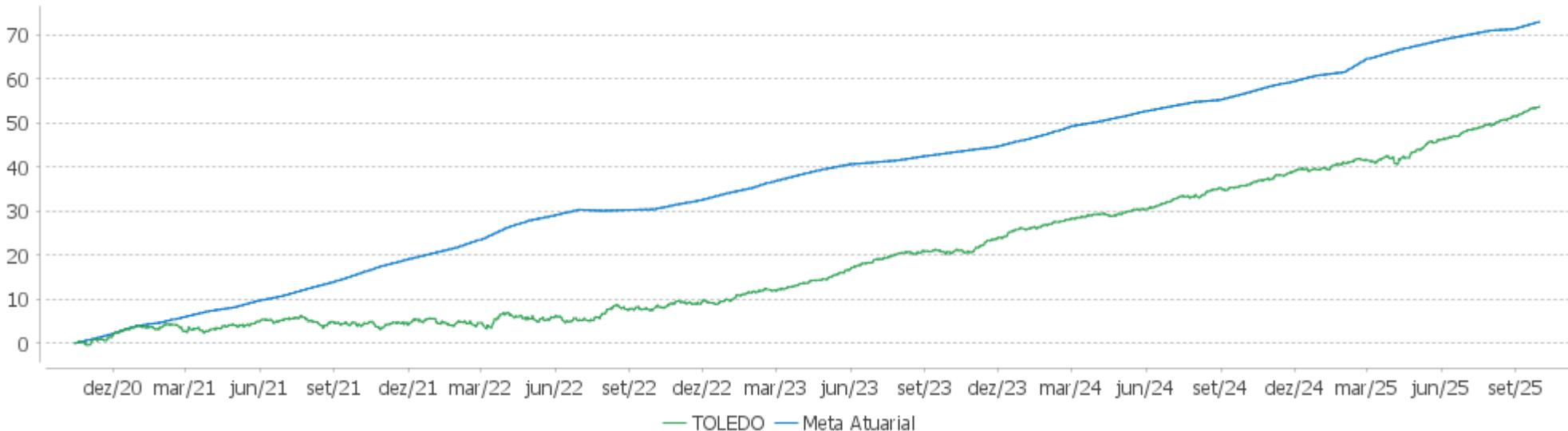
| | Quantidade | Perc. (%) |
|---------------------------------|---------------|-----------|
| Meses acima - Meta Atuarial | 31 | 44,93 |
| Meses abaixo - Meta Atuarial | 38 | 55,07 |
| | Rentabilidade | Mês |
| Maior rentabilidade da Carteira | 2,52 | 2023-11 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -3,86 | 2020-03 |

Relatório

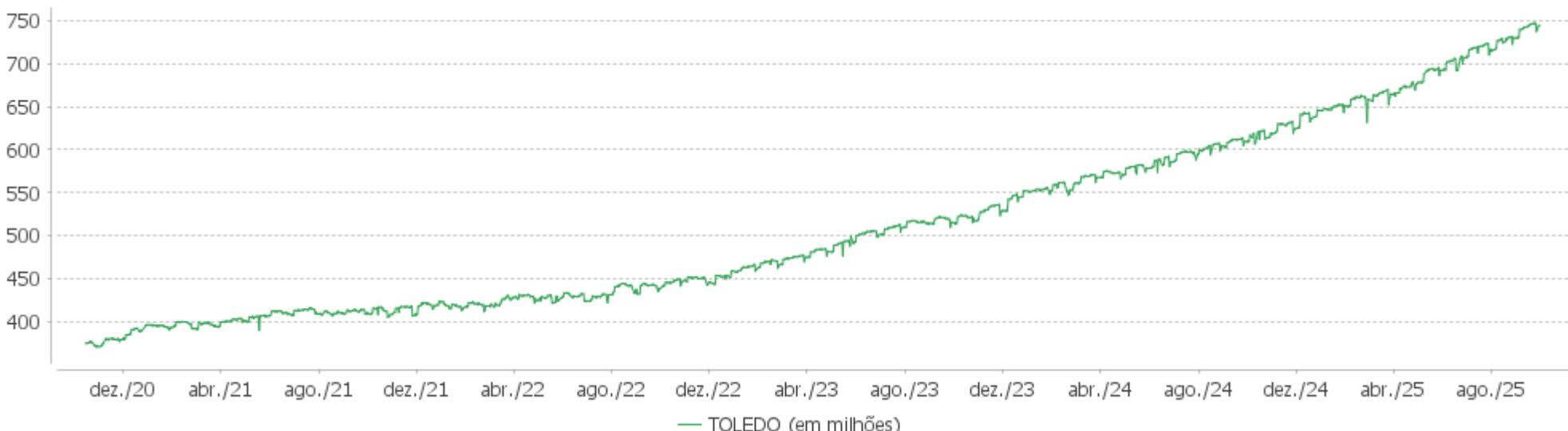
| Período | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| 03 meses | 3,85 | 1,84 | 2,01 | 1,21 |
| 06 meses | 8,34 | 4,17 | 4,16 | 2,27 |
| 12 meses | 13,25 | 10,39 | 2,86 | 2,10 |
| 24 meses | 27,32 | 20,51 | 6,81 | 1,92 |
| 36 meses | 42,77 | 32,05 | 10,72 | 1,99 |
| 48 meses | 47,92 | 48,67 | -0,75 | 2,65 |
| 60 meses | 54,20 | 73,77 | -19,57 | 2,79 |
| Desde 31/12/2019 | 56,09 | 85,03 | -28,94 | 4,01 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

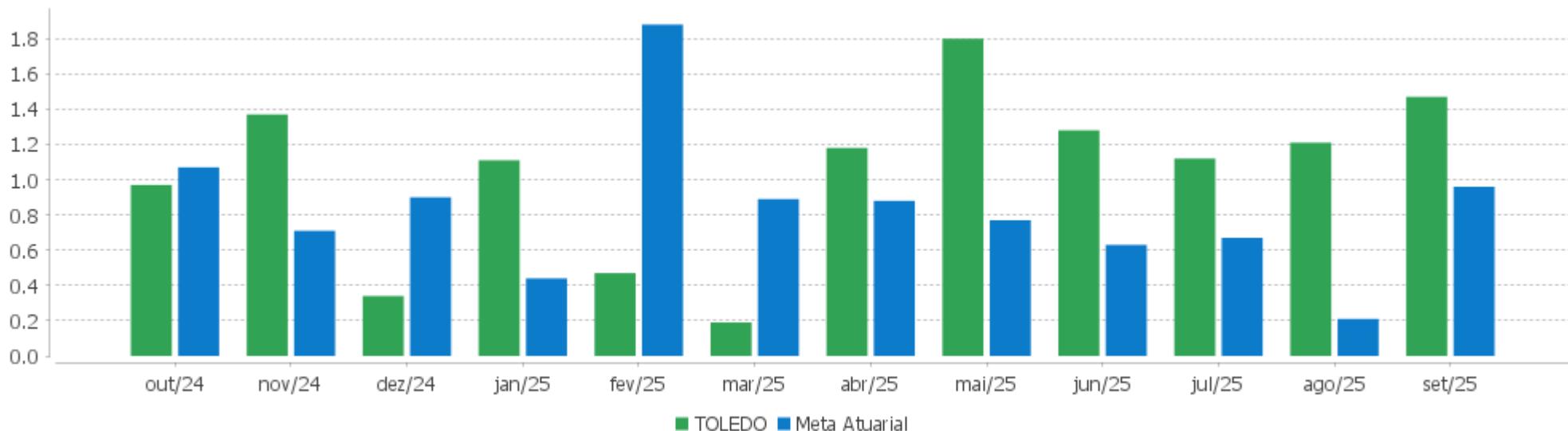


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

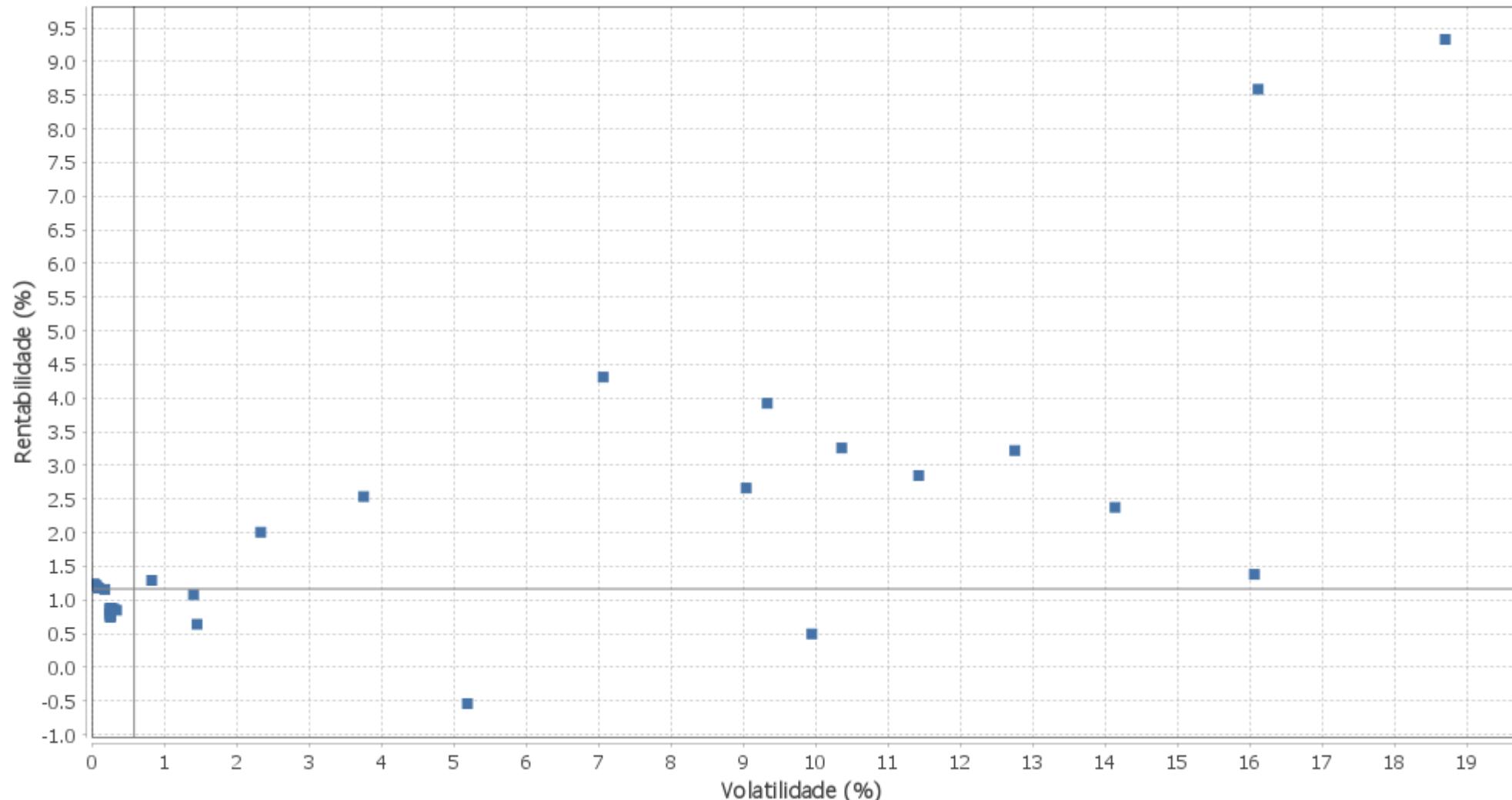
Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



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\$): 4.882.116,03

Value-At-Risk: 0,66%

| | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | Limite ⁽⁵⁾ | CVaR ⁽³⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| Artigo 7º | 0,28 | 0,24 | 5,00 | 0,10 | -0,58 | 1,06 | 603.239.143,97 | 80,98 |
| Artigo 8º | 12,76 | 6,84 | 20,00 | 0,17 | 0,26 | 4,48 | 26.960.099,14 | 3,62 |
| Artigo 9º | 7,95 | 4,32 | 20,00 | 0,16 | 0,14 | 2,32 | 47.251.267,76 | 6,34 |
| Artigo 10º | 4,44 | 2,75 | 20,00 | 0,23 | 0,51 | 3,49 | 67.476.786,39 | 9,06 |
| TOLEDO | 0,89 | 0,66 | | 0,66 | 0,28 | 1,47 | 744.927.297,26 | 100,00 |

| Renda Fixa | Value-At-Risk: 0,24% |
|------------|----------------------|
|------------|----------------------|

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 0,26 | 0,30 | -0,00 | 0,30 | -1,66 | 0,79 | 21.089.217,83 | 2,83 |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 0,26 | 0,30 | -0,00 | 0,30 | -1,64 | 0,80 | 21.036.786,11 | 2,82 |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 0,26 | 0,29 | -0,00 | 0,29 | -1,74 | 0,77 | 10.461.964,84 | 1,40 |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,31 | -1,41 | 0,86 | 2.232.246,73 | 0,30 |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 0,30 | 0,34 | -0,00 | 0,33 | -1,16 | 0,87 | 20.365.326,73 | 2,73 |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 0,26 | 0,33 | -0,00 | 0,32 | -1,34 | 0,87 | 17.069.896,55 | 2,29 |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 0,26 | 0,33 | -0,00 | 0,32 | -1,32 | 0,88 | 26.980.086,11 | 3,62 |
| NTN-B 150535 (6,130000%) | 0,26 | 0,28 | -0,00 | 0,28 | -1,85 | 0,74 | 17.437.463,80 | 2,34 |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 0,26 | 0,29 | -0,00 | 0,29 | -1,80 | 0,76 | 21.645.160,18 | 2,91 |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,31 | -1,45 | 0,85 | 1.160.564,02 | 0,16 |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 0,34 | 0,34 | -0,00 | 0,34 | -1,09 | 0,85 | 4.398.481,22 | 0,59 |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 0,26 | 0,32 | -0,00 | 0,32 | -1,39 | 0,86 | 20.208.247,53 | 2,71 |
| Sub-total | 0,26 | 0,31 | -0,00 | | -1,52 | 0,82 | 184.085.441,65 | 24,71 |

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 | 0,18 | 0,40 | -0,00 | 0,56 | -0,35 | 1,16 | 30.927.642,04 | 4,15 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA | 1,41 | 0,81 | 0,01 | 0,84 | -0,10 | 1,08 | 21.635.999,37 | 2,90 |

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|---|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|-------------|-----------------------|--------------|
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 1,46 | 0,78 | 0,02 | 0,01 | -0,40 | 0,64 | 43.231.712,77 | 5,80 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA | 0,10 | 0,41 | 0,00 | 0,04 | -0,49 | 1,17 | 23.846.799,86 | 3,20 |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA | 0,07 | 0,41 | 0,02 | 0,58 | -0,13 | 1,21 | 75.460.891,15 | 10,13 |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 0,83 | 0,61 | 0,02 | 0,71 | 0,09 | 1,29 | 51.788.602,67 | 6,95 |
| Sub-total | 0,48 | 0,42 | 0,07 | | -0,24 | 1,11 | 246.891.647,86 | 33,14 |

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 | 0,42 | 0,03 | 0,52 | 0,47 | 1,24 | 127.556.634,56 | 17,12 |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA | 0,04 | 0,42 | 0,01 | 0,55 | 0,20 | 1,23 | 44.705.419,90 | 6,00 |
| Sub-total | 0,03 | 0,38 | 0,04 | | 0,41 | 1,23 | 172.262.054,46 | 23,12 |

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,84%

Artigo 8º I

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------|
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL | 18,70 | 9,60 | 0,01 | 6,47 | 0,43 | 9,33 | 1.574.494,19 | 0,21 |
| FIA CAIXA CONSUMO | 16,07 | 8,06 | 0,01 | 0,11 | 0,01 | 1,38 | 836.686,84 | 0,11 |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO | 14,14 | 7,39 | 0,01 | 0,69 | 0,08 | 2,38 | 1.456.459,32 | 0,20 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS | 10,36 | 5,66 | 0,03 | 1,85 | 0,20 | 3,26 | 6.014.522,94 | 0,81 |
| FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR | 11,43 | 6,31 | 0,05 | 2,02 | 0,14 | 2,85 | 8.667.936,47 | 1,16 |
| ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 16,12 | 8,99 | 0,05 | 4,38 | 0,46 | 8,59 | 5.953.987,35 | 0,80 |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | 12,76 | 6,80 | 0,01 | 2,57 | 0,16 | 3,22 | 2.456.012,03 | 0,33 |
| Sub-total | 12,76 | 6,84 | 0,17 | | 0,26 | 4,48 | 26.960.099,14 | 3,62 |

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 4,32%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 9º II

| Ativo | Volatilidade ⁽¹⁾ | VaR ⁽²⁾ | CVaR ⁽³⁾ | BVaR ⁽⁴⁾ | Sharpe | Rent. | Valor(R\$) | % Carteira |
|--|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------|--------------|----------------------|-------------|
| BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI | 5,19 | 3,93 | 0,02 | 4,12 | -0,34 | -0,54 | 12.098.135,19 | 1,62 |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE | 9,95 | 6,08 | 0,02 | 6,01 | -0,07 | 0,49 | 6.337.314,96 | 0,85 |
| Sub-total | 5,79 | 4,43 | 0,03 | | -0,24 | -0,19 | 18.435.450,15 | 2,47 |

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 | 9,34 | 5,07 | 0,12 | 0,82 | 0,29 | 3,92 | 28.815.817,61 | 3,87 |
| Sub-total | 9,34 | 5,07 | 0,12 | | 0,29 | 3,92 | 28.815.817,61 | 3,87 |

Investimentos Estruturados**Value-At-Risk: 2,75%**

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 | 7,07 | 3,98 | 0,18 | 1,14 | 0,44 | 4,31 | 39.745.861,91 | 5,34 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO | 3,76 | 1,97 | 0,01 | 1,97 | 0,35 | 2,54 | 10.873.338,79 | 1,46 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA | 9,04 | 4,60 | 0,02 | 1,49 | 0,16 | 2,66 | 4.964.830,28 | 0,67 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 2,34 | 1,57 | 0,02 | 1,57 | 0,34 | 2,01 | 11.892.755,41 | 1,60 |
| Sub-total | 4,44 | 2,75 | 0,23 | | 0,51 | 3,49 | 67.476.786,39 | 9,06 |

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

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

(5) Limite Política de Investimentos (%)

| TERMO DE ANÁLISE E ATESTADO DE CREDENCIAMENTO DO ADMINISTRADOR OU GESTOR DE FUNDOS DE INVESTIMENTO | | | | | |
|--|---|--|--|------------|--|
| Número do Termo de Análise de Credenciamento Número do Processo (Nº protocolo ou processo) | 011/2025 PROTOCOLO 49520/2025 - SEI 01.06.006846/2025-31 | | | | |
| I - DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS | | | | | |
| Ente Federativo | MUNICÍPIO DE TOLEDO | CNPJ | 76.205.806/0001-88 | | |
| Unidade Gestora do RPPS | Fundo de Aposentadoria e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (FAPES/Toledoprev) | CNPJ | 08.885.045/0001-00 | | |
| II - DA INSTITUIÇÃO A SER CREDENCIADA | | | | | |
| Razão Social | ITAU UNIBANCO S.A. | CNPJ | 60.701.190/0001-04 | | |
| Endereço | PRACA ALFREDO EGYDIO DE SOUZA ARANHA, 100. - PO. JABAQUARA, SAO PAULO/SP | Data Constituição | Data da constituição do Itaú: | | |
| E-mail (s) | atendimentoasset@itau-unibanco.com.br | Telefone (s) | | | |
| Data do registro na CVM | 19/09/1989 | Categoria(s) | | | |
| Data do registro no BACEN | | Categoria(s) | | | |
| Principais contatos com RPPS | | Cargo | E-mail | Telefone | |
| HEDERSON MARCIO CANTOS | | GERENTE DE INVESTIMENTOS PODER PÚBLICO | mario.cantos@itau-unibanco.com.br | | |
| JULIO MEDEIROS | | GERENTE DE INVESTIMENTOS PODER PÚBLICO | julio.medeiros-lima@itau-unibanco.com.br | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| A instituição atende ao previsto nos incisos I e II do § 2º art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021? | Sim | X | Não | | |
| A instituição está livre de registros de suspensão ou de inabilitação na CVM ou outro órgão competente? | Sim | X | Não | | |
| A instituição detém elevado padrão ético de conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e não possui restrições que, a critério da CVM, do Banco Central do Brasil ou de outros órgãos competentes, desaconselhem um relacionamento seguro? | Sim | X | Não | | |
| Os profissionais diretamente relacionados à gestão de ativos de terceiros da instituição possuem experiência mínima de 5 (cinco) anos na atividade? | Sim | X | Não | | |
| A instituição e seus principais controladores possuem adequado histórico de atuação no mercado financeiro? | Sim | X | Não | | |
| Em caso de Administrador de fundo de investimento, este detém no máximo 50% (cinquenta por cento) dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social? | Sim | X | Não | | |
| III - DAS CLASSES DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM QUE A INSTITUIÇÃO ESTÁ SENDO CREDENCIADA: | | | | | |
| X | Art. 79, I, "b" | | Art. 82, II | | |
| | Art. 79, I,"c" | | Art. 98, I | | |
| | Art. 79, III,"a" | | Art. 99, II | | |
| | Art. 79, III,"b" | | Art. 99, III | | |
| | Art. 79, IV | | Art. 10, I | | |
| | Art. 79, V,"a" | | Art. 10, II | | |
| | Art. 79, V,"b" | | Art. 10, III | | |
| | Art. 79, V,"c" | | Art. 11 | | |
| X | Art. 89, I | | | | |
| IV - FUNDOS ADMINISTRADOS/GERIDOS PELA INSTITUIÇÃO PARA FUTURA DECISÃO DE INVESTIMENTOS: | | | | | |
| ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 29.241.799/0001-90 | | | 11/10/2025 | |
| ITAU AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 24.571.992/0001-75 | | | 11/10/2025 | |
| ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI | 42.318.981/0007-60 | | | 11/10/2025 | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| | | | | | |
| V - DA ANÁLISE DA INSTITUIÇÃO OBJETO DE CREDENCIAMENTO | | | | | |
| Estrutura da Instituição | Com objetivo de garantir a total segregação entre a área de gestão de recursos, a prestadora de serviços é separada estruturalmente. O Itaú Unibanco possui em seu grupo uma empresa que oferece serviços relacionados ao mercado de capitais (controles internos, precificação de ativos, cálculo de cotas, conciliação de ativos em custódia). | | | | |
| Segregação de Atividades | O Itaú Unibanco possui Política de Segregação de atividades (sigla interna PR-71), atualizada anualmente, que define os Princípios, Diretrizes e Gestão de Segregação adotados pela Diretoria Geral de Atacado (DGA) do Itaú Unibanco S.A. Com objetivo de garantir a total segregação entre a área de gestão de recursos, a prestadora de serviços é separada estruturalmente. O Itaú Unibanco possui em seu grupo uma empresa que oferece serviços relacionados ao mercado de capitais (controles internos, precificação de ativos, cálculo de cotas, conciliação de ativos em custódia). | | | | |
| Qualificação do corpo técnico | Todos os envolvidos no processo de gestão, administração e distribuição possuem as certificações necessárias para exercer as funções e histórico profissional. | | | | |
| Histórico e experiência de atuação | O Itaú Unibanco possui recursos humanos e computacionais adequados e suficientes ao desempenho das atividades de administração fiduciária, gestão de carteiras de valores mobiliários e distribuição de fundos próprios. Relativamente aos recursos humanos, com o início da migração da atividade de administração de | | | | |
| Principais Categories e Fundos ofertados | O Itaú Unibanco realiza a administração de fundos de diversas categorias, dentre elas: Multimercados, Renda Fixa, Renda Variável, Previdência, Crédito entre outros. | | | | |
| Verificação de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselham um relacionamento seguro | O Itaú Unibanco mantém uma estrutura nas quais as atividades de supervisão e controle estão claramente definidas e integralmente segregadas da tesouraria e de outras áreas que possam representar conflito de interesses, propiciando-lhes uma adequada independência. As responsabilidades sobre cada aspecto do negócio estão claramente definidas pela: | | | | |
| Regularidade Fiscal e Previdenciária | Informações relacionadas a regularidade fiscal e previdenciária estão disponíveis no site: https://www.itauassetmanagement.com.br/plataformas-institucional/rpps/documentos | | | | |
| Volume de recursos sob administração/gestão | A empresa tem volume R\$ 1.046.082.809.977,88 sob sua administração. | | | | |
| Avaliação da rentabilidade dos fundos sob sua administração/gestão | As informações referentes a rentabilidade dos fundos estão disponíveis em: https://www.itauassetmanagement.com.br/ | | | | |
| Embasamento em formulários de diligência previstos em códigos de autorregulação relativos à administração de recursos de terceiros | O Itaú Unibanco é signatário do Código de Administração de Recursos de Terceiros Código de Distribuição de Produtos de Investimento da ANBIMA. (Fonte: ANBIMA) | | | | |

| | | | | | | |
|---|--|--------------|--------------------------|--|--|--|
| Outros critérios de análise | Mais informações disponíveis em: https://www.itau.com.br/investimentos/fundos/informacoes-cotistas | | | | | |
| VI - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO: | | | | | | |
| Aprovamos a presente atualização e renovação do credenciamento do Itaú Unibanco S.A, em consonância com o disposto nos incisos I e II do § 2º ou § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021, c/c inciso II do Art. 106 da Portaria MTP nº 1.467/2022. | | | | | | |
| Local: | Toledo PR | Data | 11/10/2025 | | | |
| VIII - RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO: | | Cargo | Assinatura | | | |
| JALDIR ANHOLETO | Presidente do Conselho Fiscal | | Assinado eletronicamente | | | |
| LEANDRO MARCELO LUDVIG | Presidente do Conselho de Administração | | Assinado eletronicamente | | | |
| ROSÂNGELA DE FARIAS CORDEIRO | Membro do Comitê de Investimentos | | Assinado eletronicamente | | | |
| TATIANE MENDES BERTO DA SILVA | Membro do Comitê de Investimentos | | Assinado eletronicamente | | | |
| ROSELI FABRIS DALLA COSTA | Coordenadora do TOLEDOPREV | | Assinado eletronicamente | | | |



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Gestora(a) de Investimentos do COINV**, em 17/10/2025, às 07:44, 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 17/10/2025, às 08:04, 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 17/10/2025, às 08:06, 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 17/10/2025, às 15:11, 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, Presidente do Conselho Fiscal**, em 17/10/2025, às 16:19, 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 **0037533** e o código CRC **625D7DFC**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037533v2

| Regularidade Fiscal e Previdenciária | As relacionadas a regularidade fiscal e previdenciária estão disponíveis no site: https://www.itauassetmanagement.com.br/plataformas-institucional/rpps/d | | | | | |
|--|---|--------------------------|------------|--|--|--|
| Volume de ativos sob sua gestão | Não se aplica | | | | | |
| Outros critérios de análise | O Itaú Unibanco é signatário do Código de Distribuição de Produtos de Investimento da ANBIMA. (Fonte: ANBIMA) | | | | | |
| VII - DO PARECER FINAL SOBRE A INSTITUIÇÃO | | | | | | |
| Aprovamos a presente atualização e renovação do credenciamento do Itaú Unibanco S.A. em consonância com o disposto nos incisos I e II do § 2º ou § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/2021., c/c inciso II do Art. 106 da Portaria MTP nº 1.467/2022. | | | | | | |
| Local: | Toledo/PR | Data | 11/10/2025 | | | |
| VIII - DOS RESPONSÁVEIS PELO CREDENCIAMENTO: | | Cargo | Assinatura | | | |
| JALDIR ANHOLETO | Presidente do Conselho Fiscal | Assinado eletronicamente | | | | |
| LEANDRO MARCELO LUDVIG | Presidente do Conselho de Administração | Assinado eletronicamente | | | | |
| ROSÂNGELA DE FARIAS CORDEIRO | Membro do Comitê de Investimentos | Assinado eletronicamente | | | | |
| TATIANE MENDES BERTO DA SILVA | Membro do Comitê de Investimentos | Assinado eletronicamente | | | | |
| ROSELI FABRIS DALLA COSTA | Coordenadora do TOLEDOPREV | Assinado eletronicamente | | | | |



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Gestora(a) de Investimentos do COINV**, em 17/10/2025, às 07:44, 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 17/10/2025, às 08:04, 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 17/10/2025, às 08:06, 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 17/10/2025, às 15:11, 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, Presidente do Conselho Fiscal**, em 17/10/2025, às 16:19, 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 **0037536** e o código CRC **A8FA7A93**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037536v2



TOLEDOPREV

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

PARECER Nº 020/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo – FAPES/TOLEDOPREV, reunidos ordinariamente no dia **15 de outubro 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 **setembro 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, Gestora(a) de Investimentos do COINV**, em 17/10/2025, às 07:44, 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 17/10/2025, às 07:59, 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 17/10/2025, às 08:04, 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 17/10/2025, às 15:11, 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, Presidente do Conselho Fiscal**, em 17/10/2025, às 16:19, 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 **0037537** e o código CRC **6BCDB6B4**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037537v2



TOLEDOPREV

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

ATA Nº 027/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA Nº 027/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de outubro de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião 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 30 de setembro de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de setembro de 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 setembro de 2025; 8) Deliberação para atualização de Credenciamentos: a) Instituições Financeiras: ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, na qualidade de Administrador e Distribuidor de fundos de investimento. b) Fundos de Investimento: Itaú Ações Dunamis FICFI CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI CNPJ 2.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF CNPJ 23.215.008/0001-70.** 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 30 de setembro de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 80,98% em renda fixa, 3,62% em renda variável, 6,33% em investimentos no exterior e 9,06% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 744.927.297,26. 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 68,47% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 56,86% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 24,71% 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 de 2025 indica o fim do ciclo de expansão econômica, com moderação do crescimento e política monetária ainda restritiva nas principais economias. Nos Estados Unidos, a atividade segue resiliente, mas o mercado de trabalho mostra sinais de arrefecimento. A inflação voltou a acelerar entre junho e agosto, impulsionada por tarifas e serviços, mantendo a Federal Reserve em posição cautelosa. O mercado projeta dois novos cortes de juros no segundo semestre, após redução de 25 pontos-base em setembro, diante de riscos como o shutdown do governo e tensões comerciais. Na Zona do Euro, o crescimento deve se manter próximo de 1% ao ano, com estabilidade na política monetária do Banco Central Europeu. A inflação e o baixo dinamismo limitam estímulos adicionais no curto prazo, enquanto o bloco busca sustentação em investimentos e reformas estruturais. A China enfrenta desaceleração e deflação, com o Banco Central mantendo juros estáveis e adotando medidas seletivas de estímulo para reverter a perda de tração econômica. O crescimento esperado gira em torno de 4,8% no segundo semestre, com risco de redução do PIB anual entre 0,5 e 1 ponto percentual. No Brasil, o Banco Central manteve a Selic em 15% a.a., encerrando o ciclo de alta e sinalizando manutenção dos juros elevados por período prolongado, diante

da inflação ainda resistente. O tom do Copom permaneceu firme, indicando cautela antes de iniciar cortes mais expressivos. A expectativa é de redução gradual a partir de dezembro, com Selic projetada em 14,5% no encerramento do ano. A atividade mostra desaceleração concentrada na indústria e no varejo, enquanto o mercado de trabalho segue robusto. Na América Latina, prevaleceu a postura de política monetária conservadora, com o Chile e a Colômbia mantendo juros estáveis diante da inflação resistente, e o México iniciando um ciclo moderado de cortes, com a taxa em 7,50%. De modo geral, o período é caracterizado por um cenário internacional de transição, com crescimento global mais fraco, inflação sob controle gradual e expectativas de flexibilização monetária lenta, o que exige gestão cautelosa e diversificação das carteiras de investimento, especialmente diante da volatilidade cambial e das incertezas fiscais domésticas.

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

a) Receitas: Receita Total Arrecadada: R\$ 195.550.952,21, correspondendo a 91,19% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 75.883.957,19 correspondendo a 120,45% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 52.332.340,42 representando 91,19% do previsto (R\$ 57.388.629,15).

b) Despesas: Despesa Total Realizada: R\$ 88.974.010,12, o que representa 41,39% do total autorizado (R\$ 214.926.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 88.412,31, sendo o principal componente das despesas realizadas.

c) Fluxo de Caixa setembro de 2025: Ingressos Totais: R\$ 27.516.413,24 com destaque para receita patrimonial R\$ 10.793.461,91. Desembolsos Totais: R\$ 12.449.381,90, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.624.597,59. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 15.067.031,34 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 745.298.488,72, superior ao saldo inicial de R\$ 730.231.457,38. 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 setembro de 2025, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo de 1,47%, superando a meta atuarial do período, fixada em 0,96%. O resultado foi impulsionado, principalmente, pelo desempenho consistente dos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos estruturados, que se beneficiaram do ambiente de taxas de juros domésticas ainda elevadas, da retração da inflação e da valorização pontual de ativos de risco no mercado interno. Em contrapartida, as aplicações no exterior, com exceção do Fundo Caixa Institucional BDR, apresentaram desempenho negativo, refletindo o cenário global de maior volatilidade, marcado pela transição da política monetária norte-americana e pela desaceleração da economia chinesa. Esses fatores impactaram a precificação dos ativos internacionais e o desempenho de fundos com exposição a mercados globais. 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 cenário ainda demande acompanhamento técnico contínuo. Após análise e discussão, o Comitê deliberou pela manutenção das posições atuais, destacando a importância do monitoramento sistemático da performance, com reavaliações periódicas de aderência ao cenário macroeconômico e de riscos de mercado. Ressaltou-se, ainda, que a possibilidade de resgates seletivos permanece em avaliação, a ser considerada diante de desvalorizações persistentes ou ausência de perspectivas concretas de recuperação, de modo a preservar o capital investido e assegurar a coerência da estratégia da carteira frente ao ambiente econômico vigente.

5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; foi apresentado o Relatório de Risco e Correlação referente à posição consolidada da carteira de investimentos em 30 de setembro de 2025. O risco agregado (Value-at-Risk – VaR) atingiu 0,66%, representando redução de 0,08 ponto percentual em relação ao mês anterior (0,74%). Essa variação indica menor exposição a perdas potenciais, evidenciando ajuste positivo na estrutura de risco e adequado enquadramento aos limites previstos na Política de Investimentos vigente. A análise demonstrou que as estratégias de renda fixa continuam sendo o principal vetor de estabilidade da carteira, com VaR de 0,24%, refletindo baixa volatilidade e aderência às condições do mercado doméstico. Já os segmentos de renda variável e investimentos no exterior apresentaram VaRs de 6,84% e 4,32%, respectivamente, níveis compatíveis com suas naturezas de maior risco e retorno esperado. Os investimentos estruturados mantiveram VaR de 2,75%, demonstrando equilíbrio no perfil de risco global. Complementarmente, o Relatório de Correlação apontou correlações reduzidas entre as principais classes de ativos, o que reforça a efetividade da diversificação da carteira e contribui para o amortecimento de riscos sistêmicos. A dispersão observada entre estratégias e classificações, conforme os artigos 7º a 10º da Resolução CMN nº 4.963/2021, evidencia que a alocação permanece bem distribuída entre diferentes fatores de risco, favorecendo a resiliência do portfólio em cenários adversos. O Comitê destacou a importância da manutenção do

monitoramento contínuo dos indicadores de risco e correlação, como instrumentos essenciais para a gestão prudencial e preventiva, assegurando que a carteira do TOLEDOPREV continue aderente aos parâmetros normativos e às condições do mercado financeiro.

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\$ 7.311.946,46, referente a depósitos decorrente de levantamento judicial e repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência setembro de 2025; b) Aplicação no valor de R\$ 3.000,00, proveniente de premiação recebida pelo 2º lugar no Prêmio de Gestão Previdenciária promovido pela APEPREV.

Na conta nº 575215353-7: f) Aplicação no valor R\$ 414.093,26, proveniente da compensação previdenciária.

7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV - setembro de 2025: após avaliação dos indicadores de conformidade, rentabilidade, risco e aderência às diretrizes legais e internas, o Comitê deliberou pela emissão do Parecer nº 020/2025, no qual manifesta-se pela aprovação da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV quanto à conformidade e ao desempenho apresentado no período. O referido parecer, acompanhado do Relatório Mensal de Investimentos, será encaminhado ao Conselho Fiscal para apreciação e deliberação.

8) Deliberação para atualização de Credenciamentos: a) **Instituições Financeiras:** ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, na qualidade de Administrador e Distribuidor de fundos de investimento. b) **Fundos de Investimento:** Itaú Ações Dunamis FICFI CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI CNPJ 2.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF CNPJ 23.215.008/0001-70; deu-se início à apresentação da Ata nº 006/2025, elaborada pela Comissão de Credenciamento, referente ao recebimento e à análise da documentação encaminhada para atualização de credenciamento de instituições financeiras. A Comissão, após análise minuciosa dos documentos apresentados, concluiu pelo atendimento integral dos critérios de julgamento estabelecidos no Edital nº 001/2022 do TOLEDOPREV, verificando que a documentação apresentada encontra-se em conformidade com as exigências editalícias e normativas aplicáveis. Na sequência, foi apresentado o Termo de Análise de Credenciamento da instituição ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, no qual se constatou o cumprimento integral dos requisitos estabelecidos no edital, sendo confirmada a regularidade técnica, cadastral e documental da instituição na qualidade de administradora e distribuidora de fundos de investimento. Diante do exposto, o Comitê de Investimentos, por unanimidade e sem objeções, APROVOU a atualização do credenciamento da referida instituição financeira. Em seguida, procedeu-se à análise da documentação dos seguintes Fundos de Investimento: Itaú Ações Dunamis FICFI, CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI, CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI, CNPJ 23.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF, CNPJ 23.215.008/0001-70. Após exame técnico e verificação do enquadramento de cada fundo às condições operacionais e de risco definidas na Política de Investimentos do TOLEDOPREV, o Comitê deliberou pela atualização dos credenciamentos dos referidos fundos, reconhecendo sua aderência às exigências do Edital nº 001/2022 e às normas da Resolução CMN nº 4.963/2021. 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, Gestora(a) de Investimentos do COINV**, em 17/10/2025, às 07:44, 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 17/10/2025, às 07:59, 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 17/10/2025, às 08:04, 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 17/10/2025, às 15:11, 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, Presidente do Conselho Fiscal**, em 17/10/2025, às 16:19, 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 **0037538** e o código CRC **35A07D46**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037538v2

Data de Envio:

17/10/2025 16:30:03

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_0037538.html



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI N° . 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, 20 de outubro de 2025

Edição nº 4511

Página 17 de 20

20/10/2025, 09:41

SEI/PMT - 0037538 - Ata do Comitê de Investimentos - Reunião Ordinária



TOLEDOPREV

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

ATA N° 027/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N° 027/2025 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de outubro de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões anexa ao Gabinete do Prefeito, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião 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 30 de setembro de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de setembro de 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 setembro de 2025; 8) Deliberação para atualização de Credenciamentos: a) Instituições Financeiras: ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, na qualidade de Administrador e Distribuidor de fundos de investimento. b) Fundos de Investimento: Itaú Ações Dunamis FICFI CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI CNPJ 2.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF CNPJ 23.215.008/0001-70. 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 30 de setembro de 2025; foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 80,98% em renda fixa, 3,62% em renda variável, 6,33% em investimentos no exterior e 9,06% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 744.927.297,26. 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 68,47% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 56,86% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 24,71% 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 de 2025 indica o fim do ciclo de expansão econômica, com moderação do crescimento e política monetária ainda restritiva nas principais economias. Nos Estados Unidos, a atividade segue resiliente, mas o mercado de trabalho mostra sinais de arrefecimento. A inflação voltou a acelerar entre junho e agosto, impulsionada por tarifas e serviços, mantendo o Federal Reserve em posição cautelosa. O mercado projeta dois novos cortes de juros no segundo semestre, após redução de 25 pontos-base em setembro, diante de riscos como o shutdown do governo e tensões comerciais. Na Zona do Euro, o crescimento deve se manter próximo de 1% ao ano, com estabilidade na política monetária do Banco Central Europeu. A inflação e o baixo dinamismo limitam estímulos adicionais no curto prazo, enquanto o bloco busca sustentação em investimentos e reformas estruturais. A China enfrenta desaceleração e deflação, com o Banco Central mantendo juros estáveis e adotando medidas seletivas de estímulo para reverter a perda de tração econômica. O crescimento esperado gira em torno de 4,8% no segundo semestre, com risco de redução do PIB anual entre 0,5 e 1 ponto percentual. No Brasil, o Banco Central manteve a Selic em 15% a.a., encerrando o ciclo de alta e sinalizando manutenção dos juros elevados por período prolongado, diante da inflação ainda resistente. O tom do Copom permaneceu firme, indicando cautela antes de iniciar cortes mais expressivos. A expectativa é de redução gradual a partir de dezembro, com Selic projetada em 14,5% no encerramento do ano. A atividade mostra desaceleração concentrada na indústria e no varejo, enquanto o mercado de trabalho segue robusto. Na América Latina, prevaleceu a postura de política monetária conservadora, com o Chile e a Colômbia mantendo juros estáveis diante da inflação resistente, e o México iniciando um ciclo moderado de cortes, com a taxa em 7,50%. De modo geral, o período é caracterizado por um cenário internacional de transição, com crescimento global mais fraco, inflação sob controle gradual e expectativas de flexibilização monetária lenta, o que exige gestão cautelosa e diversificação das carteiras de investimento, especialmente diante da volatilidade cambial e das incertezas fiscais domésticas. 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de setembro de 2025; foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a setembro de 2025, destacando os seguintes pontos: a) Receitas: Receita Total Arrecadada: R\$ 195.550.952,21, correspondendo a 91,19% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 75.883.957,19 correspondendo a 120,45% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Apótes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 52.332.340,42 representando 91,19% do previsto (R\$ 57.388.629,15). b) Despesas: Despesa Total Realizada: R\$ 88.974.010,12, o que representa 41,39% do total autorizado (R\$ 214.926.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 88.412,31, sendo o principal componente das despesas realizadas. c) Fluxo de Caixa setembro de 2025: Ingressos Totais: R\$ 27.516.413,24 com destaque para receita patrimonial R\$ 10.793.461,91. Desembolsos Totais: R\$ 12.449.381,90, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 9.624.597,59. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 15.067.031,34 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 745.298.488,72, superior ao saldo inicial de R\$ 730.231.457,38. O fluxo de caixa



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI N° . 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, 20 de outubro de 2025

Edição nº 4511

Página 18 de 20

20/10/2025, 09:41

SEI/PMT - 0037538 - Ata do Comitê de Investimentos - Reunião Ordinária

manteve-se positivo, assegurando a liquidez necessária para o cumprimento das obrigações de curto prazo. **4) Análise da Performance dos investimentos;** no mês de setembro de 2025, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou retorno positivo de 1,47%, superando a meta atuarial do período, fixada em 0,96%. O resultado foi impulsionado, principalmente, pelo desempenho consistente dos segmentos de renda fixa, renda variável e investimentos estruturados, que se beneficiaram do ambiente de taxas de juros domésticas ainda elevadas, da retração da inflação e da valorização pontual de ativos de risco no mercado interno. Em contrapartida, as aplicações no exterior, com exceção do Fundo Caixa Institucional BDR, apresentaram desempenho negativo, refletindo o cenário global de maior volatilidade, marcado pela transição da política monetária norte-americana e pela desaceleração da economia chinesa. Esses fatores impactaram a especificação dos ativos internacionais e o desempenho de fundos com exposição a mercados globais. 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 cenário ainda demande acompanhamento técnico contínuo. Após análise e discussão, o Comitê deliberou pela manutenção das posições atuais, destacando a importância do monitoramento sistemático da performance, com reavaliações periódicas de aderência ao cenário macroeconômico e de riscos de mercado. Ressaltou-se, ainda, que a possibilidade de resgates seletivos permanece em avaliação, a ser considerada diante de desvalorizações persistentes ou ausência de perspectivas concretas de recuperação, de modo a preservar o capital investido e assegurar a coerência da estratégia da carteira frente ao ambiente econômico vigente. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** foi apresentado o Relatório de Risco e Correlação referente à posição consolidada da carteira de investimentos em 30 de setembro de 2025. O risco agregado (Value-at-Risk – VaR) atingiu 0,66%, representando redução de 0,08 ponto percentual em relação ao mês anterior (0,74%). Essa variação indica menor exposição a perdas potenciais, evidenciando ajuste positivo na estrutura de risco e adequado enquadramento aos limites previstos na Política de Investimentos vigente. A análise demonstrou que as estratégias de renda fixa continuam sendo o principal vetor de estabilidade da carteira, com VaR de 0,24%, refletindo baixa volatilidade e aderência às condições do mercado doméstico. Já os segmentos de renda variável e investimentos no exterior apresentaram VaRs de 6,84% e 4,32%, respectivamente, níveis compatíveis com suas naturezas de maior risco e retorno esperado. Os investimentos estruturados mantiveram VaR de 2,75%, demonstrando equilíbrio no perfil de risco global. Complementarmente, o Relatório de Correlação apontou correlações reduzidas entre as principais classes de ativos, o que reforça a efetividade da diversificação da carteira e contribui para o amortecimento de riscos sistêmicos. A dispersão observada entre estratégias e classificações, conforme os artigos 7º a 10º da Resolução CMN nº 4.963/2021, evidencia que a alocação permanece bem distribuída entre diferentes fatores de risco, favorecendo a resiliência do portfólio em cenários adversos. O Comitê destacou a importância da manutenção do monitoramento contínuo dos indicadores de risco e correlação, como instrumentos essenciais para a gestão prudencial e preventiva, assegurando que a carteira do TOLEDOPREV continue aderente aos parâmetros normativos e às condições do mercado financeiro. **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\$ 7.311.946,46, referente a depósitos decorrente de levantamento judicial e repasse das contribuições dos servidores e da parte patronal, competência setembro de 2025; b) Aplicação no valor de R\$ 3.000,00, proveniente de premiação recebida pelo 2º lugar no Prêmio de Gestão Previdenciária promovido pela APEPREV. **Na conta nº 575215353-7:** f) Aplicação no valor R\$ 414.093,26, proveniente da compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV - setembro de 2025;** após avaliação dos indicadores de conformidade, rentabilidade, risco e aderência às diretrizes legais e internas, o Comitê deliberou pela emissão do Parecer nº 020/2025, no qual manifesta-se pela aprovação da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV quanto à conformidade e ao desempenho apresentado no período. O referido parecer, acompanhado do Relatório Mensal de Investimentos, será encaminhado ao Conselho Fiscal para apreciação e deliberação. **8) Deliberação para atualização de Credenciamentos:** a) **Instituições Financeiras:** ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, na qualidade de Administrador e Distribuidor de fundos de investimento. b) **Fundos de Investimento:** Itaú Ações Dunamis FICFI CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI CNPJ 2.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF CNPJ 23.215.008/0001-70; deu-se início à apresentação da Ata nº 006/2025, elaborada pela Comissão de Credenciamento, referente ao recebimento e à análise da documentação encaminhada para atualização de credenciamento de instituições financeiras. A Comissão, após análise minuciosa dos documentos apresentados, concluiu pelo atendimento integral dos critérios de julgamento estabelecidos no Edital nº 001/2022 do TOLEDOPREV, verificando que a documentação apresentada encontra-se em conformidade com as exigências editárias e normativas aplicáveis. Na sequência, foi apresentado o Termo de Análise de Credenciamento da instituição ITAÚ UNIBANCO S.A., CNPJ 60.701.190/0001-04, no qual se constatou o cumprimento integral dos requisitos estabelecidos no edital, sendo confirmada a regularidade técnica, cadastral e documental da instituição na qualidade de administradora e distribuidora de fundos de investimento. Diante do exposto, o Comitê de Investimentos, por unanimidade e sem objeções, APROVOU a atualização do credenciamento da referida instituição financeira. Em seguida, procedeu-se à análise da documentação dos seguintes Fundos de Investimento: Itaú Ações Dunamis FICFI, CNPJ 24.571.992/0001-75; Itaú Institucionais Legend RF LP FICFI, CNPJ 29.241.799/0001-90; Itaú Ações Momento 30 II FICFI, CNPJ 23.318.981/0001-60; Caixa Brasil Matriz Classe de FIF RF, CNPJ 23.215.008/0001-70. Após exame técnico e verificação do enquadramento de cada fundo às condições operacionais e de risco definidas na Política de Investimentos do TOLEDOPREV, o Comitê deliberou pela atualização dos credenciamentos dos referidos fundos, reconhecendo sua aderência às exigências do Edital nº 001/2022 e às normas da Resolução CMN nº 4.963/2021. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI N° . 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, 20 de outubro de 2025

Edição nº 4511

Página 19 de 20

20/10/2025, 09:41

SEI/PMT - 0037538 - Ata do Comitê de Investimentos - Reunião Ordinária

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, Gestora(a) de Investimentos do COINV**, em 17/10/2025, às 07:44, 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 17/10/2025, às 07:59, 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 17/10/2025, às 08:04, 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 17/10/2025, às 15:11, 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, Presidente do Conselho Fiscal**, em 17/10/2025, às 16:19, 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 0037538 e o código CRC 35A07D46.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081
toledoprev@toledo.pr.gov.br - <https://toledoprev.toledo.pr.gov.br/>

Processo nº 01.06.007235/2025-19

Documento nº 0037538v2