



MUNICÍPIO DE TOLEDO
Estado do Paraná
Diretoria Executiva do ToledoPrev

TERMO DE ABERTURA DE PROCESSO ELETRÔNICO

Processo SEI nº: 01.06.010430/2025-18;

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: 23ª Reunião Ordinária - ATA nº 034/2025 de 15/12/2025.

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 15/12/2025, às 14:39, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



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 **0053897** e o código CRC **492E6332**.

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

Processo nº 01.06.010430/2025-18

Documento nº 0053897v1



TOLEDOPREV

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

Ofício n.º 095/2025/FAPES

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

CONVOCAÇÃO

DECRETO nº 901/2020 Art. 7º do Regimento Interno

23ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 15/12/2025

Início: 9h00

Local: Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda

A Diretora-Executiva do TOLEDOPREV, no uso de suas atribuições e em conformidade com o disposto no Decreto nº 901/2020 e no Art. 7º do Regimento Interno, **convoca os membros do Comitê de Investimentos** para participarem da 23ª Reunião Ordinária, que terá a seguinte ordem do dia:

Pauta:

- 1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 28 de novembro de 2025;
- 2) Análise do Cenário Macroeconômico;
- 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de novembro 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 novembro de 2025;
- 8) Deliberação sobre a destinação dos recursos oriundos de desinvestimentos em Fundos de Renda Variável.

ROSELI FABRIS DALLA COSTA
Diretora Executiva do TOLEDOPREV



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa**, Diretor(a) Executivo(a) do **ToledoPrev**, em 15/12/2025, às 14:46, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site

[https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?](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)

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

informando o código verificador **0053898** e o código CRC **F6F48D70**.

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 01.06.010430/2025-18

Documento nº 0053898v2



TOLEDOPREV

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

ATA Nº 034/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de dezembro de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). Ausência justificada da Contadora Rosângela de Farias Cordeiro. A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 28 de novembro de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de novembro 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 novembro de 2025; 8) Deliberação sobre a destinação dos recursos oriundos de desinvestimentos em Fundos de Renda Variável.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu início a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, apresentou a pauta **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 28 de novembro de 2025;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 80,83% em renda fixa, 3,82% em renda variável, 6,25% em investimentos no exterior e 9,10% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 765.867.510,75. Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por período, que mostrou que 66,80% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,42% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 26,20% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário macroeconômico;** foi apresentada a análise do cenário macroeconômico, destacando-se que, no ambiente internacional, as economias avançadas seguem apresentando resiliência, especialmente no setor de serviços, o que limita a velocidade de convergência da inflação e exige a manutenção de juros reais em patamares elevados, ainda que o mercado projete o início de cortes graduais pelo Federal Reserve ao longo de 2026. Na Zona do Euro, a inflação próxima da meta e a resiliência do mercado de trabalho sustentam a expectativa de manutenção dos juros no curto prazo, enquanto a China enfrenta desafios relacionados à desaceleração da atividade e ao setor imobiliário, apesar de perspectivas de crescimento em torno da meta oficial. No cenário doméstico, o Banco Central manteve a taxa Selic em 15% a.a., reforçando postura contracionista e sinalizando ausência de espaço para flexibilização monetária no curto prazo, embora se observe desaceleração relevante da inflação e expectativas mais ancoradas. O contexto fiscal permanece desafiador, com incertezas relacionadas ao Orçamento de 2026 e à dinâmica política, fatores que tendem a manter a volatilidade dos mercados. Diante desse cenário, reforça-se a necessidade de postura prudencial na gestão da carteira, com foco em liquidez,

controle de risco e alocações aderentes ao perfil previdenciário do TOLEDOPREV. **3) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de novembro de 2025;** foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a novembro de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas:** Receita Total Arrecadada: R\$ 236.074.412,46, correspondendo a 110,09% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 88.302.640,97 correspondendo a 140,16% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 63.957.367,56 representando 111,45% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas:** Despesa Total Realizada: R\$ 114.190.534,73, o que representa 53,13% do total autorizado (R\$ 214.926.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 113.477.355,54, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa novembro de 2025:** Ingressos Totais: R\$ 21.382.418,69 com destaque para receita de contribuição R\$ 7.785.107,66. Desembolsos Totais: R\$ 15.733.496,28, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 15.427.336,68. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 5.648.922,41 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 766.231.508,35 superior ao saldo inicial de R\$ 760.582.585,94. 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 novembro de 2025, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou rentabilidade de 0,90%, superando a meta atuarial do período, equivalente a 0,41%. Os seguimentos de renda fixa, renda variável e investimentos estruturados registraram retornos positivos, contribuindo de forma relevante para o desempenho da carteira. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho negativo, com impacto desfavorável no resultado consolidado da carteira. O Ibovespa encerrou o mês com performance positiva, favorecendo a valorização das cotas dos fundos anteriormente desvalorizados. Foi apresentado ao Comitê de Investimentos relatório atualizado referente aos fundos com cotas desvalorizadas, no qual se observou recuperação parcial dos valores em relação ao preço de aquisição pelo TOLEDOPREV. Não obstante, permanece o nível elevado de atenção quanto à performance desses ativos, sendo adotada postura prudencial em relação à realização de resgates, tendo em vista que eventual resgate imediato poderia implicar a consolidação de perdas sobre o capital investido. Diante desse cenário, deliberou-se pela manutenção dos investimentos sob acompanhamento contínuo, com avaliações técnicas periódicas, em consonância com a evolução do ambiente econômico e dos fundamentos dos ativos. Ressalta-se que a possibilidade de resgates futuros não está descartada, especialmente nos casos de desvalorização persistente, caso se constate a inexistência de perspectivas concretas de recuperação. **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 28 de novembro de 2025. O risco agregado da carteira, mensurado pelo Value-at-Risk (VaR), atingiu 0,76%, correspondente a R\$ 5.850.549,87, considerando horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%. O resultado indica manutenção do risco em patamar controlado e compatível com o perfil previdenciário do RPPS, permanecendo a carteira aderente aos limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente. As análises por segmento evidenciam que a renda fixa permanece como o principal vetor de estabilidade da carteira, registrando VaR de 0,22%, refletindo baixa volatilidade e adequada resiliência frente às oscilações do mercado doméstico. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados apresentaram VaRs de 6,64%, 5,16% e 3,79%, respectivamente, níveis compatíveis com o maior risco inerente a essas classes de ativos e condizentes com seu papel estratégico na diversificação e na busca de retorno no longo prazo. O Relatório de Correlação demonstrou correlações moderadas e, em alguns casos, reduzidas entre as principais classes de ativos, evidenciando a efetividade da diversificação adotada. Tal comportamento contribui para o amortecimento do risco sistêmico e para a mitigação da volatilidade agregada do portfólio. Observou-se, ainda, que a dispersão entre estratégias e fatores de risco, em conformidade com os artigos 7º a 10º da Resolução CMN nº 4.963/2021, confirma que a alocação da carteira permanece adequadamente distribuída entre renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior. O Comitê ressaltou a importância da manutenção do monitoramento contínuo dos indicadores de risco e

das matrizes de correlação, como instrumentos essenciais à gestão prudencial dos recursos, assegurando que a carteira do TOLEDOPREV permaneça alinhada às condições de mercado, aos parâmetros normativos e às diretrizes da Política de Investimentos. **6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos;** o Comitê de Investimentos analisou e convalidou as movimentações realizadas no Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos RF LP. Na ocasião, a Diretora Executiva, Roseli, ressaltou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões foram orientadas por estratégia de otimização das alocações, com foco na identificação de oportunidades aderentes à meta atuarial, sem incremento do nível de risco da carteira. Nesse contexto os recursos da compensação previdenciária, dos depósitos judiciais levantados e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram direcionados para um fundo de perfil conservador, compatível com às necessidades de liquidez e alocação de curto prazo do RPPS. Após análise técnica, o Comitê **APROVOU** 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\$ 80.916,79, referente às contribuições dos servidores e da parte patronal, competência novembro/2025, repassadas pelo Poder Legislativo; **b)** Aplicação no valor de R\$ 14.363.865,57, correspondente às contribuições dos servidores e da parte patronal, competência novembro de 2025, bem como ao 13º salário de 2025, repassados pelo Poder Executivo. **c)** Aplicação no valor de R\$ 4.984,97 referente a recursos oriundos de levantamento de depósitos judiciais. **Na conta nº 575215353-7:** **d)** Aplicação no valor R\$ 986.722,92, proveniente da compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV – novembro de 2025;** após avaliação dos indicadores de conformidade, rentabilidade, risco e aderência às diretrizes legais e internas, o Comitê de Investimentos deliberou pela emissão do Parecer nº 024/2025, por meio do qual se manifesta pela aprovação da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV quanto à sua conformidade e ao desempenho apresentado no período de referência. O referido parecer, acompanhado do Relatório Mensal de Investimentos, será encaminhado ao Conselho Fiscal para fins de apreciação e deliberação. **8) Deliberação sobre a destinação dos recursos oriundos de desinvestimentos em Fundos de Renda Variável.** O Comitê de Investimentos deliberou sobre a destinação dos recursos oriundos do resgate dos fundos FIA Caixa Multigestor (CNPJ nº 30.068.224/0001-04) e Itaú Ações Dunamis FIFFI – FIF CIC Responsabilidade Limitada (CNPJ nº 24.571.992/0001-75), cujos valores serão creditados em conta no dia 19 de dezembro de 2025. Considerando a proximidade do encerramento do exercício de 2025 e com o objetivo de evitar impactos negativos na performance da carteira de investimentos, foi apresentada proposta de alocação imediata desses recursos em ativo de perfil conservador, compatível com as necessidades de liquidez e com a estratégia de preservação do resultado do exercício. Após análise técnica, o Comitê **APROVOU** que os recursos provenientes dos referidos resgates sejam investidos no fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP – Responsabilidade Limitada, por se tratar de fundo alinhado às diretrizes da Política de Investimentos, com baixo nível de risco, elevada liquidez e adequada aderência ao perfil previdenciário do TOLEDOPREV. A deliberação visa assegurar a continuidade da gestão prudencial, a mitigação de volatilidade no curto prazo e a preservação da rentabilidade acumulada da carteira no exercício corrente, permanecendo os recursos temporariamente alocados nesse fundo até a conclusão da análise e definição do rebalanceamento da carteira de investimentos, com vistas à adequação à Política de Investimentos de 2026. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Jaldir Anholetto - Presidente do Conselho Fiscal

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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 16/12/2025, às 08:16, 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 Anholetto, Presidente do Conselho Fiscal**, em 16/12/2025, às 08:36, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 16/12/2025, às 08:50, 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 16/12/2025, às 09:08, 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?](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)

[acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0) informando o código verificador **0053916** e o código CRC **9C2D657C**.

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



TOLEDO

NOVEMBRO 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 28.11.2025.

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

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe i9 Advisory.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

80,83%

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⁾	0,32	0,04	0,59	10,47	42.750.092,15	5,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (Curva) ⁽¹⁾	0,33	0,05	0,64	8,90	50.926.601,73	6,65
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (Curva) ⁽¹⁾	0,32	0,04	0,66	8,91	27.423.654,27	3,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,33	0,04	0,56	9,10	43.948.887,29	5,74
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (Curva) ⁽¹⁾	0,32	0,04	0,49	3,68	35.573.600,63	4,64
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,32	0,04	0,61	10,67	200.622.836,07	26,20

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	0,59	0,05	1,04	12,76	31.629.332,24	4,13	4.602.168.755,69	0,69
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,54	0,03	1,55	13,65	22.285.890,84	2,91	3.399.897.154,55	0,66
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,14	-0,01	1,06	10,42	44.130.591,41	5,76	5.347.703.258,35	0,83
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,35	0,05	1,06	13,22	24.406.113,75	3,19	9.480.821.624,20	0,26
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,10	0,05	1,06	12,88	68.602.157,97	8,96	11.061.390.099,71	0,62
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,33	0,08	1,46	13,02	53.153.600,20	6,94	1.437.429.866,62	3,70
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,65	0,04	1,18	12,51	244.207.686,41	31,89		

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	0,09	0,06	1,06	13,08	128.479.175,15	16,78	24.574.500.885,36	0,52
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,09	0,05	1,07	13,08	45.752.430,88	5,97	9.536.596.042,87	0,48
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,69	0,05	1,06	14,00	174.231.606,03	22,75		
Renda Fixa			0,39	0,05	0,97	12,31	619.062.128,51	80,83		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL 3,82%

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	23,88	2,24	12,93	79,36	1.716.801,38	0,22	155.853.643,02	1,10
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	20,23	0,77	6,85	29,94	897.136,63	0,12	82.181.592,48	1,09
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	18,46	1,01	5,72	34,29	1.547.699,66	0,20	493.214.899,16	0,31
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,20	0,44	6,76	32,77	6.503.623,00	0,85	1.280.239.849,82	0,51
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,81	0,53	6,02	30,18	9.239.570,60	1,21	338.589.242,54	2,73
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	19,93	0,75	3,84	28,30	6.640.279,30	0,87	1.231.512.203,84	0,54
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	16,07	0,69	7,22	37,00	2.683.605,23	0,35	76.750.154,05	3,50
Sub-total Artigo 8º I			16,18	0,70	6,18	33,28	29.228.715,80	3,82		
Renda Variável			16,18	0,70	6,18	33,28	29.228.715,80	3,82		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,25%

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	18,81	-0,03	-1,82	-3,15	12.138.687,70	1,58	1.305.160.942,50	0,93
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	22,82	0,23	-6,27	-5,82	6.003.420,51	0,78	584.485.486,62	1,03
Sub-total Artigo 9º II			19,44	0,06	-3,34	-4,05	18.142.108,21	2,37		

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	20,01	-0,07	-2,29	4,28	29.756.393,52	3,89	2.392.302.286,14	1,24
Sub-total Artigo 9º III			20,01	-0,07	-2,29	4,28	29.756.393,52	3,89		
Investimentos no Exterior			15,78	-0,02	-2,69	0,96	47.898.501,73	6,25		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

9,10%

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	18,37	0,15	0,32	23,63	41.115.349,46	5,37	2.164.538.294,35	1,90
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	4,75	0,00	0,06	11,30	11.129.586,90	1,45	302.703.552,37	3,68
RIO BRAVO	BTG PACTUAL	RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	12,51	0,43	5,90	25,56	5.351.890,93	0,70	159.368.403,74	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,59	0,03	0,71	16,07	12.081.337,42	1,58	330.918.322,01	3,65
Sub-total Artigo 10º I			13,97	0,13	0,75	21,21	69.678.164,71	9,10		
Investimentos Estruturados			13,97	0,13	0,75	21,21	69.678.164,71	9,10		
Total			2,11	0,07	0,90	12,91	765.867.510,75	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	
Ativo	Valor (R\$)
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215352-9	355.323,60
Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215354-5	8.674,00
Sub-total Disponibilidades Financeiras	363.997,60
Total	766.231.508,35

(1) Existem aplicações consolidadas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 2
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	200.622.836,07	26,20	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	244.207.686,41	31,89	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	174.231.606,03	22,75	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	619.062.128,51	80,83					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	29.228.715,80	3,82	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	29.228.715,80	3,82					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	18.142.108,21	2,37	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	29.756.393,52	3,89	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	47.898.501,73	6,25					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	69.678.164,71	9,10	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	69.678.164,71	9,10					15,00
Total		765.867.510,75	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,61 58,25	10,67 82,49	2,37 65,96	4,71 64,56	11,83 84,61	1.174.930,86	0,15	15.754.803,19
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,18 112,00	12,51 96,69	3,53 98,44	6,86 93,99	13,12 93,80	2.984.166,94	0,39	30.046.114,65
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,06 100,99	14,00 108,25	3,59 99,94	7,81 107,00	14,65 104,79	1.865.484,41	0,24	20.987.743,96
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	6,18 -0,20	33,28 1,03	13,28 0,80	15,23 -0,86	26,22 -0,36	1.700.368,03	0,22	7.298.685,66
Artigo 9º II % do CDI	-3,34 -317,13	-4,05 -31,30	-1,78 -49,46	-0,59 -8,02	-4,31 -30,79	-626.575,61	-0,08	-765.443,68
Artigo 9º III % do CDI	-2,29 -217,69	4,28 33,09	7,32 203,77	14,76 202,29	8,87 63,46	-697.892,98	-0,09	1.221.506,34
Artigo 10º I % do CDI	0,75 71,62	21,21 163,94	6,87 191,22	16,26 222,79	18,49 132,22	521.428,81	0,07	11.749.671,17
TOLEDO (Total)						6.921.910,46	0,90	86.293.081,29

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%)	17.582.928,73	0,00	0,00	508.836,17	17.168.680,40	94.587,84	1.613.340,25
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.828.433,18	0,00	0,00	637.899,57	21.310.181,79	119.648,18	2.028.510,31
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.171.486,50	0,00	0,00	36.817,46	1.141.982,34	7.313,30	49.996,43
NTN-B 150535 (7,380000%)	4.439.895,87	0,00	0,00	139.582,68	4.328.042,76	27.729,57	113.681,48
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.275.898,03	0,00	0,00	0,00	21.400.980,19	125.082,16	2.077.164,24
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.223.745,39	0,00	0,00	0,00	21.349.111,96	125.366,57	2.078.939,62
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.552.231,60	0,00	0,00	0,00	10.612.314,66	60.083,06	1.008.068,29
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.253.504,12	0,00	0,00	0,00	2.267.998,09	14.493,97	200.294,67
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.562.312,99	0,00	0,00	0,00	20.697.097,10	134.784,11	1.950.677,54
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.235.665,63	0,00	0,00	0,00	17.349.191,88	113.526,25	1.085.155,25

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150832 (7,770000%)	27.243.260,38	0,00	0,00	0,00	27.423.654,27	180.393,89	2.291.626,94
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,00	14.999.964,60	0,00	0,00	15.039.800,96	39.836,36	39.836,36
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.401.714,07	0,00	0,00	0,00	20.533.799,67	132.085,60	1.217.511,81
	185.771.076,49	14.999.964,60	0,00	1.323.135,88	200.622.836,07	1.174.930,86	15.754.803,19

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	31.304.396,31	0,00	0,00	0,00	31.629.332,24	324.935,93	3.578.625,94
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	21.945.829,10	0,00	0,00	0,00	22.285.890,84	340.061,74	2.676.358,72
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	43.668.223,39	0,00	0,00	0,00	44.130.591,41	462.368,02	4.162.963,79
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	24.149.744,08	0,00	0,00	0,00	24.406.113,75	256.369,67	2.850.607,94
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	74.855.470,91	7.944.694,09	-15.033.288,34	0,00	68.602.157,97	835.281,31	10.299.625,98
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	52.388.449,93	0,00	0,00	0,00	53.153.600,20	765.150,27	6.124.758,73
	248.312.113,72	7.944.694,09	-15.033.288,34	0,00	244.207.686,41	2.984.166,94	30.046.114,65

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	134.963.562,88	5.812.513,57	-13.676.828,75	0,00	128.479.175,15	1.379.927,45	13.303.162,98
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	45.266.873,92	0,00	0,00	0,00	45.752.430,88	485.556,96	5.293.392,50
	180.230.436,80	5.812.513,57	-13.676.828,75	0,00	174.231.606,03	1.865.484,41	20.987.743,96

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	1.520.274,53	0,00	0,00	0,00	1.716.801,38	196.526,85	759.627,34
FIA CAIXA CONSUMO	839.647,33	0,00	0,00	0,00	897.136,63	57.489,30	206.719,46

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.463.892,78	0,00	0,00	0,00	1.547.699,66	83.806,88	395.223,15
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	6.091.607,36	0,00	0,00	0,00	6.503.623,00	412.015,64	1.605.328,29
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	8.715.103,10	0,00	0,00	0,00	9.239.570,60	524.467,50	2.142.099,62
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	6.395.023,26	0,00	0,00	0,00	6.640.279,30	245.256,04	1.464.851,51
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	2.502.799,41	0,00	0,00	0,00	2.683.605,23	180.805,82	724.836,29
	27.528.347,77	0,00	0,00	0,00	29.228.715,80	1.700.368,03	7.298.685,66

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	12.363.576,88	0,00	0,00	0,00	12.138.687,70	-224.889,18	-394.668,47
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	6.405.106,94	0,00	0,00	0,00	6.003.420,51	-401.686,43	-370.775,21
	18.768.683,82	0,00	0,00	0,00	18.142.108,21	-626.575,61	-765.443,68

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	30.454.286,50	0,00	0,00	0,00	29.756.393,52	-697.892,98	1.221.506,34
	30.454.286,50	0,00	0,00	0,00	29.756.393,52	-697.892,98	1.221.506,34

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	40.983.850,06	0,00	0,00	0,00	41.115.349,46	131.499,40	7.858.220,39
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	11.123.185,97	0,00	0,00	0,00	11.129.586,90	6.400,93	1.129.586,90
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	5.053.918,07	0,00	0,00	0,00	5.351.890,93	297.972,86	1.089.387,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	11.995.781,80	0,00	0,00	0,00	12.081.337,42	85.555,62	1.672.476,88
	69.156.735,90	0,00	0,00	0,00	69.678.164,71	521.428,81	11.749.671,17

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	511.614.781,30	66,80	511.614.781,30	66,80	
de 31 dias a 365 dias	42.500.306,48	5,55	554.115.087,78	72,35	
acima de 365 dias	211.752.422,97	27,65	765.867.510,75	100,00	

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0		128.479.175,15
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		22.285.890,84
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		44.130.591,41
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	D+0		24.406.113,75
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		45.752.430,88
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		68.602.157,97
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+1		41.115.349,46
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		53.153.600,20
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+3 du		31.629.332,24
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		29.756.393,52
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+3 du		1.716.801,38
FIA CAIXA CONSUMO	D+3 du		897.136,63
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+3 du		1.547.699,66
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+5 du		12.138.687,70
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+5 du		6.003.420,51

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+23 du		6.640.279,30
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+24 du		2.683.605,23

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

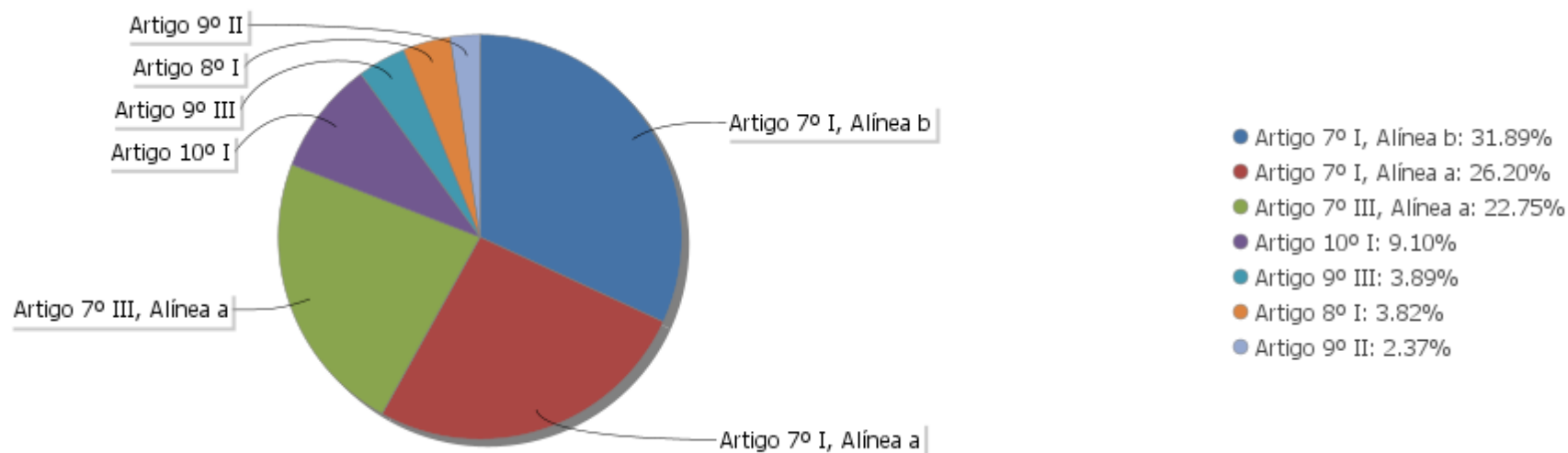
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+25 du		9.239.570,60
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+32 du		6.503.623,00
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	D+2	25/03/2026	5.351.890,93
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+2	27/07/2026	12.081.337,42

ACIMA DE 365 DIAS

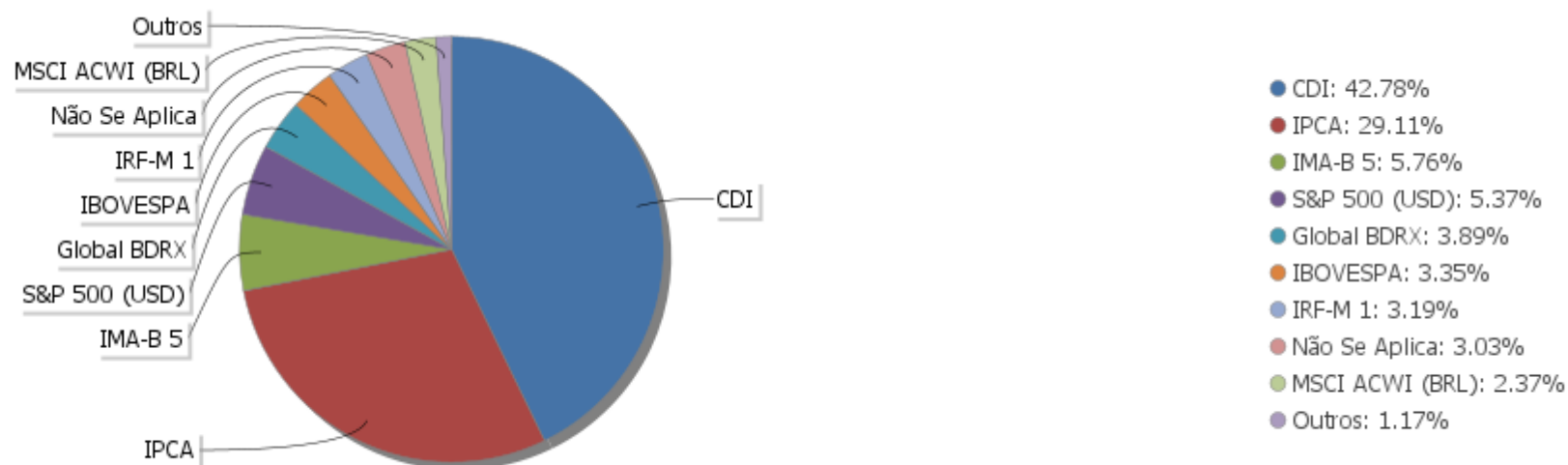
Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	D+2	04/07/2027	11.129.586,90
NTN-B 150828 (6,720000%)		15/08/2028	21.400.980,19
NTN-B 150828 (6,760000%)		15/08/2028	21.349.111,96
NTN-B 150830 (6,460000%)		15/08/2030	10.612.314,66
NTN-B 150830 (7,500000%)		15/08/2030	2.267.998,09
NTN-B 150830 (7,680000%)		15/08/2030	20.697.097,10
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	17.349.191,88
NTN-B 150832 (7,770000%)		15/08/2032	27.423.654,27
NTN-B 150535 (6,130000%)		15/05/2035	17.168.680,40
NTN-B 150535 (6,275000%)		15/05/2035	21.310.181,79
NTN-B 150535 (7,370000%)		15/05/2035	1.141.982,34
NTN-B 150535 (7,380000%)		15/05/2035	4.328.042,76
NTN-B 150840 (7,200000%)		15/08/2040	15.039.800,96
NTN-B 150840 (7,560000%)		15/08/2040	20.533.799,67

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

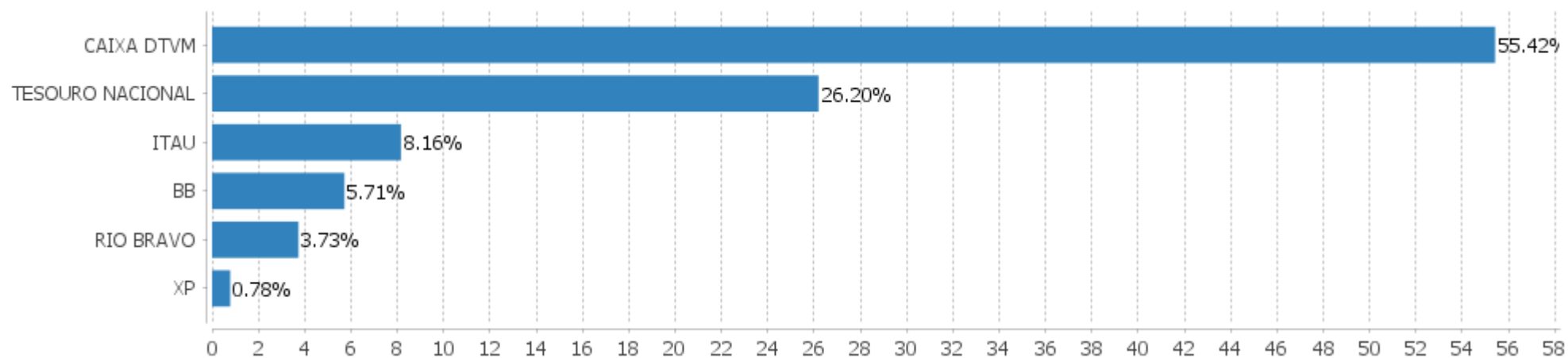


Alocação Por Estratégia



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	1,48	0,90		12,91
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77	0,63	0,67	0,21	0,96	0,49	0,41		8,51
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03	0,66	0,46	1,00	0,51	1,00	0,50		4,40
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

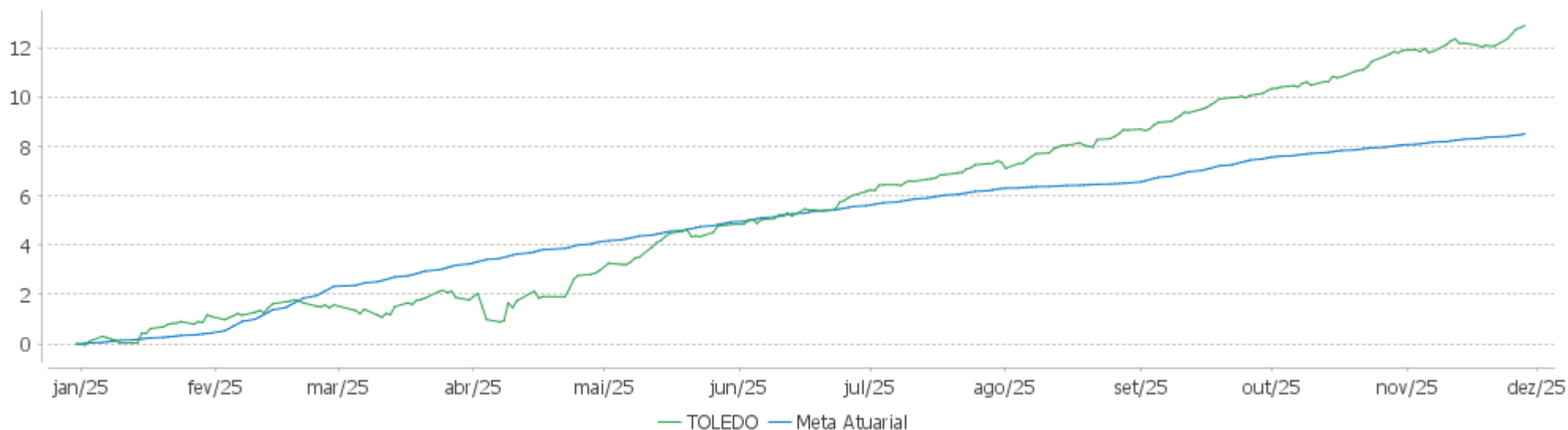
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	33	46,48
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	53,52
Rentabilidade	Mês	
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

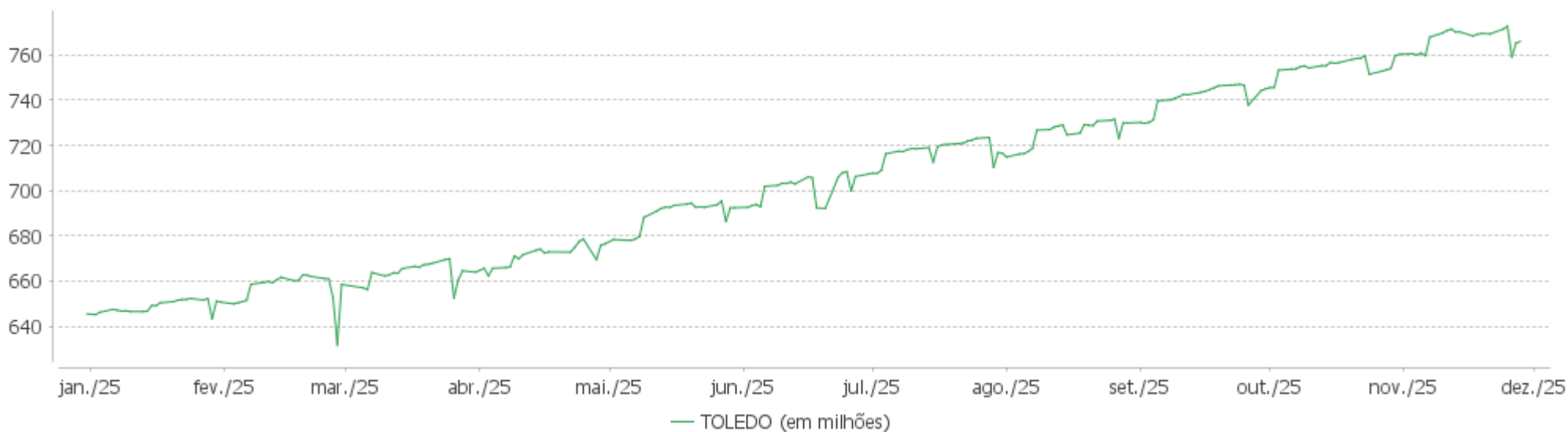
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,90	1,86	2,04	1,40
06 meses	7,70	3,40	4,30	1,42
12 meses	13,29	9,46	3,83	2,11
24 meses	27,09	20,38	6,71	1,83
36 meses	43,54	31,11	12,43	1,89
48 meses	50,78	45,82	4,97	2,56
60 meses	55,29	70,56	-15,27	2,74
Desde 31/12/2019	59,84	86,69	-26,85	3,96

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

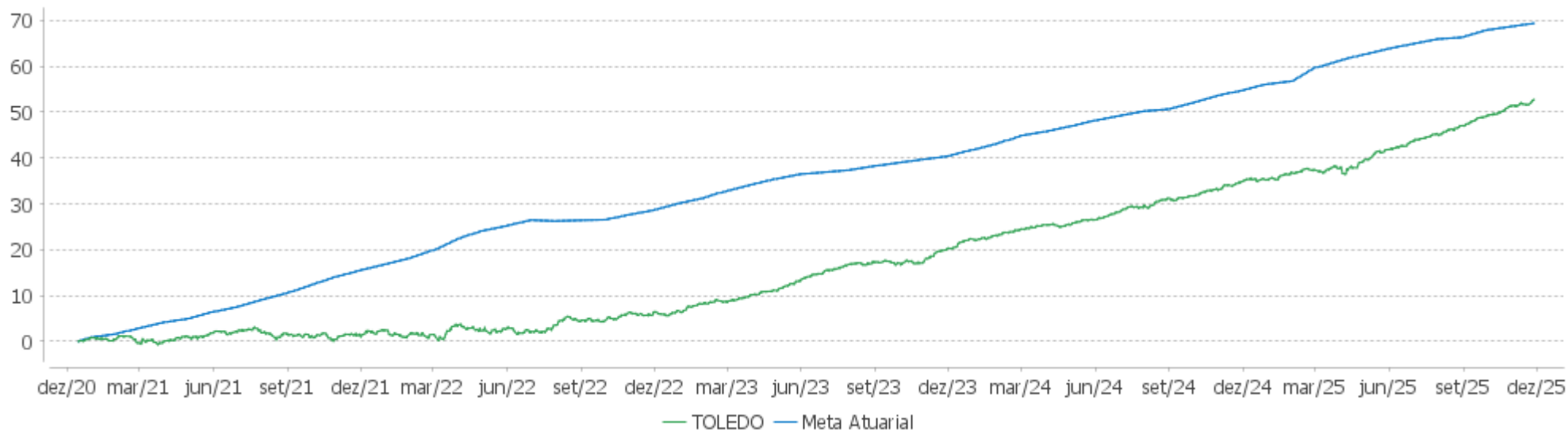


Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

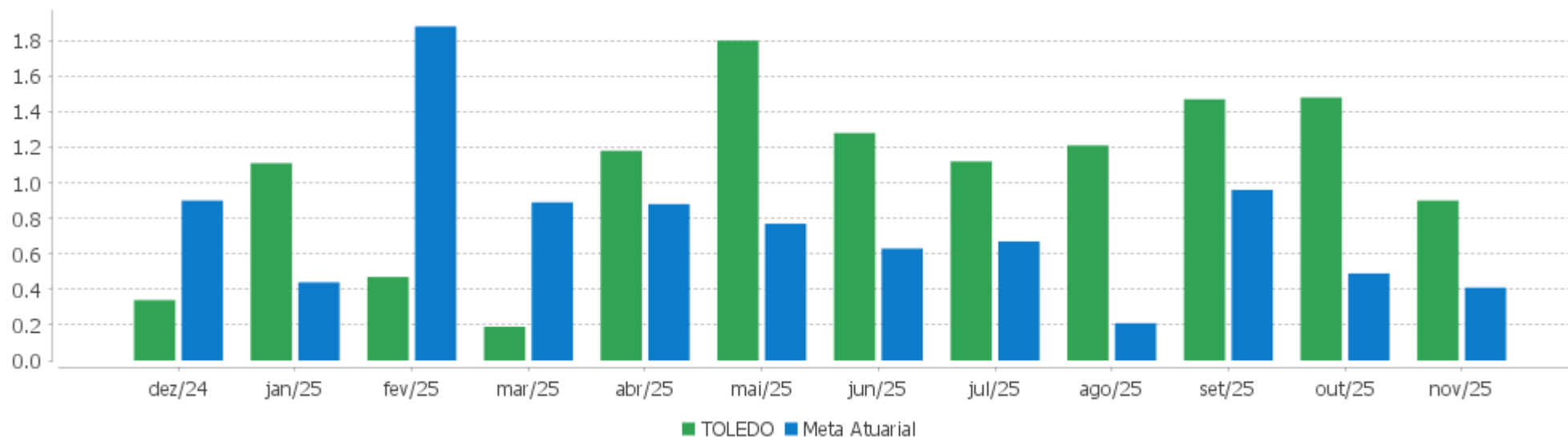


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5 p.p.	1,06 -0,02	10,42 -0,19	2,73 -0,05	4,66 -0,10	10,07 -0,22	18,64 -0,50	32,15 -0,74
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA p.p.	1,55 1,37	13,65 9,73	4,11 3,36	7,67 6,53	13,87 9,41	22,22 12,67	38,73 24,05
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA Var. IRF-M 1 p.p.	1,06 -0,01	13,22 -0,23	3,54 -0,06	7,17 -0,12	14,01 -0,24	24,89 -0,43	41,52 -0,77
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	1,04 98,60	12,76 98,63	3,45 96,12	6,85 93,87	12,95 92,60	23,07 87,61	41,26 95,65
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,06 100,32	12,88 99,58	3,58 99,80	7,26 99,56	13,85 99,03	25,98 98,64	42,61 98,76
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	1,46 138,74	13,02 100,68	3,96 110,33	7,76 106,34	14,12 100,96	29,93 113,64	44,97 104,22
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.	0,66 0,48	11,39 7,47	2,52 1,77	5,03 3,89	12,67 8,21	27,13 17,58	
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	0,56 0,38	10,03 6,10	2,17 1,42	4,31 3,17	11,16 6,70	23,75 14,20	
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	0,57 0,39	10,20 6,28	2,22 1,47	4,41 3,26	11,35 6,89	24,18 14,63	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	0,64 0,46	11,18 7,26	2,47 1,72	4,92 3,78	12,44 7,98	26,62 17,06	
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	0,59 0,41	10,48 6,56	2,29 1,54	4,56 3,41	11,67 7,21	24,88 15,33	
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	0,66 0,48	11,37 7,45	2,51 1,76	5,01 3,87	12,65 8,18	27,06 17,51	
NTN-B 150832 (7,770000%) Var. IPCA p.p.	0,66 0,48	11,44 7,52	2,54 1,79	5,06 3,91	12,72 8,26	27,25 17,70	
NTN-B 150828 (6,720000%) Var. IPCA p.p.	0,59 0,41	10,45 6,53	2,28 1,53	4,54 3,39	11,63 7,16	24,79 15,24	
NTN-B 150840 (7,200000%) Var. IPCA p.p.	0,61 0,43	10,89 6,97	2,39 1,64	4,76 3,62	12,12 7,65		
NTN-B 150840 (7,560000%) Var. IPCA p.p.	0,65 0,47	11,24 7,32	2,49 1,73	4,95 3,81	12,50 8,04	26,76 17,21	
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,63	11,06	2,44	4,86	12,30		

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.	0,45	7,14	1,69	3,71	7,84		
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	0,55 0,37	9,89 5,97	2,14 1,39	4,24 3,10	11,01 6,55	23,42 13,86	
NTN-B 150535 (7,380000%) Var. IPCA p.p.	0,64 0,46	11,11 7,19	2,44 1,69	4,90 3,75	12,35 7,89		
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA % do CDI	1,07 101,90	13,08 101,14	3,60 100,26	7,31 100,25	14,02 100,24	26,54 100,77	43,76 101,42
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI	1,06 100,67	13,08 101,09	3,58 99,83	7,30 100,08	14,01 100,22	26,71 101,40	43,91 101,77
FIA CAIXA CONSUMO Var. Índice Consumo - ICON p.p.	6,85 -0,20	29,94 -1,98	8,70 -0,43	5,12 -0,71	20,70 -1,63	5,64 -2,64	-0,34 -3,86
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	5,72 -0,30	34,29 -1,26	8,79 0,63	9,69 1,35	23,56 -1,38	6,90 -1,88	12,94 -2,49
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL Var. IBOVESPA p.p.	12,93 6,55	79,36 47,11	19,21 6,73	29,19 13,10	62,46 35,88	43,41 18,48	88,01 46,59
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	3,84 -2,54	28,30 -3,94	21,11 8,63	20,49 4,40	21,83 -4,75	40,55 15,62	48,53 7,12
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	6,76 1,45	32,77 4,66	11,65 1,45	15,84 1,19	27,31 5,46	32,62 -0,75	51,18 -4,51
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	7,22 0,85	37,00 4,76	12,79 0,31	14,29 -1,80	29,62 3,04	14,40 -10,53	9,96 -31,45
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR Var. IBOVESPA p.p.	6,02 -0,36	30,18 -2,07	9,63 -2,85	11,33 -4,75	23,61 -2,97	13,72 -11,20	21,78 -19,64
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	-2,29 0,12	4,28 -0,68	7,32 -0,13	14,76 -0,34	8,87 -0,96	80,03 -4,12	108,71 -7,96
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-1,82 -0,77	-3,15 -6,06	-0,21 -4,03	2,63 -4,15	-3,76 -6,44	47,02 -9,42	63,14 2,63
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.	-6,27 -5,23	-5,82 -8,72	-4,80 -8,63	-6,51 -13,29	-5,40 -8,08	56,84 0,40	101,43 40,92
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. Não Se Aplica p.p.	0,71 0,71	16,07 16,07	3,62 3,62	8,44 8,44	13,75 13,75		
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA Var. S&P 500 (USD) p.p.	0,32 0,19	23,63 7,18	7,91 1,89	20,62 4,77	21,31 7,78	67,29 17,35	101,49 33,63
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	5,90 -0,48	25,56 -6,69	10,67 -1,81	12,85 -3,23	21,40 -5,18	19,22 -5,70	31,85 -9,56
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	0,06	11,35	4,95				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Não Se Aplica p.p.	0,06	11,35	4,95				
TOLEDO	0,90	12,91	3,90	7,70	13,29	27,09	43,54
Var. INPC + 5,11% p.p.	0,50	4,40	2,04	4,30	3,81	6,45	11,87
CDI	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34	43,14
IBOVESPA	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93	41,42
INPC + 6,00%	0,47	9,34	2,08	3,84	10,40	22,69	35,03
IPCA + 6,00%	0,62	9,60	2,25	4,18	10,70	23,06	36,53

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
					20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	0,50%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80%
RIO BRAVO 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	1,07	13,45	3,60	7,29	14,25	25,31	42,29	58,92	62,65
IRF-M 1+	1,93	20,15	4,70	8,65	16,59	20,02	42,09	53,62	47,05
IRF-M TOTAL	1,67	17,86	4,36	8,29	15,91	21,83	41,93	55,08	52,09
IMA-B 5	1,08	10,60	2,78	4,77	10,29	19,13	32,89	45,67	53,90
IMA-B 5+	2,80	14,42	4,35	5,24	9,42	8,67	23,22	28,38	29,42
IMA-B TOTAL	2,04	12,82	3,66	5,04	9,87	13,10	27,49	36,18	40,67
IMA-GERAL TOTAL	1,43	13,93	3,75	6,93	13,26	21,69	38,52	52,05	55,27
IDKA 2	0,94	10,75	2,57	4,86	10,49	18,93	33,07	44,91	53,48
IDKA 20	4,48	18,69	6,29	7,28	8,78	0,04	15,37	14,37	11,45
CDI	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34	43,14	60,28	66,33

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,37	32,25	12,48	16,09	26,58	24,93	41,42	56,08	46,08
IBRX 100	6,44	31,89	12,44	16,02	26,11	25,61	40,62	54,93	45,64
IBRX 50	6,29	30,23	12,26	16,15	25,00	26,01	39,99	57,58	48,65
SMALL CAP	6,03	35,56	8,16	8,34	24,94	8,78	15,43	4,93	-8,91
Índice Consumo - ICON	7,05	31,92	9,13	5,83	22,33	8,28	3,52	-18,43	-36,70
Índice Dividendos - IDIV	5,31	28,11	10,21	14,65	21,85	33,37	55,68	81,11	81,74

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	1,86	17,46	5,29	5,73	16,67	15,23	27,66	41,96	30,33

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI (BRL)	-1,05	2,91	3,83	6,78	2,68	56,44	60,51	31,30	62,64
MSCI ACWI (USD)	-0,11	19,47	5,63	14,29	16,54	44,75	59,31	38,35	62,57
S&P 500 (BRL)	-0,81	0,30	4,21	8,25	0,04	62,04	69,12	42,33	89,19
S&P 500 (USD)	0,13	16,45	6,02	15,86	13,54	49,94	67,87	49,97	89,12

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,18	3,92	0,75	1,14	4,46	9,55	14,68	21,45	34,49
INPC	0,03	3,68	0,58	0,81	4,18	9,22	13,43	20,20	33,38
IGPM	0,27	-1,03	0,32	-1,76	-0,11	6,22	2,54	8,59	28,01
SELIC	1,05	12,94	3,59	7,30	13,98	26,34	43,14	60,28	66,33

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,48	7,71	1,76	3,18	8,62	18,47	28,96	42,04	63,53
IPCA + 5,00%	0,55	8,65	2,01	3,68	9,66	20,76	32,71	47,57	71,52
IPCA + 5,50%	0,59	9,13	2,13	3,93	10,18	21,91	34,61	50,39	75,63
IPCA + 5,89%	0,61	9,49	2,23	4,13	10,59	22,81	36,10	52,62	78,89
IPCA + 6,00%	0,62	9,60	2,25	4,18	10,70	23,06	36,53	53,26	79,81
INPC + 4,00%	0,33	7,46	1,59	2,84	8,33	18,12	27,55	40,58	62,17
INPC + 6,00%	0,47	9,34	2,08	3,84	10,40	22,69	35,03	51,68	78,32

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%)	17.168.680,40	6,130000	15.844.469,34	7,311800	-1.324.211,06
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.310.181,79	6,275000	19.863.328,91	7,311800	-1.446.852,88
NTN-B 150535 (7,370000%)	1.141.982,34	7,370000	1.146.445,83	7,311800	4.463,49
NTN-B 150535 (7,380000%)	4.328.042,76	7,380000	4.346.415,52	7,311800	18.372,76
NTN-B 150828 (6,720000%)	21.400.980,19	6,720000	20.747.688,93	8,062300	-653.291,26
NTN-B 150828 (6,760000%)	21.349.111,96	6,760000	20.716.669,32	8,062300	-632.442,64
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.612.314,66	6,460000	10.133.870,62	7,676900	-478.444,04
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.267.998,09	7,500000	2.252.941,51	7,676900	-15.056,58
NTN-B 150830 (7,680000%)	20.697.097,10	7,680000	20.695.625,48	7,676900	-1.471,62
NTN-B 150830 (7,720000%)	17.349.191,88	7,720000	17.377.339,54	7,676900	28.147,66
NTN-B 150832 (7,770000%)	27.423.654,27	7,770000	27.751.727,24	7,534800	328.072,97
NTN-B 150840 (7,200000%)	15.039.800,96	7,200000	15.161.725,18	7,110000	121.924,22
NTN-B 150840 (7,560000%)	20.533.799,67	7,560000	21.364.632,20	7,110000	830.832,53

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
109	07/11/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	497.393,08	0,00	74.793,54498900	6,6502140000
110	07/11/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	7.332.748,84	0,00	1.102.633,51525200	6,6502140000
111	18/11/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	13.676.828,75	2.190.011,67121400	6,2450940000
112	18/11/2025	NTN-B 150840 (7,200000%)	14.999.964,60	0,00	3.598,00000000	4.168,9729294052
113	24/11/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	33.635,38	0,00	5.029,87233300	6,6871240000
114	26/11/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	15.033.288,34	2.245.574,18999500	6,6946300000
115	27/11/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.812.513,57	0,00	927.615,00962900	6,2660840000
116	28/11/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	80.916,79	0,00	12.073,97377900	6,7017530000
Total			28.757.172,26	28.710.117,09		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 5.850.549,87

Value-At-Risk: 0,76%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,24	0,22	5,00	0,08	-0,37	0,96	619.062.128,51	80,83
Artigo 8º	13,85	6,64	20,00	0,16	0,37	6,18	29.228.715,80	3,82
Artigo 9º	14,65	5,16	20,00	0,21	-0,26	-2,69	47.898.501,73	6,25
Artigo 10º	8,82	3,79	20,00	0,32	-0,03	0,75	69.678.164,71	9,10
TOLEDO		0,76		0,76			765.867.510,75	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,22%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,19	0,27	0,00	0,26	-2,40	0,59	21.400.980,19	2,79
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,19	0,27	0,00	0,26	-2,39	0,59	21.349.111,96	2,79
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,19	0,26	0,00	0,26	-2,50	0,57	10.612.314,66	1,39
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,19	0,29	0,00	0,28	-2,12	0,64	2.267.998,09	0,30
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,22	0,30	0,00	0,30	-1,78	0,66	20.697.097,10	2,70
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,19	0,29	0,00	0,29	-2,04	0,66	17.349.191,88	2,27
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,19	0,29	0,00	0,29	-2,02	0,66	27.423.654,27	3,58
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,19	0,25	0,00	0,25	-2,62	0,55	17.168.680,40	2,24
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,19	0,26	0,00	0,25	-2,57	0,56	21.310.181,79	2,78
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,19	0,28	0,00	0,28	-2,16	0,63	1.141.982,34	0,15
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,27	0,31	0,00	0,31	-1,56	0,64	4.328.042,76	0,57
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,20	0,28	0,00	0,27	-2,22	0,61	15.039.800,96	1,96
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,19	0,29	0,00	0,28	-2,10	0,65	20.533.799,67	2,68
Sub-total	0,19	0,27	-0,01		-2,26	0,61	200.622.836,07	26,20

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	0,16	0,41	0,00	0,58	-0,09	1,04	31.629.332,24	4,13
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,34	0,89	0,01	0,90	0,37	1,55	22.285.890,84	2,91
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,26	0,71	0,02	0,01	0,00	1,06	44.130.591,41	5,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,16	0,42	0,00	0,06	0,05	1,06	24.406.113,75	3,19
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,05	0,42	0,01	0,61	0,07	1,06	68.602.157,97	8,96
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	0,86	0,69	0,02	0,83	0,47	1,46	53.153.600,20	6,94
Sub-total	0,43	0,43	0,07		0,30	1,18	244.207.686,41	31,89

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,03	0,41	0,01	0,62	0,21	1,06	128.479.175,15	16,78
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,04	0,42	0,01	0,63	0,56	1,07	45.752.430,88	5,97
Sub-total	0,03	0,38	0,02		0,34	1,06	174.231.606,03	22,75

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,64%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	21,68	10,61	0,01	7,44	0,55	12,93	1.716.801,38	0,22
FIA CAIXA CONSUMO	16,30	7,64	0,00	0,12	0,36	6,85	897.136,63	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	15,20	7,17	0,01	0,64	0,31	5,72	1.547.699,66	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,58	5,38	0,02	1,86	0,54	6,76	6.503.623,00	0,85
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	13,11	6,14	0,04	1,95	0,38	6,02	9.239.570,60	1,21
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	20,23	9,00	0,06	4,80	0,14	3,84	6.640.279,30	0,87
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	13,09	6,44	0,01	2,23	0,47	7,22	2.683.605,23	0,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	13,85	6,64	0,16		0,37	6,18	29.228.715,80	3,82
Investimentos no Exterior								Value-At-Risk: 5,16%
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	12,22	5,61	0,01	6,14	-0,24	-1,82	12.138.687,70	1,58
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	19,29	8,42	0,02	8,09	-0,38	-6,27	6.003.420,51	0,78
Sub-total	13,73	6,30	0,03		-0,32	-3,34	18.142.108,21	2,37
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	15,21	6,16	0,17	0,77	-0,22	-2,29	29.756.393,52	3,89
Sub-total	15,21	6,16	0,17		-0,22	-2,29	29.756.393,52	3,89
Investimentos Estruturados								Value-At-Risk: 3,79%
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	13,93	6,08	0,29	0,51	-0,05	0,32	41.115.349,46	5,37
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	5,76	2,58	0,00	2,58	-0,17	0,06	11.129.586,90	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	10,34	4,76	0,02	1,32	0,47	5,90	5.351.890,93	0,70
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,21	0,61	0,01	0,61	-1,61	0,71	12.081.337,42	1,58
Sub-total	8,82	3,79	0,32		-0,03	0,75	69.678.164,71	9,10

(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

Dezembro 2025

Eventos Relevantes de 2025

Janeiro

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

Fevereiro

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

Março

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

Abril

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

Maiο

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 = -25bps, Fed funds no intervalo entre 3,75% e 4,00%.

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.
10/12 Decisão de juros FOMC.
10/12 Limite para aprovação do Orçamento 2026 (Brasil);
2ª quinzena Recesso Parlamentar (Brasil).
14/12 Segundo turno da eleição presidencial no Chile.
31/12 A Lei de Cortes de Impostos e Emprego de 2017 expira (prazo para acordo orçamentário) nos EUA.

Global: ventos favoráveis no curto prazo, mas necessário prudência no longo prazo

O plano de fundo nas economias avançadas permanece de resiliência da atividade econômica puxada pelo setor de serviços, que por sua vez limita o ritmo de queda da inflação, exigindo juros reais superiores à média histórica dos últimos 20 anos. O mercado possui a expectativa que apesar do horizonte de um ano à frente ser de corte de juros nos EUA, a história de médio e longo prazo é da Fed Funds em 3%, o dobro do patamar visto de 2000 até o pré-COVID. Isso demanda maior rigor na alocação de capital.

No curto prazo, essa queda de juros é positiva para os ativos dos países emergentes. Além disso, as economias mais integradas às cadeias asiáticas permanecerão se beneficiando da realocação de comércio devido às tensões tarifárias entre EUA e China, enquanto outras ainda enfrentam restrições inflacionárias e pouco espaço para afrouxamento monetário. Contudo, no médio e longo prazo, as taxas terminais de juros das economias desenvolvidas reforçam a necessidade de prudência fiscal e monetária para preservar a atratividade de ativos locais e evitar desequilíbrios externos.

Estados Unidos: o que esperar do FED em 2026?

Com o fim da paralisação do governo americano, a divulgação dos dados atrasados foi retomada, permitindo uma leitura mais clara da economia. No mercado de trabalho — foco do FED — o relatório de emprego de setembro surpreendeu ao registrar a criação de 119 mil vagas, mais que o dobro da mediana das expectativas (51 mil). A taxa de desemprego subiu de 4,3% para 4,4%, ainda baixa em comparação à série histórica. No entanto, **os sinais mais recentes são de arrefecimento: o relatório ADP de novembro mostrou demissão líquida de 32 mil postos no setor privado, abaixo das expectativas e consistente com a desaceleração defendida por alguns membros do Fed.**

Do lado da atividade, a economia perde tração, especialmente na manufatura, enquanto os serviços seguem mais resilientes. As vendas no varejo cresceram apenas 0,2% em setembro, abaixo do esperado e do avanço de 0,6% registrado em agosto, indicando perda de fôlego do consumo após meses de robustez. No setor de manufaturas, as encomendas de bens duráveis subiram 0,5%, em linha com o esperado. O ISM de manufaturas de novembro marcou 48,2 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, registrando o décimo mês em território de contração. Já o índice de serviços indicou expansão, atingindo 52,6 pontos.

No front inflacionário, o FOMC chegará à próxima reunião com poucos dados novos. Até o momento, apenas o PCE de setembro foi divulgado, reforçando um quadro de inflação bem-comportada e com impacto limitado das tarifas de importação. O índice cheio registrou inflação 2,8% na variação anual e o núcleo (excluindo energia e alimentos) ficou em 2,8%, ambos em linha com as expectativas e não tão distantes da meta de 2%. Assim, **a decisão sobre juros poderá ser tomada com base em informações defasadas - ainda assim, compatíveis com um ambiente favorável ao início dos cortes.**

Diante desse conjunto de indicadores e das recentes comunicações do comitê, o mercado passou a projetar um corte de 25 pontos-base. Entre os 12 votantes, cinco deles são a favor de manter, quatro a favor de cortar e três indecisos — entre eles o atual presidente do Fed. A sinalização pública da **presidente do Fed de São Francisco, apoiando um corte, foi interpretada pelo mercado como indicação indireta do voto de Powell.** Após sua fala, a probabilidade implícita de corte saltou de 32% para mais de 80%.

Olhando para 2026, o presidente dos EUA deverá indicar o sucessor para o presidente no comando do Federal Reserve a partir de maio. O nome mais citado pelo mercado é Kevin Hassett, atual diretor do Conselho Econômico Nacional. A expectativa predominante é que o comitê adote um viés menos duro sob a nova liderança. **Entre os membros votantes de 2026, excluindo o atual presidente, três são considerados mais inclinados ao afrouxamento, três tendem a manter postura restritiva e cinco são neutros. Esse balanço sugere um comitê mais dividido, mas com viés para redução de juros, dada a provável orientação do novo presidente do Fed.**

Para monitorar: posicionamento dos membros do FED após a decisão, indicação a presidência do FED e divulgação de dados atrasados (em especial inflação e mercado de trabalho).

Gráfico 1: Probabilidade de corte de 25pbs

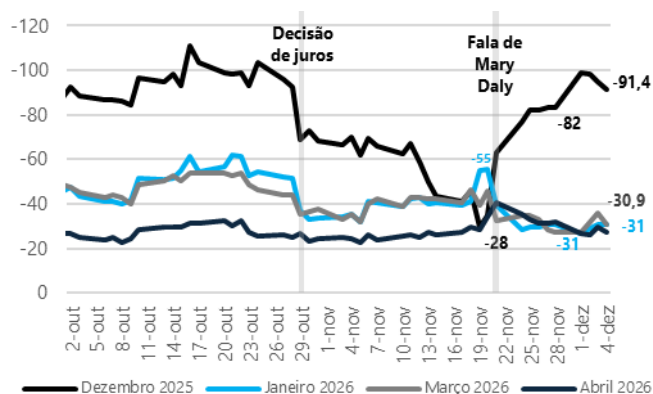
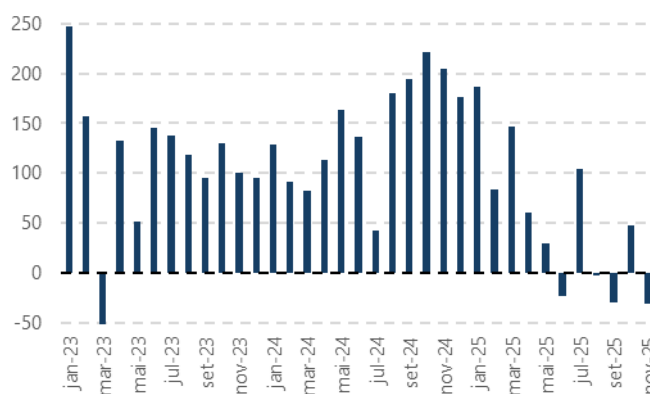


Gráfico 2: Relatório ADP - Criação Líquida de Vagas Privadas (em mil postos de trabalho privados)



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

Zona do Euro: o bom momento continua.

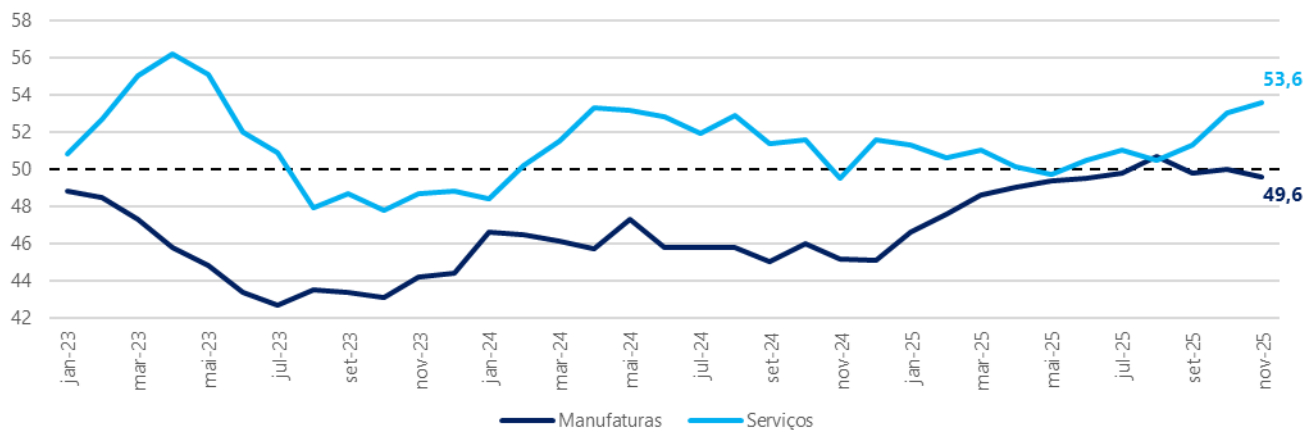
A economia europeia permanece resiliente e sem sinais recentes de mudança. O CPI da Zona do Euro de novembro registrou deflação de -0,3% m/m e inflação de 2,2% a/a — bastante próxima da meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE). No mercado de trabalho, a taxa de desemprego permaneceu em 6,4%, próxima da mínima histórica observada desde o início do ano.

Em relação à atividade, o PMI de manufaturas da Zona do Euro recuou para 49,6 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, indicando contração no setor. Por outro lado, o índice de serviços avançou para 53,6 pontos, registrando o sexto mês consecutivo em território de expansão. Assim, o setor de serviços segue como o principal responsável pela resiliência da economia europeia.

A fala mais recente da presidente do BCE foi alinhada aos dados divulgados. Ela destacou que o escopo dos riscos para a inflação diminuiu, mas reconheceu a possibilidade de mudanças caso os Estados Unidos restabeleçam tarifas ou ocorra algum rompimento relevante nas cadeias globais de suprimentos. **A presidente avaliou ainda que a taxa de juros se encontra em um nível compatível com o balanço de riscos — o que reforça a expectativa de que o BCE só deve retomar o ciclo de cortes na primeira metade de 2026.**

Para monitorar: declarações da presidente do BCE, indicadores do setor de serviços e relações comerciais da Zona do Euro.

Gráfico 3: PMIs (em pontos)



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

China: desafios às vésperas do 15º Plano Quinquenal

A economia chinesa mostra sinais de desaceleração, com excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e o setor imobiliário ainda frágil. O PMI de manufaturas de novembro aponta para um cenário de desaceleração do setor de manufaturas: o índice caiu para 49,9 pontos, ficando ligeiramente abaixo da linha d'água de 50 pontos, enquanto o de serviços avançou para 52 pontos, permanecendo em território de expansão. Em relação às exportações, em outubro foi registrada a primeira contração em oito meses, com queda de 1,1% em relação a outubro do ano passado, mostrando os efeitos das tarifas de importação dos Estados Unidos. **O aumento de 3,1% a/a nas exportações para o resto do mundo não foi capaz de compensar a queda de mais de 25% nas exportações para os Estados Unidos.**

Uma surpresa positiva foi a inflação de outubro, que registrou alta de 0,2% em relação ao mesmo período do ano passado, após dois meses seguidos de deflação. Na política monetária, **o Banco Popular da China (BPoC) manteve as taxas de juros de 1 e 5 anos em 3% e 3,5%, respectivamente, pelo sexto mês consecutivo e reduziu a urgência de implementar estímulos monetários adicionais.**

Mesmo com alertas de desaceleração, **a economia chinesa deve alcançar a meta de crescimento de 5% em 2025**, após o PIB do terceiro trimestre registrar crescimento de 4,8%, às vésperas do 15º Plano Quinquenal (2026–2030).

Para monitorar: continuação da negociação comercial com os EUA, novo Plano Quinquenal e dados de exportação.

Gráfico 4: Nowcast do PIB

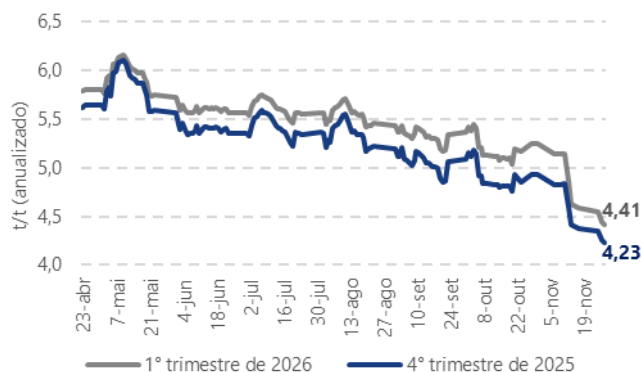
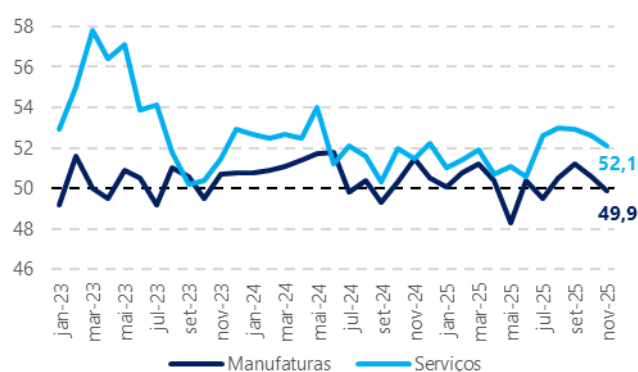


Gráfico 5: PMI RatingDog (em pontos)



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

Brasil: autoridade monetária mantém tom duro

Na penúltima reunião do ano, em novembro, o Banco Central manteve a Selic em 15% a.a., por decisão unânime, reafirmando que a manutenção desse patamar por um período prolongado ainda é necessária para assegurar a convergência da inflação à meta. Embora, a comunicação tenha sido menos dura em relação ao balanço de riscos de atividade e inflação, o Comitê reforçou que não há espaço imediato para flexibilização monetária. Com isso, **as expectativas de início dos cortes ficam voltadas para 2026.**

No campo inflacionário, **o IPCA de novembro acumulou alta de 4,46% em 12 meses, uma desaceleração expressiva em relação ao pico de 5,53% registrado em abril.** O IGP-M acumulado em 12 meses até novembro, registrou deflação de -0,11%, refletindo queda de preços no atacado. As expectativas de inflação continuam cedendo, com as de longo prazo cada vez mais próximas da meta de 3%. Contudo, **pelo lado da atividade, os sinais permanecem mistos:** o mercado de trabalho segue aquecido, com a taxa de desemprego atingindo 5,4% em outubro, ao mesmo tempo em que o PIB do 3º trimestre mostrou virtual estagnação, com crescimento de apenas 0,1% na comparação trimestral. O arrefecimento foi concentrado em serviços e no consumo das famílias, ambos também com avanço marginal de 0,1%.

Gráfico 6: Composição do Crescimento Trimestral

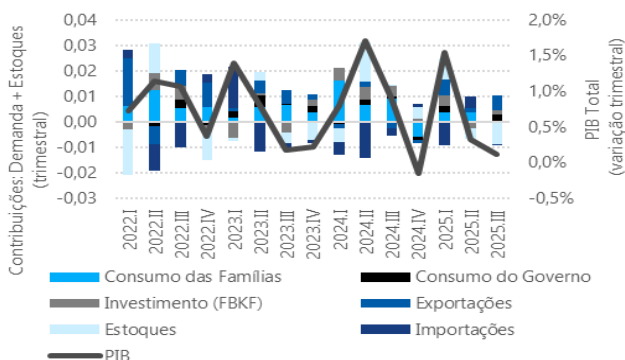
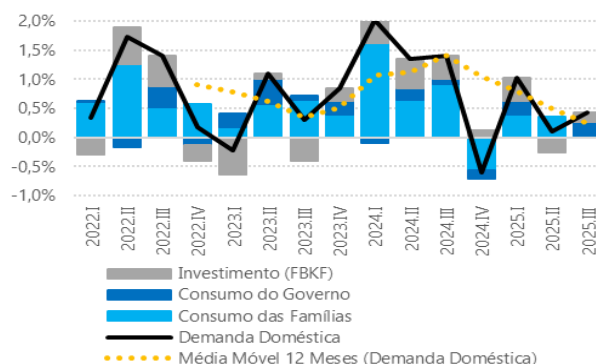


Gráfico 7: Demanda Doméstica (t/t-1)



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

No campo fiscal, **o leilão de reservas do pré-sal frustrou expectativas** ao vender apenas duas das três áreas ofertadas, arrecadando R\$ 8 bilhões frente aos R\$ 11 bilhões esperados. **O resultado aumenta a necessidade de contenção de gastos em dezembro para garantir o cumprimento do piso da meta primária de 2025.** Para 2026, **o Congresso aprovou a lei de diretrizes orçamentárias (LDO).** Entre os pontos negativos, destacam-se: **maior flexibilidade na meta primária das estatais, com possibilidade de desconto de até R\$ 10 bilhões para empresas com planos de reequilíbrio econômico-financeiro; calendário determinando o pagamento de 65% das emendas impositivas até julho; e manutenção da possibilidade de o governo usar o piso da meta para fins de contingenciamento.** Por outro lado, **a LDO incorporou salvaguardas significativas, ao proibir a ampliação ou prorrogação de gastos tributários, a criação de novas despesas obrigatórias (mesmo restritas a 2026) e a formação de fundos para financiar políticas públicas.**

Com o recesso legislativo se aproximando (segunda quinzena de dezembro), segue a corrida para aprovar o Orçamento de 2026. Mas, a pauta permanece carregada, com votações sensíveis que devem continuar alimentando volatilidade política no curto prazo.

Para monitorar: pesquisa de opinião sobre a aprovação do governo, a comunicação do Banco Central na decisão de dezembro, os dados de atividade econômica e de inflação.

América Latina

CHILE: No primeiro turno das eleições presidenciais, Jeannette Jara, do Partido Comunista, e o ultraconservador José Antonio Kast, do Partido Republicano, avançaram para o 2º turno, marcado para 14 de dezembro. Jara obteve 26,85% dos votos, um desempenho abaixo do previsto pelas pesquisas, enquanto Kast alcançou 23,92%, acima das expectativas e disputando contra outros nomes da direita. No 2º turno, com o apoio dos outros candidatos da direita, Kast possui maior chances de ser eleito. No âmbito econômico, o PIB do 3º trimestre cresceu 1,6% a/a, um ritmo mais moderado do que sugerido pelo indicador mensal IMACEC (1,8% a/a). O resultado mais fraco refletiu principalmente a contração de 6,5% na atividade de mineração, enquanto o setor não minerador manteve bom desempenho, avançando 2,6% a/a. **Assim, mesmo com a atividade mais fraca, dado o tom mais cauteloso adotado na última decisão, o mercado espera que a taxa permaneça em 4,75% na reunião de 16 de dezembro.**

COLÔMBIA: No cenário político, as tensões entre Colômbia e EUA aumentaram após o presidente afirmar que ações dos EUA em território colombiano, justificadas como combate ao narcotráfico, seriam consideradas uma invasão. Do lado econômico, o PIB do 3º trimestre cresceu, superando a projeção de 3,0% do Banco Central. Na abertura, formação bruta de capital fixo avançou 4,8% a/a, enquanto o consumo acelerou para 5,7% a/a, sustentado tanto pelo consumo público (14,2% a/a) quanto pelo privado (4,2% a/a). Assim, a demanda interna cresceu 5,0% a/a. **Nesse contexto, com a inflação preocupante, como destacado na última decisão de política monetária, e a atividade mostrando resiliência, é esperado que o Banco Central mantenha a taxa básica em 9,25% na reunião de 19 de dezembro.**

MÉXICO: A inflação da 1ª quinzena de novembro registrou 0,47% m/m e 3,61% a/a, ligeiramente acima do consenso. A inflação subjacente ficou em 4,32% a/a, em linha com as expectativas de mercado, mas a inflação de serviços alcançou 4,5% a/a, impulsionada por pressões no setor de educação (5,82% a/a) ligadas a mudanças no calendário escolar de 2025. A leitura final do PIB do 3º trimestre mostrou contração, com destaque negativo para as

atividades secundárias. **Dessa forma, apesar da leve surpresa altista na inflação, os sinais claros de desaceleração da atividade podem levar o Banco Central a cortar a taxa de juros em 25 pbs na reunião de 18 de dezembro.**

Tabela 1: Indicadores Financeiros (janelas acumuladas até novembro de 2025)

ÍNDICES	MÊS	ANO	12 M	24 M	36 M	48 M	60 M
CDI	1,05%	12,94%	13,98%	26,34%	43,14%	60,28%	66,33%
IMA-S	1,06%	13,16%	14,13%	26,89%	43,96%	61,78%	68,58%
IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)	1,10%	14,67%	14,56%	30,25%	47,19%	67,93%	80,03%
IMA-B	2,04%	12,82%	9,87%	13,10%	27,49%	36,18%	40,67%
IRF-M	1,67%	17,86%	15,91%	21,83%	41,93%	55,08%	52,09%
DÓLAR	-0,94%	-13,86%	-11,89%	8,07%	0,75%	-5,09%	0,04%
IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)	6,37%	32,25%	26,58%	24,93%	41,42%	56,08%	46,08%
MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)	-0,76%	2,18%	1,72%	57,21%	62,87%	34,58%	70,34%
NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA)	-2,44%	4,22%	7,13%	77,50%	105,27%	42,73%	91,62%
S&P 500	-0,81%	0,30%	0,04%	62,04%	69,12%	42,33%	89,19%
MSCI WORLD (Moeda original)	0,18%	18,63%	15,44%	45,47%	61,65%	41,80%	70,27%
NASDAQ (Moeda original)	-1,51%	21,00%	21,58%	64,24%	103,75%	50,38%	91,54%
S&P 500 (Moeda original)	0,13%	16,45%	13,54%	49,94%	67,87%	49,97%	89,12%

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

Tabela 2: Indicadores Financeiros (janelas mensais - últimos 12 meses)

	2024	2025										
	Dez	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov
CDI	0,93%	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,16%	1,22%
Dólar	2,29%	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%	-1,99%	-3,14%	-1,99%
Ibovespa	-4,28%	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	6,28%	3,40%
IDA-DI	-0,10%	1,58%	1,29%	1,26%	1,18%	1,38%	1,19%	1,42%	1,10%	1,19%	1,10%	1,19%
IMA-B	-2,62%	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	0,84%	0,54%
IMA-S	0,86%	1,10%	0,99%	0,96%	1,05%	1,16%	1,11%	1,30%	1,17%	1,24%	1,17%	1,24%
IRF-M	-1,66%	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,66%	1,26%
MSCI World	-0,45%	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	-0,72%	1,04%
MSCI World (M. Original)	-2,69%	3,47%	-0,81%	-4,64%	0,74%	5,69%	4,22%	1,23%	2,49%	3,09%	2,49%	3,09%
NASDAQ	2,69%	-3,76%	-2,45%	-9,37%	0,08%	9,97%	1,59%	5,10%	-2,31%	3,31%	-2,31%	3,31%
NASDAQ (M. Original)	0,39%	2,22%	-2,76%	-7,69%	1,52%	9,04%	6,27%	2,38%	0,85%	5,40%	0,85%	5,40%
S&P 500	-0,26%	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	-1,29%	1,48%
S&P 500 (M. Original)	-2,50%	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	1,91%	3,53%

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 compreende 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 NOVEMBRO DE 2025

Anexo 10
Página: 1

CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
12	CONTRIBUIÇÕES	36.519.432,36	30.183.579,90	0,00	6.335.852,46
13	RECEITA PATRIMONIAL	63.000.000,00	88.302.640,97	25.302.640,97	0,00
17	TRANSFERÊNCIAS CORRENTES	0,00	3.000,00	3.000,00	0,00
19	OUTRAS RECEITAS CORRENTES	5.400.000,00	11.062.802,73	5.662.802,73	0,00
72	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL	52.117.979,55	42.565.021,30	0,00	9.552.958,25
79	APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO	57.388.629,15	63.957.367,56	6.568.738,41	0,00



CÓDIGO	ESPECIFICAÇÃO	PREVISÃO	ARRECADAÇÃO	PARA MAIS	PARA MENOS
1.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - PREFEITURA	34.143.519,70	28.003.330,59	0,00	6.140.189,11
1.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA	595.000,00	369.305,75	0,00	225.694,25
1.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO	3.300,00	4.223,73	923,73	0,00
1.2.1.5.01.1.1.04.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CARGA HORÁRIA	3.300,00	0,00	0,00	3.300,00
1.2.1.5.01.1.1.05.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - FUNTEC	66,67	0,00	0,00	66,67
1.2.1.5.01.2.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - INATIVO - PRINCIPAL	1.759.108,54	1.789.343,37	30.234,83	0,00
1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL	15.137,45	17.376,46	2.239,01	0,00
1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE	30.000.000,00	51.021.770,31	21.021.770,31	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	15.983.343,38	0,00	16.656,62
1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -	5.000.000,00	15.056.893,52	10.056.893,52	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	2.981.554,23	981.554,23	0,00
1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	10.000.000,00	2.014.962,86	0,00	7.985.037,14
1.3.2.1.04.0.1.06.00.00.00.00	REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -	0,00	1.244.116,67	1.244.116,67	0,00
1.7.4.1.99.0.1.02.00.00.00.00	PREMIAÇÃO PELA BOA GESTÃO PREVIDENCIÁRIA	0,00	3.000,00	3.000,00	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	9.411.917,65	4.411.917,65	0,00
1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO	0,00	55.944,97	55.944,97	0,00
1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00	COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO	0,00	55.613,28	55.613,28	0,00
1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00	CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS	200.000,00	376.812,44	176.812,44	0,00
1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS	100.000,00	1.150.225,14	1.050.225,14	0,00
7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA	51.215.379,55	42.004.727,14	0,00	9.210.652,41
7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA	892.500,00	553.958,53	0,00	338.541,47
7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO	5.000,00	6.335,63	1.335,63	0,00
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	63.206.881,53	6.798.252,38	0,00
7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00	APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA	980.000,00	750.486,03	0,00	229.513,97

Entidades Consolidadas:

Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-TOLEDO



COMPARATIVO DA DESPESA AUTORIZADA COM A REALIZADA - ANEXO 11

Exercício 2025

Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Novembro

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	114.190.534,73	100.735.506,33
01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV		80.102.000,00	0,00	80.102.000,00	80.125,08	80.021.874,92
09.272.0056.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -		100.000,00	0,00	100.000,00	80.125,08	19.874,92
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	74.792,00	6.508,00
00000 3.3.90.39.48.00 SERVIÇOS DE SELEÇÃO E TREINAMENTO					25.629,00	
00000 3.3.90.39.05.00 SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS					41.988,00	
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	114.110.409,65	20.713.631,41
09.272.0056.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE		4.120.000,00	0,00	4.120.000,00	1.607.057,98	2.512.942,02
00080 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	1.607.057,98	2.392.942,02
00000 3.1.90.01.01.02 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo					1.471.902,33	
00000 3.1.90.01.06.02 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder					135.155,65	
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	112.503.351,67	18.200.689,39
00110 00040 3.1.90.01.00.00 APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E		96.826.041,06	0,00	96.826.041,06	87.150.450,19	9.675.590,87
00000 3.1.90.01.01.01 PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo					78.314.277,65	
00000 3.1.90.01.06.01 13º SALÁRIO - PESSOAL CIVIL - APOSENTADOS - Poder					8.836.172,54	
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	6.936.536,13	3.063.463,87
00000 3.1.90.03.01.01 PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo					6.360.901,68	
00000 3.1.90.03.03.01 13º SALÁRIO - PENSÕES CIVIS - Poder Executivo					575.634,45	
00140 00551 3.3.90.86.00.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA		900.000,00	0,00	900.000,00	633.054,11	266.945,89
00000 3.3.90.86.01.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS					530.910,80	
00000 3.3.90.86.02.00 COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RPPS					102.143,31	
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

114.190.534,73

100.735.506,33

Conjunto de informações em tempo real, atualizados até 15/12/2025 08:43



FAPES - TOLEDOPREV

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

PERÍODO: NOVEMBRO A NOVEMBRO

DATA EMISSÃO: 05/12/2025

Página: 1

DESCRIÇÃO	Exercício Atual	Exercício Anterior
FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES		
INGRESSOS	21.382.418,69	240.495.419,13
RECEITAS DERIVADAS	7.785.107,66	83.019.157,23
Receita Tributária	0,00	0,00
Receita de Contribuições	7.785.107,66	83.019.157,23
Outras Receitas Derivadas	0,00	0,00
RECEITAS ORIGINÁRIAS	9.623.969,38	127.283.417,11
Receita Patrimonial	3.230.846,18	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	6.393.123,20	64.396.523,84
Remuneração das Disponibilidades	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS	3.973.341,65	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	8.674,00	67.912,70
Recebimentos Extraorçamentários	3.964.667,65	30.124.932,09
DESEMBOLSOS	15.733.496,28	146.618.883,58
PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO	15.427.336,68	112.491.201,57
PREVIDÊNCIA SOCIAL	15.427.336,68	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	306.159,60	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	31.848,86	371.805,39
Transferências Financeiras Concedidas	0,00	0,00
Pagamentos Extraorçamentários	3.965.375,00	30.083.492,20
Outros Desembolsos	(3.691.064,26)	3.672.384,42
Perdas de Investimentos/Redução Valor Recuperável	(3.691.064,26)	3.672.384,42
FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES	5.648.922,41	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	5.648.922,41	93.876.535,55
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL EM 31/10/2025	760.582.585,94	552.373.295,03
CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL EM 30/11/2025	766.231.508,35	646.249.830,58

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	1,48	0,90		12,91
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89	0,88	0,77	0,63	0,67	0,21	0,96	0,49	0,41		8,51
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70	0,30	1,03	0,66	0,46	1,00	0,51	1,00	0,50		4,40
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

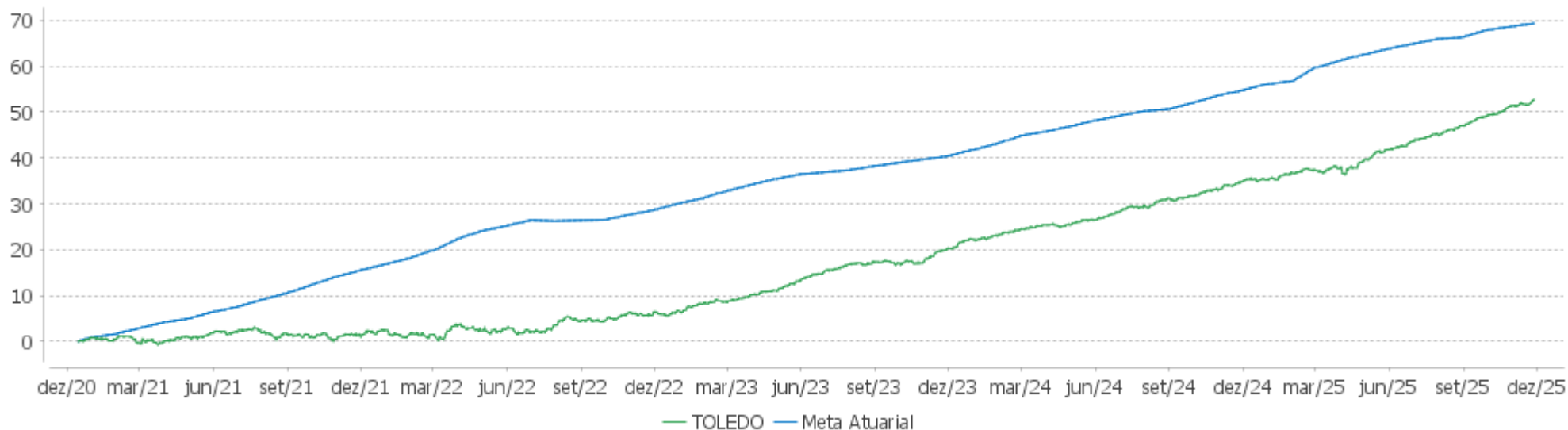
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	33	46,48
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	53,52
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,90	1,86	2,04	1,40
06 meses	7,70	3,40	4,30	1,42
12 meses	13,29	9,46	3,83	2,11
24 meses	27,09	20,38	6,71	1,83
36 meses	43,54	31,11	12,43	1,89
48 meses	50,78	45,82	4,97	2,56
60 meses	55,29	70,56	-15,27	2,74
Desde 31/12/2019	59,84	86,69	-26,85	3,96

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

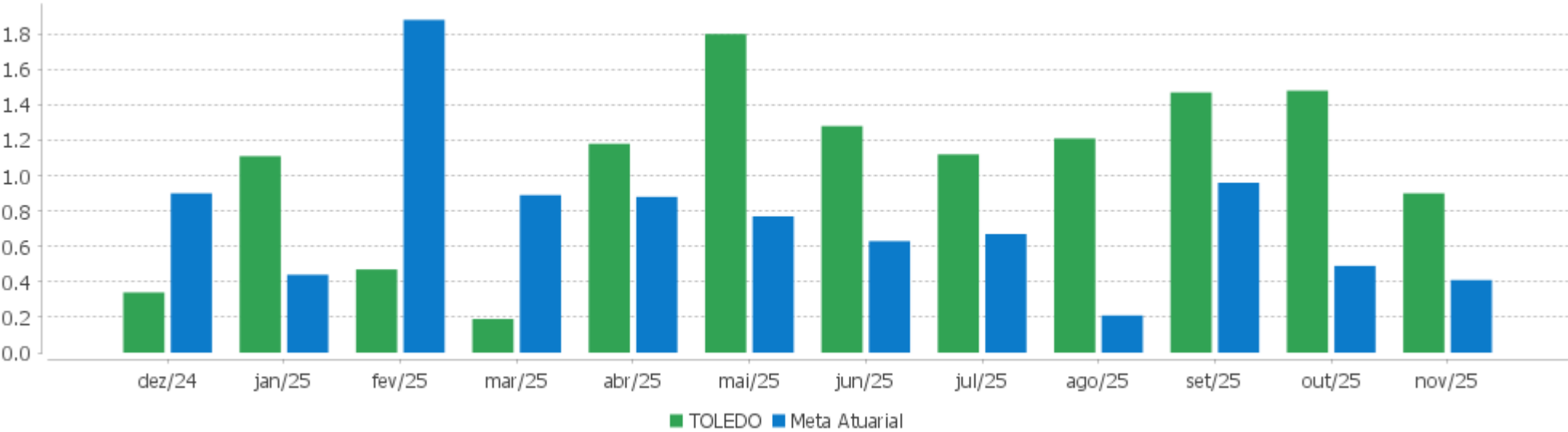


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

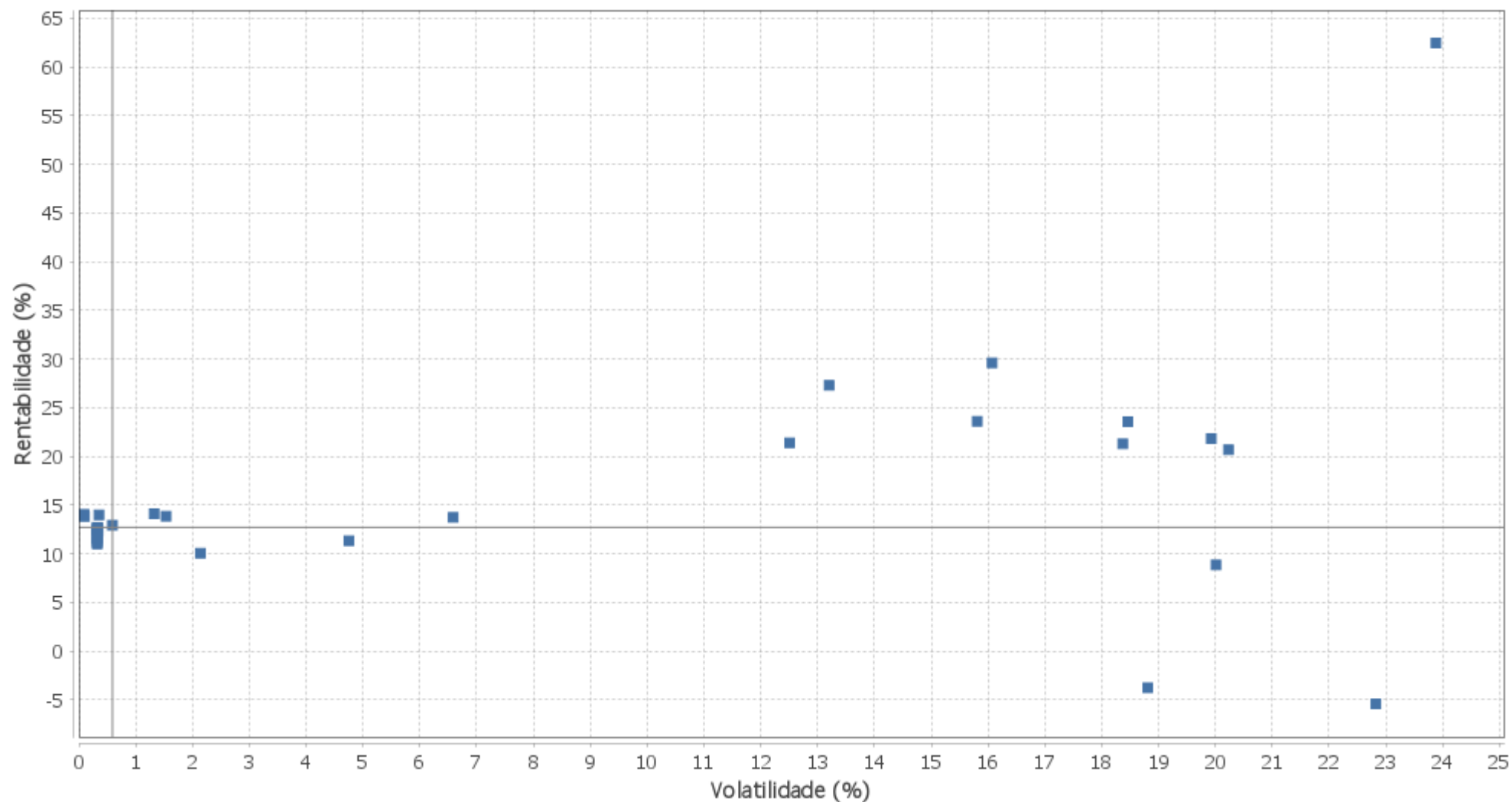
Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

TOLEDO - 12 Meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 5.850.549,87

Value-At-Risk: 0,76%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,55	0,22	5,00	0,08	-1,54	13,13	619.062.128,51	80,83
Artigo 8º	16,18	6,64	20,00	0,16	0,76	26,22	29.228.715,80	3,82
Artigo 9º	19,80	5,16	20,00	0,21	-0,51	3,88	47.898.501,73	6,25
Artigo 10º	13,97	3,79	20,00	0,32	0,32	18,49	69.678.164,71	9,10
TOLEDO	2,11	0,76		0,76	-0,33	13,29	765.867.510,75	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,22%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,32	0,27	0,00	0,26	-7,27	11,63	21.400.980,19	2,79
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,32	0,27	0,00	0,26	-7,14	11,67	21.349.111,96	2,79
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,32	0,26	0,00	0,26	-8,10	11,35	10.612.314,66	1,39
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,32	0,29	0,00	0,28	-4,76	12,44	2.267.998,09	0,30
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,34	0,30	0,00	0,30	-3,96	12,65	20.697.097,10	2,70
NTN-B 150830 (7,720000%)	0,32	0,29	0,00	0,29	-4,06	12,67	17.349.191,88	2,27
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,32	0,29	0,00	0,29	-3,90	12,72	27.423.654,27	3,58
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,32	0,25	0,00	0,25	-9,16	11,01	17.168.680,40	2,24
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,32	0,26	0,00	0,25	-8,70	11,16	21.310.181,79	2,78
NTN-B 150535 (7,370000%)	0,32	0,28	0,00	0,28	-5,18	12,30	1.141.982,34	0,15
NTN-B 150535 (7,380000%)	0,34	0,31	0,00	0,31	-4,82	12,35	4.328.042,76	0,57
NTN-B 150840 (7,200000%)	0,33	0,28	0,00	0,27	-5,75	12,12	15.039.800,96	1,96
NTN-B 150840 (7,560000%)	0,32	0,29	0,00	0,28	-4,57	12,50	20.533.799,67	2,68
Sub-total	0,32	0,27	-0,01		-6,68	11,83	200.622.836,07	26,20

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	0,59	0,41	0,00	0,58	-1,75	12,95	31.629.332,24	4,13

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RF - RESP LIMITADA	1,54	0,89	0,01	0,90	-0,07	13,87	22.285.890,84	2,91
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,14	0,71	0,02	0,01	-1,83	10,07	44.130.591,41	5,76
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,35	0,42	0,00	0,06	0,07	14,01	24.406.113,75	3,19
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,10	0,42	0,01	0,61	-1,37	13,85	68.602.157,97	8,96
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,33	0,69	0,02	0,83	0,10	14,12	53.153.600,20	6,94
Sub-total	0,65	0,43	0,07		-1,34	13,12	244.207.686,41	31,89

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	0,09	0,41	0,01	0,62	0,34	14,01	128.479.175,15	16,78
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,09	0,42	0,01	0,63	0,35	14,02	45.752.430,88	5,97
Sub-total	0,69	0,38	0,02		0,97	14,65	174.231.606,03	22,75

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,64%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	23,88	10,61	0,01	7,44	2,03	62,46	1.716.801,38	0,22
FIA CAIXA CONSUMO	20,23	7,64	0,00	0,12	0,33	20,70	897.136,63	0,12
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	18,46	7,17	0,01	0,64	0,52	23,56	1.547.699,66	0,20
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	13,20	5,38	0,02	1,86	1,01	27,31	6.503.623,00	0,85
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,81	6,14	0,04	1,95	0,61	23,61	9.239.570,60	1,21
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	19,93	9,00	0,06	4,80	0,39	21,83	6.640.279,30	0,87
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	16,07	6,44	0,01	2,23	0,97	29,62	2.683.605,23	0,35
Sub-total	16,18	6,64	0,16		0,76	26,22	29.228.715,80	3,82

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,16%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	18,81	5,61	0,01	6,14	-0,94	-3,76	12.138.687,70	1,58
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	22,82	8,42	0,02	8,09	-0,85	-5,40	6.003.420,51	0,78
Sub-total	19,44	6,30	0,03		-0,94	-4,31	18.142.108,21	2,37

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	20,01	6,16	0,17	0,77	-0,26	8,87	29.756.393,52	3,89
Sub-total	20,01	6,16	0,17		-0,26	8,87	29.756.393,52	3,89

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 3,79%

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	18,37	6,08	0,29	0,51	0,40	21,31	41.115.349,46	5,37
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	4,75	2,58	0,00	2,58	0,89	11,35	11.129.586,90	1,45
RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA	12,51	4,76	0,02	1,32	0,59	21,40	5.351.890,93	0,70
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	6,59	0,61	0,01	0,61	-0,04	13,75	12.081.337,42	1,58
Sub-total	13,97	3,79	0,32		0,32	18,49	69.678.164,71	9,10

(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 (%)



TOLEDOPREV

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

PARECER Nº 024/2025 - 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 dezembro 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 novembro de 2025**.

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

Jaldir Anholetto - 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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 16/12/2025, às 08:16, 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 Anholetto, Presidente do Conselho Fiscal**, em 16/12/2025, às 08:36, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 16/12/2025, às 08:50, 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 16/12/2025, às 09:08, 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?](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)

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

informando o código verificador **0053915** e o código CRC **309E8957**.

Data de Envio:

16/12/2025 09:58:03

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_0053916.html



TOLEDOPREV

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

ATA Nº 034/2025 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quinze dias do mês de dezembro de 2025, às nove horas, na Sala de Reuniões da Secretaria da Fazenda, localizada no Paço Municipal Alcides Donin, Rua Raimundo Leonardi, nº 1586, centro, Toledo, PR, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Toledo (TOLEDOPREV), nomeados pela Portaria nº 113 de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholetto (Presidente do Conselho Fiscal), Leandro Marcelo Ludvig (Presidente do Conselho de Administração), Roseli Fabris Dalla Costa (Diretora-Executiva do TOLEDOPREV), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). Ausência justificada da Contadora Rosângela de Farias Cordeiro. A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 28 de novembro de 2025; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Evolução do Orçamento e dados do Fluxo de Caixa de novembro 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 novembro de 2025; 8) Deliberação sobre a destinação dos recursos oriundos de desinvestimentos em Fundos de Renda Variável.** A Diretora Executiva do ToledoPrev, Roseli, deu início a reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, apresentou a pauta **1) Apresentação da carteira de investimentos com posição em 28 de novembro de 2025**; foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa LDB Consultoria, que detalhou a alocação por segmento: 80,83% em renda fixa, 3,82% em renda variável, 6,25% em investimentos no exterior e 9,10% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 765.867.510,75. Segundo o relatório de enquadramento, os investimentos estão em conformidade com os limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos. Também foi apresentada a rentabilidade por estratégia, além de uma análise de liquidez por período, que mostrou que 66,80% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 55,42% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 26,20% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário macroeconômico**; foi apresentada a análise do cenário macroeconômico, destacando-se que, no ambiente internacional, as economias avançadas seguem apresentando resiliência, especialmente no setor de serviços, o que limita a velocidade de convergência da inflação e exige a manutenção de juros reais em patamares elevados, ainda que o mercado projete o início de cortes graduais pelo Federal Reserve ao longo de 2026. Na Zona do Euro, a inflação próxima da meta e a resiliência do mercado de trabalho sustentam a expectativa de manutenção dos juros no curto prazo, enquanto a China enfrenta desafios relacionados à desaceleração da atividade e ao setor imobiliário, apesar de perspectivas de crescimento em torno da meta oficial. No cenário doméstico, o Banco Central manteve a taxa Selic em 15% a.a., reforçando postura contracionista e sinalizando ausência de espaço para flexibilização monetária no curto prazo, embora se observe desaceleração relevante da inflação e expectativas mais ancoradas. O contexto fiscal permanece desafiador, com incertezas relacionadas ao Orçamento de 2026 e à dinâmica política, fatores que tendem a manter a volatilidade dos mercados. Diante desse cenário, reforça-se a necessidade de postura prudencial na gestão da carteira, com foco em liquidez, controle de risco e alocações aderentes ao perfil previdenciário do TOLEDOPREV. **3) Avaliação da Evolução do Orçamento e análise dos dados do fluxo de caixa de novembro de 2025**; foi realizada a análise da evolução do orçamento e do fluxo de caixa referente ao período de janeiro a novembro de 2025, destacando os seguintes pontos: **a) Receitas**: Receita Total Arrecadada: R\$ 236.074.412,46, correspondendo a 110,09% do total previsto (R\$ 214.426.041,06). Receitas Patrimoniais: Representaram a maior parcela, com R\$ 88.302.640,97 correspondendo a 140,16% do previsto (R\$ 63.000.000,00). Aportes para Amortização de Déficit Atuarial: Totalizaram R\$ 63.957.367,56 representando 111,45% do previsto (R\$ 57.388.629,15). **b) Despesas**: Despesa Total Realizada: R\$ 114.190.534,73, o que representa 53,13% do total autorizado (R\$ 214.926.041,06). Aposentadorias e Pensões: Somaram R\$ 113.477.355,54, sendo o principal componente das despesas realizadas. **c) Fluxo de Caixa novembro de 2025**: Ingressos Totais: R\$ 21.382.418,69 com destaque para receita de contribuição R\$ 7.785.107,66. Desembolsos Totais: R\$ 15.733.496,28, com destaque para despesas com pessoal de R\$ 15.427.336,68. Fluxo de Caixa Líquido: Saldo Positivo de R\$ 5.648.922,41 no mês. Saldo Final em Caixa: R\$ 766.231.508,35 superior ao saldo inicial de R\$ 760.582.585,94. 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 novembro de 2025, a carteira de investimentos do TOLEDOPREV apresentou rentabilidade de 0,90%, superando a meta atuarial do período, equivalente a 0,41%. Os seguimentos de renda fixa, renda variável e investimentos estruturados registraram retornos positivos, contribuindo de forma relevante para o desempenho da carteira. Os investimentos no exterior apresentaram desempenho negativo, com impacto desfavorável no resultado consolidado da carteira. O Ibovespa encerrou o mês com performance positiva, favorecendo a valorização das cotas dos fundos anteriormente desvalorizados. Foi apresentado ao Comitê de Investimentos relatório atualizado referente aos fundos com cotas desvalorizadas, no qual se observou recuperação parcial dos valores em relação ao preço de aquisição pelo TOLEDOPREV. Não obstante, permanece o nível elevado de atenção quanto à performance desses ativos, sendo adotada postura prudencial em relação à realização de resgates, tendo em vista que eventual resgate imediato poderia implicar a consolidação de perdas sobre o capital investido. Diante desse cenário, deliberou-se pela manutenção dos investimentos sob acompanhamento contínuo, com avaliações técnicas periódicas, em consonância com a evolução do ambiente econômico e dos fundamentos dos ativos. Ressalta-se que a possibilidade de resgates futuros não está descartada, especialmente nos casos de desvalorização persistente, caso se constate a inexistência de perspectivas concretas de recuperação. **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 28 de novembro de 2025. O risco agregado da carteira, mensurado pelo Value-at-Risk (VaR), atingiu 0,76%, correspondente a R\$ 5.850.549,87, considerando horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%. O resultado indica manutenção do risco em patamar controlado e compatível com o perfil previdenciário do RPPS, permanecendo a carteira aderente aos limites estabelecidos na Política de Investimentos vigente. As análises por segmento evidenciam que a renda fixa permanece como o principal vetor de estabilidade da carteira, registrando VaR de 0,22%, refletindo baixa volatilidade e adequada resiliência frente às oscilações do mercado doméstico. Os segmentos de renda variável, investimentos no exterior e investimentos estruturados apresentaram VaRs de 6,64%, 5,16% e 3,79%, respectivamente, níveis compatíveis com o maior risco inerente a essas classes de ativos e condizentes com seu papel estratégico na diversificação e na busca de retorno no longo prazo. O Relatório de Correlação demonstrou correlações moderadas e, em alguns casos, reduzidas entre as principais classes de ativos, evidenciando a efetividade da diversificação adotada. Tal comportamento contribui para o amortecimento do risco sistêmico e para a mitigação da volatilidade agregada do portfólio. Observou-se, ainda, que a dispersão entre estratégias e fatores de risco, em conformidade com os artigos 7º a 10º da Resolução CMN nº 4.963/2021, confirma que a alocação da carteira permanece adequadamente distribuída entre renda fixa, renda variável, investimentos estruturados e investimentos no exterior. O Comitê ressaltou a importância da manutenção do monitoramento contínuo dos indicadores de risco e das matrizes de correlação, como instrumentos essenciais à gestão prudencial dos recursos, assegurando que a carteira do TOLEDOPREV permaneça alinhada às condições de mercado, aos parâmetros normativos e às diretrizes da Política de Investimentos. **6) Deliberação sobre Movimentações de Aplicações e Resgates de Recursos**; o Comitê de Investimentos analisou e convalidou as movimentações realizadas no Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos RF LP. Na ocasião, a Diretora Executiva, Roseli, ressaltou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões foram orientadas por estratégia de otimização das alocações, com foco na identificação de oportunidades aderentes à meta atuarial, sem incremento do nível de risco da carteira. Nesse contexto os recursos da compensação previdenciária, dos depósitos judiciais levantados e das contribuições dos servidores e da parte patronal foram direcionados para um fundo de perfil conservador, compatível com as necessidades de liquidez e alocação de curto prazo do RPPS. Após análise técnica, o Comitê **APROVOU** 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\$ 80.916,79, referente às contribuições dos servidores e da parte patronal, competência novembro/2025, repassadas pelo Poder Legislativo; **b)** Aplicação no valor de R\$ 14.363.865,57, correspondente às contribuições dos servidores e da parte patronal, competência novembro de 2025, bem como ao 13º salário de 2025, repassados pelo Poder Executivo. **c)** Aplicação no valor de R\$ 4.984,97 referente a



ÓRGÃO OFICIAL ELETRÔNICO DO MUNICÍPIO DE TOLEDO

LEI Nº . 2.022, DE 16 DE MARÇO DE 2010

ÓRGÃO OFICIAL CERTIFICADO DIGITALMENTE

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

www.toledo.pr.gov.br

Ano XV

Toledo, 16 de dezembro de 2025

Edição nº 4584

Página 68 de 69

recursos oriundos de levantamento de depósitos judiciais. **Na conta nº 575215353-7: d)** Aplicação no valor R\$ 986.722,92, proveniente da compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV – novembro de 2025;** após avaliação dos indicadores de conformidade, rentabilidade, risco e aderência às diretrizes legais e internas, o Comitê de Investimentos deliberou pela emissão do Parecer nº 024/2025, por meio do qual se manifesta pela aprovação da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV quanto à sua conformidade e ao desempenho apresentado no período de referência. O referido parecer, acompanhado do Relatório Mensal de Investimentos, será encaminhado ao Conselho Fiscal para fins de apreciação e deliberação. **8) Deliberação sobre a destinação dos recursos oriundos de desinvestimentos em Fundos de Renda Variável.** O Comitê de Investimentos deliberou sobre a destinação dos recursos oriundos do resgate dos fundos FIA Caixa Multigestor (CNPJ nº 30.068.224/0001-04) e Itaú Ações Dunamis FIFFI – FIF CIC Responsabilidade Limitada (CNPJ nº 24.571.992/0001-75), cujos valores serão creditados em conta no dia 19 de dezembro de 2025. Considerando a proximidade do encerramento do exercício de 2025 e com o objetivo de evitar impactos negativos na performance da carteira de investimentos, foi apresentada proposta de alocação imediata desses recursos em ativo de perfil conservador, compatível com as necessidades de liquidez e com a estratégia de preservação do resultado do exercício. Após análise técnica, o Comitê **APROVOU** que os recursos provenientes dos referidos resgates sejam investidos no fundo CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP – Responsabilidade Limitada, por se tratar de fundo alinhado às diretrizes da Política de Investimentos, com baixo nível de risco, elevada liquidez e adequada aderência ao perfil previdenciário do TOLEDOPREV. A deliberação visa assegurar a continuidade da gestão prudencial, a mitigação de volatilidade no curto prazo e a preservação da rentabilidade acumulada da carteira no exercício corrente, permanecendo os recursos temporariamente alocados nesse fundo até a conclusão da análise e definição do rebalanceamento da carteira de investimentos, com vistas à adequação à Política de Investimentos de 2026. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Jaldir Anholetto - Presidente do Conselho Fiscal

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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 16/12/2025, às 08:16, 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 Anholetto, Presidente do Conselho Fiscal**, em 16/12/2025, às 08:36, 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](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração**, em 16/12/2025, às 08:50, 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 16/12/2025, às 09:08, 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 **0053916** e o código CRC **9C2D657C**.

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 01.06.010430/2025-18

Documento nº 0053916v2