



# TOLEDOPREV

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

### ATA Nº 004/2026 - 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

#### ATA Nº 004/2026 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos onze dias do mês de fevereiro de 2026, 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), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de janeiro de 2026; 2) Análise do Cenário Macroeconômico; 3) Avaliação da Execução Orçamentária e análise do fluxo de caixa de janeiro de 2026; 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 janeiro de 2026; 8) Análise e deliberação sobre a viabilidade de manutenção ou desinvestimento de recursos alocados em investimentos no exterior.** 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 30 de janeiro de 2026;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa I9 Advisory (antiga LDB), que detalhou a alocação por segmento: 83,15% em renda fixa, 1,80% em renda variável, 6,00% em investimentos no exterior e 9,05% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 801.088.621,59. 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 69,51% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 57,28% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,49% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário Macroeconômico,** foi apresentado aos membros o Relatório Macroeconômico – fevereiro/2026, destacando-se que o início do ano foi marcado por reprecificação de riscos e por um ambiente externo ainda de crescimento resiliente nos EUA e desinflação gradual, porém heterogênea, com o Federal Reserve mantendo a taxa de juros estável no intervalo de 3,5%–3,75% a.a. e sinalizando postura cautelosa diante de preocupações inflacionárias, enquanto o dólar apresentou tendência de enfraquecimento em meio a fatores geopolíticos e comerciais; na Zona do Euro, observou-se resiliência de atividade e inflação em desaceleração, com o BCE mantendo as taxas, e na China o PIB atingiu a meta de 5% em 2025, com política monetária estável; no Brasil, o Copom manteve a Selic em 15% a.a. e indicou possibilidade de início de flexibilização a partir de março, em contexto de desaceleração gradual da atividade e desinflação em curso, embora com atenção a riscos fiscais e expectativas. O relatório também registrou desempenho de mercado em janeiro/2026, com destaque para Ibovespa (+12,56%), dólar (-4,95%) e retorno do CDI (1,16%), subsidiando a avaliação do Comitê quanto ao ambiente de riscos e oportunidades para a estratégia de investimentos do RPPS. **3) Avaliação da Execução Orçamentária e análise do fluxo de caixa de janeiro de 2026;** inicialmente foram apresentadas as alterações na sistemática de registro contábil dos rendimentos das aplicações financeiras, em conformidade com a Nota Técnica nº 35/2025 – CGF/TCE-PR, que orienta o reconhecimento das variações por marcação a mercado (valor justo) como registros patrimoniais (atributo P), sem trânsito no módulo de tesouraria (bancos), bem como que, por ocasião do resgate, seja registrada apenas a receita orçamentária (ganho) ou dedução de receita (perda), evitando duplicidade

de VPA/VPD. Na oportunidade, a Contadora Rosângela apresentou o Relatório de Fluxo de Caixa e o Anexo 15 – Demonstração das Variações Patrimoniais, destacando os ajustes necessários à adequação dos registros e da evidência contábil. Os membros constataram que, embora os rendimentos de janeiro de 2026 tenham totalizado R\$ 9.295.386,34, no Anexo 10 foi registrado o montante de R\$ 103.500,49, esclarecendo-se que, com a aplicação da nova metodologia a partir de janeiro de 2026, o valor evidenciado corresponde à parcela proporcional dos rendimentos atribuída às cotas efetivamente resgatadas no mês, o que impactou o resultado do Fluxo de Caixa, que passou a refletir apenas o montante contabilizado como receita no período (R\$ 103.500,49). Diante disso, o Comitê solicitou à Contadora a avaliação da inclusão de nota explicativa no Relatório de Fluxo de Caixa disponibilizado no Portal da Transparência, a fim de explicitar a alteração decorrente da Nota Técnica nº 35/2025 e mitigar interpretações equivocadas quanto às diferenças entre rendimentos apurados e valores evidenciados. Na sequência, procedeu-se à análise da execução orçamentária e do fluxo de caixa do mês, destacando-se: a) Receitas: Receita Total Arrecadada de R\$ 7.315.900,78 (2,86% do previsto – R\$ 254.951.390,69); Aporte Financeiro de R\$ 6.436.703,22 (9,05% do previsto – R\$ 71.119.448,79), como principal componente da receita. b) Despesas: Despesa Total Realizada de R\$ 9.823.779,21 (3,85% do autorizado – R\$ 255.051.390,69), sendo Aposentadorias e Pensões o principal item, no valor de R\$ 9.781.653,74. c) Fluxo de Caixa de janeiro/2026: Ingressos de R\$ 9.967.321,26, com destaque para Outras Receitas (aporte financeiro e compensação previdenciária) no valor de R\$ 6.988.533,86, registrando-se que as contribuições do servidor e patronal, competência dezembro/2025, foram antecipadas e repassadas ao Fundo ainda em dezembro/2025. Os desembolsos totalizaram R\$ 12.450.660,07, dos quais R\$ 9.776.030,32 correspondem a despesas com pessoal, resultando em fluxo de caixa líquido negativo de R\$ 2.483.338,81 no mês. O saldo final de caixa foi de R\$ 792.254.675,27, inferior ao saldo inicial de R\$ 794.738.014,08, impactado, especialmente, pela antecipação do repasse das contribuições em dezembro/2025 e pela mudança na sistemática de registro contábil dos rendimentos das aplicações financeiras. **4) Análise da Performance dos investimentos;** foi apresentada ao Comitê a análise de desempenho da carteira referente ao mês de janeiro de 2026, período em que o TOLEDOPREV registrou rentabilidade de 1,17%, superando a meta atuarial de 0,86%. No detalhamento por segmentos, constatou-se desempenho positivo em renda fixa, renda variável e investimentos estruturados, os quais contribuíram para o resultado consolidado; em contrapartida, os investimentos no exterior apresentaram performance negativa, com impacto desfavorável sobre o retorno agregado. Apresentou-se, ainda, relatório atualizado dos fundos com cotas desvalorizadas, no qual foi observada recuperação parcial em relação ao preço de aquisição. Registrou-se que o fundo Itaú Ações Momento 30 II FIF encontrava-se próximo da recuperação ao final de janeiro, com recuperação integral da cota na posição de 06/02/2026, destacando-se, entretanto, a necessidade de acompanhamento para identificação de melhor janela de eventual desinvestimento, considerando o prazo de cotização D+21 dias úteis. Quanto aos demais fundos em recuperação, reiterou-se a necessidade de monitoramento contínuo, uma vez que resgates imediatos poderiam consolidar perdas do capital investido. Diante do exposto, o Comitê deliberou pela manutenção das posições, com acompanhamento permanente e reavaliações técnicas periódicas, sem prejuízo de futuros resgates, especialmente nos casos em que eventual desvalorização persistente não apresente perspectivas concretas de recuperação. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** foi apresentado ao Comitê o Relatório de Risco e Correlação referente à posição consolidada da carteira em 30/01/2026, no qual o risco agregado, mensurado pelo Value-at-Risk (VaR), foi de 0,61%, equivalente a R\$ 4.868.658,36, para horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, indicando manutenção do risco em patamar controlado e compatível com o perfil previdenciário do RPPS, com aderência aos limites da Política de Investimentos vigente. Na análise por segmentos, a renda fixa (Art. 7º), que representa 83,15% da carteira, apresentou VaR de 0,31%, corroborando seu papel como principal componente de estabilidade, enquanto renda variável (Art. 8º), investimentos no exterior (Art. 9º) e investimentos estruturados (Art. 10º) registraram VaR de 9,56%, 5,14% e 3,24%, respectivamente, níveis compatíveis com a maior volatilidade inerente a essas classes e com sua função de diversificação e busca de retorno no longo prazo. Quanto à matriz de correlação, observou-se comportamento consistente com a composição atual da carteira, com maior correlação intrassegmento e correlações menores entre classes distintas, reforçando os benefícios de desconexão e mitigação do risco agregado. Diante do exposto, o Comitê registrou que a estrutura de risco permanece adequada, recomendando a continuidade do monitoramento periódico dos indicadores, especialmente nos segmentos de maior volatilidade. **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,

registrou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões observaram 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 oriundos da compensação previdenciária, de levantamento de depósitos judiciais e das contribuições do servidor e patronal foram direcionados a fundo de perfil conservador, compatível com as necessidades de liquidez e de alocação de curto prazo do RPPS. Após análise técnica, o Comitê aprovou as seguintes aplicações no Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos RF LP (CNPJ 05.164.356/0001-84): **a) na conta nº 575215351-0**, aplicação de R\$ 7.358.596,23, referente a recursos provenientes de levantamento de depósitos judiciais e das contribuições do servidor e patronal (competência janeiro/2026); e **b) na conta nº 575215353-7**, aplicação de R\$ 493.319,87, proveniente de compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV – janeiro de 2026;** 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 003/2026, 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) Análise e deliberação sobre a viabilidade de manutenção ou desinvestimento de recursos alocados em investimentos no exterior;** o Comitê de Investimentos analisou a exposição da carteira aos investimentos no exterior à luz da Resolução CMN nº 5.272/2025, que estabelece que a aplicação de recursos nesse segmento é exclusiva para RPPS com nível III ou superior de aderência ao Pró-Gestão, implicando vedação para RPPS nível II e exigindo avaliação da estratégia de adequação e eventual desinvestimento no horizonte regulamentar. Considerando o cenário recente, em que os fundos do segmento apresentaram performance negativa influenciada pela variação cambial (dólar), os membros registraram preocupação quanto aos resultados, ponderando, contudo, que o desinvestimento reduz a diversificação da carteira e pode limitar a captura de eventual recuperação do segmento, caso volte a contribuir positivamente para a rentabilidade agregada; por outro lado, a manutenção, em persistindo o desempenho negativo, pode resultar em desvalorização abaixo do valor de aquisição. Mesmo na hipótese de desinvestimento, os membros ressaltaram a necessidade de monitoramento do preço das cotas, buscando oportunidade de saída em condição mais favorável (cotas positivas), com vistas a reduzir impactos no resultado da carteira. Após debate e análise técnica, o Comitê deliberou pelo desinvestimento do fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR e pela manutenção do fundo BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA, permanecendo o acompanhamento periódico para definição da melhor janela de execução do desinvestimento, em observância às regras vigentes e ao interesse previdenciário do RPPS. 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

**Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora**

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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 13/02/2026, às 11:34, 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 13/02/2026, às 11:37, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosângela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 13/02/2026, às 11:37, 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 13/02/2026, às 13:07, 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 13/02/2026, às 13:52, 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 **0086490** e o código CRC **37AB87B5**.

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 01.06.005456/2026-25

Documento nº 0086490v2



**MUNICÍPIO DE TOLEDO**  
**Estado do Paraná**  
**Diretoria Executiva do ToledoPrev**

**TERMO DE ABERTURA DE PROCESSO ELETRÔNICO**

**Processo SEI nº:** 01.06.005456/2026-25;

**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:** 3ª Reunião Ordinária - ATA nº 004/2026 de 11/02/2026.

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 11/02/2026, às 18:16, 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](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site [https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&acao\\_origem=documento\\_conferir&lang=pt\\_BR&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0) informando o código verificador **0084784** e o código CRC **A4160BD8**.

Rua Raimundo Leonardi, 1586 Toledo - PR, CEP 85900-110, 45 3196-2081  
[toledoprev@toledo.pr.gov.br](mailto:toledoprev@toledo.pr.gov.br) - [www.toledo.pr.gov.br](http://www.toledo.pr.gov.br)

Processo nº 01.06.005456/2026-25

Documento nº 0084784v1



# TOLEDOPREV

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

Ofício n.º 012/2026/FAPES

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

### CONVOCAÇÃO

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

### 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 11/02/2026

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 3ª Reunião Ordinária, que terá a seguinte ordem do dia:

Pauta:

- 1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de janeiro de 2026;
- 2) Análise do Cenário Macroeconômico;
- 3) Avaliação da Execução Orçamentária e análise do Fluxo de Caixa de janeiro de 2026;
- 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 janeiro de 2026;
- 8) Análise e deliberação sobre a viabilidade de manutenção ou desinvestimento de recursos alocados em investimentos no exterior;

Atenciosamente,

Toledo, datado e assinado eletronicamente.

**ROSELI FABRIS DALLA COSTA**  
Diretora Executiva do TOLEDOPREV



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 13/02/2026, às 11:37, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site [https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&acao\\_origem=documento\\_conferir&lang=pt\\_BR&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0) informando o código verificador **0084785** e o código CRC **CC0C3839**.

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 01.06.005456/2026-25

Documento nº 0084785v4

# TOLEDO

## JANEIRO 2026



Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 30.01.2026.

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

**RENTA FIXA** **83,15%**

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

| Emissor                                | Título Público                      | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |             | Valor (R\$)           | % Carteira   |
|----------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------|
|                                        |                                     |                        | Dia               | Mês         | Ano         |                       |              |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150828 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,31                   | 0,04              | 0,86        | 0,86        | 43.484.334,98         | 5,43         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150830 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,32                   | 0,05              | 0,92        | 0,92        | 51.858.121,03         | 6,47         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150832 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,31                   | 0,04              | 0,94        | 0,94        | 27.940.398,64         | 3,49         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150535 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,32                   | 0,04              | 0,83        | 0,83        | 44.676.128,05         | 5,58         |
| TESOURO NACIONAL                       | NTN-B 150840 (Curva) <sup>(1)</sup> | 0,32                   | 0,04              | 0,92        | 0,92        | 36.223.119,79         | 4,52         |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b> |                                     | <b>0,31</b>            | <b>0,04</b>       | <b>0,89</b> | <b>0,89</b> | <b>204.182.102,49</b> | <b>25,49</b> |

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

| Gestor                                 | Admin. | Ativo                                                                           | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |             |             | Valor (R\$)           | % Carteira   | PL do Fundo       | % Fundo |
|----------------------------------------|--------|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------|-------------|-----------------------|--------------|-------------------|---------|
|                                        |        |                                                                                 |                        | Dia               | Mês         | Ano         |                       |              |                   |         |
| BB                                     | BB     | BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | 0,26                   | 0,05              | 1,18        | 1,18        | 32.390.016,68         | 4,04         | 4.631.421.169,37  | 0,70    |
| CAIXA DTVM                             | CEF    | CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA         | 1,91                   | 0,03              | 1,97        | 1,97        | 22.785.437,19         | 2,84         | 3.545.709.614,64  | 0,64    |
| CAIXA DTVM                             | CEF    | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 1,66                   | 0,03              | 1,18        | 1,18        | 45.069.049,99         | 5,63         | 5.090.571.235,81  | 0,89    |
| CAIXA DTVM                             | CEF    | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA                    | 0,27                   | 0,05              | 1,19        | 1,19        | 24.977.062,61         | 3,12         | 9.887.624.765,51  | 0,25    |
| CAIXA DTVM                             | CEF    | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                         | 0,09                   | 0,05              | 1,21        | 1,21        | 97.562.352,99         | 12,18        | 11.718.217.956,27 | 0,83    |
| ITAU                                   | ITAU   | ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA         | 1,92                   | 0,03              | 1,91        | 1,91        | 54.306.324,98         | 6,78         | 1.337.681.640,79  | 4,06    |
| <b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b> |        |                                                                                 | <b>0,76</b>            | <b>0,04</b>       | <b>1,40</b> | <b>1,40</b> | <b>277.090.244,44</b> | <b>34,59</b> |                   |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

| Gestor                                   | Admin. | Ativo                                                                   | Volatilid.<br>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 | 0,05                   | 0,06              | 1,17        | 1,17        | 138.015.446,87        | 17,23        | 23.935.950.970,63 | 0,58    |
| CAIXA DTVM                               | CEF    | CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                      | 0,07                   | 0,05              | 1,20        | 1,20        | 46.855.767,78         | 5,85         | 9.281.850.070,74  | 0,50    |
| <b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b> |        |                                                                         | <b>0,64</b>            | <b>0,06</b>       | <b>1,18</b> | <b>1,18</b> | <b>184.871.214,65</b> | <b>23,08</b> |                   |         |
| <b>Renda Fixa</b>                        |        |                                                                         | <b>0,37</b>            | <b>0,05</b>       | <b>1,18</b> | <b>1,18</b> | <b>666.143.561,58</b> | <b>83,15</b> |                   |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## RENTA VARIÁVEL

1,80%

## Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Gestor                | Admin. | Ativo                                                      | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |       |       | Valor (R\$)   | % Carteira | PL do Fundo      | % Fundo |
|-----------------------|--------|------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------|-------|---------------|------------|------------------|---------|
|                       |        |                                                            |                        | Dia               | Mês   | Ano   |               |            |                  |         |
| CAIXA DTVM            | CEF    | FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                                 | 24,61                  | 0,95              | 11,52 | 11,52 | 1.771.181,41  | 0,22       | 147.304.601,17   | 1,20    |
| CAIXA DTVM            | CEF    | FIA CAIXA CONSUMO                                          | 19,98                  | 0,04              | 6,97  | 6,97  | 930.550,35    | 0,12       | 66.469.959,39    | 1,40    |
| CAIXA DTVM            | CEF    | FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                 | 18,66                  | -0,19             | 10,12 | 10,12 | 1.635.233,49  | 0,20       | 518.841.238,76   | 0,32    |
| CAIXA DTVM            | CEF    | FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS           | 14,08                  | -0,63             | 10,51 | 10,51 | 7.085.425,95  | 0,88       | 1.396.568.852,28 | 0,51    |
| ITAU                  | ITAU   | ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 16,39                  | -0,92             | 9,75  | 9,75  | 2.960.862,86  | 0,37       | 75.519.300,53    | 3,92    |
| Sub-total Artigo 8º I |        |                                                            | 16,65                  | -0,40             | 10,19 | 10,19 | 14.383.254,06 | 1,80       |                  |         |
| Renda Variável        |        |                                                            | 16,65                  | -0,40             | 10,19 | 10,19 | 14.383.254,06 | 1,80       |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,00%

#### Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Gestor                        | Admin.      | Ativo                                                         | Volatilid.<br>a.a. (%) | Rentabilidade (%) |              |              | Valor (R\$)          | % Carteira  | PL do Fundo      | % Fundo |
|-------------------------------|-------------|---------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|--------------|--------------|----------------------|-------------|------------------|---------|
|                               |             |                                                               |                        | Dia               | Mês          | Ano          |                      |             |                  |         |
| BB                            | BB          | BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA     | 17,92                  | 1,10              | -2,51        | -2,51        | 12.388.851,19        | 1,55        | 1.262.285.159,07 | 0,98    |
| XP                            | BNP PARIBAS | MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 22,13                  | 1,33              | -4,40        | -4,40        | 6.010.641,82         | 0,75        | 575.663.775,95   | 1,04    |
| <b>Sub-total Artigo 9º II</b> |             |                                                               | <b>18,57</b>           | <b>1,18</b>       | <b>-3,14</b> | <b>-3,14</b> | <b>18.399.493,01</b> | <b>2,30</b> |                  |         |

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

| Gestor                           | Admin. | Ativo                                                   | Volatilid.<br>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 | 19,34                  | 1,03              | -3,21        | -3,21        | 29.701.141,22        | 3,71        | 2.320.441.405,91 | 1,28    |
| <b>Sub-total Artigo 9º III</b>   |        |                                                         | <b>19,34</b>           | <b>1,03</b>       | <b>-3,21</b> | <b>-3,21</b> | <b>29.701.141,22</b> | <b>3,71</b> |                  |         |
| <b>Investimentos no Exterior</b> |        |                                                         | <b>15,13</b>           | <b>1,08</b>       | <b>-3,18</b> | <b>-3,18</b> | <b>48.100.634,23</b> | <b>6,00</b> |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

9,05%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Gestor                            | Admin.      | Ativo                                                                               | Volatilid.<br>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             | 17,90                  | -0,41             | 1,32        | 1,32        | 42.461.950,78         | 5,30          | 2.205.262.487,31 | 1,93    |
| RIO BRAVO                         | BTG PACTUAL | RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO           | 4,41                   | -0,14             | 1,61        | 1,61        | 11.407.039,87         | 1,42          | 310.247.607,85   | 3,68    |
| RIO BRAVO                         | BTG PACTUAL | RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | 12,67                  | -0,27             | 9,04        | 9,04        | 5.918.928,27          | 0,74          | 176.253.619,74   | 3,36    |
| RIO BRAVO                         | BEM         | RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 6,61                   | -0,63             | 4,15        | 4,15        | 12.673.252,80         | 1,58          | 347.131.398,07   | 3,65    |
| <b>Sub-total Artigo 10º I</b>     |             |                                                                                     | <b>13,43</b>           | <b>-0,39</b>      | <b>2,44</b> | <b>2,44</b> | <b>72.461.171,72</b>  | <b>9,05</b>   |                  |         |
| <b>Investimentos Estruturados</b> |             |                                                                                     | <b>13,43</b>           | <b>-0,39</b>      | <b>2,44</b> | <b>2,44</b> | <b>72.461.171,72</b>  | <b>9,05</b>   |                  |         |
| <b>Total</b>                      |             |                                                                                     | <b>2,01</b>            | <b>0,06</b>       | <b>1,17</b> | <b>1,17</b> | <b>801.088.621,59</b> | <b>100,00</b> |                  |         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

| Ativo                                         | Valor (R\$)           |
|-----------------------------------------------|-----------------------|
| Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215352-9  | 353.065,53            |
| Caixa Econômica Federal - 0726 / 575215354-5  | 4.874,00              |
| <b>Sub-total Disponibilidades Financeiras</b> | <b>357.939,53</b>     |
| <b>Total</b>                                  | <b>801.446.561,12</b> |

(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        | 204.182.102,49 | 25,49      | 10,00  | 40,00    | 90,00  | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º I, Alínea b      | Fundos 100% Títulos Públicos       | 277.090.244,44 | 34,59      | 0,00   | 16,00    | 90,00  | 0,00 | 100,00             |
| Artigo 7º III, Alínea a    | Fundos Renda Fixa                  | 184.871.214,65 | 23,08      | 5,00   | 12,00    | 60,00  | 0,00 | 70,00              |
|                            | Total Renda Fixa                   | 666.143.561,58 | 83,15      |        |          |        |      | 100,00             |
| Renda Variável             |                                    |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 8º I                | Fundos de Ações                    | 14.383.254,06  | 1,80       | 0,00   | 5,00     | 20,00  | 0,00 | 40,00              |
|                            | Total Renda Variável               | 14.383.254,06  | 1,80       |        |          |        |      | 40,00              |
| Investimentos no Exterior  |                                    |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 9º II               | Fundos de Investimento no Exterior | 18.399.493,01  | 2,30       | 0,00   | 5,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
| Artigo 9º III              | Fundos de Ações - BDR Nível I      | 29.701.141,22  | 3,71       | 0,00   | 4,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Investimentos no Exterior    | 48.100.634,23  | 6,00       |        |          |        |      | 10,00              |
| Investimentos Estruturados |                                    |                |            |        |          |        |      |                    |
| Artigo 10º I               | Fundos Multimercados               | 72.461.171,72  | 9,05       | 2,00   | 8,00     | 10,00  | 0,00 | 10,00              |
|                            | Total Investimentos Estruturados   | 72.461.171,72  | 9,05       |        |          |        |      | 15,00              |
| Total                      |                                    | 801.088.621,59 | 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<br>% do CDI   | 0,89<br>76,54    | 0,89<br>76,54    | 2,40<br>68,99   | 4,79<br>65,53   | 11,65<br>80,38  | 1.803.293,82        | 0,23                   | 1.803.293,82        |
| Artigo 7º I, Alínea b<br>% do CDI   | 1,40<br>119,99   | 1,40<br>119,99   | 3,45<br>99,36   | 7,15<br>97,83   | 13,63<br>94,05  | 3.931.734,71        | 0,49                   | 3.931.734,71        |
| Artigo 7º III, Alínea a<br>% do CDI | 1,18<br>101,20   | 1,18<br>101,20   | 3,50<br>100,65  | 7,32<br>100,11  | 15,37<br>106,11 | 2.081.178,97        | 0,26                   | 2.081.178,97        |
| Artigo 8º I<br>Var. IBOVESPA p.p.   | 10,19<br>-2,37   | 10,19<br>-2,37   | 15,29<br>-5,99  | 31,96<br>-4,33  | 38,00<br>-5,79  | 1.330.649,13        | 0,17                   | 1.330.649,13        |
| Artigo 9º II<br>% do CDI            | -3,14<br>-269,45 | -3,14<br>-269,45 | -1,97<br>-56,59 | -2,86<br>-39,11 | -1,90<br>-13,12 | -595.851,42         | -0,07                  | -595.851,42         |
| Artigo 9º III<br>% do CDI           | -3,21<br>-275,61 | -3,21<br>-275,61 | -2,47<br>-71,14 | 6,46<br>88,43   | 8,74<br>60,33   | -984.552,47         | -0,12                  | -984.552,47         |
| Artigo 10º I<br>% do CDI            | 2,44<br>209,97   | 2,44<br>209,97   | 4,78<br>137,45  | 14,10<br>192,91 | 22,67<br>156,46 | 1.728.933,60        | 0,22                   | 1.728.933,60        |
| <b>TOLEDO (Total)</b>               |                  |                  |                 |                 |                 | <b>9.295.386,34</b> | <b>1,17</b>            | <b>9.295.386,34</b> |

## 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%) | 17.305.373,21  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 17.446.489,28 | 141.116,07                  | 141.116,07                  |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 21.482.391,12  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 21.660.039,46 | 177.648,34                  | 177.648,34                  |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 1.152.241,92   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.162.762,85  | 10.520,93                   | 10.520,93                   |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 4.366.944,48   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 4.406.836,46  | 39.891,98                   | 39.891,98                   |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 21.581.800,19  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 21.767.854,93 | 186.054,74                  | 186.054,74                  |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 21.530.206,48  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 21.716.480,05 | 186.273,57                  | 186.273,57                  |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 10.699.697,80  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 10.789.737,63 | 90.039,83                   | 90.039,83                   |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 2.288.613,50   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.309.745,97  | 21.132,47                   | 21.132,47                   |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 20.888.201,42  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 21.083.921,67 | 195.720,25                  | 195.720,25                  |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 17.510.030,04  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 17.674.715,76 | 164.685,72                  | 164.685,72                  |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                    | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo          | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|--------------------------|----------------|------------|----------|-------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 27.679.013,24  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 27.940.398,64  | 261.385,40                     | 261.385,40                     |
| NTN-B 150840 (7,200000%) | 15.172.829,14  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 15.309.365,92  | 136.536,78                     | 136.536,78                     |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 20.721.466,13  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 20.913.753,87  | 192.287,74                     | 192.287,74                     |
|                          | 202.378.808,67 | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 204.182.102,49 | 1.803.293,82                   | 1.803.293,82                   |

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

| Ativo                                                                           | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates      | Amortização | Saldo          | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|---------------|-------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | 32.011.853,64  | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 32.390.016,68  | 378.163,04                     | 378.163,04                     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA         | 22.344.530,88  | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 22.785.437,19  | 440.906,31                     | 440.906,31                     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 44.541.454,47  | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 45.069.049,99  | 527.595,52                     | 527.595,52                     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA                    | 24.683.926,58  | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 24.977.062,61  | 293.136,03                     | 293.136,03                     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                         | 105.311.727,72 | 530.700,67 | -9.552.163,89 | 0,00        | 97.562.352,99  | 1.272.088,49                   | 1.272.088,49                   |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA         | 53.286.479,66  | 0,00       | 0,00          | 0,00        | 54.306.324,98  | 1.019.845,32                   | 1.019.845,32                   |
|                                                                                 | 282.179.972,95 | 530.700,67 | -9.552.163,89 | 0,00        | 277.090.244,44 | 3.931.734,71                   | 3.931.734,71                   |

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

| Ativo                                                                   | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates | Amortização | Saldo          | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|-------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|----------|-------------|----------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA | 130.053.228,24 | 6.436.703,22 | 0,00     | 0,00        | 138.015.446,87 | 1.525.515,41                   | 1.525.515,41                   |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                      | 46.300.104,22  | 0,00         | 0,00     | 0,00        | 46.855.767,78  | 555.663,56                     | 555.663,56                     |
|                                                                         | 176.353.332,46 | 6.436.703,22 | 0,00     | 0,00        | 184.871.214,65 | 2.081.178,97                   | 2.081.178,97                   |

### Artigo 8º I (Fundos de Ações)

| Ativo                      | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo        | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|----------------------------|----------------|------------|----------|-------------|--------------|--------------------------------|--------------------------------|
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL | 1.588.167,29   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.771.181,41 | 183.014,12                     | 183.014,12                     |
| FIA CAIXA CONSUMO          | 869.942,85     | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 930.550,35   | 60.607,50                      | 60.607,50                      |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                                      | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                 | 1.484.995,00   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 1.635.233,49  | 150.238,49                     | 150.238,49                     |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS           | 6.411.602,01   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 7.085.425,95  | 673.823,94                     | 673.823,94                     |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 2.697.897,78   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 2.960.862,86  | 262.965,08                     | 262.965,08                     |
|                                                            | 13.052.604,93  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 14.383.254,06 | 1.330.649,13                   | 1.330.649,13                   |

## Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

| Ativo                                                         | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA     | 12.708.185,02  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 12.388.851,19 | -319.333,83                    | -319.333,83                    |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 6.287.159,41   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 6.010.641,82  | -276.517,59                    | -276.517,59                    |
|                                                               | 18.995.344,43  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 18.399.493,01 | -595.851,42                    | -595.851,42                    |

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

| Ativo                                                   | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|---------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 30.685.693,69  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 29.701.141,22 | -984.552,47                    | -984.552,47                    |
|                                                         | 30.685.693,69  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 29.701.141,22 | -984.552,47                    | -984.552,47                    |

## Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

| Ativo                                                                               | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Amortização | Saldo         | Resultado<br>Financ. Mês (R\$) | Resultado<br>Financ. Ano (R\$) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|-------------|---------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA             | 41.909.192,30  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 42.461.950,78 | 552.758,48                     | 552.758,48                     |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO           | 11.226.192,29  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 11.407.039,87 | 180.847,58                     | 180.847,58                     |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | 5.428.184,41   | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 5.918.928,27  | 490.743,86                     | 490.743,86                     |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 12.168.669,12  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 12.673.252,80 | 504.583,68                     | 504.583,68                     |
|                                                                                     | 70.732.238,12  | 0,00       | 0,00     | 0,00        | 72.461.171,72 | 1.728.933,60                   | 1.728.933,60                   |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Análise de Liquidez

| Período               | Valor (R\$)    | (%)   | Valor Acumulado (R\$) | (%) Acum. | (%) Limite Mínimo Acum. |
|-----------------------|----------------|-------|-----------------------|-----------|-------------------------|
| de 0 a 30 dias        | 556.861.009,35 | 69,51 | 556.861.009,35        | 69,51     | 30,00                   |
| de 31 dias a 365 dias | 28.638.469,88  | 3,57  | 585.499.479,23        | 73,09     | 35,00                   |
| acima de 365 dias     | 215.589.142,36 | 26,91 | 801.088.621,59        | 100,00    | 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        |            | 138.015.446,87 |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA         | D+0        |            | 22.785.437,19  |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | D+0        |            | 45.069.049,99  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA                    | D+0        |            | 24.977.062,61  |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                              | D+0        |            | 46.855.767,78  |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                         | D+0        |            | 97.562.352,99  |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA         | D+1        |            | 42.461.950,78  |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA         | D+1        |            | 54.306.324,98  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | D+3        |            | 32.390.016,68  |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA                         | D+3        |            | 29.701.141,22  |
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                                                      | D+3 du     |            | 1.771.181,41   |
| FIA CAIXA CONSUMO                                                               | D+3 du     |            | 930.550,35     |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                                      | D+3 du     |            | 1.635.233,49   |
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA                       | D+5        |            | 12.388.851,19  |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR                   | D+5        |            | 6.010.641,82   |

#### DE 31 DIAS A 365 DIAS

| Ativo                                                      | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)  |
|------------------------------------------------------------|------------|------------|--------------|
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | D+24       |            | 2.960.862,86 |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS           | D+32 du    |            | 7.085.425,95 |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

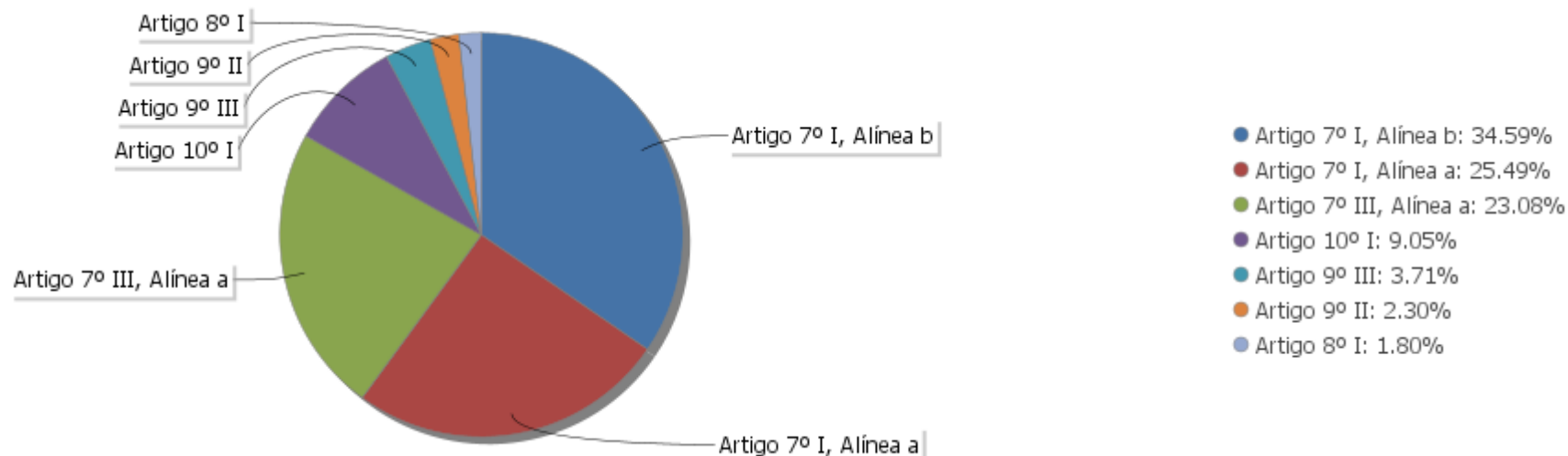
| Ativo                                                                               | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)   |
|-------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------|
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | D+2        | 25/03/2026 | 5.918.928,27  |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | D+2        | 27/07/2026 | 12.673.252,80 |

## ACIMA DE 365 DIAS

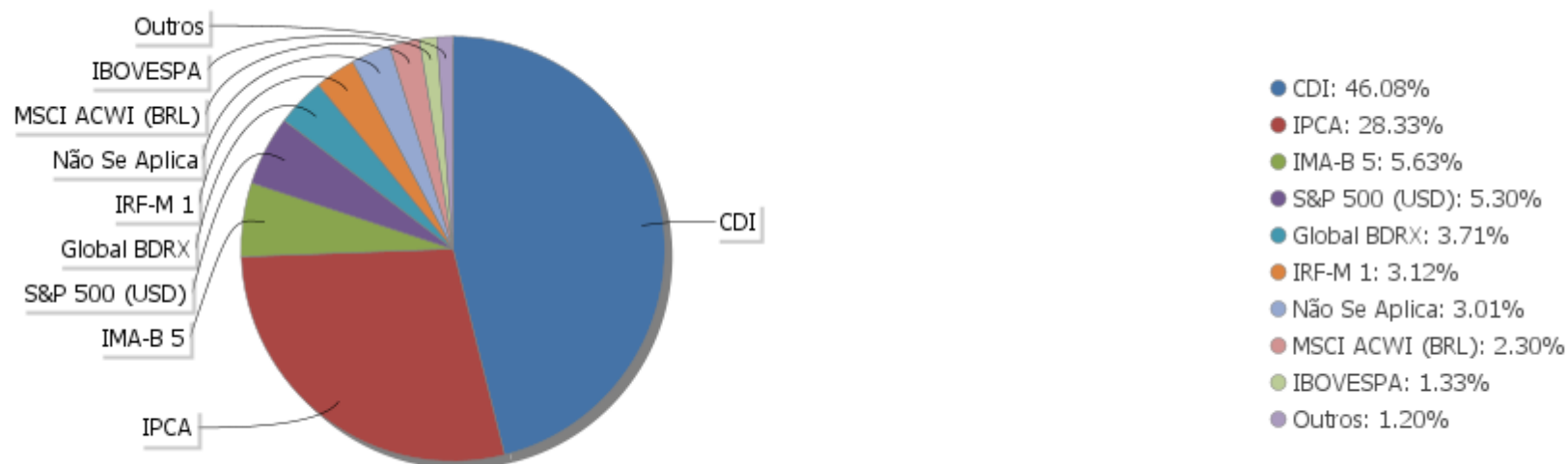
| Ativo                                                                     | Liquidação | Vencimento | Valor (R\$)   |
|---------------------------------------------------------------------------|------------|------------|---------------|
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO | D+2        | 04/07/2027 | 11.407.039,87 |
| NTN-B 150828 (6,720000%)                                                  |            | 15/08/2028 | 21.767.854,93 |
| NTN-B 150828 (6,760000%)                                                  |            | 15/08/2028 | 21.716.480,05 |
| NTN-B 150830 (6,460000%)                                                  |            | 15/08/2030 | 10.789.737,63 |
| NTN-B 150830 (7,500000%)                                                  |            | 15/08/2030 | 2.309.745,97  |
| NTN-B 150830 (7,680000%)                                                  |            | 15/08/2030 | 21.083.921,67 |
| NTN-B 150830 (7,720000%)                                                  |            | 15/08/2030 | 17.674.715,76 |
| NTN-B 150832 (7,770000%)                                                  |            | 15/08/2032 | 27.940.398,64 |
| NTN-B 150535 (6,130000%)                                                  |            | 15/05/2035 | 17.446.489,28 |
| NTN-B 150535 (6,275000%)                                                  |            | 15/05/2035 | 21.660.039,46 |
| NTN-B 150535 (7,370000%)                                                  |            | 15/05/2035 | 1.162.762,85  |
| NTN-B 150535 (7,380000%)                                                  |            | 15/05/2035 | 4.406.836,46  |
| NTN-B 150840 (7,200000%)                                                  |            | 15/08/2040 | 15.309.365,92 |
| NTN-B 150840 (7,560000%)                                                  |            | 15/08/2040 | 20.913.753,87 |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Alocação por Artigo

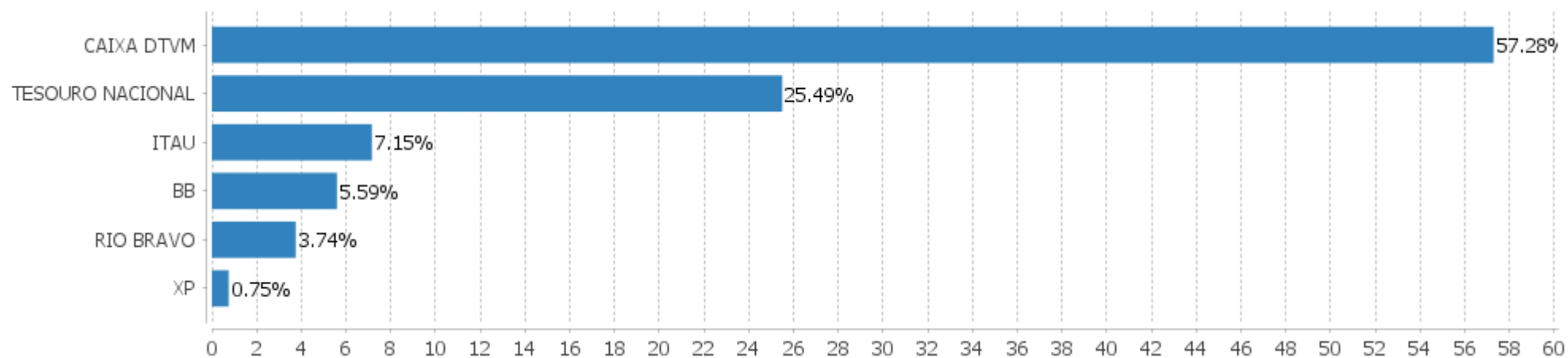


### Alocação Por Estratégia



## 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 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2026           | 1,17  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 1,17      |
| INPC + 5,81%   | 0,86  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0,86      |
| p.p. indexador | 0,31  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0,31      |
| 2025           | 1,11  | 0,47  | 0,19  | 1,18  | 1,80  | 1,28  | 1,12  | 1,21  | 1,47  | 1,48  | 0,90  | 1,07  | 14,11     |
| 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  | 0,65  | 9,21      |
| 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  | 0,42  | 4,91      |
| 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

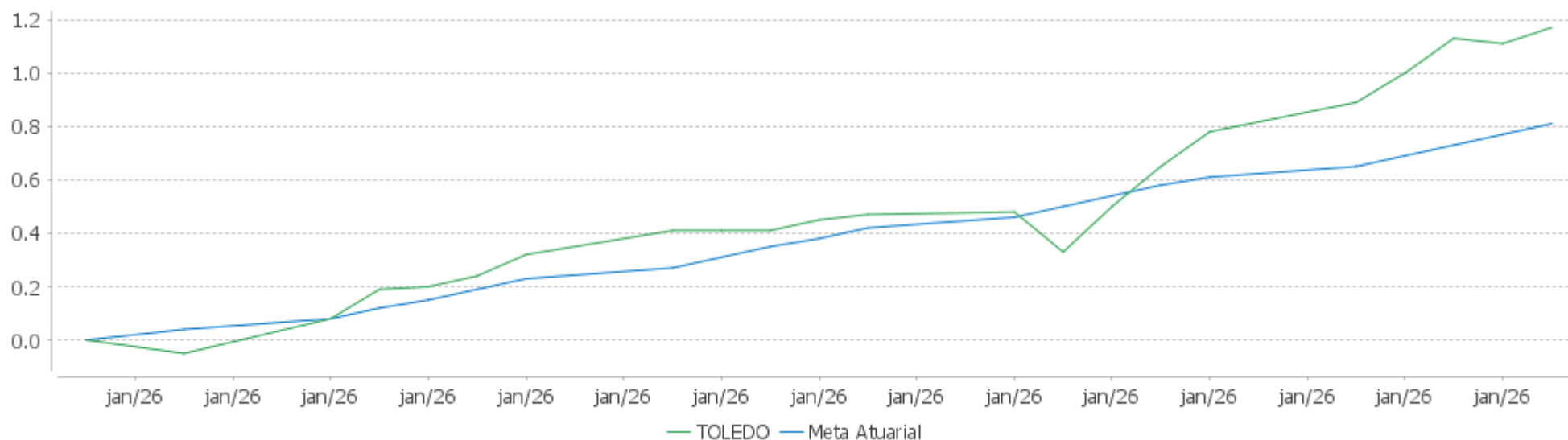
|                                 | Quantidade | Perc. (%) |
|---------------------------------|------------|-----------|
| Meses acima - Meta Atuarial     | 35         | 47,95     |
| Meses abaixo - Meta Atuarial    | 38         | 52,05     |
| Rentabilidade                   | Mês        |           |
| Maior rentabilidade da Carteira | 2,52       | 2023-11   |
| Menor rentabilidade da Carteira | -3,86      | 2020-03   |

## Relatório

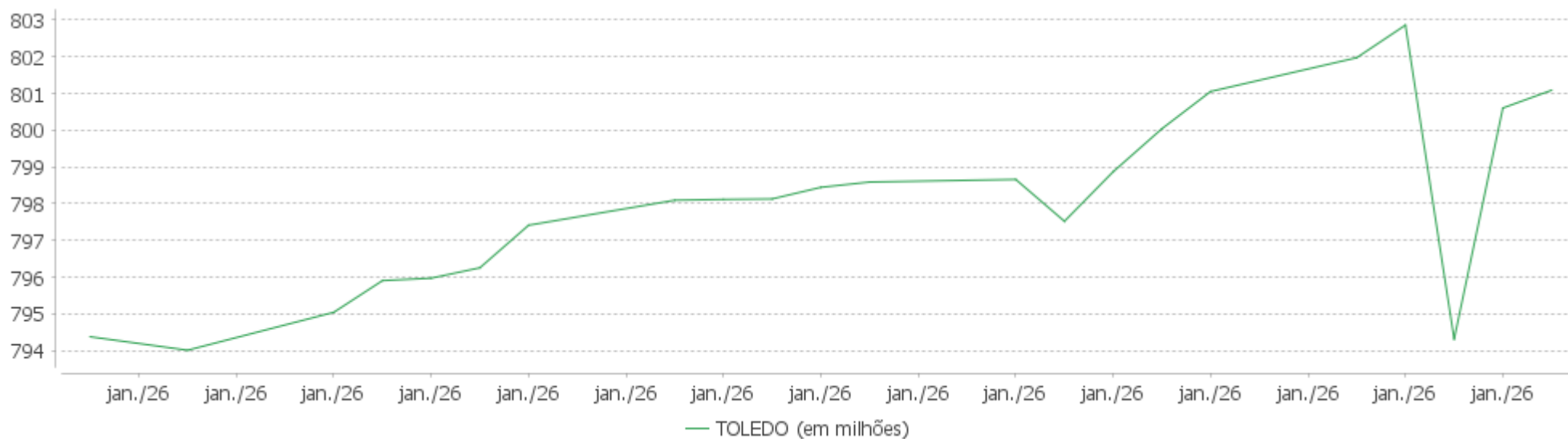
| Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| 03 meses         | 3,17     | 1,93          | 1,24       | 1,49               |
| 06 meses         | 7,52     | 3,62          | 3,90       | 1,41               |
| 12 meses         | 14,18    | 9,67          | 4,50       | 2,01               |
| 24 meses         | 26,97    | 19,89         | 7,07       | 1,80               |
| 36 meses         | 44,15    | 30,49         | 13,66      | 1,85               |
| 48 meses         | 53,70    | 44,70         | 9,00       | 2,45               |
| 60 meses         | 55,49    | 68,64         | -13,15     | 2,71               |
| Desde 31/12/2019 | 63,43    | 89,52         | -26,09     | 3,91               |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução No Ano

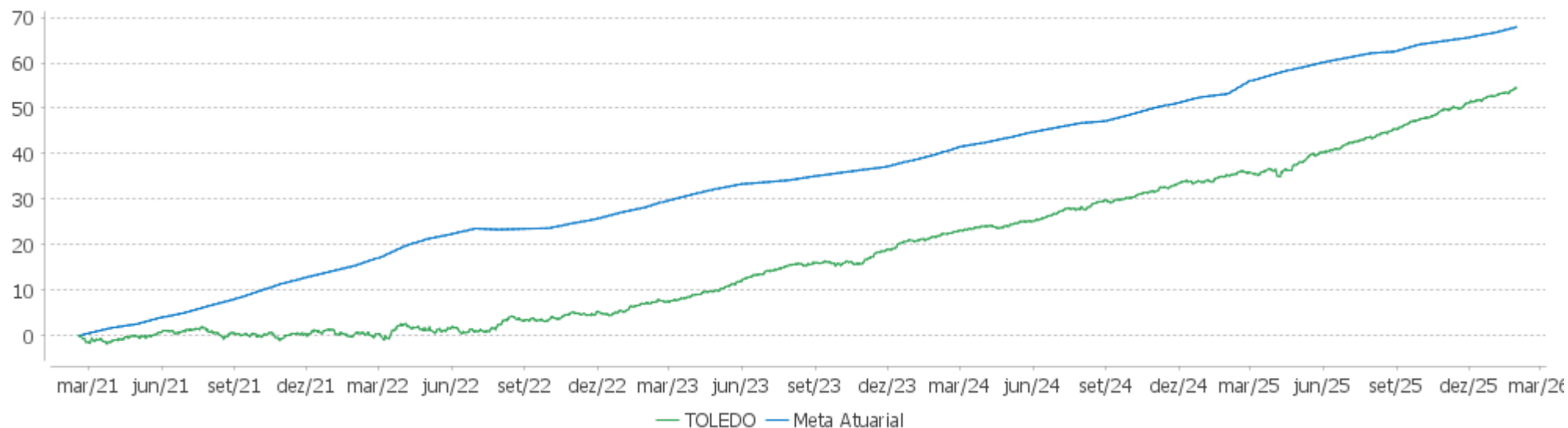


### Patrimônio Líquido No Ano



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução

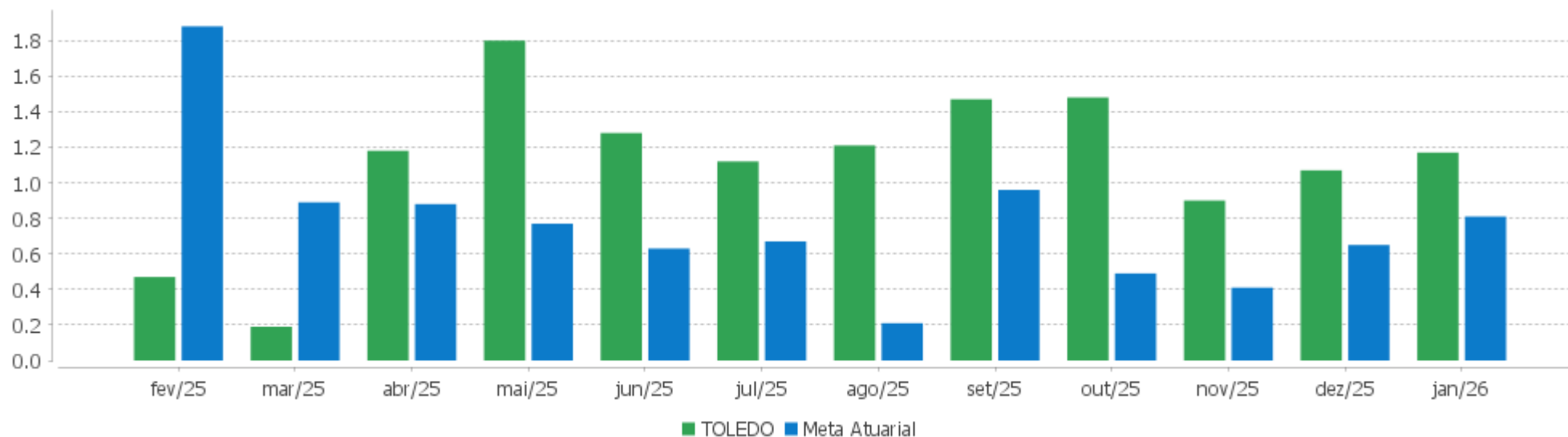


### Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Performance dos Fundos

| Fundo<br>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<br>Var. IMA-B 5 p.p.        | 1,18<br>-0,02  | 1,18<br>-0,02  | 3,21<br>-0,06  | 6,14<br>-0,11  | 10,70<br>-0,20 | 18,65<br>-0,50  | 31,92<br>-0,73  |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA<br>Var. IPCA p.p.   | 1,97<br>1,64   | 1,97<br>1,64   | 3,83<br>2,98   | 8,10<br>6,80   | 14,45<br>10,01 | 22,67<br>13,46  | 38,81<br>24,68  |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA<br>Var. IRF-M 1 p.p.           | 1,19<br>-0,02  | 1,19<br>-0,02  | 3,43<br>-0,05  | 7,26<br>-0,12  | 14,44<br>-0,23 | 25,54<br>-0,54  | 41,59<br>-0,81  |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA<br>% do CDI | 1,18<br>101,47 | 1,18<br>101,47 | 3,47<br>99,76  | 7,06<br>96,64  | 14,09<br>97,23 | 23,80<br>88,17  | 42,64<br>98,38  |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA<br>% do CDI                         | 1,21<br>104,31 | 1,21<br>104,31 | 3,47<br>99,92  | 7,28<br>99,66  | 14,38<br>99,24 | 26,64<br>98,71  | 42,85<br>98,86  |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA<br>% do CDI         | 1,91<br>164,40 | 1,91<br>164,40 | 3,66<br>105,31 | 7,60<br>104,02 | 14,42<br>99,55 | 29,87<br>110,68 | 45,25<br>104,41 |
| NTN-B 150830 (7,720000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,94<br>0,61   | 0,94<br>0,61   | 2,55<br>1,71   | 5,11<br>3,80   | 12,37<br>7,93  | 26,76<br>17,56  |                 |
| NTN-B 150535 (6,275000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,83<br>0,50   | 0,83<br>0,50   | 2,21<br>1,36   | 4,39<br>3,08   | 10,87<br>6,43  | 23,38<br>14,18  | 37,00<br>22,88  |
| NTN-B 150830 (6,460000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,84<br>0,51   | 0,84<br>0,51   | 2,25<br>1,41   | 4,48<br>3,18   | 11,06<br>6,62  | 23,81<br>14,61  |                 |
| NTN-B 150830 (7,500000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,92<br>0,59   | 0,92<br>0,59   | 2,50<br>1,65   | 5,00<br>3,69   | 12,14<br>7,70  | 26,25<br>17,04  |                 |
| NTN-B 150828 (6,760000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,87<br>0,54   | 0,87<br>0,54   | 2,32<br>1,48   | 4,63<br>3,33   | 11,37<br>6,93  | 24,51<br>15,31  |                 |
| NTN-B 150830 (7,680000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,94<br>0,61   | 0,94<br>0,61   | 2,54<br>1,69   | 5,09<br>3,78   | 12,35<br>7,91  | 26,69<br>17,49  |                 |
| NTN-B 150832 (7,770000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,94<br>0,61   | 0,94<br>0,61   | 2,56<br>1,72   | 5,13<br>3,83   | 12,42<br>7,98  | 26,88<br>17,68  |                 |
| NTN-B 150828 (6,720000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,86<br>0,53   | 0,86<br>0,53   | 2,31<br>1,47   | 4,61<br>3,31   | 11,33<br>6,89  | 24,42<br>15,22  |                 |
| NTN-B 150840 (7,200000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,90<br>0,57   | 0,90<br>0,57   | 2,42<br>1,57   | 4,84<br>3,54   | 11,82<br>7,38  |                 |                 |
| NTN-B 150840 (7,560000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                  | 0,93<br>0,60   | 0,93<br>0,60   | 2,51<br>1,67   | 5,03<br>3,72   | 12,21<br>7,76  | 26,39<br>17,18  |                 |
| NTN-B 150535 (7,370000%)                                                                    | 0,91           | 0,91           | 2,47           | 4,93           | 12,01          | 25,94           |                 |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia                                                                                | No Mês         | No Ano         | 3 meses        | 6 meses         | 12 meses        | 24 meses        | 36 meses        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| Var. IPCA p.p.                                                                                                 | 0,58           | 0,58           | 1,62           | 3,63            | 7,57            | 16,74           |                 |
| NTN-B 150535 (6,130000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                                     | 0,82<br>0,49   | 0,82<br>0,49   | 2,17<br>1,33   | 4,32<br>3,01    | 10,72<br>6,28   | 23,05<br>13,84  | 36,44<br>22,32  |
| NTN-B 150535 (7,380000%)<br>Var. IPCA p.p.                                                                     | 0,91<br>0,58   | 0,91<br>0,58   | 2,47<br>1,63   | 4,97<br>3,67    | 12,06<br>7,61   |                 |                 |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA<br>% do CDI                                                 | 1,20<br>103,09 | 1,20<br>103,09 | 3,51<br>100,97 | 7,33<br>100,34  | 14,57<br>100,58 | 27,11<br>100,45 | 43,99<br>101,51 |
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA<br>% do CDI                            | 1,17<br>100,52 | 1,17<br>100,52 | 3,50<br>100,54 | 7,31<br>100,03  | 14,57<br>100,54 | 27,30<br>101,13 | 44,12<br>101,81 |
| FIA CAIXA CONSUMO<br>Var. Índice Consumo - ICON p.p.                                                           | 6,97<br>-0,31  | 6,97<br>-0,31  | 10,83<br>-0,57 | 21,87<br>-1,11  | 32,45<br>-2,31  | 12,93<br>-3,05  | 6,28<br>-4,18   |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO<br>Var. SMALL CAP p.p.                                                              | 10,12<br>-0,03 | 10,12<br>-0,03 | 11,70<br>-0,90 | 21,89<br>0,28   | 33,97<br>-1,71  | 13,08<br>-2,41  | 19,08<br>-3,74  |
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL<br>Var. IBOVESPA p.p.                                                               | 11,52<br>-1,04 | 11,52<br>-1,04 | 16,50<br>-4,78 | 38,83<br>2,54   | 66,83<br>23,04  | 49,19<br>7,22   | 90,96<br>31,07  |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS<br>Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.                         | 10,51<br>-0,05 | 10,51<br>-0,05 | 16,31<br>-1,82 | 29,85<br>-0,39  | 37,93<br>-0,92  | 40,74<br>-4,29  | 63,04<br>-4,59  |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA<br>Var. IBOVESPA p.p.                               | 9,75<br>-2,81  | 9,75<br>-2,81  | 18,30<br>-2,98 | 34,86<br>-1,43  | 42,85<br>-0,93  | 27,78<br>-14,18 | 22,44<br>-37,45 |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA<br>Var. Global BDRX p.p.                               | -3,21<br>-0,16 | -3,21<br>-0,16 | -2,47<br>-0,20 | 6,46<br>-0,46   | 8,74<br>-1,02   | 67,52<br>-3,62  | 109,76<br>-7,29 |
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.                         | -2,51<br>-0,34 | -2,51<br>-0,34 | 0,20<br>-0,60  | -0,35<br>-5,22  | 0,82<br>-6,98   | 38,93<br>-11,93 | 63,72<br>-1,47  |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR<br>Var. MSCI ACWI (BRL) p.p.                     | -4,40<br>-2,23 | -4,40<br>-2,23 | -6,16<br>-6,97 | -7,65<br>-12,53 | -7,07<br>-14,86 | 45,10<br>-5,77  | 87,70<br>22,51  |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA<br>Var. Não Se Aplica p.p. | 4,15<br>4,15   | 4,15<br>4,15   | 5,65<br>5,65   | 11,51<br>11,51  | 18,41<br>18,41  |                 |                 |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA<br>Var. S&P 500 (USD) p.p.             | 1,32<br>-0,05  | 1,32<br>-0,05  | 3,61<br>2,16   | 14,32<br>4,86   | 24,39<br>9,52   | 61,52<br>18,32  | 105,40<br>35,19 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA<br>Var. IBOVESPA p.p.                                        | 9,04<br>-3,52  | 9,04<br>-3,52  | 17,12<br>-4,17 | 28,13<br>-8,17  | 34,19<br>-9,59  | 32,62<br>-9,35  | 43,59<br>-16,30 |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO<br>Var. Não Se Aplica p.p.           | 1,61<br>1,61   | 1,61<br>1,61   | 2,55<br>2,55   | 9,90<br>9,90    |                 |                 |                 |
| TOLEDO<br>Var. INPC + 5,11% p.p.                                                                               | 1,17<br>0,31   | 1,17<br>0,31   | 3,17<br>1,13   | 7,52<br>3,61    | 14,18<br>3,84   | 26,97<br>5,32   | 44,15<br>10,60  |
| CDI                                                                                                            | 1,16           | 1,16           | 3,48           | 7,31            | 14,49           | 26,99           | 43,34           |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo<br>Variação da Estratégia | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses |
|---------------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA                        | 12,56  | 12,56  | 21,28   | 36,29   | 43,79    | 41,97    | 59,89    |
| INPC + 6,00%                    | 0,88   | 0,88   | 2,08    | 4,01    | 10,54    | 22,09    | 34,26    |
| IPCA + 6,00%                    | 0,82   | 0,82   | 2,30    | 4,35    | 10,68    | 22,70    | 35,83    |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Cotização e Taxas

| Fundo                                                                           | Aplicação | Resgate   |            | Taxas                                                         |                     |
|---------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|---------------------------------------------------------------|---------------------|
|                                                                                 | Cotização | Cotização | Liquidação | Performance                                                   | Administração       |
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA                       | D+1       | D+1       | D+5        | Não possui                                                    | 0,0323%             |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | D+0       | D+3       | D+3        | Não possui                                                    | 0,0319% até 0,1119% |
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA         | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA         | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA                    | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                              | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                         | D+0       | D+0       | D+0        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA         | D+0       | D+0       | D+1        | Não possui                                                    |                     |
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA                         | D+1       | D+1       | D+3        | Não possui                                                    |                     |
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                                                      | D+1 du    | D+1 du    | D+3 du     |                                                               | 2,00%               |
| FIA CAIXA CONSUMO                                                               | D+1 du    | D+1 du    | D+3 du     |                                                               | 1,60%               |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                                      | D+1 du    | D+1 du    | D+3 du     |                                                               | 1,50%               |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS                                | D+1 du    | D+30 du   | D+32 du    |                                                               | 1,72%               |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA                      | D+0       | D+21      | D+24       | 20% da rentabilidade que exceder 100% da variação do Ibovespa | 0,05%               |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA         | D+0       | D+0       | D+1        | 20% do que exceder a 100% da variação do CDI                  | 0,01%               |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR                   | D+1       | D+1       | D+5        | Não possui                                                    |                     |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Fundo                                                                               | Aplicação | Resgate   |            | Taxas       |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------|-----------|------------|-------------|---------------|
|                                                                                     | Cotização | Cotização | Liquidação | Performance | Administração |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO           | D+0       | D+1       | D+2        |             | 1,25%         |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | D+0       | D+1       | D+2        |             |               |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | D+0       | D+1       | D+2        |             | 1,15%         |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Indexadores

## Renda Fixa

| Indexador       | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IRF-M 1         | 1,20   | 1,20   | 3,47    | 7,38    | 14,68    | 26,08    | 42,41    | 60,27    | 65,92    |
| IRF-M 1+        | 2,28   | 2,28   | 4,20    | 9,06    | 18,77    | 19,88    | 41,91    | 54,29    | 47,92    |
| IRF-M TOTAL     | 1,96   | 1,96   | 3,98    | 8,50    | 17,51    | 21,96    | 41,86    | 55,79    | 53,80    |
| IMA-B 5         | 1,20   | 1,20   | 3,26    | 6,25    | 10,91    | 19,15    | 32,65    | 47,49    | 54,24    |
| IMA-B 5+        | 0,84   | 0,84   | 3,46    | 5,58    | 14,66    | 6,79     | 27,10    | 31,76    | 23,23    |
| IMA-B TOTAL     | 1,00   | 1,00   | 3,38    | 5,90    | 13,09    | 12,01    | 29,41    | 38,67    | 37,08    |
| IMA-GERAL TOTAL | 1,31   | 1,31   | 3,56    | 7,20    | 14,73    | 21,70    | 39,39    | 53,60    | 55,78    |
| IDKA 2          | 1,22   | 1,22   | 3,34    | 6,46    | 11,10    | 19,05    | 32,65    | 47,06    | 54,22    |
| IDKA 20         | 0,96   | 0,96   | 3,89    | 5,23    | 20,85    | -3,45    | 24,36    | 19,88    | 2,39     |
| CDI             | 1,16   | 1,16   | 3,48    | 7,31    | 14,49    | 26,99    | 43,34    | 61,70    | 69,79    |

## Renda Variável

| Indexador                | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA                 | 12,56  | 12,56  | 21,28   | 36,29   | 43,79    | 41,97    | 59,89    | 61,72    | 57,62    |
| IBRX 100                 | 12,67  | 12,67  | 21,34   | 36,17   | 43,31    | 42,16    | 59,05    | 60,25    | 56,86    |
| IBRX 50                  | 13,15  | 13,15  | 22,00   | 36,78   | 42,61    | 43,28    | 59,50    | 61,92    | 60,41    |
| SMALL CAP                | 10,15  | 10,15  | 12,61   | 21,61   | 35,68    | 15,49    | 22,82    | 3,82     | -6,82    |
| Índice Consumo - ICON    | 7,27   | 7,27   | 11,39   | 22,98   | 34,76    | 15,98    | 10,47    | -16,97   | -36,45   |
| Índice Dividendos - IDIV | 10,56  | 10,56  | 18,13   | 30,25   | 38,85    | 45,03    | 67,63    | 86,05    | 97,14    |

## 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      | 2,27   | 2,27   | 7,44    | 12,36   | 27,82    | 15,82    | 36,86    | 39,04    | 34,09    |

## 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) | -2,17  | -2,17  | 0,81    | 4,87    | 7,80     | 50,86    | 65,19    | 42,11    | 55,14    |
| MSCI ACWI (USD) | 2,92   | 2,92   | 3,78    | 12,33   | 20,16    | 42,88    | 61,06    | 45,57    | 62,43    |
| S&P 500 (BRL)   | -3,65  | -3,65  | -1,46   | 2,19    | 3,05     | 51,20    | 74,58    | 50,02    | 78,44    |
| S&P 500 (USD)   | 1,37   | 1,37   | 1,44    | 9,46    | 14,87    | 43,20    | 70,22    | 53,67    | 86,82    |

## Indicadores Econômicos

| Indexador | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|-----------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA      | 0,33   | 0,33   | 0,84    | 1,31    | 4,44     | 9,20     | 14,13    | 20,72    | 33,24    |
| INPC      | 0,39   | 0,39   | 0,63    | 0,97    | 4,30     | 8,66     | 12,81    | 19,25    | 31,89    |
| IGPM      | 0,41   | 0,41   | 0,67    | 1,08    | -0,91    | 5,78     | 2,27     | 6,15     | 24,10    |
| SELIC     | 1,16   | 1,16   | 3,48    | 7,31    | 14,49    | 26,99    | 43,34    | 61,70    | 69,79    |

## Meta Atuarial

| Indexador    | No Mês | No Ano | 3 meses | 6 meses | 12 meses | 24 meses | 36 meses | 48 meses | 60 meses |
|--------------|--------|--------|---------|---------|----------|----------|----------|----------|----------|
| IPCA + 4,00% | 0,66   | 0,66   | 1,82    | 3,34    | 8,60     | 18,11    | 28,32    | 41,15    | 62,04    |
| IPCA + 5,00% | 0,74   | 0,74   | 2,06    | 3,85    | 9,64     | 20,40    | 32,04    | 46,64    | 69,96    |
| IPCA + 5,50% | 0,78   | 0,78   | 2,18    | 4,10    | 10,16    | 21,55    | 33,93    | 49,45    | 74,03    |
| IPCA + 5,89% | 0,81   | 0,81   | 2,27    | 4,29    | 10,57    | 22,45    | 35,41    | 51,67    | 77,27    |
| IPCA + 6,00% | 0,82   | 0,82   | 2,30    | 4,35    | 10,68    | 22,70    | 35,83    | 52,29    | 78,19    |
| INPC + 4,00% | 0,72   | 0,72   | 1,61    | 3,00    | 8,46     | 17,52    | 26,83    | 39,44    | 60,39    |
| INPC + 6,00% | 0,88   | 0,88   | 2,08    | 4,01    | 10,54    | 22,09    | 34,26    | 50,45    | 76,38    |

## 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%) | 17.446.489,28          | 6,130000       | 15.954.918,84            | 7,480000         | -1.491.570,44   |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 21.660.039,46          | 6,275000       | 20.001.793,30            | 7,480000         | -1.658.246,16   |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 1.162.762,85           | 7,370000       | 1.154.437,54             | 7,480000         | -8.325,31       |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 4.406.836,46           | 7,380000       | 4.376.713,76             | 7,480000         | -30.122,70      |
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 21.767.854,93          | 6,720000       | 21.240.018,12            | 7,860100         | -527.836,81     |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 21.716.480,05          | 6,760000       | 21.208.262,43            | 7,860100         | -508.217,62     |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 10.789.737,63          | 6,460000       | 10.326.008,71            | 7,669600         | -463.728,92     |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 2.309.745,97           | 7,500000       | 2.295.657,26             | 7,669600         | -14.088,71      |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 21.083.921,67          | 7,680000       | 21.088.014,34            | 7,669600         | 4.092,67        |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 17.674.715,76          | 7,720000       | 17.706.813,72            | 7,669600         | 32.097,96       |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 27.940.398,64          | 7,770000       | 28.144.475,74            | 7,621300         | 204.077,10      |
| NTN-B 150840 (7,200000%) | 15.309.365,92          | 7,200000       | 15.081.293,37            | 7,374100         | -228.072,55     |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 20.913.753,87          | 7,560000       | 21.251.294,44            | 7,374100         | 337.540,57      |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Movimentações

| APR   | Data       | Ativo                                                                   | Aplicação    | Resgate      | Quantidade         | Valor Cota   |
|-------|------------|-------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|--------------------|--------------|
| 1     | 09/01/2026 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 492.244,53   | 0,00         | 72.353,23558100    | 6,8033520000 |
| 2     | 15/01/2026 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 2.932,26     | 0,00         | 430,06390500       | 6,8181960000 |
| 3     | 26/01/2026 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 35.523,88    | 0,00         | 5.189,31252700     | 6,8455850000 |
| 4     | 28/01/2026 | CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 0,00         | 9.552.163,89 | 1.393.642,32982200 | 6,8541000000 |
| 5     | 29/01/2026 | CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA | 6.436.703,22 | 0,00         | 1.003.059,37397200 | 6,4170710000 |
| Total |            |                                                                         | 6.967.403,89 | 9.552.163,89 |                    |              |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 4.868.658,36

Value-At-Risk: 0,61%

|            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | Limite <sup>(5)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| Artigo 7º  | 0,29                        | 0,31               | 5,00                  | 0,13                | 0,06   | 1,18  | 666.143.561,58 | 83,15      |
| Artigo 8º  | 18,65                       | 9,56               | 20,00                 | 0,10                | 0,48   | 10,19 | 14.383.254,06  | 1,80       |
| Artigo 9º  | 10,41                       | 5,14               | 20,00                 | 0,12                | -0,42  | -3,18 | 48.100.634,23  | 6,00       |
| Artigo 10º | 7,24                        | 3,24               | 20,00                 | 0,26                | 0,18   | 2,44  | 72.461.171,72  | 9,05       |
| TOLEDO     |                             | 0,61               |                       | 0,61                |        |       | 801.088.621,59 | 100,00     |

## Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,31%

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo                    | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 0,05                        | 0,30               | 0,00                | 0,30                | -6,18  | 0,86  | 21.767.854,93  | 2,72       |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 0,05                        | 0,30               | 0,00                | 0,30                | -6,12  | 0,87  | 21.716.480,05  | 2,71       |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 0,05                        | 0,29               | 0,00                | 0,29                | -6,60  | 0,84  | 10.789.737,63  | 1,35       |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 0,05                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -4,93  | 0,92  | 2.309.745,97   | 0,29       |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 0,10                        | 0,34               | 0,00                | 0,33                | -2,26  | 0,94  | 21.083.921,67  | 2,63       |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 0,05                        | 0,33               | 0,00                | 0,33                | -4,58  | 0,94  | 17.674.715,76  | 2,21       |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 0,05                        | 0,33               | 0,00                | 0,33                | -4,50  | 0,94  | 27.940.398,64  | 3,49       |
| NTN-B 150535 (6,130000%) | 0,05                        | 0,28               | 0,00                | 0,28                | -7,14  | 0,82  | 17.446.489,28  | 2,18       |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 0,05                        | 0,29               | 0,00                | 0,29                | -6,90  | 0,83  | 21.660.039,46  | 2,70       |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 0,05                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -5,14  | 0,91  | 1.162.762,85   | 0,15       |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 0,17                        | 0,34               | 0,00                | 0,34                | -1,48  | 0,91  | 4.406.836,46   | 0,55       |
| NTN-B 150840 (7,200000%) | 0,07                        | 0,31               | 0,00                | 0,31                | -3,90  | 0,90  | 15.309.365,92  | 1,91       |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 0,05                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -4,83  | 0,93  | 20.913.753,87  | 2,61       |
| <b>Sub-total</b>         | 0,05                        | 0,31               | 0,00                |                     | -5,55  | 0,89  | 204.182.102,49 | 25,49      |

Artigo 7º I, Alínea b

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                                                              | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA<br>RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | 0,17                        | 0,43               | 0,00                | 0,43                | 0,10   | 1,18  | 32.390.016,68  | 4,04       |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF<br>RENDA FIXA RESP LIMITADA         | 2,07                        | 1,35               | 0,02                | 1,36                | 0,39   | 1,97  | 22.785.437,19  | 2,84       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP -<br>RESP LIMITADA                 | 1,14                        | 0,82               | 0,02                | 0,01                | 0,02   | 1,18  | 45.069.049,99  | 5,63       |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP<br>LIMITADA                    | 0,22                        | 0,43               | 0,01                | 0,08                | 0,11   | 1,19  | 24.977.062,61  | 3,12       |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP<br>LIMITADA                         | 0,11                        | 0,43               | 0,02                | 0,43                | 0,47   | 1,21  | 97.562.352,99  | 12,18      |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO<br>PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA         | 1,43                        | 1,18               | 0,03                | 1,18                | 0,52   | 1,91  | 54.306.324,98  | 6,78       |
| <b>Sub-total</b>                                                                   | 0,64                        | 0,63               | 0,11                |                     | 0,36   | 1,40  | 277.090.244,44 | 34,59      |

Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo                                                                      | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|----------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO<br>PRAZO - RESP LIMITADA | 0,04                        | 0,42               | 0,01                | 0,42                | 0,15   | 1,17  | 138.015.446,87 | 17,23      |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                         | 0,07                        | 0,43               | 0,01                | 0,43                | 0,52   | 1,20  | 46.855.767,78  | 5,85       |
| <b>Sub-total</b>                                                           | 0,04                        | 0,38               | 0,02                |                     | 0,37   | 1,18  | 184.871.214,65 | 23,08      |

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,56%

Artigo 8º I

| Ativo                                                         | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                                    | 27,48                       | 13,39              | 0,01                | 8,35                | 0,38   | 11,52 | 1.771.181,41  | 0,22       |
| FIA CAIXA CONSUMO                                             | 19,88                       | 10,28              | 0,01                | 0,25                | 0,29   | 6,97  | 930.550,35    | 0,12       |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                    | 20,85                       | 10,68              | 0,01                | 0,93                | 0,43   | 10,12 | 1.635.233,49  | 0,20       |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS              | 17,64                       | 9,04               | 0,04                | 2,35                | 0,53   | 10,51 | 7.085.425,95  | 0,88       |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE<br>LIMITADA | 19,23                       | 9,43               | 0,02                | 2,33                | 0,45   | 9,75  | 2.960.862,86  | 0,37       |
| <b>Sub-total</b>                                              | 18,65                       | 9,56               | 0,10                |                     | 0,48   | 10,19 | 14.383.254,06 | 1,80       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,14%

## Artigo 9º II

| Ativo                                                         | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA     | 10,02                       | 5,56               | 0,00                | 6,02                | -0,37  | -2,51 | 12.388.851,19 | 1,55       |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 12,50                       | 6,98               | 0,01                | 7,17                | -0,45  | -4,40 | 6.010.641,82  | 0,75       |
| <b>Sub-total</b>                                              | 9,72                        | 5,76               | 0,01                |                     | -0,44  | -3,14 | 18.399.493,01 | 2,30       |

## Artigo 9º III

| Ativo                                                   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA | 10,83                       | 5,99               | 0,11                | 0,70                | -0,40  | -3,21 | 29.701.141,22 | 3,71       |
| <b>Sub-total</b>                                        | 10,83                       | 5,99               | 0,11                |                     | -0,40  | -3,21 | 29.701.141,22 | 3,71       |

## Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 3,24%

## Artigo 10º I

| Ativo                                                                               | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA             | 10,50                       | 4,82               | 0,21                | 0,95                | 0,01   | 1,32  | 42.461.950,78 | 5,30       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO           | 3,74                        | 1,78               | 0,00                | 1,78                | 0,12   | 1,61  | 11.407.039,87 | 1,42       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | 13,81                       | 7,15               | 0,03                | 3,09                | 0,57   | 9,04  | 5.918.928,27  | 0,74       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 10,12                       | 4,66               | 0,02                | 4,66                | 0,29   | 4,15  | 12.673.252,80 | 1,58       |
| <b>Sub-total</b>                                                                    | 7,24                        | 3,24               | 0,26                |                     | 0,18   | 2,44  | 72.461.171,72 | 9,05       |

(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 (%)



# Relatório Macroeconômico

F e v e r e i r o 2 0 2 6

## Eventos Relevantes de 2026

### Janeiro

**21/01** Audiência da diretora do FED Lisa Cook.  
**28/01 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
Resultado = manutenção em 3,5%-3,75% a.a..  
**28/01 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
Resultado = manutenção em 15% a.a..  
**31/01** Fim do financiamento temporário de gastos nos EUA

### Fevereiro

**05/02 Reunião do BCE** para decisão de juros  
Resultado = manutenção das taxas

### Março

**08/03** Eleições Legislativas na Colômbia.  
**18/03 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
**18/03 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**19/03 Reunião do BCE** para decisão de juros  
**23/03** Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.

### Abril

**02/04** Primeiro Turno das Eleições Presidenciais e Eleições Legislativas no Peru.  
**04/04 Prazo final para filiação partidária, mudança de domicílio eleitoral e para presidente, governadores e prefeitos saírem dos cargos para concorrer a outras funções.**  
**29/04 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
**29/04 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**30/04 Reunião do BCE** para decisão de juros

### Maiο

**01/05 Troca dos presidentes de FEDs regionais que votam nas decisões de juros.**  
**15/05 Posse do novo presidente do FED**  
**22/05** Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.  
**31/05** Primeiro Turno das Eleições Presidenciais na Colômbia.

### Junho

**07/06 Segundo Turno das Eleições Presidenciais no Peru.**  
**11/04 Reunião do BCE** para decisão de juros  
**17/06 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
**17/06 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**21/06 Segundo Turno das Eleições Presidenciais na Colômbia.**  
Expectativa do fim do julgamento das tarifas de importação dos EUA.

### Julho

**20/07 Início do período destinado às convenções partidárias e à definição de candidaturas para a eleição.**  
**20/07** Início do prazo para protocolar os pedidos de registro de candidatura na Justiça Eleitoral.  
**22/07** Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.  
**23/07** Reunião do BCE para decisão de juros  
**29/07** Reunião do FOMC para decisão de juros

### Agosto

**05/08 Fim do período destinado às convenções partidárias e à definição de candidaturas para a eleição.**  
**05/08 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**15/08 Fim do prazo para protocolar os pedidos de registro de candidatura na Justiça Eleitoral.**  
**16/08 Início da propaganda eleitoral.**

### Setembro

**10/09 Reunião do BCE** para decisão de juros  
**16/09 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
**16/09 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**22/09** Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.

### Outubro

**04/10 Primeiro Turno das Eleições Presidenciais no Brasil.**  
**25/10 Segundo Turno das Eleições Presidenciais no Brasil.**  
**28/10 Reunião do FOMC** para decisão de juros  
**29/10 Reunião do BCE** para decisão de juros

### Novembro

**03/11 Eleições legislativas nos EUA**  
**04/11 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**23/11** Relatório Bimestral de Receitas e Despesas.

### Dezembro

**09/12** Reunião do FOMC para decisão de juros  
**09/12 Reunião do Copom** para decisão de juros.  
**17/12 Reunião do BCE** para decisão de juros

## Um início de ano movimentado

O início de 2026 foi marcado por uma combinação de eventos relevantes no cenário macroeconômico e político global, além de uma reprecificação de riscos, em um ambiente ainda caracterizado por crescimento resiliente nos Estados Unidos e desinflação gradual, porém heterogênea, nas principais economias. Nos EUA, os dados do mercado de trabalho sinalizam perda de dinamismo (com baixas contratações/demissões), porém sem indícios de deterioração abrupta e, em parte, refletindo menor oferta de mão-de-obra diante da política migratória da nova administração. O dólar manteve trajetória de enfraquecimento frente a um amplo conjunto de moedas, refletindo eventos geopolíticos e a continuidade de um movimento de diversificação de portfólios globais. No Federal Reserve (Fed), a mensagem predominante do “board” atual permaneceu cautelosa, com ênfase na manutenção dos juros no patamar atual enquanto o processo de desinflação se consolida. A indicação para o novo presidente do Fed foi recebida de forma construtiva pelos mercados, por mitigar o risco de maior interferência na condução da política monetária. O evento gerou um suporte pontual ao dólar. Contudo, não alterou a tendência de fraqueza observada há meses.

Na América Latina, o mês de janeiro evidenciou maior divergência entre regimes de política monetária e estágios distintos do ciclo econômico, com desempenho particularmente favorável no Brasil. A combinação de (i) dólar mais fraco, (ii) melhora do apetite global por risco e (iii) sinalização mais clara do Banco Central quanto ao início do processo de flexibilização monetária a partir de março, favoreceu fluxos, resultando em apreciação cambial e recuperação expressiva de ativos locais, tanto em renda fixa quanto, particularmente, em renda variável. Na política monetária, esse movimento contrastou com a postura adotada por outros países da região, como a Colômbia, onde o banco central elevou juros diante de um balanço de riscos mais adverso para a inflação. Apesar do ambiente externo mais benigno, a sustentabilidade desses fluxos segue condicionada à evolução do cenário global, à condução da política monetária nos EUA e, no caso brasileiro, à preservação da credibilidade do arcabouço macroeconômico ao longo de 2026 e suas perspectivas para 2027 em diante.

## Estados Unidos: Novo comando no Fed

No final de janeiro, o presidente dos EUA anunciou que Kevin Warsh assumirá a presidência do Federal Reserve após o término do mandato de Jerome Powell, em maio. O novo presidente foi assistente especial para política econômica de 2002 a 2006 e atuou como diretor do Fed entre 2006 e 2011, período que incluiu a resposta à crise financeira global. Nos últimos anos, ele tem sido crítico do Fed, especialmente em relação à expansão do balanço e ao excesso de liquidez injetado na economia. Porém, dentre as opções cogitadas é percebido pelo mercado como aquela que traz menos risco à independência do Federal Reserve. Devendo permanecer como presidente até maio de 2030.

Ainda em relação à política monetária, o Federal Reserve optou por manter a taxa de juros estável no intervalo de 3,5%-3,75% a.a. em janeiro, encerrando o ciclo de cortes, conforme amplamente antecipado e em linha com o tom da última ata. A principal mudança na comunicação do Fed foi a de avaliação acerca do mercado de trabalho e do ritmo de crescimento da economia, que segue mostrando resiliência. Assim, considerando o balanço de riscos, o comitê indicou maior preocupação com a inflação – o CPI encerrou o ano passado em 2,7% a/a, acima da meta de 2% pelo quinto ano consecutivo.

Dados recentes ainda mostram pressão na inflação aos produtores (PPI), que registrou alta de 3% a/a em dezembro, acima do esperado, com grande contribuição do núcleo de bens (excluindo alimentos e energia). Esse resultado corrobora a leitura de que os preços aos produtores permanecem pressionados, como consequência das

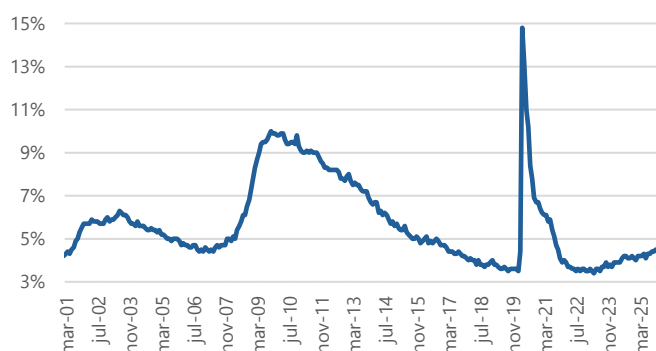
tarifas de importação e do aumento dos preços de commodities. Esse aumento pode ser parcialmente repassado para os consumidores nos próximos meses, mantendo riscos relacionados à inflação.

No campo político, o Governo dos EUA passou por uma breve paralisação parcial no início de fevereiro, devido às negociações para aprovar novamente o pacote temporário de gastos para agências que ainda não tiveram o orçamento definitivo aprovado. A paralisação aconteceu após o Senado atrasar a aprovação do pacote, devido ao impasse sobre o financiamento do Serviço de Imigração e Fiscalização Aduaneira dos Estados Unidos (ICE) entre a gestão atual e dos democratas, e encerrou após a Câmara dos Representantes aprová-lo alguns dias depois. O pacote aprovado assegura o financiamento das agências até o dia 30 de setembro.

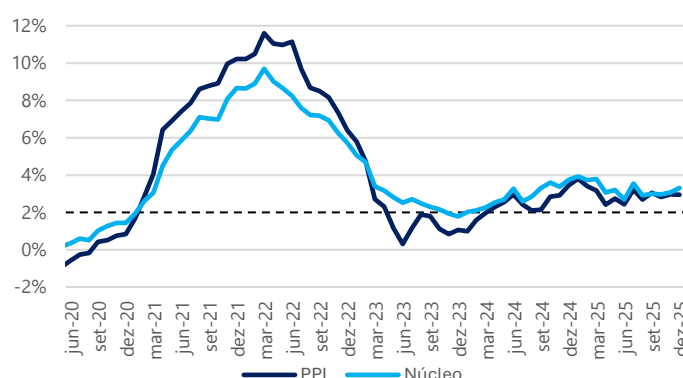
Além disso, temas geopolíticos e comerciais voltaram a afetar a previsibilidade do ambiente econômico nos EUA. O presidente reacendeu debates geopolíticos, como a eventual anexação da Groenlândia, ao mesmo tempo em que renovou ameaças de imposição de tarifas adicionais sobre parceiros comerciais. Esse ambiente de maior incerteza institucional e comercial tem contribuído para o enfraquecimento do dólar. Desde o início do ano passado, o DXY – que mede o desempenho da moeda americana frente a uma cesta de moedas de países desenvolvidos – acumula queda de 11,5%, movimento que ocorreu em paralelo a uma forte valorização dos metais preciosos, com o ouro avançando 73,7% e a prata com alta de 190%.

**Para monitorar:** Dados de inflação e mercado de trabalho, posicionamentos de membros do Fed.

**Gráfico 1: Taxa de Desemprego**



**Gráfico 2: Taxa de Inflação para os Produtores PPI**



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

## Zona do Euro: estabilidade e resiliência

Os dados mais recentes da economia europeia mostram que o cenário permanece resiliente - o PIB cresceu 0,3% t/t no 4º trimestre, registrando crescimento de 1,3% em 2025, acima do esperado e do ritmo potencial. O mercado de trabalho também surpreendeu, com a taxa de desemprego caindo para 6,2%, o menor valor da série e significativamente abaixo da média histórica (1995-2025) de 9,2%.

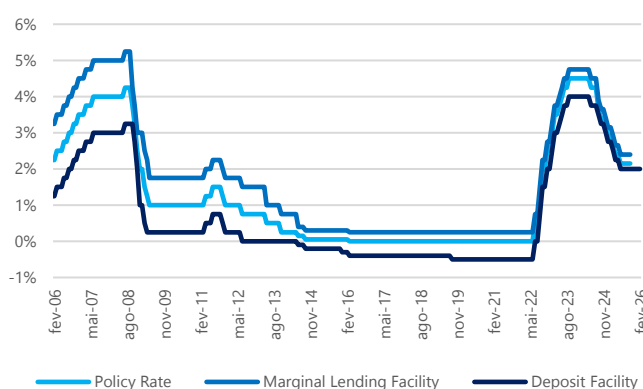
A leitura preliminar da inflação de janeiro também foi positiva, registrando deflação de 0,3% m/m e alta de 1,7% a.a., desacelerando em relação a dezembro (2,0%). O núcleo (ex. alimentos e energia) desacelerou para 2,2% a.a.. Em linhas gerais, a inflação está em uma trajetória consistente para se estabilizar ao redor da meta de 2% do BCE.

Com esse panorama resiliente, na reunião de fevereiro, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu novamente pela manutenção das taxas de juros. O discurso da presidente do BCE, após a decisão, reforçou a resiliência da economia

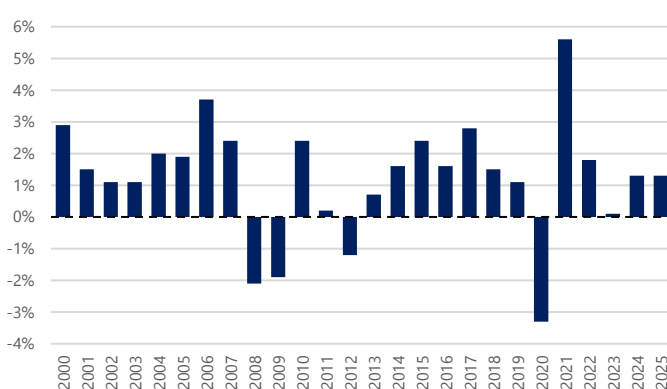
européia, mas alertou que a incerteza está alta, considerando a elevada volatilidade global – consequência dos conflitos comerciais e geopolíticos – e o Euro fortalecido. A postura do BCE manteve-se, assim, alinhada com aquela dos últimos meses, indicando uma atitude vigilante em relação aos riscos relacionados a questões institucionais e avaliando que os riscos para crescimento e inflação são balanceados. Nesse sentido, o BCE seguirá tomando decisões com base nos dados, sem pré-compromisso de trajetória de juros.

**Para Monitorar:** conflitos geopolíticos e comerciais, posicionamentos da presidente do BCE e possíveis pressões inflacionárias.

**Gráfico 3: Taxas Básicas do Banco Central Europeu**



**Gráfico 4: Taxa de Crescimento do PIB anual**



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

## China: PIB na meta

O Banco Popular da China (PBoC) decidiu novamente pela manutenção das taxas de juros de 1 e 5 anos, em 3,0% a.a. e 3,5% a.a., respectivamente, na sua última reunião. A decisão é coerente com os dados mais recentes a respeito do ritmo de crescimento da economia: o Produto Interno Bruto (PIB) atingiu a meta de 5% de crescimento em 2025, as exportações avançaram acima do esperado, mesmo diante das novas tarifas de importação dos Estados Unidos, e a produção industrial cresceu 5,2% no ano passado. O Índice de Preços ao Consumidor (CPI) ainda registra inflação positiva, mas voltou a desacelerar em janeiro para 0,2% a/a, após encerrar 2025 em 0,8% a.a..

No geral, a economia chinesa entra no 15º Plano Quinquenal (2026–2030) com sinais de crescimento, impulsionada principalmente pelo suporte do governo, e as autoridades já indicaram que o estímulo deve ser mantido ao longo deste ano. Ainda assim, para que essa trajetória seja sustentável, é crucial que o Governo encare os desafios estruturais, como o envelhecimento da população, a fragilidade do setor imobiliário e o excesso de capacidade na economia.

**Para monitorar:** dados de atividade e inflação, negociações comerciais com os EUA.

## Brasil: corte de juros à frente

Em sua reunião de janeiro, o Copom manteve a taxa Selic em 15% a.a., em decisão unânime e em linha com o consenso de mercado. No entanto, o comitê promoveu uma mudança relevante de comunicação. Dentre outros

pontos, houve maior ênfase no avanço do processo de desinflação e maior confiança na desaceleração da economia e nos impactos da política monetária. Porém, o ponto alto foi o retorno do forward guidance, com o comitê sinalizando abertamente em seu comunicado a possibilidade do início de um ciclo de afrouxamento monetário na reunião de 18 de março. Na ata divulgada, o Copom seguiu reforçando a estratégia de calibrar os juros e afirmando que manterá a taxa básica em um nível de “restrição adequada”. Dito isso, apesar de sugerir que estará aberto a determinar a magnitude e a duração do ciclo ao longo do tempo, o comitê se mostrou atento a sinais mistos sobre o ritmo de acomodação da atividade e, em especial, ao dinamismo no mercado de trabalho. Com isso, o mercado espera um início do ciclo de corte com 50pb e com poucas chances de ajustes mais intensos no curto prazo, entretanto, não é descartado completamente um início de ciclo mais cauteloso a depender dos dados até a próxima reunião.

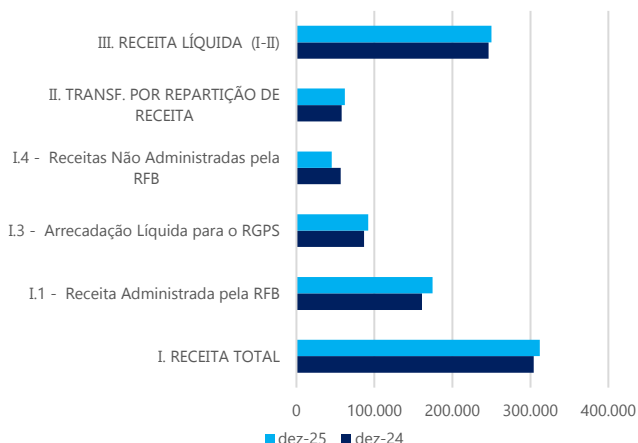
Os dados mais recentes reforçam o diagnóstico de desaceleração gradual da atividade econômica, com perda de tração mais evidente nos setores sensíveis ao crédito e à renda, enquanto o mercado de trabalho segue resiliente. Indicadores antecedentes sugerem moderação do consumo das famílias e do investimento privado, compatível com o elevado grau de restrição monetária. No campo inflacionário, a inflação cheia e as medidas subjacentes permanecem em trajetória de desinflação, embora em ritmo desigual, com os preços de serviços mostrando desaceleração mais lenta. Ainda assim, a composição recente dos índices e a melhora gradual das expectativas reforçam a leitura de convergência, sustentando o espaço para o início do ciclo de flexibilização monetária, desde que não haja reversão relevante nas expectativas de inflação ou maior pressão nos serviços diante do mercado de trabalho apertado.

No setor externo, o Brasil segue apresentando um superávit comercial robusto, sustentado por exportações de commodities agrícolas e metálicas. As importações cresceram de forma moderada, refletindo a desaceleração da demanda doméstica apesar da apreciação cambial recente. Esse quadro tem sido acompanhado por fluxos cambiais favoráveis, com entrada líquida tanto via balança comercial quanto pela conta financeira, apoiada pelo elevado diferencial de juros e pelo maior apetite por ativos emergentes. Como resultado, o real apresentou apreciação adicional, contribuindo para o processo desinflacionário na margem e reduzindo pressões de curto prazo sobre os preços de bens negociáveis internacionalmente, ainda que a sustentabilidade desse movimento dependa da evolução do cenário externo ao longo do ano.

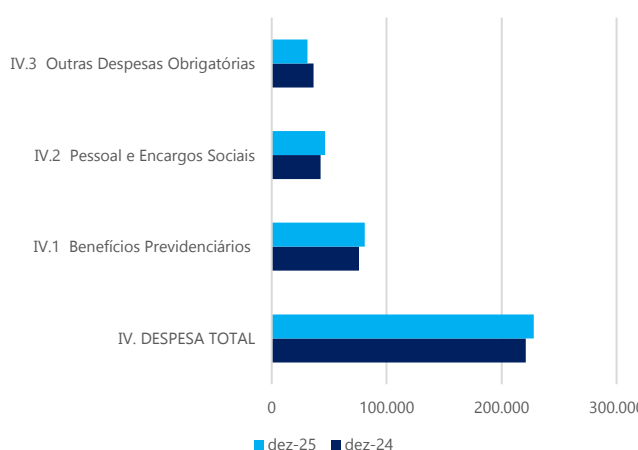
Do lado fiscal, o Resultado Primário do Governo Central registrou superávit de R\$ 22,1 bilhões, acima do consenso de superávit de R\$ 14,4 bilhões, porém abaixo do superávit de R\$ 25,1 bilhões registrado em dezembro de 2024. No ano, acumulou déficit primário de R\$ 61,7 bilhões, pior que o déficit de R\$ 42,9 bilhões em 2024. Contudo, excluindo as despesas primárias não sujeitas à meta, de R\$ 48,7 bilhões, o déficit primário é de R\$ 13 bilhões (ante R\$ 14 bilhões em 2024), dentro da banda inferior da meta primária. Assim, o governo cumpre oficialmente a meta estabelecida pelo arcabouço fiscal. Entretanto, o arcabouço perdeu credibilidade ao ser reiteradamente flexibilizado por exceções e sinais políticos de menor compromisso com o ajuste, em um contexto de gasto rígido e dívida crescente. Além disso, o desequilíbrio estrutural entre receitas e despesas permanece e é maior que o resultado oficial. As receitas líquidas cresceram ao ritmo de 2,8% em 2025, enquanto o total de despesas cresceu 3,4%, refletindo, em parte, a contração de 7,6% nos investimentos. O empoçamento de despesas aumentou, e os restos a pagar para 2026 são superiores aos de 2025. Em 2026, haverá R\$ 289,3 bilhões de despesas empenhadas em 2025.

**Para monitorar:** a escolha de novos diretores do Banco Central, os dados da pesquisa Focus e de atividade econômica e inflação.

**Gráfico 5: Resultado Primário do Governo Central – lado das receitas (preço cte - dezembro de 2025)**



**Gráfico 6: Resultado Primário do Governo Central – lado das despesas (preço cte - dezembro de 2025)**



Fonte: Tesouro Nacional. Elaboração: Área econômica do grupo da i9.

## América Latina

**CHILE:** O Banco Central do Chile manteve a taxa de juros em 4,5% a.a., em decisão unânime. O comunicado destacou o impulso ocasionado pelo cenário externo para a economia chilena, o aumento do preço do cobre e a incerteza externa. Do lado doméstico, séries dessazonalizadas do Imacec (proxy do PIB) total e não minerador registraram contrações mensais de 0,6% e 0,5%, respectivamente. Entretanto, espera-se que grande parte dos fatores que impactaram negativamente o indicador sejam transitórios. Além disso, a inflação cheia e a subjacente registraram variações anuais próximas da meta, de 3,5% e 3,3% respectivamente, e as expectativas de inflação para o horizonte de dois anos permanecem na meta de 3,0%. Assim, com a confirmação do processo de desinflação, poderá ser realizado um corte de 25bps na reunião de 24 de março levando a taxa de juros para 4,25% a.a.

**COLÔMBIA:** O Banco Central aumentou sua taxa de juros em 100bps para 10,25% a.a. em uma decisão com quatro votos a favor, um por uma redução de 50bps e um pela manutenção dos juros em 9,25%. O comunicado destacou que a inflação cheia mostrou ligeira redução do final de 2024 para o final de 2025, enquanto o núcleo aumentou de 4,85% para 5,02% a.a. Além disso, as expectativas de inflação apresentaram forte elevação, passando de 4,6% para 6,4% a.a. no final de 2026. A atividade econômica manteve o dinamismo, enquanto o déficit em conta corrente seguiu se ampliando, com estimativa de 2,4% do PIB para 2025, em decorrência do forte aumento das importações, impulsionado pelo dinamismo da demanda interna. Assim, com o forte aumento das expectativas de inflação, há a expectativa de elevação dos juros na reunião de 31 de março levando a taxa de juros para 10,75% a.a.

**MÉXICO:** A primeira estimativa do PIB do México para o 4º trimestre foi de 0,8% t/t e 1,6% a.a., acima das expectativas. Na abertura, todos os setores apresentaram crescimento no ano, com destaque as atividades primárias, com crescimento de 6%, seguido pelas atividades terciárias, 2,0%. Do lado dos preços, a inflação da primeira quinzena de janeiro registrou alta de 0,31% em comparação com a segunda quinzena de dezembro, abaixo do consenso de mercado. Entretanto, em termos anuais, a inflação cheia acelerou de 3,69% para 3,77. Assim, com a atividade desempenhando acima do esperado e a inflação anual em elevação, a expectativa é de manutenção da taxa juros em 7% em sua reunião de 5 de fevereiro.

**Tabela 1: Indicadores Financeiros (janelas acumuladas até janeiro de 2026)**

| ÍNDICES                                   | MÊS    | ANO    | 12 M    | 24 M   | 36 M    | 48 M   | 60 M   |
|-------------------------------------------|--------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|
| CDI                                       | 1,16%  | 1,16%  | 14,49%  | 26,99% | 43,34%  | 61,70% | 69,79% |
| IMA-S                                     | 1,18%  | 1,18%  | 14,64%  | 27,53% | 44,19%  | 63,08% | 71,72% |
| IDA-DI (CRÉDITO PRIVADO)                  | 1,36%  | 1,36%  | 15,80%  | 30,51% | 49,49%  | 69,40% | 83,12% |
| IMA-B                                     | 1,00%  | 1,00%  | 13,09%  | 12,01% | 29,41%  | 38,67% | 37,08% |
| IRF-M                                     | 1,96%  | 1,96%  | 17,51%  | 21,96% | 41,86%  | 55,79% | 53,80% |
| DÓLAR                                     | -4,95% | -4,95% | -10,29% | 5,58%  | 2,57%   | -2,38% | -4,49% |
| IBOVESPA (AÇÕES BRASIL)                   | 12,56% | 12,56% | 43,79%  | 41,97% | 59,89%  | 61,72% | 57,62% |
| MSCI WORLD (AÇÕES GLOBAIS)                | -2,86% | -2,86% | 5,87%   | 49,14% | 66,74%  | 44,49% | 62,47% |
| NASDAQ (AÇÕES EUA COM FOCO EM TECNOLOGIA) | -4,05% | -4,05% | 7,23%   | 63,36% | 107,72% | 60,85% | 71,44% |
| S&P 500                                   | -3,65% | -3,65% | 3,05%   | 51,20% | 74,58%  | 50,02% | 78,44% |
| MSCI WORLD (Moeda original)               | 2,19%  | 2,19%  | 18,01%  | 41,25% | 62,57%  | 48,01% | 70,10% |
| NASDAQ (Moeda original)                   | 0,95%  | 0,95%  | 19,54%  | 54,72% | 102,53% | 64,76% | 79,50% |
| S&P 500 (Moeda original)                  | 1,37%  | 1,37%  | 14,87%  | 43,20% | 70,22%  | 53,67% | 86,82% |

Fonte: Quantum. Elaboração: Backoffice i9.

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

|                               | 2025   |        |        |       |        |        |        |        |       |        |        | 2026   |
|-------------------------------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|--------|
|                               | Fev    | Mar    | Abr    | Mai   | Jun    | Jul    | Ago    | Set    | Out   | Nov    | Dez    | Jan    |
| CDI                           | 0,99%  | 0,96%  | 1,06%  | 1,14% | 1,10%  | 1,28%  | 1,16%  | 1,22%  | 1,28% | 1,05%  | 1,22%  | 1,16%  |
| IMA-S                         | 0,99%  | 0,96%  | 1,05%  | 1,16% | 1,11%  | 1,30%  | 1,17%  | 1,24%  | 1,29% | 1,06%  | 1,23%  | 1,18%  |
| IDA-DI (Crédito Privado)      | 1,29%  | 1,26%  | 1,18%  | 1,38% | 1,19%  | 1,42%  | 1,10%  | 1,19%  | 1,08% | 1,10%  | 1,21%  | 1,36%  |
| IMA-B                         | 0,50%  | 1,84%  | 2,09%  | 1,70% | 1,30%  | -0,79% | 0,84%  | 0,54%  | 1,05% | 2,04%  | 0,31%  | 1,00%  |
| IRF-M                         | 0,61%  | 1,39%  | 2,99%  | 1,00% | 1,78%  | 0,29%  | 1,66%  | 1,26%  | 1,37% | 1,67%  | 0,30%  | 1,96%  |
| DÓLAR                         | 0,32%  | -1,82% | -1,42% | 0,85% | -4,41% | 2,66%  | -3,14% | -1,99% | 1,24% | -0,94% | 3,16%  | -4,95% |
| IBOVESPA (Ações Brasil)       | -2,64% | 6,08%  | 3,69%  | 1,45% | 1,33%  | -4,17% | 6,28%  | 3,40%  | 2,26% | 6,37%  | 1,29%  | 12,56% |
| MSCI WORLD (Ações Globais)    | -0,50% | -6,38% | -0,69% | 6,58% | -0,38% | 3,92%  | -0,72% | 1,04%  | 3,20% | -0,76% | 3,91%  | -2,86% |
| NASDAQ (Ações EUA Tecnologia) | -2,45% | -9,37% | 0,08%  | 9,97% | 1,59%  | 5,10%  | -2,31% | 3,31%  | 6,07% | -2,56% | 2,41%  | -4,05% |
| S&P 500                       | -1,11% | -7,47% | -2,17% | 7,05% | 0,33%  | 4,88%  | -1,29% | 1,48%  | 3,53% | -0,81% | 3,11%  | -3,65% |
| MSCI WORLD (M. original)      | -0,81% | -4,64% | 0,74%  | 5,69% | 4,22%  | 1,23%  | 2,49%  | 3,09%  | 1,94% | 0,18%  | 0,73%  | 2,19%  |
| NASDAQ (M. original)          | -2,76% | -7,69% | 1,52%  | 9,04% | 6,27%  | 2,38%  | 0,85%  | 5,40%  | 4,77% | -1,64% | -0,73% | 0,95%  |
| S&P 500 (M. original)         | -1,42% | -5,75% | -0,76% | 6,15% | 4,96%  | 2,17%  | 1,91%  | 3,53%  | 2,27% | 0,13%  | -0,05% | 1,37%  |

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 JANEIRO DE 2026

Anexo 10

Página: 1

| CÓDIGO | ESPECIFICAÇÃO                                              | PREVISÃO      | ARRECADADAÇÃO | PARA MAIS | PARA MENOS    |
|--------|------------------------------------------------------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
| 12     | CONTRIBUIÇÕES                                              | 42.918.688,55 | 174.714,30    | 0,00      | 42.743.974,25 |
| 13     | RECEITA PATRIMONIAL                                        | 73.000.000,00 | 103.500,49    | 0,00      | 72.896.499,51 |
| 19     | OUTRAS RECEITAS CORRENTES                                  | 6.900.100,00  | 551.830,64    | 0,00      | 6.348.269,36  |
| 72     | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL                                      | 61.013.153,35 | 49.152,13     | 0,00      | 60.964.001,22 |
| 79     | APORTES PERIÓDICOS PARA AMORTIZAÇÃO DE DÉFICIT ATUARIAL DO | 71.119.448,79 | 6.436.703,22  | 0,00      | 64.682.745,57 |



## COMPARATIVO DA RECEITA PREVISTA COM A ARRECADADA

JANEIRO A JANEIRO DE 2026

Anexo 10

Página: 2

| CÓDIGO                        | ESPECIFICAÇÃO                                              | PREVISÃO      | ARRECADAÇÃO  | PARA MAIS | PARA MENOS    |
|-------------------------------|------------------------------------------------------------|---------------|--------------|-----------|---------------|
| 1.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - PREFEITURA          | 40.500.924,71 | 0,00         | 0,00      | 40.500.924,71 |
| 1.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CÂMARA              | 595.000,00    | 32.768,08    | 0,00      | 562.231,92    |
| 1.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - LICENCIADO          | 2.000,00      | 0,00         | 0,00      | 2.000,00      |
| 1.2.1.5.01.1.1.04.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DE SERVIDOR ATIVO CIVIL - CARGA HORÁRIA       | 666,67        | 0,00         | 0,00      | 666,67        |
| 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       | 1.803.457,13  | 140.592,18   | 0,00      | 1.662.864,95  |
| 1.2.1.5.01.3.1.00.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL  | 16.573,37     | 1.354,04     | 0,00      | 15.219,33     |
| 1.3.2.1.04.0.1.01.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE | 35.000.000,00 | 103.500,49   | 0,00      | 34.896.499,51 |
| 1.3.2.1.04.0.1.02.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA FIXA - FONTE | 17.000.000,00 | 0,00         | 0,00      | 17.000.000,00 |
| 1.3.2.1.04.0.1.03.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -   | 10.000.000,00 | 0,00         | 0,00      | 10.000.000,00 |
| 1.3.2.1.04.0.1.04.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - RENDA VARIÁVEL -   | 4.000.000,00  | 0,00         | 0,00      | 4.000.000,00  |
| 1.3.2.1.04.0.1.05.00.00.00.00 | REMUNERAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO RPPS - INVESTIMENTOS -    | 7.000.000,00  | 0,00         | 0,00      | 7.000.000,00  |
| 1.9.2.2.03.0.1.00.00.00.00.00 | RESTITUIÇÃO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS - PRINCIPAL      | 100,00        | 0,00         | 0,00      | 100,00        |
| 1.9.9.9.03.0.1.01.00.00.00.00 | COMP. FINAN. ENTRE RG E RPPS- PARCELAMENTOS                | 6.000.000,00  | 512.008,07   | 0,00      | 5.487.991,93  |
| 1.9.9.9.03.0.1.02.00.00.00.00 | COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - ESTADO     | 50.000,00     | 399,92       | 0,00      | 49.600,08     |
| 1.9.9.9.03.0.1.03.00.00.00.00 | COMP. FINAN. ENTRE RPPS E RPPS- PARCELAMENTOS - MUNICÍPIO  | 50.000,00     | 966,51       | 0,00      | 49.033,49     |
| 1.9.9.9.99.3.1.01.00.00.00.00 | CONTRATO DE PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS FINANCEIROS              | 300.000,00    | 33.931,52    | 0,00      | 266.068,48    |
| 1.9.9.9.99.3.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÕES SOBRE AÇÕES DE SENTENÇAS JUDICIAIS           | 500.000,00    | 4.524,62     | 0,00      | 495.475,38    |
| 7.2.1.5.01.1.1.01.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - PREFEITURA               | 60.112.353,35 | 0,00         | 0,00      | 60.112.353,35 |
| 7.2.1.5.01.1.1.02.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CÂMARA                   | 896.700,00    | 49.152,13    | 0,00      | 847.547,87    |
| 7.2.1.5.01.1.1.03.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - LICENCIADO               | 3.000,00      | 0,00         | 0,00      | 3.000,00      |
| 7.2.1.5.01.1.1.04.00.00.00.00 | CONTRIBUIÇÃO PATRONAL PARA RPPS - CARGA HORÁRIA REDUZIDA   | 1.000,00      | 0,00         | 0,00      | 1.000,00      |
| 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    | 70.169.448,79 | 6.360.758,53 | 0,00      | 63.808.690,26 |
| 7.9.9.9.01.0.1.02.00.00.00.00 | APORTES PARA COBERTURA DE DÉFICIT ATUARIAL - CÂMARA        | 950.000,00    | 75.944,69    | 0,00      | 874.055,31    |

## Entidades Consolidadas:

Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-TOLEDO



Unidade gestora: Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-

Período: De Janeiro Até Janeiro

Página: 1

| CÓDIGO                                                                        | TÍTULOS                                        | ORÇADO E SUPLEMENTADO | CRÉDITOS ESPECIAIS E EXTRAORDINÁRIOS | TOTAL AUTORIZADO | VALOR EMPENHADO | SALDO DA DOTAÇÃO |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------|-----------------|------------------|
| 01. COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV                                   |                                                | 255.051.390,69        | 0,00                                 | 255.051.390,69   | 9.823.779,21    | 245.227.611,48   |
| 01.001 ÓRGÃO EXECUTIVO DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA - TOLEDOPREV             |                                                | 80.102.000,00         | 0,00                                 | 80.102.000,00    | 20.996,00       | 80.081.004,00    |
| 09.272.0002.2-001 ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS DA COORDENAÇÃO DE PREVIDÊNCIA -  |                                                | 100.000,00            | 0,00                                 | 100.000,00       | 20.996,00       | 79.004,00        |
| 00010 00001 3.3.90.35.00.00                                                   | SERVIÇOS DE CONSULTORIA                        | 1.000,00              | 0,00                                 | 1.000,00         | 0,00            | 1.000,00         |
| 00020 00001 3.3.90.36.00.00                                                   | OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA   | 1.000,00              | 0,00                                 | 1.000,00         | 0,00            | 1.000,00         |
| 00030 00001 3.3.90.39.00.00                                                   | OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA | 88.000,00             | 0,00                                 | 88.000,00        | 16.871,00       | 71.129,00        |
| 00000 3.3.90.39.05.00                                                         | SERVIÇOS TÉCNICOS PROFISSIONAIS                |                       |                                      |                  | 13.996,00       |                  |
| 00000 3.3.90.39.99.60                                                         | ANUIDADES DE ASSOCIAÇÕES, FEDERAÇÕES E         |                       |                                      |                  | 2.875,00        |                  |
| 00040 00001 3.3.90.40.00.00                                                   | SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E         | 5.000,00              | 0,00                                 | 5.000,00         | 4.125,00        | 875,00           |
| 00000 3.3.90.40.57.00                                                         | SERVIÇOS DE PROCESSAMENTO DE DADOS             |                       |                                      |                  | 4.125,00        |                  |
| 00050 00001 4.4.90.52.00.00                                                   | EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE             | 5.000,00              | 0,00                                 | 5.000,00         | 0,00            | 5.000,00         |
| 99.999.0040.9-002 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                                |                                                | 174.949.390,69        | 0,00                                 | 174.949.390,69   | 9.802.783,21    | 165.146.607,48   |
| 09.272.0002.2-003 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE |                                                | 4.120.000,00          | 0,00                                 | 4.120.000,00     | 135.571,33      | 3.984.428,67     |
| 00080 00040 3.1.90.01.00.00                                                   | APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E   | 4.000.000,00          | 0,00                                 | 4.000.000,00     | 135.571,33      | 3.864.428,67     |
| 00000 3.1.90.01.01.02                                                         | PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Legislativo  |                       |                                      |                  | 135.571,33      |                  |
| 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        |
| 09.272.0002.2-004 EXECUÇÃO DE AÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATRAVÉS DA COORDENAÇÃO DE |                                                | 170.829.390,69        | 0,00                                 | 170.829.390,69   | 9.667.211,88    | 161.162.178,81   |
| 00110 00040 3.1.90.01.00.00                                                   | APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E   | 133.197.190,69        | 0,00                                 | 133.197.190,69   | 8.983.085,17    | 124.214.105,52   |
| 00000 3.1.90.01.01.01                                                         | PROVENTOS - PESSOAL CIVIL - Poder Executivo    |                       |                                      |                  | 8.983.085,17    |                  |
| 00120 00551 3.1.90.01.00.00                                                   | APOSENTADORIAS DO RPPS, RESERVA REMUNERADA E   | 26.078.000,00         | 0,00                                 | 26.078.000,00    | 0,00            | 26.078.000,00    |
| 00130 00040 3.1.90.03.00.00                                                   | PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR                   | 10.000.000,00         | 0,00                                 | 10.000.000,00    | 662.996,74      | 9.337.003,26     |
| 00000 3.1.90.03.01.01                                                         | PENSÕES - CIVIS - Poder Executivo              |                       |                                      |                  | 662.996,74      |                  |
| 00140 00551 3.3.90.86.00.00                                                   | COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA          | 1.000.000,00          | 0,00                                 | 1.000.000,00     | 21.129,97       | 978.870,03       |
| 00000 3.3.90.86.01.00                                                         | COMPENSAÇÕES A REGIMES DE PREVIDÊNCIA - RGPS   |                       |                                      |                  | 21.129,97       |                  |
| 00150 00040 3.3.90.91.00.00                                                   | SENTENÇAS JUDICIAIS                            | 354.200,00            | 0,00                                 | 354.200,00       | 0,00            | 354.200,00       |
| 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

255.051.390,69

0,00

255.051.390,69

9.823.779,21

245.227.611,48



FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO  
DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS

EXERCÍCIO:2026

PERÍODO(MÊS):JANEIRO

DATA EMISSÃO:11/02/2026

Página: 1

VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUANTITATIVAS

|                                                                      | Nota | Exercício<br>Atual   | Exercício<br>Anterior |
|----------------------------------------------------------------------|------|----------------------|-----------------------|
| <b>VARIAÇÃO PATRIMONIAL AUMENTATIVA</b>                              |      | <b>18.095.939,53</b> | <b>355.762.412,07</b> |
| <b>IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA</b>                   |      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| IMPOSTOS                                                             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TAXAS                                                                |      | 0,00                 | 0,00                  |
| CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA                                            |      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>CONTRIBUIÇÕES</b>                                                 |      | <b>223.866,43</b>    | <b>94.666.702,46</b>  |
| CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS                                                |      | 223.866,43           | 94.666.702,46         |
| CONTRIBUIÇÕES DE INTERVENÇÃO NO DOMÍNIO ECONÔMICO                    |      | 0,00                 | 0,00                  |
| CONTRIBUIÇÃO DE ILUMINAÇÃO PÚBLICA                                   |      | 0,00                 | 0,00                  |
| CONTRIBUIÇÕES DE INTERESSE DAS CATEGORIAS PROFISSIONAIS              |      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>EXPLORAÇÃO E VENDA DE BENS, SERVIÇOS E DIREITOS</b>               |      | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| VENDA DE MERCADORIAS                                                 |      | 0,00                 | 0,00                  |
| VENDA DE PRODUTOS                                                    |      | 0,00                 | 0,00                  |
| EXPLORAÇÃO DE BENS E DIREITOS E PRESTAÇÃO DE SERVIÇOS                |      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS FINANCEIRAS</b>               |      | <b>103.500,49</b>    | <b>94.596.732,86</b>  |
| JUROS E ENCARGOS DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS CONCEDIDOS          |      | 0,00                 | 0,00                  |
| JUROS E ENCARGOS DE MORA                                             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| VARIAÇÕES MONETÁRIAS E CAMBIAIS                                      |      | 0,00                 | 0,00                  |
| DESCONTOS FINANCEIROS OBTIDOS                                        |      | 0,00                 | 0,00                  |
| REMUNERAÇÃO DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS E APLICAÇÕES FINANCEIRAS          |      | 103.500,49           | 94.596.732,86         |
| JUROS E ENCARGOS DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS OBTIDOS             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| APORTES DO BANCO CENTRAL                                             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS - FINANCEIRAS             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS</b>                         |      | <b>6.444.452,22</b>  | <b>69.853.006,20</b>  |
| TRANSFERÊNCIAS INTRAGOVERNAMENTAIS                                   |      | 6.444.452,22         | 69.850.006,20         |
| TRANSFERÊNCIAS INTERGOVERNAMENTAIS                                   |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS DAS INSTITUIÇÕES PRIVADAS                             |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS DAS INSTITUIÇÕES MULTIGOVERNAMENTAIS                  |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS DE CONSÓRCIOS PÚBLICOS                                |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS DO EXTERIOR                                           |      | 0,00                 | 0,00                  |
| EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA DELEGADA                                       |      | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS DE PESSOAS FÍSICAS                                    |      | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTRAS TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES RECEBIDAS                         |      | 0,00                 | 3.000,00              |
| <b>VALORIZAÇÃO E GANHOS COM ATIVOS E DESINCORPORAÇÃO DE PASSIVOS</b> |      | <b>10.772.289,75</b> | <b>0,00</b>           |
| REAVALIAÇÃO DE ATIVOS                                                |      | 10.772.289,75        | 0,00                  |
| GANHOS COM ALIENAÇÃO                                                 |      | 0,00                 | 0,00                  |
| GANHOS COM INCORPORAÇÃO DE ATIVOS                                    |      | 0,00                 | 0,00                  |
| GANHOS COM DESINCORPORAÇÃO DE PASSIVOS                               |      | 0,00                 | 0,00                  |
| REVERSÃO DE REDUÇÃO A VALOR RECUPERÁVEL                              |      | 0,00                 | 0,00                  |
| REVERSÃO DE REAVALIAÇÃO                                              |      | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS</b>                    |      | <b>551.830,64</b>    | <b>96.645.970,55</b>  |
| VARIAÇÃO PATRIMONIAL AUMENTATIVA A CLASSIFICAR                       |      | 0,00                 | 0,00                  |
| RESULTADO POSITIVO DE PARTICIPAÇÕES                                  |      | 0,00                 | 0,00                  |
| OPERAÇÕES DA AUTORIDADE MONETÁRIA                                    |      | 0,00                 | 0,00                  |
| SUBVENÇÕES ECONÔMICAS                                                |      | 0,00                 | 0,00                  |
| REVERSÃO DE PROVISÕES E AJUSTES DE PERDAS                            |      | 0,00                 | 83.189.717,41         |
| DIVERSAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS AUMENTATIVAS                         |      | 551.830,64           | 13.456.253,14         |

| <b>VARIAÇÃO PATRIMONIAL DIMINUTIVA</b>                                                |  | <b>1.580.403,89</b>  | <b>323.875.542,95</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--|----------------------|-----------------------|
| <b>PESSOAL E ENCARGOS</b>                                                             |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| REMUNERAÇÃO A PESSOAL                                                                 |  | 0,00                 | 0,00                  |
| ENCARGOS PATRONAIS                                                                    |  | 0,00                 | 0,00                  |
| BENEFÍCIOS A PESSOAL                                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS - PESSOAL E ENCARGOS                        |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS E ASSISTENCIAIS</b>                                     |  | <b>0,00</b>          | <b>123.247.851,47</b> |
| APOSENTADORIAS E REFORMAS                                                             |  | 0,00                 | 115.688.220,41        |
| PENSÕES                                                                               |  | 0,00                 | 7.559.631,06          |
| BENEFÍCIOS DE PRESTAÇÃO CONTINUADA                                                    |  | 0,00                 | 0,00                  |
| BENEFÍCIOS EVENTUAIS                                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| POLÍTICAS PÚBLICAS DE TRANSFERÊNCIA DE RENDA                                          |  | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTROS BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS E ASSISTENCIAIS                                     |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>USO DE BENS, SERVIÇOS E CONSUMO DE CAPITAL FIXO</b>                                |  | <b>0,00</b>          | <b>78.750,08</b>      |
| USO DE MATERIAL DE CONSUMO                                                            |  | 0,00                 | 0,00                  |
| SERVIÇOS                                                                              |  | 0,00                 | 78.750,08             |
| DEPRECIACÃO, AMORTIZAÇÃO E EXAUSTÃO                                                   |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS FINANCEIRAS</b>                                 |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| JUROS E ENCARGOS DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS OBTIDOS                              |  | 0,00                 | 0,00                  |
| JUROS E ENCARGOS DE MORA                                                              |  | 0,00                 | 0,00                  |
| VARIAÇÕES MONETÁRIAS E CAMBIAIS                                                       |  | 0,00                 | 0,00                  |
| DESCONTOS FINANCEIROS CONCEDIDOS                                                      |  | 0,00                 | 0,00                  |
| REMUNERAÇÃO NEGATIVA DE DEPÓSITOS BANCÁRIOS E APLICAÇÕES FINANCEIRAS                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| JUROS E ENCARGOS DE EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS CONCEDIDOS                           |  | 0,00                 | 0,00                  |
| APORTES AO BANCO CENTRAL                                                              |  | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS - FINANCEIRAS                               |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS</b>                                         |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| TRANSFERÊNCIAS INTRAGOVERNAMENTAIS                                                    |  | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS INTERGOVERNAMENTAIS                                                    |  | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS A INSTITUIÇÕES PRIVADAS                                                |  | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS A INSTITUIÇÕES MULTIGOVERNAMENTAIS                                     |  | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS A CONSÓRCIOS PÚBLICOS                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| TRANSFERÊNCIAS AO EXTERIOR                                                            |  | 0,00                 | 0,00                  |
| EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA DELEGADA                                                        |  | 0,00                 | 0,00                  |
| OUTRAS TRANSFERÊNCIAS E DELEGAÇÕES CONCEDIDAS                                         |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>DESVALORIZAÇÃO E PERDA DE ATIVOS E INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS</b>                    |  | <b>1.580.403,89</b>  | <b>87.036,31</b>      |
| REAVALIAÇÃO, REDUÇÃO A VALOR RECUPERÁVEL E AJUSTE PARA PERDAS                         |  | 1.580.403,89         | 87.036,31             |
| PERDAS COM ALIENAÇÃO                                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| PERDAS INVOLUNTÁRIAS                                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| INCORPORAÇÃO DE PASSIVOS                                                              |  | 0,00                 | 0,00                  |
| DESINCORPORAÇÃO DE ATIVOS                                                             |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>TRIBUTÁRIAS</b>                                                                    |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| IMPOSTOS, TAXAS E CONTRIBUIÇÕES DE MELHORIA                                           |  | 0,00                 | 0,00                  |
| CONTRIBUIÇÕES                                                                         |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS, DOS PRODUTOS VENDIDOS E DOS SERVIÇOS PRESTADOS</b> |  | <b>0,00</b>          | <b>0,00</b>           |
| CUSTO DAS MERCADORIAS VENDIDAS - CMV                                                  |  | 0,00                 | 0,00                  |
| CUSTO DOS PRODUTOS VENDIDOS - CPV                                                     |  | 0,00                 | 0,00                  |
| CUSTO DOS SERVIÇOS PRESTADOS - CSP                                                    |  | 0,00                 | 0,00                  |
| <b>OUTRAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS</b>                                      |  | <b>0,00</b>          | <b>200.461.905,09</b> |
| PREMIAÇÕES                                                                            |  | 0,00                 | 0,00                  |
| RESULTADO NEGATIVO DE PARTICIPAÇÕES                                                   |  | 0,00                 | 0,00                  |
| OPERAÇÕES DA AUTORIDADE MONETÁRIA                                                     |  | 0,00                 | 0,00                  |
| INCENTIVOS                                                                            |  | 0,00                 | 0,00                  |
| SUBVENÇÕES ECONÔMICAS                                                                 |  | 0,00                 | 0,00                  |
| PARTICIPAÇÕES E CONTRIBUIÇÕES                                                         |  | 0,00                 | 0,00                  |
| VPD DE CONSTITUIÇÃO DE PROVISÕES                                                      |  | 0,00                 | 199.769.150,25        |
| DIVERSAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS DIMINUTIVAS                                           |  | 0,00                 | 692.754,84            |
| <b>RESULTADO PATRIMONIAL DO PERÍODO</b>                                               |  | <b>16.515.535,64</b> | <b>31.886.869,12</b>  |

| VARIAÇÕES PATRIMONIAIS QUALITATIVAS<br>(decorrentes da execução orçamentária) |      |                    |                       |
|-------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|-----------------------|
|                                                                               | Nota | Exercício<br>Atual | Exercício<br>Anterior |
| INCORPORAÇÃO DE ATIVO                                                         |      | 0,00               | 0,00                  |
| DESINCORPORAÇÃO DE PASSIVO                                                    |      | 0,00               | 0,00                  |
| INCORPORAÇÃO DE PASSIVO                                                       |      | 0,00               | 0,00                  |
| DESINCORPORAÇÃO DE ATIVO                                                      |      | 0,00               | 0,00                  |

Notas Explicativas

Entidades Consolidadas:

Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-TOLEDO



FAPES - TOLEDOPREV

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO**  
**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**  
**2026**

PERÍODO: JANEIRO A JANEIRO

DATA EMISSÃO: 11/02/2026

Página: 1

| DESCRIÇÃO                                              | Exercício Atual | Exercício Anterior |
|--------------------------------------------------------|-----------------|--------------------|
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES</b>    |                 |                    |
| INGRESSOS                                              | 9.967.321,26    | 305.851.078,33     |
| RECEITAS DERIVADAS                                     | 223.866,43      | 94.666.702,46      |
| Receita Tributária                                     | 0,00            | 0,00               |
| Receita de Contribuições                               | 223.866,43      | 94.666.702,46      |
| Outras Receitas Derivadas                              | 0,00            | 0,00               |
| RECEITAS ORIGINÁRIAS                                   | 7.092.034,35    | 177.822.867,12     |
| Receita Patrimonial                                    | 103.500,49      | 94.596.732,86      |
| Receita Agropecuária                                   | 0,00            | 0,00               |
| Receita Industrial                                     | 0,00            | 0,00               |
| Receita de Serviços                                    | 0,00            | 0,00               |
| Outras Receitas Originárias                            | 6.988.533,86    | 83.226.134,26      |
| Remuneração das Disponibilidades                       | 0,00            | 0,00               |
| TRANSFERÊNCIAS                                         | 2.651.420,48    | 33.361.508,75      |
| 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            | 3.000,00           |
| Transferências Financeiras Recebidas                   | 7.749,00        | 80.125,08          |
| Recebimentos Extraorçamentários                        | 2.643.671,48    | 33.278.383,67      |
| DESEMBOLSOS                                            | 12.450.660,07   | 157.362.894,83     |
| PESSOAL E OUTRAS DESPESAS CORRENTES POR FUNÇÃO         | 9.776.030,32    | 123.247.851,47     |
| PREVIDÊNCIA SOCIAL                                     | 9.776.030,32    | 123.247.851,47     |
| JUROS E ENCARGOS DA DÍVIDA                             | 0,00            | 0,00               |
| Juros e Correção Monetária da Dívida Interna           | 0,00            | 0,00               |
| Juros e Correção Monetária da Dívida Externa           | 0,00            | 0,00               |
| Outros Encargos da Dívida                              | 0,00            | 0,00               |
| TRANSFERÊNCIAS                                         | 2.674.629,75    | 34.115.043,36      |
| 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                                    | 28.878,97       | 771.504,92         |
| Transferências Financeiras Concedidas                  | 0,00            | 0,00               |
| Pagamentos Extraorçamentários                          | 2.645.750,78    | 33.256.502,13      |
| Outros Desembolsos                                     | 0,00            | 87.036,31          |
| Perdas de Investimentos/Redução Valor Recuperável      | 0,00            | 87.036,31          |
| FLUXO DE CAIXA LÍQUIDO DAS ATIVIDADES DAS OPERAÇÕES    | (2.483.338,81)  | 148.488.183,50     |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE INVESTIMENTO</b>  |                 |                    |
| 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               |
| <b>FLUXOS DE CAIXA DAS ATIVIDADES DE FINANCIAMENTO</b> |                 |                    |
| 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               |

|                                                        |                |                |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>APURAÇÃO DO FLUXO DE CAIXA DO PERÍODO</b>           |                |                |
| <b>GERAÇÃO LÍQUIDA DE CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA</b> | (2.483.338,81) | 148.488.183,50 |
| <b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA INICIAL</b>            | 794.738.014,08 | 646.249.830,58 |
| <b>CAIXA E EQUIVALENTE DE CAIXA FINAL</b>              | 792.254.675,27 | 794.738.014,08 |



**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES FAPES-TOLEDO**  
**DEMONSTRAÇÃO DOS FLUXOS DE CAIXA**  
**2026**

FAPES - TOLEDOPREV

PERÍODO: JANEIRO A JANEIRO

DATA EMISSÃO: 11/02/2026

Página: 2

**Notas Explicativas**

**Entidades Consolidadas:**

Fundo de Aposentadoria e Pensões FAPES-TOLEDO

## 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 |
|----------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|
| 2026           | 1,17  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 1,17      |
| INPC + 5,81%   | 0,86  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0,86      |
| p.p. indexador | 0,31  |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       |       | 0,31      |
| 2025           | 1,11  | 0,47  | 0,19  | 1,18  | 1,80  | 1,28  | 1,12  | 1,21  | 1,47  | 1,48  | 0,90  | 1,07  | 14,11     |
| 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  | 0,65  | 9,21      |
| 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  | 0,42  | 4,91      |
| 2024           | 0,50  | 1,15  | 0,79  | -0,03 | 0,91  | 1,29  | 1,13  | 1,27  | 0,36  | 0,97  | 1,37  | 0,34  | 10,53     |
| INPC + 4,90%   | 0,99  | 1,17  | 0,57  | 0,79  | 0,86  | 0,63  | 0,70  | 0,28  | 0,88  | 1,05  | 0,69  | 0,88  | 9,92      |
| p.p. indexador | -0,49 | -0,02 | 0,22  | -0,82 | 0,05  | 0,66  | 0,44  | 0,99  | -0,52 | -0,08 | 0,68  | -0,54 | 0,61      |
| 2023           | 1,53  | 0,31  | 1,34  | 0,93  | 1,82  | 1,89  | 1,31  | 0,27  | 0,00  | 0,06  | 2,52  | 1,84  | 14,69     |
| INPC + 4,89%   | 0,88  | 1,11  | 1,08  | 0,87  | 0,78  | 0,30  | 0,31  | 0,64  | 0,49  | 0,52  | 0,48  | 0,93  | 8,72      |
| p.p. indexador | 0,65  | -0,80 | 0,26  | 0,06  | 1,04  | 1,59  | 1,00  | -0,37 | -0,49 | -0,46 | 2,04  | 0,91  | 5,98      |
| 2022           | -0,80 | -0,15 | 1,83  | -0,96 | 0,47  | -0,80 | 1,51  | 0,85  | 0,07  | 1,78  | 0,07  | 0,29  | 4,18      |
| INPC + 4,90%   | 1,07  | 1,36  | 2,14  | 1,41  | 0,87  | 1,02  | -0,20 | 0,13  | 0,08  | 0,85  | 0,76  | 1,11  | 11,10     |
| p.p. indexador | -1,87 | -1,51 | -0,30 | -2,36 | -0,40 | -1,82 | 1,71  | 0,73  | -0,01 | 0,93  | -0,69 | -0,83 | -6,92     |
| 2021           | -0,35 | -0,77 | 0,32  | 0,99  | 0,81  | 0,33  | -0,23 | -0,33 | -0,71 | -0,46 | 0,91  | 1,12  | 1,62      |
| INPC + 5,42%   | 0,69  | 1,20  | 1,35  | 0,80  | 1,41  | 1,04  | 1,49  | 1,35  | 1,65  | 1,58  | 1,26  | 1,22  | 16,11     |
| p.p. indexador | -1,04 | -1,97 | -1,02 | 0,19  | -0,60 | -0,72 | -1,71 | -1,67 | -2,36 | -2,04 | -0,35 | -0,10 | -14,48    |
| 2020           | 0,52  | -0,14 | -3,86 | 1,35  | 1,57  | 1,44  | 1,98  | -0,63 | -0,87 | -0,13 | 1,81  | 2,48  | 5,48      |
| INPC + 5,87%   | 0,69  | 0,58  | 0,68  | 0,22  | 0,20  | 0,78  | 0,96  | 0,84  | 1,35  | 1,37  | 1,41  | 1,97  | 11,61     |
| p.p. indexador | -0,17 | -0,72 | -4,54 | 1,12  | 1,37  | 0,66  | 1,02  | -1,47 | -2,22 | -1,50 | 0,40  | 0,51  | -6,13     |

## Performance Sobre a Meta Atuarial

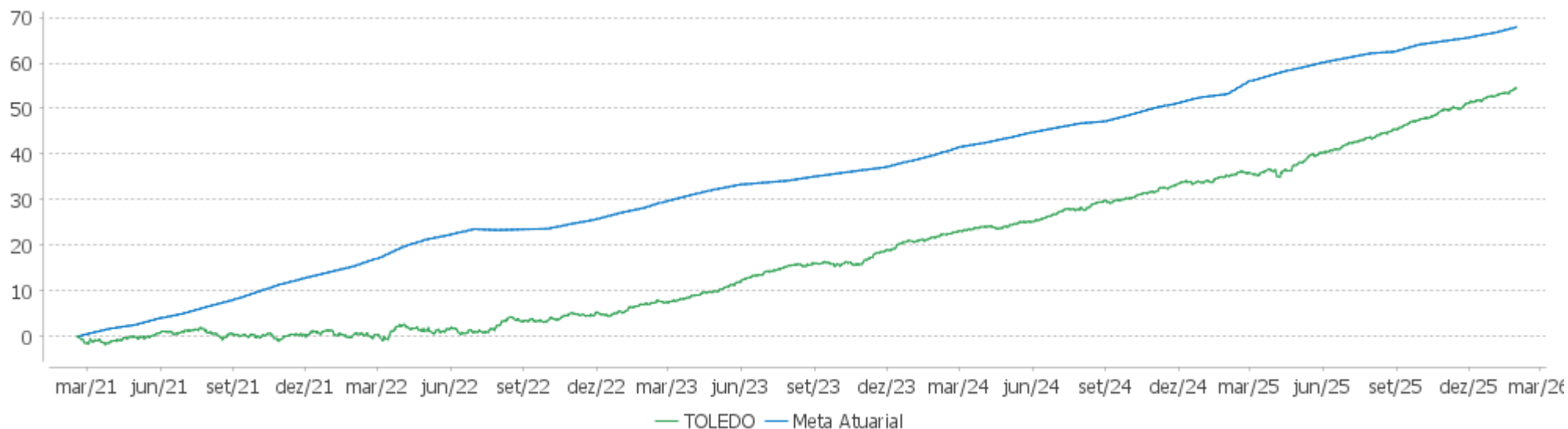
## Relatório

|                              | Quantidade | Perc. (%) | Período          | Carteira | Meta Atuarial | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
|------------------------------|------------|-----------|------------------|----------|---------------|------------|--------------------|
| Meses acima - Meta Atuarial  | 35         | 47,95     | 03 meses         | 3,17     | 1,93          | 1,24       | 1,49               |
| Meses abaixo - Meta Atuarial | 38         | 52,05     | 06 meses         | 7,52     | 3,62          | 3,90       | 1,41               |
|                              |            |           | 12 meses         | 14,18    | 9,67          | 4,50       | 2,01               |
|                              |            |           | 24 meses         | 26,97    | 19,89         | 7,07       | 1,80               |
|                              |            |           | 36 meses         | 44,15    | 30,49         | 13,66      | 1,85               |
|                              |            |           | 48 meses         | 53,70    | 44,70         | 9,00       | 2,45               |
|                              |            |           | 60 meses         | 55,49    | 68,64         | -13,15     | 2,71               |
|                              |            |           | Desde 31/12/2019 | 63,43    | 89,52         | -26,09     | 3,91               |

|                                 | Rentabilidade | Mês     |
|---------------------------------|---------------|---------|
| Maior rentabilidade da Carteira | 2,52          | 2023-11 |
| Menor rentabilidade da Carteira | -3,86         | 2020-03 |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

### Evolução

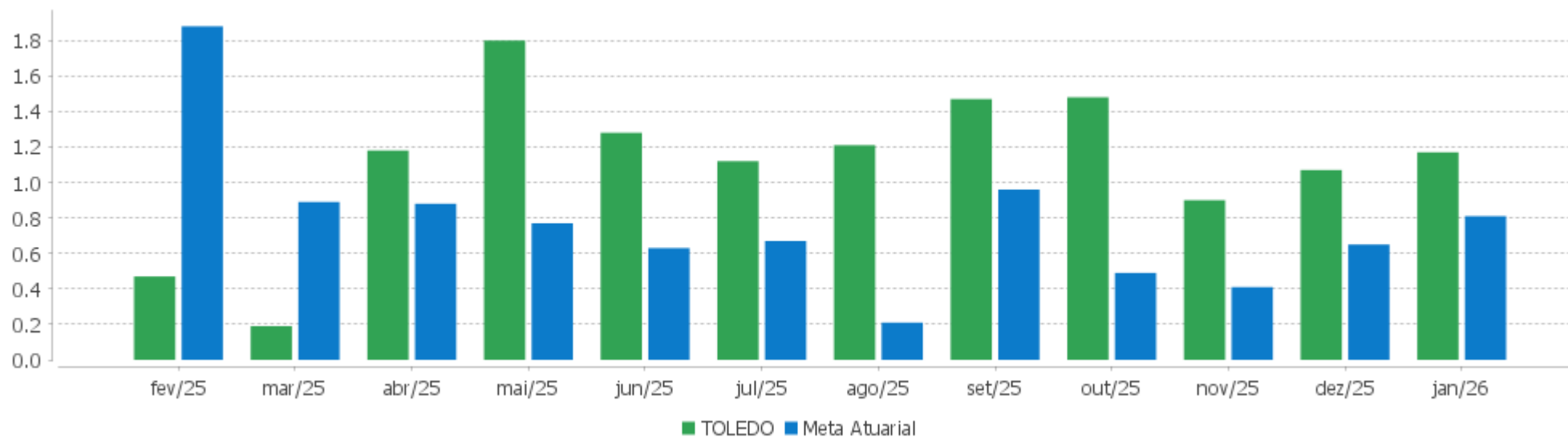


### Patrimônio Líquido



## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

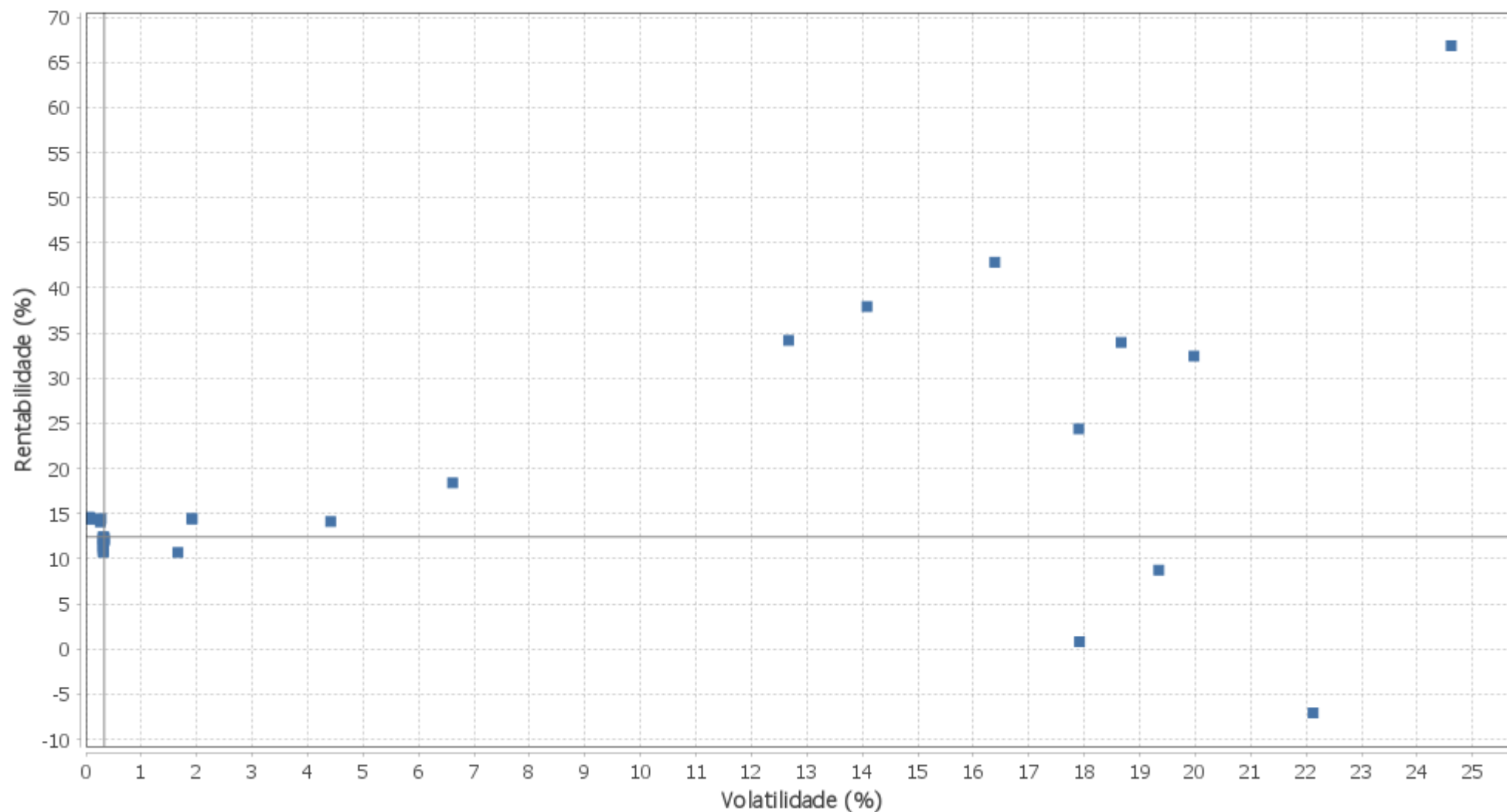
### Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



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\$): 4.868.658,36

Value-At-Risk: 0,61%

|            | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | Limite <sup>(5)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|------------|-----------------------------|--------------------|-----------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| Artigo 7º  | 0,59                        | 0,31               | 5,00                  | 0,13                | -1,67  | 13,50 | 666.143.561,58 | 83,15      |
| Artigo 8º  | 16,65                       | 9,56               | 20,00                 | 0,10                | 1,41   | 38,00 | 14.383.254,06  | 1,80       |
| Artigo 9º  | 19,05                       | 5,14               | 20,00                 | 0,12                | -0,52  | 4,67  | 48.100.634,23  | 6,00       |
| Artigo 10º | 13,43                       | 3,24               | 20,00                 | 0,26                | 0,61   | 22,67 | 72.461.171,72  | 9,05       |
| TOLEDO     | 2,01                        | 0,61               |                       | 0,61                | -0,16  | 14,18 | 801.088.621,59 | 100,00     |

## Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,31%

Artigo 7º I, Alínea a

| Ativo                    | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|--------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| NTN-B 150828 (6,720000%) | 0,31                        | 0,30               | 0,00                | 0,30                | -10,02 | 11,33 | 21.767.854,93  | 2,72       |
| NTN-B 150828 (6,760000%) | 0,31                        | 0,30               | 0,00                | 0,30                | -9,89  | 11,37 | 21.716.480,05  | 2,71       |
| NTN-B 150830 (6,460000%) | 0,31                        | 0,29               | 0,00                | 0,29                | -10,88 | 11,06 | 10.789.737,63  | 1,35       |
| NTN-B 150830 (7,500000%) | 0,31                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -7,45  | 12,14 | 2.309.745,97   | 0,29       |
| NTN-B 150830 (7,680000%) | 0,33                        | 0,34               | 0,00                | 0,33                | -6,47  | 12,35 | 21.083.921,67  | 2,63       |
| NTN-B 150830 (7,720000%) | 0,31                        | 0,33               | 0,00                | 0,33                | -6,72  | 12,37 | 17.674.715,76  | 2,21       |
| NTN-B 150832 (7,770000%) | 0,31                        | 0,33               | 0,00                | 0,33                | -6,56  | 12,42 | 27.940.398,64  | 3,49       |
| NTN-B 150535 (6,130000%) | 0,31                        | 0,28               | 0,00                | 0,28                | -11,97 | 10,72 | 17.446.489,28  | 2,18       |
| NTN-B 150535 (6,275000%) | 0,31                        | 0,29               | 0,00                | 0,29                | -11,49 | 10,87 | 21.660.039,46  | 2,70       |
| NTN-B 150535 (7,370000%) | 0,31                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -7,88  | 12,01 | 1.162.762,85   | 0,15       |
| NTN-B 150535 (7,380000%) | 0,34                        | 0,34               | 0,00                | 0,34                | -7,22  | 12,06 | 4.406.836,46   | 0,55       |
| NTN-B 150840 (7,200000%) | 0,32                        | 0,31               | 0,00                | 0,31                | -8,44  | 11,82 | 15.309.365,92  | 1,91       |
| NTN-B 150840 (7,560000%) | 0,31                        | 0,32               | 0,00                | 0,32                | -7,25  | 12,21 | 20.913.753,87  | 2,61       |
| <b>Sub-total</b>         | 0,31                        | 0,31               | 0,00                |                     | -9,09  | 11,65 | 204.182.102,49 | 25,49      |

Artigo 7º I, Alínea b

| Ativo                                                                              | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA<br>RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIMITADA | 0,26                        | 0,43               | 0,00                | 0,43                | -1,53  | 14,09 | 32.390.016,68 | 4,04       |

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

| Ativo                                                                   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC CLASSE FIF RENDA FIXA RESP LIMITADA | 1,91                        | 1,35               | 0,02                | 1,36                | -0,02  | 14,45 | 22.785.437,19  | 2,84       |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA         | 1,66                        | 0,82               | 0,02                | 0,01                | -2,28  | 10,70 | 45.069.049,99  | 5,63       |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA            | 0,27                        | 0,43               | 0,01                | 0,08                | -0,17  | 14,44 | 24.977.062,61  | 3,12       |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA                 | 0,09                        | 0,43               | 0,02                | 0,43                | -1,16  | 14,38 | 97.562.352,99  | 12,18      |
| ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA | 1,92                        | 1,18               | 0,03                | 1,18                | -0,03  | 14,42 | 54.306.324,98  | 6,78       |
| <b>Sub-total</b>                                                        | 0,76                        | 0,63               | 0,11                |                     | -1,13  | 13,63 | 277.090.244,44 | 34,59      |

Artigo 7º III, Alínea a

| Ativo                                                                   | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)     | % Carteira |
|-------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|----------------|------------|
| CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA | 0,05                        | 0,42               | 0,01                | 0,42                | 1,66   | 14,57 | 138.015.446,87 | 17,23      |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA                      | 0,07                        | 0,43               | 0,01                | 0,43                | 1,15   | 14,57 | 46.855.767,78  | 5,85       |
| <b>Sub-total</b>                                                        | 0,64                        | 0,38               | 0,02                |                     | 1,39   | 15,37 | 184.871.214,65 | 23,08      |

## Renda Variável

Value-At-Risk: 9,56%

Artigo 8º I

| Ativo                                                      | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL                                 | 24,61                       | 13,39              | 0,01                | 8,35                | 2,13   | 66,83 | 1.771.181,41  | 0,22       |
| FIA CAIXA CONSUMO                                          | 19,98                       | 10,28              | 0,01                | 0,25                | 0,90   | 32,45 | 930.550,35    | 0,12       |
| FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO                                 | 18,66                       | 10,68              | 0,01                | 0,93                | 1,04   | 33,97 | 1.635.233,49  | 0,20       |
| FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS           | 14,08                       | 9,04               | 0,04                | 2,35                | 1,66   | 37,93 | 7.085.425,95  | 0,88       |
| ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA | 16,39                       | 9,43               | 0,02                | 2,33                | 1,73   | 42,85 | 2.960.862,86  | 0,37       |
| <b>Sub-total</b>                                           | 16,65                       | 9,56               | 0,10                |                     | 1,41   | 38,00 | 14.383.254,06 | 1,80       |

## Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 5,14%

## EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

## Artigo 9º II

| Ativo                                                         | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|---------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA     | 17,92                       | 5,56               | 0,00                | 6,02                | -0,76  | 0,82  | 12.388.851,19 | 1,55       |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 22,13                       | 6,98               | 0,01                | 7,17                | -0,97  | -7,07 | 6.010.641,82  | 0,75       |
| <b>Sub-total</b>                                              | 18,57                       | 5,76               | 0,01                |                     | -0,88  | -1,90 | 18.399.493,01 | 2,30       |

## Artigo 9º III

| Ativo                                                     | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA | 19,34                       | 5,99               | 0,11                | 0,70                | -0,30  | 8,74  | 29.701.141,22 | 3,71       |
| <b>Sub-total</b>                                          | 19,34                       | 5,99               | 0,11                |                     | -0,30  | 8,74  | 29.701.141,22 | 3,71       |

## Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 3,24%

## Artigo 10º I

| Ativo                                                                               | Volatilidade <sup>(1)</sup> | VaR <sup>(2)</sup> | CVaR <sup>(3)</sup> | BVaR <sup>(4)</sup> | Sharpe | Rent. | Valor(R\$)    | % Carteira |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------|-------|---------------|------------|
| CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FIF MULTIMERCADO LONGO PRAZO RESP LIMITADA             | 17,90                       | 4,82               | 0,21                | 0,95                | 0,55   | 24,39 | 42.461.950,78 | 5,30       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO           | 4,41                        | 1,78               | 0,00                | 1,78                | 1,01   | 14,13 | 11.407.039,87 | 1,42       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO FIF MULTIMERCADO RESP LIMITADA                                   | 12,67                       | 7,15               | 0,03                | 3,09                | 1,56   | 34,19 | 5.918.928,27  | 0,74       |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA | 6,61                        | 4,66               | 0,02                | 4,66                | 0,59   | 18,41 | 12.673.252,80 | 1,58       |
| <b>Sub-total</b>                                                                    | 13,43                       | 3,24               | 0,26                |                     | 0,61   | 22,67 | 72.461.171,72 | 9,05       |

(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 (%)





|                                                                             |                    |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Dados do Fundo                                                              |                    |
| MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY CLASSE DE FIC FIA IE - RESP LIMITADA | 33.913.562/0001-85 |

|                |                                                                                 |              |                                                      |
|----------------|---------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------------|
| Especificações |                                                                                 |              |                                                      |
| Gestor:        | XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.<br><small>CNPJ: 37.918.829/0001-88</small> | Custodiante: | BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A                         |
| Administrador: | BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A<br><small>CNPJ: 01.522.368/0001-82</small>         | Auditor:     | PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA. |

|            |               |                |              |
|------------|---------------|----------------|--------------|
| Resumo     |               |                |              |
| Início:    | 08/11/2019    | Público Alvo:  |              |
| Benchmark: | Não informado | Enquadramento: | Artigo 9º II |

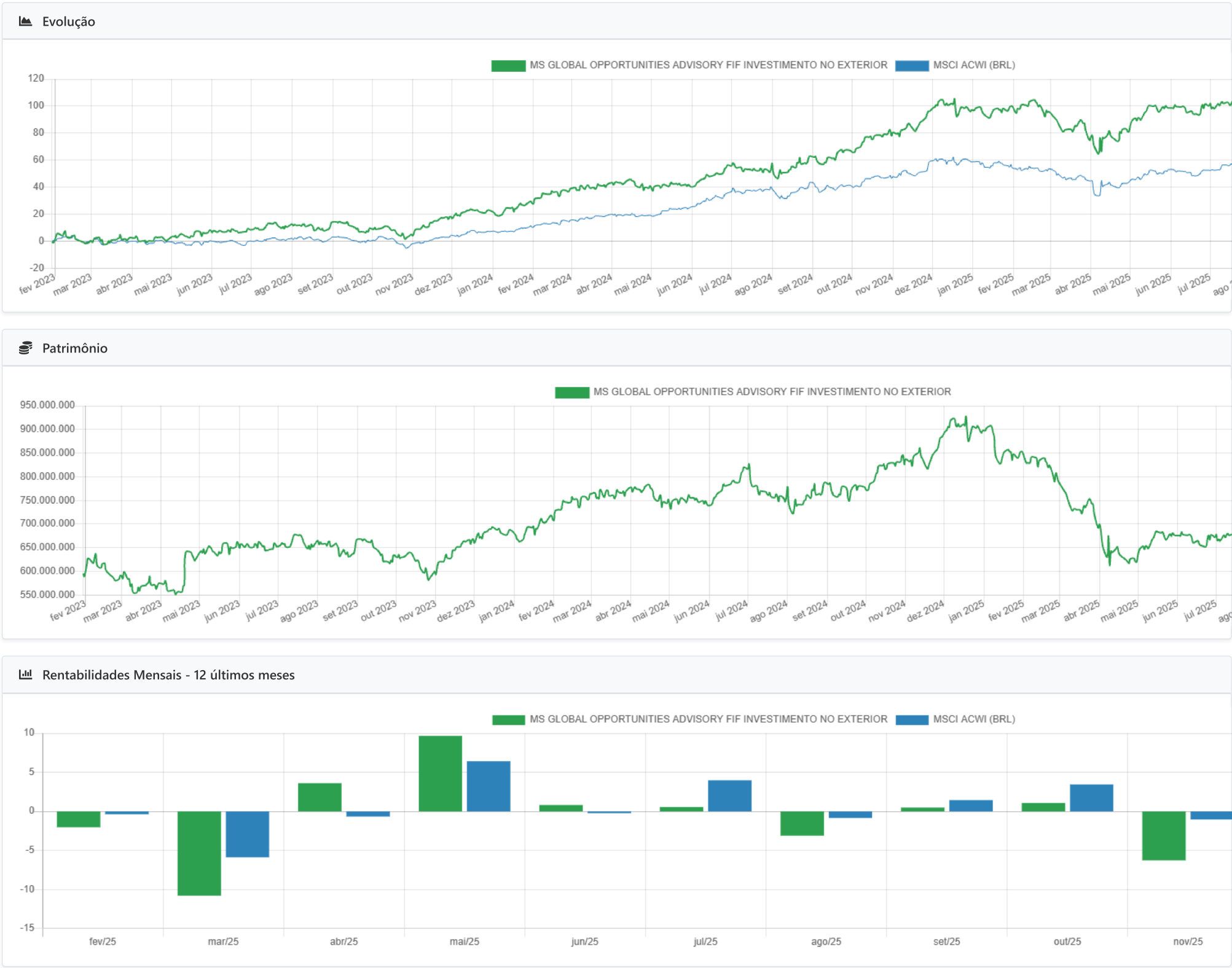
|                        |                 |                        |   |
|------------------------|-----------------|------------------------|---|
| Taxas                  |                 |                        |   |
| Taxa de Administração: |                 | Taxa de resgate:       | - |
| Taxa de performance:   | Não possui      | Carência:              | - |
| Taxa Global:           | 0,80% até 1,20% | Taxa de Gestão:        | - |
| Taxa de Distribuição:  | -               | Índice de performance: | - |

|                          |     |                       |     |
|--------------------------|-----|-----------------------|-----|
| Informações Operacionais |     |                       |     |
| Aplicação Cotização:     | D+1 | Aplicação Liquidação: | D+0 |
| Resgate Cotização:       | D+1 | Resgate Liquidação:   | D+5 |

|                            |                |                         |                |
|----------------------------|----------------|-------------------------|----------------|
| Classificações             |                |                         |                |
| Classe CVM:                | Ações          | Fundo Exclusivo:        | <div>Não</div> |
| Fundo de Cotas:            | <div>Sim</div> | Investidor Qualificado: | <div>Sim</div> |
| Tributação de Longo Prazo: | <div>Não</div> | Número de Cotistas:     | 8386           |

|                           |                |                          |                |
|---------------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| Indicadores               |                |                          |                |
| Patrimônio 30/01/2023:    | 595.336.347,85 | Patrimônio 30/01/2026:   | 575.663.775,95 |
| Rentabilidade no Período: | 85,91          | Sharpe:                  | 2,07           |
| Volatilidade (ao ano):    | 20,48          | Value-At-Risk (21 dias): | 6,98           |
| BVaR (21 dias):           | 7,17           |                          |                |

| Rentabilidades  |       |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       |           |  |
|-----------------|-------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|--|
| Ano             | Jan   | Fev   | Mar    | Abr   | Mai   | Jun   | Jul   | Ago   | Set   | Out   | Nov   | Dez   | Rent. Ano |  |
| 2026            | -4,40 |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       | -4,40     |  |
| MSCI ACWI (BRL) | -2,17 |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       | -2,17     |  |
| p.p. indexador  | -2,23 |       |        |       |       |       |       |       |       |       |       |       | -2,23     |  |
| 2025            | 1,47  | -2,04 | -10,80 | 3,61  | 9,66  | 0,80  | 0,56  | -3,11 | 0,49  | 1,07  | -6,27 | 4,73  | -1,37     |  |
| MSCI ACWI (BRL) | -2,75 | -0,38 | -5,89  | -0,66 | 6,41  | -0,23 | 3,97  | -0,85 | 1,43  | 3,44  | -1,05 | 4,13  | 7,16      |  |
| p.p. indexador  | 4,22  | -1,65 | -4,90  | 4,27  | 3,25  | 1,03  | -3,41 | -2,27 | -0,94 | -2,37 | -5,23 | 0,59  | -8,53     |  |
| 2024            | 4,04  | 8,42  | 2,16   | -0,58 | -0,58 | 11,56 | -2,20 | 6,56  | 2,42  | 6,62  | 10,21 | 0,44  | 60,09     |  |
| MSCI ACWI (BRL) | 2,86  | 4,79  | 3,14   | 0,00  | 5,22  | 8,28  | 3,40  | 2,29  | -1,59 | 3,63  | 8,57  | -0,22 | 48,02     |  |
| p.p. indexador  | 1,18  | 3,63  | -0,98  | -0,58 | -5,80 | 3,28  | -5,60 | 4,27  | 4,00  | 2,99  | 1,64  | 0,66  | 12,07     |  |
| 2023            |       | 1,39  | 2,41   | -1,71 | 6,84  | 0,56  | 3,57  | 1,35  | -3,77 | -4,04 | 12,46 | 4,02  | 23,15     |  |
| MSCI ACWI (BRL) |       | -0,92 | 0,30   | -0,32 | 0,56  | -0,09 | 1,88  | 0,73  | -2,61 | -2,10 | 6,44  | 2,70  | 7,26      |  |
| p.p. indexador  |       | 2,31  | 2,10   | -1,39 | 6,27  | 0,66  | 1,69  | 0,62  | -1,16 | -1,93 | 6,02  | 1,32  | 15,90     |  |





| 🏆 Performance Sobre o Benchmark |            |           |                  |          |                 |            |                    |
|---------------------------------|------------|-----------|------------------|----------|-----------------|------------|--------------------|
|                                 | Quantidade | Perc. (%) | Período          | Carteira | MSCI ACWI (BRL) | p.p. Indx. | Volatilidade Anual |
| Meses acima - MSCI ACWI (BRL)   | 21         | 58,33     | 03 meses         | -6,16    | 0,81            | -6,97      | 16,78              |
| Meses abaixo - MSCI ACWI (BRL)  | 15         | 41,67     | 06 meses         | -7,65    | 4,87            | -12,53     | 16,63              |
|                                 |            |           | 12 meses         | -7,07    | 7,80            | -14,86     | 22,13              |
|                                 |            |           | 24 meses         | 45,10    | 50,86           | -5,77      | 20,65              |
| Maior rentabilidade da Carteira | 12,46      | 2023-11   | 36 meses         | 87,70    | 65,19           | 22,51      | 20,49              |
| Menor rentabilidade da Carteira | -10,80     | 2025-03   | 48 meses         | 38,84    | 42,11           | -3,27      | 26,84              |
|                                 |            |           | 60 meses         | 17,27    | 55,14           | -37,87     | 26,07              |
|                                 |            |           | Desde 08/11/2019 | 140,91   | 143,05          | -2,14      | 26,43              |

| 📊 Composição da Carteira |            |                         |                  |        |
|--------------------------|------------|-------------------------|------------------|--------|
| Data                     | 31/01/2026 | Abrir Posição das Cotas | Não              |        |
| Cotas de Fundos          |            |                         | 576.152.176,00   | 100,08 |
| Ativo                    | Descrição  | Código                  | Financeiro (R\$) | (%)    |
| 👁                        | 👁          |                         | 576.152.176,00   | 100,08 |
| Valores a pagar          |            |                         | -3.124.967,00    | -0,54  |
| Ativo                    | Descrição  | Código                  | Financeiro (R\$) | (%)    |
| 👁                        | 👁          |                         | -3.124.967,00    | -0,54  |
| Valores a receber        |            |                         | 2.633.566,00     | 0,46   |
| Ativo                    | Descrição  | Código                  | Financeiro (R\$) | (%)    |
| 👁                        | 👁          |                         | 2.633.566,00     | 0,46   |
| Disponibilidades         |            |                         | 3.000,00         | 0,00   |
| Ativo                    | Descrição  | Código                  | Financeiro (R\$) | (%)    |
| 👁                        | 👁          |                         | 3.000,00         | 0,00   |



# TOLEDOPREV

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

### PARECER Nº 003/2026 - 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 **11 de fevereiro de 2026**, 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 **Janeiro de 2026**.

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

#### **Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora**

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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 13/02/2026, às 11:34, 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 13/02/2026, às 11:37, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosângela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 13/02/2026, às 11:37, 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 13/02/2026, às 13:07, 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 13/02/2026, às 13:52, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site [https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&acao\\_origem=documento\\_conferir&lang=pt\\_BR&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0) informando o código verificador **0086478** e o código CRC **09C8D09E**.

---

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 01.06.005456/2026-25

Documento nº 0086478v2

**Data de Envio:**

13/02/2026 14:50:27

**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\_0086490.html



## TOLEDOPREV

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

#### ATA Nº 004/2026 - 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

##### ATA Nº 004/2026 REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos onze dias do mês de fevereiro de 2026, 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), Rosângela de Farias Cordeiro (Contadora), e Tatiane Mendes Berto da Silva (Representante dos Segurados). A pauta da reunião incluiu os seguintes assuntos: **1) Apresentação e Deliberação da Carteira de Investimentos com posição em 30 de janeiro de 2026;** **2) Análise do Cenário Macroeconômico;** **3) Avaliação da Execução Orçamentária e análise do fluxo de caixa de janeiro de 2026;** **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 janeiro de 2026;** **8) Análise e deliberação sobre a viabilidade de manutenção ou desinvestimento de recursos alocados em investimentos no exterior.** 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 30 de janeiro de 2026;** foi apresentado o relatório da posição de ativos e enquadramento, elaborado pela Empresa I9 Advisory (antiga LDB), que detalhou a alocação por segmento: 83,15% em renda fixa, 1,80% em renda variável, 6,00% em investimentos no exterior e 9,05% em investimentos estruturados. O valor total da carteira de investimentos neste mês atingiu R\$ 801.088.621,59. 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 69,51% dos recursos possuem liquidez de até 30 dias. Por fim, foram apresentados gráficos com a alocação por Artigo, Estratégia e Gestor, destacando que 57,28% dos recursos estão sob gestão da Caixa Econômica Federal, e 25,49% estão em Títulos Públicos do Tesouro Nacional. **2) Análise do cenário Macroeconômico,** foi apresentado aos membros o Relatório Macroeconômico – fevereiro/2026, destacando-se que o início do ano foi marcado por reprecificação de riscos e por um ambiente externo ainda de crescimento resiliente nos EUA e desinflação gradual, porém heterogênea, com o Federal Reserve mantendo a taxa de juros estável no intervalo de 3,5%–3,75% a.a. e sinalizando postura cautelosa diante de preocupações inflacionárias, enquanto o dólar apresentou tendência de enfraquecimento em meio a fatores geopolíticos e comerciais; na Zona do Euro, observou-se resiliência de atividade e inflação em desaceleração, com o BCE mantendo as taxas, e na China o PIB atingiu a meta de 5% em 2025, com política monetária estável; no Brasil, o Copom manteve a Selic em 15% a.a. e indicou possibilidade de início de flexibilização a partir de março, em contexto de desaceleração gradual da atividade e desinflação em curso, embora com atenção a riscos fiscais e expectativas. O relatório também registrou desempenho de mercado em janeiro/2026, com destaque para Ibovespa (+12,56%), dólar (-4,95%) e retorno do CDI (1,16%), subsidiando a avaliação do Comitê quanto ao ambiente de riscos e oportunidades para a estratégia de investimentos do RPPS. **3) Avaliação da Execução Orçamentária e análise do fluxo de caixa de janeiro de 2026;** inicialmente foram apresentadas as alterações na sistemática de registro contábil dos rendimentos das aplicações financeiras, em conformidade com a Nota Técnica nº 35/2025 – CGF/TCE-PR, que orienta o reconhecimento das variações por marcação a mercado (valor justo) como registros patrimoniais (atributo P), sem trânsito no módulo de tesouraria (bancos), bem como que, por ocasião do resgate, seja registrada apenas a receita orçamentária (ganho) ou dedução de receita (perda), evitando duplicidade de VPA/VPD. Na oportunidade, a Contadora Rosângela apresentou o Relatório de Fluxo de Caixa e o Anexo 15 – Demonstração das Variações Patrimoniais, destacando os ajustes necessários à adequação dos registros e da evidência contábil. Os membros constataram que, embora os rendimentos de janeiro de 2026 tenham totalizado R\$ 9.295.386,34, no Anexo 10 foi registrado o montante de R\$ 103.500,49, esclarecendo-se que, com a aplicação da nova metodologia a partir de janeiro de 2026, o valor evidenciado corresponde à parcela proporcional dos rendimentos atribuída às cotas efetivamente resgatadas no mês, o que impactou o resultado do Fluxo de Caixa, que passou a refletir apenas o montante contabilizado como receita no período (R\$ 103.500,49). Diante disso, o Comitê solicitou à Contadora a avaliação da inclusão de nota explicativa no Relatório de Fluxo de Caixa disponibilizado no Portal da Transparência, a fim de explicitar a alteração decorrente da Nota Técnica nº 35/2025 e mitigar interpretações equivocadas quanto às diferenças entre rendimentos apurados e valores evidenciados. Na sequência, procedeu-se à análise da execução orçamentária e do fluxo de caixa do mês, destacando-se: a) Receitas: Receita Total Arrecadada de R\$ 7.315.900,78 (2,86% do previsto – R\$ 254.951.390,69); Aporte Financeiro de R\$ 6.436.703,22 (9,05% do previsto – R\$ 71.119.448,79), como principal componente da receita. b) Despesas: Despesa Total Realizada de R\$ 9.823.779,21 (3,85% do autorizado – R\$ 255.051.390,69), sendo Aposentadorias e Pensões o principal item, no valor de R\$ 9.781.653,74. c) Fluxo de Caixa de janeiro/2026: Ingressos de R\$ 9.967.321,26, com destaque para Outras Receitas (aporte financeiro e compensação previdenciária) no valor de R\$ 6.988.533,86, registrando-se que as contribuições do servidor e patronal, competência dezembro/2025, foram antecipadas e repassadas ao Fundo ainda em dezembro/2025. Os desembolsos totalizaram R\$ 12.450.660,07, dos quais R\$ 9.776.030,32 correspondem a despesas com pessoal, resultando em fluxo de caixa líquido negativo de R\$



# 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](http://www.toledo.pr.gov.br)

Ano XV

Toledo, 18 de fevereiro de 2026

Edição nº 4645

Página 28 de 30

2.483.338,81 no mês. O saldo final de caixa foi de R\$ 792.254.675,27, inferior ao saldo inicial de R\$ 794.738.014,08, impactado, especialmente, pela antecipação do repasse das contribuições em dezembro/2025 e pela mudança na sistemática de registro contábil dos rendimentos das aplicações financeiras. **4) Análise da Performance dos investimentos;** foi apresentada ao Comitê a análise de desempenho da carteira referente ao mês de janeiro de 2026, período em que o TOLEDOPREV registrou rentabilidade de 1,17%, superando a meta atuarial de 0,86%. No detalhamento por segmentos, constatou-se desempenho positivo em renda fixa, renda variável e investimentos estruturados, os quais contribuíram para o resultado consolidado; em contrapartida, os investimentos no exterior apresentaram performance negativa, com impacto desfavorável sobre o retorno agregado. Apresentou-se, ainda, relatório atualizado dos fundos com cotas desvalorizadas, no qual foi observada recuperação parcial em relação ao preço de aquisição. Registrou-se que o fundo Itaú Ações Momento 30 II FIF encontrava-se próximo da recuperação ao final de janeiro, com recuperação integral da cota na posição de 06/02/2026, destacando-se, entretanto, a necessidade de acompanhamento para identificação de melhor janela de eventual desinvestimento, considerando o prazo de cotização D+21 dias úteis. Quanto aos demais fundos em recuperação, reiterou-se a necessidade de monitoramento contínuo, uma vez que resgates imediatos poderiam consolidar perdas do capital investido. Diante do exposto, o Comitê deliberou pela manutenção das posições, com acompanhamento permanente e reavaliações técnicas periódicas, sem prejuízo de futuros resgates, especialmente nos casos em que eventual desvalorização persistente não apresente perspectivas concretas de recuperação. **5) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação;** foi apresentado ao Comitê o Relatório de Risco e Correlação referente à posição consolidada da carteira em 30/01/2026, no qual o risco agregado, mensurado pelo Value-at-Risk (VaR), foi de 0,61%, equivalente a R\$ 4.868.658,36, para horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, indicando manutenção do risco em patamar controlado e compatível com o perfil previdenciário do RPPS, com aderência aos limites da Política de Investimentos vigente. Na análise por segmentos, a renda fixa (Art. 7º), que representa 83,15% da carteira, apresentou VaR de 0,31%, corroborando seu papel como principal componente de estabilidade, enquanto renda variável (Art. 8º), investimentos no exterior (Art. 9º) e investimentos estruturados (Art. 10º) registraram VaR de 9,56%, 5,14% e 3,24%, respectivamente, níveis compatíveis com a maior volatilidade inerente a essas classes e com sua função de diversificação e busca de retorno no longo prazo. Quanto à matriz de correlação, observou-se comportamento consistente com a composição atual da carteira, com maior correlação intrassegmento e correlações menores entre classes distintas, reforçando os benefícios de desconexão e mitigação do risco agregado. Diante do exposto, o Comitê registrou que a estrutura de risco permanece adequada, recomendando a continuidade do monitoramento periódico dos indicadores, especialmente nos segmentos de maior volatilidade. **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, registrou que, conforme previamente alinhado com os membros do Comitê, as decisões observaram 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 oriundos da compensação previdenciária, de levantamento de depósitos judiciais e das contribuições do servidor e patronal foram direcionados a fundo de perfil conservador, compatível com as necessidades de liquidez e de alocação de curto prazo do RPPS. Após análise técnica, o Comitê aprovou as seguintes aplicações no Fundo Caixa Brasil Títulos Públicos RF LP (CNPJ 05.164.356/0001-84): **a) na conta nº 575215351-0**, aplicação de R\$ 7.358.596,23, referente a recursos provenientes de levantamento de depósitos judiciais e das contribuições do servidor e patronal (competência janeiro/2026); e **b) na conta nº 575215353-7**, aplicação de R\$ 493.319,87, proveniente de compensação previdenciária. **7) Emissão de parecer referente à Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV – janeiro de 2026;** 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 003/2026, 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) Análise e deliberação sobre a viabilidade de manutenção ou desinvestimento de recursos alocados em investimentos no exterior;** o Comitê de Investimentos analisou a exposição da carteira aos investimentos no exterior à luz da Resolução CMN nº 5.272/2025, que estabelece que a aplicação de recursos nesse segmento é exclusiva para RPPS com nível III ou superior de aderência ao Pró-Gestão, implicando vedação para RPPS nível II e exigindo avaliação da estratégia de adequação e eventual desinvestimento no horizonte regulamentar. Considerando o cenário recente, em que os fundos do segmento apresentaram performance negativa influenciada pela variação cambial (dólar), os membros registraram preocupação quanto aos resultados, ponderando, contudo, que o desinvestimento reduz a diversificação da carteira e pode limitar a captura de eventual recuperação do segmento, caso volte a contribuir positivamente para a rentabilidade agregada; por outro lado, a manutenção, em persistindo o desempenho negativo, pode resultar em desvalorização abaixo do valor de aquisição. Mesmo na hipótese de desinvestimento, os membros ressaltaram a necessidade de monitoramento do preço das cotas, buscando oportunidade de saída em condição mais favorável (cotas positivas), com vistas a reduzir impactos no resultado da carteira. Após debate e análise técnica, o Comitê deliberou pelo desinvestimento do fundo MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIF INVESTIMENTO NO EXTERIOR e pela manutenção do fundo BB MULTIMERCADO GLOBAL SELECT EQUITY IE FIF RESP LIMITADA, permanecendo o acompanhamento periódico para definição da melhor janela de execução do desinvestimento, em observância às regras vigentes e ao interesse previdenciário do RPPS. 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 Anhoieto - 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**



# 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](http://www.toledo.pr.gov.br)

Ano XV

Toledo, 18 de fevereiro de 2026

Edição nº 4645

Página 29 de 30

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

**Rosângela de Farias Cordeiro - Resp. pela Contabilidade - Contadora**

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



Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa, Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 13/02/2026, às 11:34, 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 13/02/2026, às 11:37, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



Documento assinado eletronicamente por **Rosângela de Farias Cordeiro, Membro do Comitê de Investimentos**, em 13/02/2026, às 11:37, 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 13/02/2026, às 13:07, 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 13/02/2026, às 13:52, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#), [Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020](#) e [Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024](#).



A autenticidade do documento pode ser conferida no site [https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador\\_externo.php?acao=documento\\_conferir&acao\\_origem=documento\\_conferir&lang=pt\\_BR&id\\_orgao\\_acesso\\_externo=0](https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0) informando o código verificador **0086490** e o código CRC **37AB87B5**.

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

Processo nº 01.06.005456/2026-25

Documento nº 0086490v2