TOLEDOPREV

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

ATA Nº 029/2026 - REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos quatorze dias do mês de outubro 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 - FAPES, nomeados pela Portaria nº 113, de 3 de fevereiro de 2025, para reunião ordinária. Estiveram presentes os membros: Jaldir Anholeto, Presidente do Conselho Fiscal; Leandro Marcelo Ludvig, Presidente do Conselho de Administração; 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) Análise do cenário macroeconômico e de seus reflexos sobre os mercados financeiros e a carteira de investimentos do TOLEDOPREV; 2) Apresentação da carteira de investimentos, com posição em 30 de setembro de 2026; 3) Análise do desempenho dos investimentos; 4) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação; 5) Avaliação da execução orçamentária e análise do fluxo de caixa referente ao mês de setembro de 2026; 6) Análise e convalidação das operações de aplicação e resgate de recursos realizadas no período; 7) Análise e emissão de parecer referente à carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com posição em 30 de setembro de 2026; 8) Apreciação e manifestação sobre o Relatório Semestral de Diligências do 1º semestre de 2026.** A Diretora Executiva do TOLEDOPREV, Roseli, deu início à reunião agradecendo a presença de todos e, na sequência, passou-se à análise dos itens da pauta: **1) Análise do cenário macroeconômico e de seus reflexos sobre os mercados financeiros e a carteira de investimentos do TOLEDOPREV.** O Comitê analisou o Relatório Macroeconômico de outubro de 2026, elaborado pela i9 Advisory, referente ao comportamento dos mercados em setembro. No cenário internacional, destacou-se a retomada do aperto monetário nos Estados Unidos e na Área do Euro, diante da resiliência da atividade econômica e das pressões inflacionárias associadas à elevação dos preços de energia. Na China, persistiram a fragilidade da demanda doméstica e do setor imobiliário, apesar do desempenho favorável da indústria de alta tecnologia. No Brasil, observou-se desaceleração gradual da atividade, com mercado de trabalho ainda aquecido, aceleração do IPCA para 0,82% em setembro e 4,58% em doze meses, além da perspectiva de continuidade dos cortes graduais da taxa Selic, em ambiente de incertezas fiscais e políticas. Nos mercados financeiros, os índices de renda fixa apresentaram resultados positivos, com 1,08% no CDI, 1,06% no IMA-S, 3,15% no IMA-B e 2,09% no IRF-M, enquanto o Ibovespa avançou 5,03%. No exterior, os índices MSCI World e S&P 500, convertidos em reais, recuaram 1,33% e 0,46%, respectivamente, enquanto o Nasdaq apresentou valorização de 1,85%. Considerando a composição da carteira de investimentos do TOLEDOPREV, o Comitê destacou o desempenho favorável da renda fixa e do mercado acionário brasileiro, mantendo atenção à trajetória dos juros, à inflação, ao cenário fiscal, ao câmbio e aos riscos externos, cujos reflexos sobre os investimentos serão examinados nos itens seguintes. **2) Apresentação da carteira de investimentos, com posição em 30 de setembro de 2026.** Na sequência, foi apresentado o Relatório de Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV, elaborado pela i9 Advisory, com data-base de 30 de setembro de 2026. A carteira de investimentos totalizou R$ 909.229.136,58, distribuídos em renda fixa (84,79%), renda variável (4,86%), investimentos no exterior (2,06%) e investimentos estruturados (8,29%).

Consideradas as disponibilidades financeiras de R$ 374.875,51, o patrimônio consolidado alcançou R$ 909.604.012,09. A rentabilidade acumulada no ano foi de 10,06%, superior à meta atuarial de 8,46%, enquanto a liquidez de até trinta dias correspondeu a 70,02% da carteira. Quanto ao enquadramento, os percentuais de alocação permaneceram dentro dos limites quantitativos apresentados no relatório, ressalvadas as situações de desenquadramento passivo decorrentes das alterações introduzidas pela Resolução CMN nº 5.272/2025, relacionadas à participação de cotistas RPPS em determinados fundos e às aplicações previstas nos arts. 8º, inciso III, e 9º, incisos II e III, sujeitas ao tratamento transitório do art. 27 da referida Resolução. Após os esclarecimentos, o Comitê registrou ciência das informações e a continuidade do acompanhamento das posições e das providências de adequação regulatória.**3) Análise do desempenho dos investimentos.** Prosseguindo, o Comitê analisou a performance da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV, com data-base de 30 de setembro de 2026, que apresentou rentabilidade de 1,00% no mês, frente à meta atuarial de 1,30%, correspondente ao INPC acrescido de 5,81% ao ano, ficando 0,30 ponto percentual abaixo da meta. No acumulado do exercício, a rentabilidade alcançou 10,06%, ante a meta de 8,46%, superando-a em 1,60 ponto percentual. Nos períodos de três, seis, doze, vinte e quatro, trinta e seis, quarenta e oito e sessenta meses, a carteira apresentou rentabilidades de 3,10%, 7,70%, 13,90%, 28,99%, 45,02%, 62,62% e 68,48%, respectivamente, todas superiores às metas correspondentes. Após a análise, o Comitê destacou o desempenho positivo acumulado em 2026 e a superação da meta atuarial nos horizontes recentes, mantendo o acompanhamento dos resultados e da evolução das estratégias de investimento. **4) Acompanhamento do Relatório de Risco e Correlação.** O Comitê analisou o Relatório de Risco e a Matriz de Correlação da Carteira de Investimentos do TOLEDOPREV, com posição em 30 de setembro de 2026. Considerando o horizonte de 21 dias e o nível de confiança de 95%, o Value-at-Risk (VaR) consolidado foi estimado em R$ 5.580.646,45, equivalente a 0,61% da carteira, com volatilidade anualizada de 1,62%. Por segmento, os VaRs apurados foram de 0,22% para renda fixa (art. 7º), 4,63% para renda variável (art. 8º), 6,01% para investimentos no exterior (art. 9º) e 3,56% para investimentos estruturados (art. 10), todos inferiores aos respectivos limites previstos na Política de Investimentos. Na análise individual, os maiores indicadores de risco concentraram-se em determinados fundos de renda variável e investimentos no exterior. A Matriz de Correlação evidenciou elevada correlação entre títulos públicos de diferentes vencimentos, além de correlações baixas ou negativas entre determinadas estratégias, indicando possibilidades de diversificação. Após a análise, o Comitê registrou que os indicadores de risco permanecem dentro dos limites estabelecidos, mantendo o acompanhamento contínuo da exposição, da volatilidade e das correlações da carteira. **5) Avaliação da execução orçamentária e análise do fluxo de caixa referente ao mês de setembro de 2026.** Na sequência, foram apresentados os dados da execução orçamentária acumulada de janeiro a setembro de 2026 e do fluxo de caixa do mês. A receita arrecadada totalizou R$ 141.624.510,13, equivalente a 55,55% da previsão anual de R$ 254.951.390,69, enquanto a despesa empenhada alcançou R$ 96.063.881,01, concentrada principalmente no pagamento de aposentadorias e pensões. No fluxo de caixa de setembro, os ingressos somaram R$ 18.084.999,77 e os desembolsos R$ 13.225.362,33, resultando em geração líquida positiva de R$ 4.859.637,44, com elevação do saldo de caixa e equivalentes de caixa de R$ 835.531.261,20, em 31 de agosto, para R$ 840.390.898,64, em 30 de setembro de 2026. Registrou-se que, desde janeiro de 2026, os rendimentos das aplicações financeiras passaram a ser contabilizados conforme a IPC 14 e a Nota Técnica nº 35/2025 do TCE-PR, limitando a comparabilidade com exercícios anteriores. O Comitê tomou ciência dos resultados, destacando a geração positiva de caixa e a continuidade do acompanhamento da execução orçamentária e das disponibilidades financeiras para o cumprimento das obrigações previdenciárias. **6) Análise e convalidação das operações de aplicação e resgate de recursos realizadas no período.** O Comitê de Investimentos analisou e convalidou as movimentações realizadas no mês de outubro de 2026 ainda não registradas em atas anteriores, mantendo a estratégia de direcionamento dos recursos ingressados para o fundo Caixa Brasil Títulos Públicos FIF Renda Fixa Longo Prazo – Responsabilidade Limitada, em razão de seu perfil conservador, liquidez e aderência à estratégia de curto prazo da carteira. Foram

ratificadas as seguintes aplicações: a) R$ 10.752,95, na conta 575215351-0, proveniente de estorno de pagamento da folha de benefícios em decorrência do de beneficiária; b) R$ 7.861.022,33, na conta nº 575215351-0, provenientes das contribuições dos servidores e patronais, competência setembro de 2026; e c) R$ 506.660,22, na conta nº 575215353-7, provenientes de compensação previdenciária. Em continuidade ao acompanhamento deliberado na Ata nº 004/2026, o Comitê reavaliou a aplicação no fundo MS Global Opportunities Advisory FIF Investimento no Exterior, que apresentou rentabilidade negativa de 2,92% em setembro de 2026, acumulando resultado negativo de 3,93% no exercício. Considerando o desempenho apresentado, a volatilidade dos mercados internacionais e a necessidade de avaliação contínua das condições de mercado, **o Comitê deliberou pela manutenção do acompanhamento do investimento, sem realização de resgate neste momento**, permanecendo a aplicação sob avaliação periódica quanto à sua rentabilidade, aos riscos envolvidos e à conveniência de eventual desinvestimento. A decisão observa o interesse previdenciário do RPPS, as condições de mercado, os prazos de cotização e liquidação e as restrições decorrentes da Resolução CMN nº 5.272/2025, permanecendo vedadas novas aplicações enquanto perdurar o desenquadramento passivo.**7) Análise e emissão de parecer referente à carteira de investimentos do TOLEDOPREV, com posição em 30 de setembro de 2026.** Após a análise da composição, do enquadramento, da liquidez, da rentabilidade e dos riscos da carteira, o Comitê de Investimentos deliberou, por unanimidade, pela emissão do Parecer nº 016/2026, manifestando-se favoravelmente ao Relatório Mensal de Investimentos do TOLEDOPREV, referente a setembro de 2026, ressalvadas as situações de desenquadramento passivo identificadas e sujeitas ao tratamento transitório previsto no art. 27 da Resolução CMN nº 5.272/2025. O parecer, acompanhado do respectivo Relatório Mensal de Investimentos, será encaminhado ao Conselho Fiscal para apreciação e emissão de parecer e, posteriormente, ao Conselho de Administração para apreciação e deliberação. **8) Apreciação e manifestação sobre o Relatório Semestral de Diligências do 1º semestre de 2026.** Na sequência, foi apresentado o Relatório Semestral de Diligências do TOLEDOPREV, referente ao período de janeiro a junho de 2026, elaborado pela Diretoria Executiva em atendimento ao item 3.2.6 do Manual do Pró-Gestão RPPS, versão 4.2. O documento contempla a verificação dos ativos integrantes dos fundos de investimento, a análise do risco de crédito, do enquadramento, da liquidez, das movimentações financeiras e dos controles de governança, incluindo estudos de ALM, testes de estresse e Backtesting do VaR. Foram destacadas as situações sujeitas às regras de transição da Resolução CMN nº 5.272/2025 e as providências de acompanhamento identificadas. Após a apreciação, o Comitê manifestou-se favoravelmente ao relatório, recomendando a continuidade do monitoramento dos riscos, dos enquadramentos e da liquidez da carteira, bem como seu encaminhamento aos Conselhos Fiscal e de Administração para apreciação e deliberações pertinentes, observadas suas competências. Não havendo mais itens a serem apresentados ou aprovados, a reunião foi encerrada, lavrando-se a presente ata, que segue devidamente assinada pelos presentes.

Documento assinado eletronicamente por **Roseli Fabris Dalla Costa**, **Diretor(a) Executivo(a) do ToledoPrev**, em 14/10/2026, às 13:56, 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 14/10/2026, às 14:02, 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 14/10/2026, às 14:14, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001, Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020 e Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024.

Documento assinado eletronicamente por **Rosangela de Farias Cordeiro**, **Membro do Comitê de Investimentos**, em 14/10/2026, às 17:13, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001, Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020 e Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024.

Documento assinado eletronicamente por **Jaldir Anholeto**, **Presidente do Conselho Fiscal**, em 14/10/2026, às 17:18, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001, Decreto Municipal nº 1.013, de 22 de dezembro de 2020 e Decreto Municipal nº 1.312, de 4 de novembro de 2024.

A autenticidade do documento pode ser conferida no site https://sei.toledo.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&acao_origem=documento_conferir&lang=pt_BR&id_orgao_acesso_externo=0 informando o código verificador **0272988** e o código CRC **E08A2B38**.

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