



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em maio de 2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 49.227.480,41

Disponibilidades Financeiras: R\$ 414.944,22

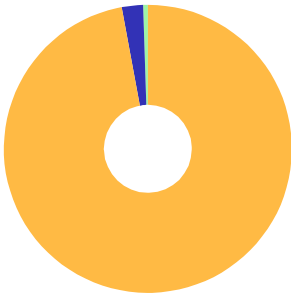
PL Total: R\$ 49.642.424,63

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	96.855,02	0,20%	1.196	0,00%	7º I
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	2.946.389,55	5,99%	40	0,86%	7º I
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.191.192,65	2,42%	1.596	0,02%	7º I
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.930.557,28	3,92%	648	0,02%	7º I
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	1.981.523,76	4,03%	98	0,20%	7º I
50.568.762/0001-67 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	611.984,77	1,24%	27	0,14%	7º I
50.569.054/0001-40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D + 0 16/05/2033	607.413,88	1,23%	45	0,09%	7º I
54.390.568/0001-95 CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	602.525,75	1,22%	16	0,53%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	18.092.560,92	36,75%	943	0,14%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	1.706.304,79	3,47%	1.229	0,01% 32,87%	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	3.735.952,06	7,59%	732	0,01% 44,20%	7º V
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	5.953.353,38	12,09%	591	0,06% 57,40% 19 III § 2º	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	8.336.794,09	16,94%	1.249	0,02% 32,26%	7º V
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.058.554,80	2,15%	2.519	0,31% 86,20% 19 III § 2º	8º I
40.209.029/0001-00 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	114.962,12	0,23%	601	0,38% 71,90% 19 III § 2º	8º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	260.555,59	0,53%	7.743	0,01% 71,10% 19 III § 2º	10º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	28.061.003,58	57,00%	0,00%	95,00%	0,00%	-28.061.003,58
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	19.732.404,32	40,08%	0,00%	0,00%	0,00%	-19.732.404,32
Total Renda Fixa	100,00%	47.793.407,90	97,09%	0,00%	95,00%	0,00%	

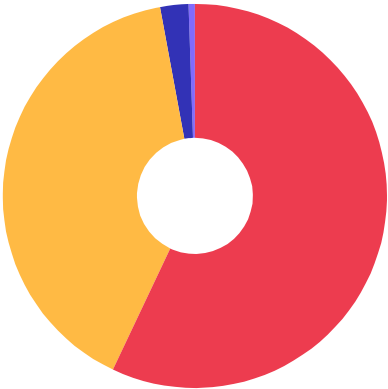


- RENDA FIXA 47.793.407,90
- RENDA VARIÁVEL 1.173.516,92
- ESTRUTURADOS 260.555,59

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	1.173.516,92	2,38%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.173.516,92
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	260.555,59	0,53%	0,00%	0,00%	0,00%	-260.555,59
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	1.434.072,51	2,91%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



7º I 7º V 8º I 10º I

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	28.061.003,58	57,00	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	19.732.404,32	40,08	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	1.173.516,92	2,38	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso I	260.555,59	0,53	0,00	0,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-3,16%	0,60%	-1,43%	0,96%	2,21%	-0,12%	5,64%	6,84%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,79%	1,77%	-1,10%	1,78%	2,61%	0,71%	5,29%	6,27%
CDI (Benchmark)	1,07%	5,66%	3,42%	6,95%	14,76%	28,28%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	5,68%	3,42%	6,98%	14,79%	28,52%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,07%	5,63%	3,35%	6,86%	14,62%	28,06%	0,03%	0,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	5,68%	3,42%	6,97%	14,80%	28,71%	0,02%	0,03%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	5,65%	3,41%	6,93%	14,68%	28,16%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	5,68%	3,39%	6,94%	14,76%	28,41%	0,03%	0,09%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,04%	5,54%	3,34%	6,80%	14,41%	27,57%	0,00%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	5,70%	3,41%	7,00%	14,84%	28,50%	0,01%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,07%	5,43%	3,12%	6,65%	14,43%	27,53%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,04%	5,31%	3,05%	6,50%	14,08%	26,76%	0,15%	0,33%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,97%	5,24%	3,40%	6,10%	9,96%	21,60%	-	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	4,01%	4,67%	5,02%	7,36%	9,79%	0,20%	4,22%

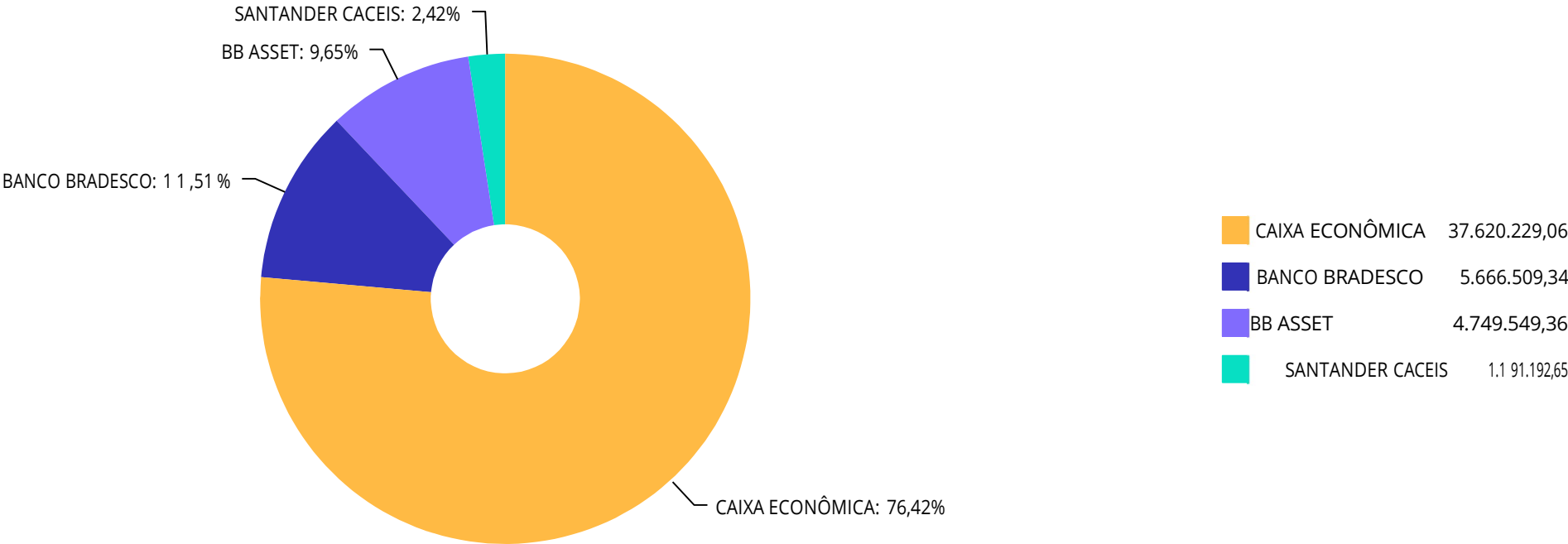
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,31%	1,72%	2,11%	1,97%	3,09%	1,51%	1,93%	6,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,65%	5,12%	2,56%	5,84%	10,32%	-	1,55%	3,53%

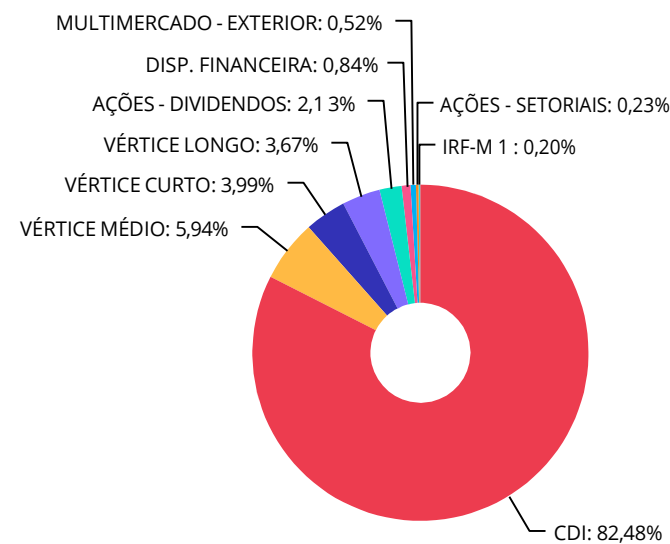
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-7,62%	5,11%	-8,92%	6,64%	22,26%	40,48%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,28%	4,56%	-8,75%	6,08%	20,51%	36,74%	7,47%	14,77%
IFNC (Benchmark)	-7,32%	3,57%	-13,05%	1,62%	16,49%	48,04%	-	-
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,24%	3,34%	-12,87%	1,51%	16,10%	46,89%	11,64%	22,21%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	5,15%	10,73%	10,19%	10,67%	28,22%	43,63%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	5,81%	13,82%	12,59%	16,01%	39,94%	64,27%	4,71%	11,72%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2026)

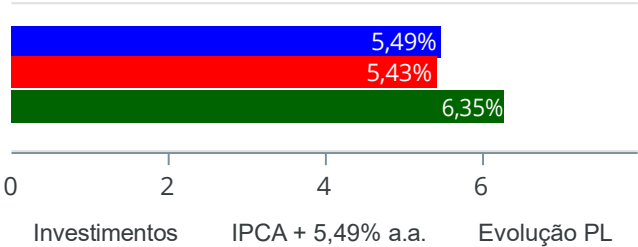


CDI	40.946.715,17	VERTICE MEDIO	2.946.389,55	VERTICE CURTO	1.981.523,76	VERTICE LONGO	1.821.924,40
AÇOES - DIVIDENDOS	1.058.554,80	DISP. FINANCEIRA	414.944,22	MULTIMERCADO - EXTERIOR	260.555,59	AÇOES - SETORIAIS	114.962,12
IRF-M 1	96.855,02						

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

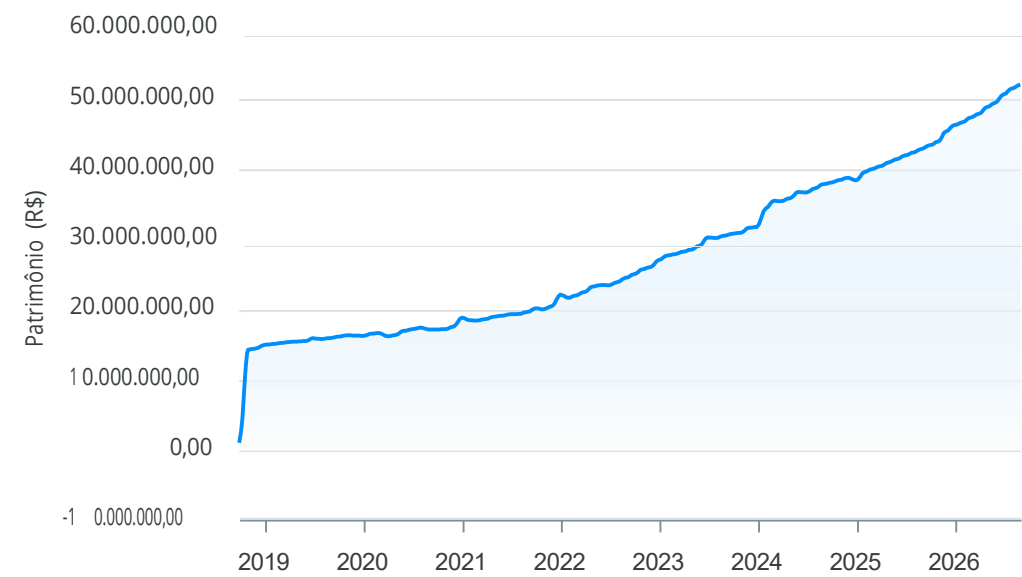
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	45.175.319,66	485.386,66	801.834,78	45.495.303,42	636.431,88	636.431,88	1,41%	1,41%	0,78%	0,78%	181,12%	0,42%
Fevereiro	45.495.303,42	575.781,38	382.282,30	46.129.746,48	440.943,98	1.077.375,86	0,97%	2,39%	1,09%	1,87%	127,57%	0,67%
Março	46.129.746,48	1.025.340,87	852.632,57	46.784.665,36	482.210,58	1.559.586,44	1,04%	3,45%	1,35%	3,25%	106,32%	0,79%
Abril	46.784.665,36	1.562.838,78	1.192.994,42	47.686.340,08	531.830,36	2.091.416,80	1,13%	4,62%	1,10%	4,38%	105,44%	0,46%
Maiο	47.686.340,08	0,00	39.415,70	48.042.739,94	395.815,56	2.487.232,36	0,83%	5,49%	1,01%	5,43%	101,02%	0,49%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

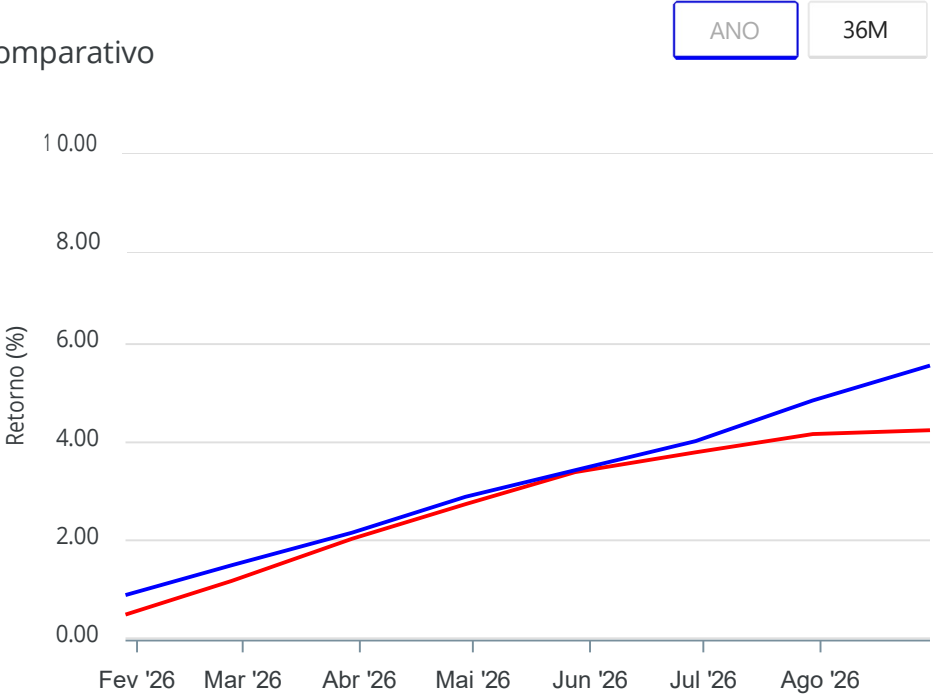


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI

☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV
- Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI

☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5
- ☐ IMA-B 5+

☐ IMA Geral

☐ IRF-M

☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+
- ☐ Ibovespa

☐ IBX

☐ SMLL

☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	3.694.220,51	0,00	0,00	3.735.952,06	41.731,55	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.887.880,82	0,00	0,00	5.953.353,38	65.472,56	1,11%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	8.245.375,42	0,00	0,00	8.336.794,09	91.418,67	1,11%	1,11%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.687.730,77	0,00	0,00	1.706.304,79	18.574,02	1,10%	1,10%	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.960.088,14	0,00	0,00	1.981.523,76	21.435,62	1,09%	1,09%	0,20%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	18.005.264,05	0,00	103.852,27	18.092.560,92	191.149,14	1,06%	1,07%	0,03%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.178.690,80	0,00	0,00	1.191.192,65	12.501,85	1,06%	1,06%	0,01%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1.910.601,48	0,00	0,00	1.930.557,28	19.955,80	1,04%	1,04%	0,00%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	95.854,44	0,00	0,00	96.855,02	1.000,58	1,04%	1,04%	0,15%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	2.927.401,86	0,00	0,00	2.946.389,55	18.987,69	0,65%	0,65%	1,55%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	624.812,10	0,00	19.675,92	607.413,88	2.277,70	0,36%	-2,78%	5,29%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	610.101,78	0,00	0,00	611.984,77	1.882,99	0,31%	0,31%	1,93%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	622.178,98	0,00	19.739,78	602.525,75	86,55	0,01%	-3,16%	5,64%
Total Renda Fixa	47.450.201,15	0,00	143.267,97	47.793.407,90	486.474,72	1,03%		0,29%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	246.253,81	0,00	0,00	260.555,59	14.301,78	5,81%	5,81%	4,71%
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇ...	123.935,58	0,00	0,00	114.962,12	-8.973,46	-7,24%	-7,24%	11,64%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.141.623,43	0,00	0,00	1.058.554,80	-83.068,63	-7,28%	-7,28%	7,47%
Total Renda Variável	1.511.812,82	0,00	0,00	1.434.072,51	-77.740,31	-5,14%		7,30%

Conclusão e Perspectivas

O mês que passou pode ser descrito em uma frase: a guerra chegou mais perto do fim e o mercado já está precificando esse cenário, mas com cautela.

A versão preliminar de acordo entre EUA e Irã, divulgada na quinta-feira, dia 21 de maio, foi o evento mais relevante desde o cessar-fogo de abril. Com previsão de cessar-fogo imediato e reabertura do Estreito de Ormuz com monitoramento partilhado, o documento representa o avanço mais concreto em semanas de negociação. O petróleo chegou a cair quase 6% em um único dia. O Ibovespa registrou sua maior alta desde o início de abril. E o real se valorizou, mantendo o dólar próximo de R\$ 5,00.

Mas o acordo ainda não está assinado e o mercado aprendeu, ao longo de quase três meses de guerra, a não comemorar antes da hora. O impasse sobre o urânio iraniano persiste. O secretário Rubio deixou claro que pedágio no Estreito de Ormuz é linha vermelha para os EUA. E a décima alta consecutiva do IPCA no Focus, que chegou a 4,92% para 2026, lembra que as cicatrizes da guerra nos preços não somem com a assinatura de um documento. A Selic projetada para o fim de 2026 já está em 13,25%, quase 2 pontos percentuais acima do que o mercado esperava antes do conflito. O Copom de junho será decisivo: se o acordo se confirmar e o petróleo ceder, pode haver espaço para acelerar os cortes. Se o acordo rachar, o ciclo de afrouxamento perde força. Por fim, a reunião do BCE em junho, com a zona do euro crescendo apenas 0,90% em 2026 e inflação em 3%.

Seguimos monitorando de perto cada variável que impacta o patrimônio do RPPS. Nosso compromisso é com análises claras, decisões fundamentadas e ajustes oportunos, sempre com foco no que importa: garantir que o regime cumpra sua missão de pagar os benefícios dos servidores com segurança, pontualidade e sustentabilidade no tempo.