



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em agosto de 2026

Este relatório atende a Resolução CMN nº 5.272/2025
e Portaria MTP Nº 1.467/2022.

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/08/2026

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 52.155.955,99

Disponibilidades Financeiras: R\$ 104.433,85

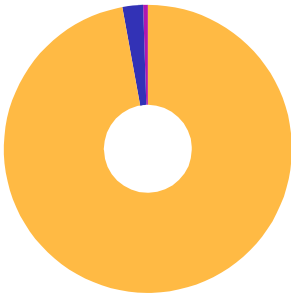
PL Total: R\$ 52.260.389,84

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
63.197.167/0001-04 BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁR...	0 Não há	191.969,56	0,37%	362	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	2.914.810,72	5,59%	43	0,82%	7º I
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.232.273,87	2,36%	1.635	0,02%	7º I
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	3.917.885,34	7,51%	646	0,03%	7º I
50.568.762/0001-67 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	600.979,76	1,15%	28	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	615.105,83	1,18%	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	607.565,09	1,16%	17	0,52%	7º I
56.209.706/0001-12 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/08/2032	2.495.614,06	4,78%	43	0,82%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	955.978,59	1,83%	956	0,01%	7º I
11.061.230/0001-87 CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	18.415.290,78	35,31%	1.548	0,11%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	1.725.450,52	3,31%	1.172	0,01% 52,30% 19 III § 2º	7º V
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	3.868.412,21	7,42%	713	0,01% 45,60%	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	6.020.601,07	11,54%	567	0,07% 80,00% 19 III § 2º	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	7.118.461,62	13,65%	1.205	0,01% 31,21%	7º V
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.088.233,83	2,09%	2.532	0,33% 85,60% 19 III § 2º	8º I
40.209.029/0001-00 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	117.369,07	0,23%	590	0,39% 70,80% 19 III § 2º	8º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	269.954,07	0,52%	8.011	0,01% 70,40% 19 III § 2º	10º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 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%	31.947.473,60	61,25%	0,00%	95,00%	0,00%	-31.947.473,60
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	18.732.925,42	35,92%	0,00%	0,00%	0,00%	-18.732.925,42
Total Renda Fixa	100,00%	50.680.399,02	97,17%	0,00%	95,00%	0,00%	

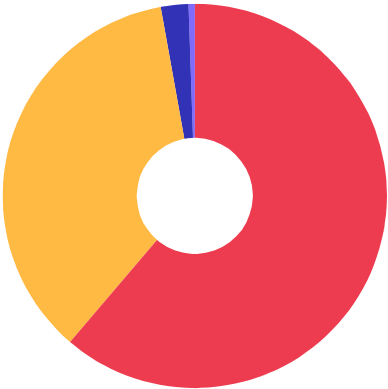


- RENDA FIXA 50.680.399,02
- RENDA VARIÁVEL 1.205.602,90
- ESTRUTURADOS 269.954,07

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 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%	1.205.602,90	2,31%	0,00%	0,00%	0,00%	-1.205.602,90
10º I - Fundo/Classe de Investimento Multimercado	0,00%	269.954,07	0,52%	0,00%	0,00%	0,00%	-269.954,07
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	1.475.556,97	2,83%	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	31.947.473,60	61,25	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	18.732.925,42	35,92	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	1.205.602,90	2,31	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso I	269.954,07	0,52	0,00	0,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	-0,32%	3,11%	-0,09%	2,05%	4,22%	9,57%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,67%	1,44%	0,84%	-0,61%	2,51%	-1,27%	1,98%	7,37%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,41%	3,06%	1,27%	0,15%	3,11%	0,10%	1,79%	6,75%
CDI (Benchmark)	1,09%	9,33%	3,47%	7,00%	14,63%	29,38%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,09%	9,22%	3,40%	6,86%	14,45%	29,09%	0,01%	0,12%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,11%	9,43%	3,55%	7,09%	14,73%	29,68%	0,02%	0,04%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIA...	1,10%	9,35%	3,47%	7,02%	14,66%	29,40%	0,00%	0,03%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,09%	-	3,43%	6,93%	-	-	0,00%	-
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	9,30%	3,45%	6,98%	14,57%	29,21%	0,01%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	9,38%	3,51%	7,01%	14,67%	29,49%	0,02%	0,09%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,07%	9,12%	3,39%	6,84%	14,28%	28,61%	0,01%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,11%	9,45%	3,54%	7,07%	14,79%	29,58%	0,03%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,13%	9,42%	3,53%	7,08%	14,73%	29,56%	0,02%	0,05%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,17%	9,23%	3,61%	6,84%	14,48%	29,08%	-	-
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,09%	6,47%	1,14%	4,57%	9,43%	20,80%	-	-

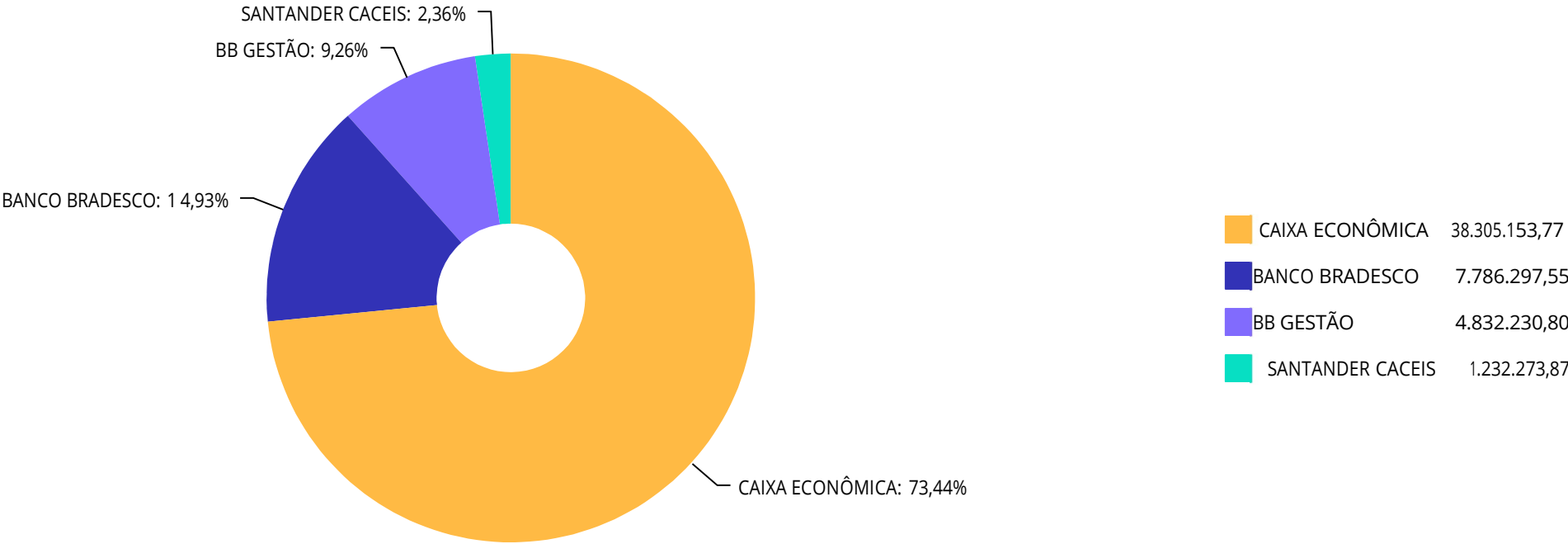
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-2,07%	-0,24%	-1,93%	0,15%	3,42%	1,11%	5,42%	6,40%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,13%	7,27%	2,04%	4,65%	11,19%	17,03%	1,20%	3,83%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,96%	-0,11%	-1,80%	0,27%	3,55%	0,79%	5,45%	6,41%

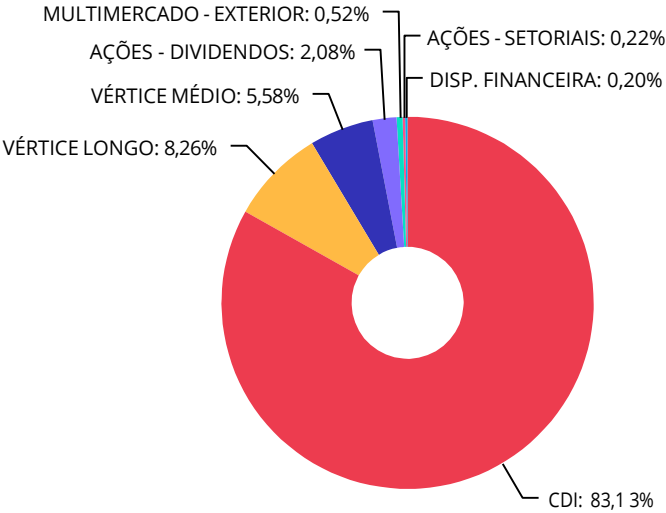
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-1,65%	8,37%	3,11%	-6,09%	21,18%	30,64%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-1,40%	7,49%	2,80%	-6,19%	19,60%	27,37%	7,15%	15,46%
IFNC (Benchmark)	-3,15%	5,75%	2,11%	-11,22%	17,52%	28,78%	-	-
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,10%	5,50%	2,09%	-11,05%	17,05%	28,08%	11,14%	22,84%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,62%	12,28%	1,40%	11,74%	18,98%	36,08%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	3,40%	17,92%	3,61%	16,66%	29,70%	57,66%	4,96%	12,53%

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



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

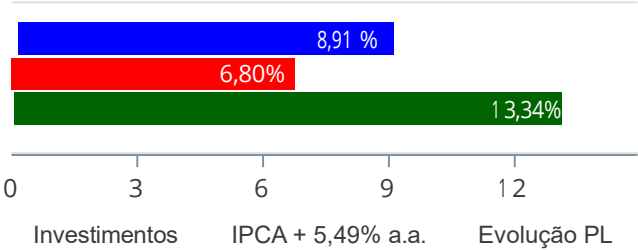


CDI	43.446.323,56	VERTICE LONGO	4.319.264,74	VERTICE MEDIO	2.914.810,72	AÇOES - DIVIDENDOS	1.088.233,83
MULTIMERCADO - EXTERIOR	269.954,07	AÇOES - SETORIAIS	117.369,07	DISP. FINANCEIRA	104.433,85		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

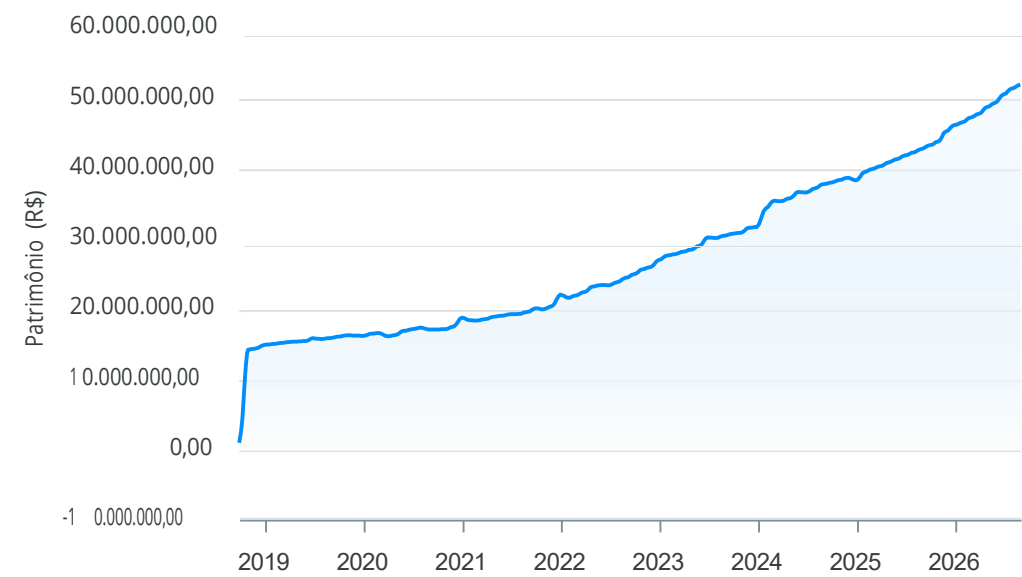
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	45.175.319,66	485.386,66	801.834,78	45.495.303,42	636.431,88	636.431,88	1,41%	1,41%	0,78%	0,78%	181,12%	0,42%
Fevereiro	45.495.303,42	575.781,38	382.282,30	46.129.746,48	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%
Junho	48.042.739,94	1.917.931,91	755.334,16	49.650.548,56	445.210,87	2.932.443,23	0,90%	6,44%	0,61%	6,07%	106,08%	0,54%
Julho	49.650.548,56	20.363.632,19	20.168.026,52	50.467.204,92	621.050,69	3.553.493,92	1,25%	7,77%	0,56%	6,67%	116,54%	0,54%
Agosto	50.467.204,92	2.532.059,47	2.337.643,06	51.199.977,40	538.356,07	4.091.849,99	1,06%	8,91%	0,12%	6,80%	131,09%	0,64%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

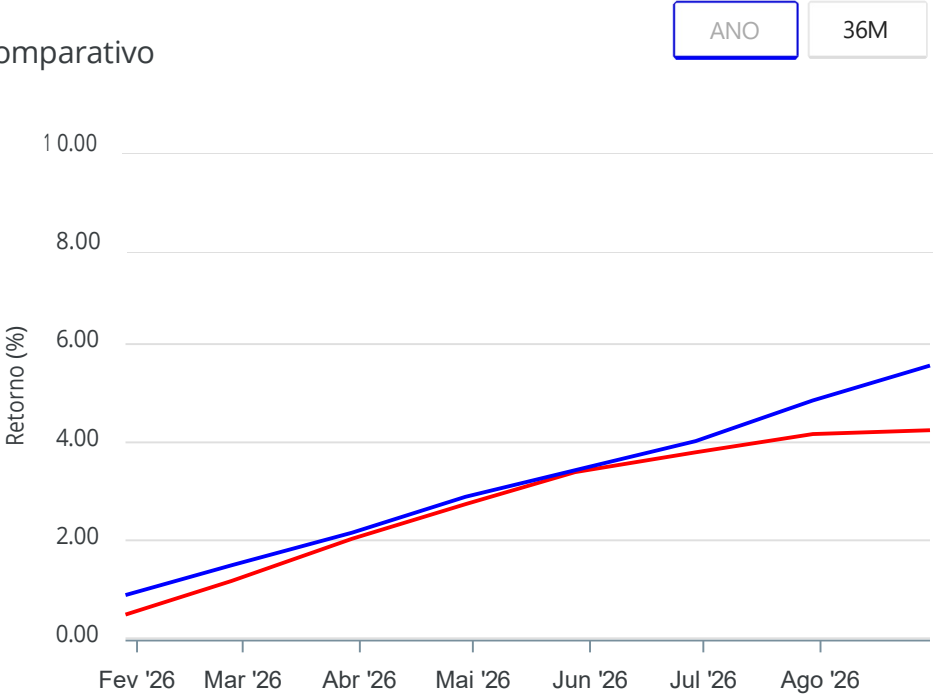


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Agosto/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	597.601,56	0,00	0,00	607.565,09	9.963,53	1,67%	1,67%	1,98%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	606.564,90	0,00	0,00	615.105,83	8.540,93	1,41%	1,41%	1,79%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	613.015,72	0,00	19.431,00	600.979,76	7.395,04	1,21%	-1,96%	5,45%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.953.173,91	0,00	0,00	6.020.601,07	67.427,16	1,13%	1,13%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.038.980,32	0,00	0,00	7.118.461,62	79.481,30	1,13%	1,13%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	2.973.067,21	0,00	91.414,52	2.914.810,72	33.158,03	1,12%	1,13%	1,20%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	3.825.902,89	0,00	0,00	3.868.412,21	42.509,32	1,11%	1,11%	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2032 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.548.264,46	0,00	80.752,58	2.495.614,06	28.102,18	1,10%	-2,07%	5,42%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	1.718.430,94	0,00	11.920,79	1.725.450,52	18.940,37	1,10%	1,11%	0,03%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.218.948,47	0,00	0,00	1.232.273,87	13.325,40	1,09%	1,09%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	1.045.503,18	0,00	100.515,72	955.978,59	10.991,13	1,05%	1,09%	0,01%
CAIXA TOPÁZIO CORPORATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA ...	16.747.383,10	1.480.257,45	0,00	18.415.290,78	187.650,23	1,03%	1,10%	0,00%
BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	3.019.236,56	860.616,58	0,00	3.917.885,34	38.032,20	0,98%	1,07%	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	2.021.650,97	0,00	2.034.353,25	0,00	12.702,28	0,63%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	99.151,78	0,00	99.770,92	0,00	619,14	0,62%	1,15%	0,10%
BB PERFIL SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	0,00	191.185,44	0,00	191.969,56	784,12	0,41%	1,09%	0,00%
Total Renda Fixa	50.026.875,97	2.532.059,47	2.438.158,78	50.680.399,02	559.622,36	1,12%		0,46%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/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...	261.067,15	0,00	0,00	269.954,07	8.886,92	3,40%	3,40%	4,96%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.103.640,18	0,00	0,00	1.088.233,83	-15.406,35	-1,40%	-1,40%	7,15%
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇ...	121.124,80	0,00	0,00	117.369,07	-3.755,73	-3,10%	-3,10%	11,14%
Total Renda Variável	1.485.832,13	0,00	0,00	1.475.556,97	-10.275,16	-0,69%		7,06%

Conclusão e Perspectivas

Agosto de 2026 confirmou o padrão de reversões rápidas que já vinha se desenhando desde junho. O mês começou com alívio no mercado de petróleo— o Brent chegou a recuar de forma consistente ao longo da segunda quinzena, favorecido pelo aumento de oferta da Opep+ — e terminou com nova escalada entre Estados Unidos e Irã, poucos dias depois de o presidente Trump declarar o Estreito de Ormuz livre de minas. O contrato mais líquido do Brent fechou o mês acima de US\$ 90, reacendendo o prêmio de risco geopolítico sobre a inflação global.

Nos Estados Unidos, o payroll de agosto — divulgado já em setembro— trouxe uma surpresa altista relevante, com 162 mil vagas criadas e revisões positivas para julho e junho. O resultado devolveu força à leitura de que o mercado de trabalho americano segue aquecido, elevando a probabilidade, precificada pelo mercado, de uma alta de juros pelo Fed em 15 e 16 de setembro — um cenário oposto ao que se desenhava em julho, quando os dados fracos de emprego alimentavam expectativas de corte. Na Zona do Euro, a inflação voltou a acelerar para 3,3% em agosto, levando o BCE a elevar a taxa de depósito para 2,50% em setembro, a segunda alta do ano. Na China, os PMIs oficiais melhoraram, mas seguem em contração pelo segundo mês seguido, com divergência marcante entre a manufatura de alta tecnologia, em expansão firme puxada pela demanda global por infraestrutura de inteligência artificial, e os setores tradicionais, ainda enfraquecidos.

No Brasil, o Copom cortou a Selic para 14,00% em decisão unânime, e o IPCA de agosto trouxe deflação de 0,32% — a maior em quatro anos—, beneficiado por fatores em grande parte temporários, como o Bônus de Itaipu. O PIB do segundo trimestre desacelerou para 0,5%, e o mercado de trabalho seguiu com sinais mistos: desemprego em mínima histórica, mas criação de empregos formais mais fraca. No câmbio, o real perdeu força ao longo do mês, pressionado por fatores domésticos — sobretudo a incerteza eleitoral e a saída de capital estrangeiro da bolsa na primeira metade de agosto— e pela aversão a risco global ligada ao conflito no Oriente Médio, mesmo com o diferencial de juros ainda amplo a favor do real.

O terceiro trimestre de 2026 segue girando em torno de três frentes de risco simultâneas: a escalada geopolítica no Oriente Médio, reacesa no fim de agosto; a possibilidade de uma alta de juros pelo Fed em setembro, cenário que ganhou força após o payroll forte; e a trajetória da política monetária no Brasil, com o Copom sinalizando espaço limitado para novos cortes após setembro. Se o conflito entre Estados Unidos e Irã não evoluir para uma escalada bélica plena e o Fed optar por manter os juros inalterados em setembro, o cenário de desinflação gradual global tende a prevalecer, abrindo espaço para o BCE e o Copom seguirem com posturas mais equilibradas nos meses seguintes. Se, por outro lado, a tensão no Estreito de Ormuz se intensificar e o petróleo voltar a testar os US\$ 100, a inflação global e brasileira ficam sob pressão adicional, o Fed ganha argumentos para elevar os juros, e o Copom pode encerrar o ciclo de cortes mais cedo do que o mercado espera atualmente.

Três eventos serão determinantes para calibrar o cenário no restante do 3T26: a decisão do Fed em 15 e 16 de setembro, em um momento raro em que o mercado voltou a precificar risco de alta, e não de corte; a decisão do Copom em 15 e 16 de setembro, com o mercado esperando um quarto corte consecutivo para 13,75%, mas atento a sinais de pausa no comunicado; e a evolução do conflito no Estreito de Ormuz, que segue como principal fonte de volatilidade para o petróleo e, por extensão, para a inflação global.