



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em janeiro de 2025

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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 39.645.279,48

Disponibilidades Financeiras: R\$ 124.829,85

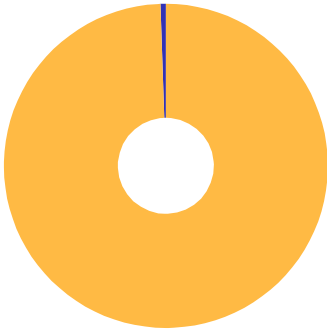
PL Total: R\$ 39.770.109,33

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	601.879,29	1,52%	115.070	0,00%	7º I b
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	947.088,41	2,39%	22	1,00%	7º I b
35.816.816/0001-72 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 du Não há	110.018,28	0,28%	104	0,09%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	887.210,04	2,24%	922	0,02%	7º I b
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	1.845.589,31	4,66%	93	0,20%	7º I b
50.568.762/0001-67 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	573.414,89	1,45%	26	0,14%	7º I b
50.569.054/0001-40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D + 0 16/05/2033	570.905,69	1,44%	44	0,09%	7º I b
54.390.568/0001-95 CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	564.382,32	1,42%	16	0,53%	7º I b
56.131.373/0001-56 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/05/2025	937.092,57	2,36%	61	0,25%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	4.407.137,03	11,12%	619	0,12%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	18.728.520,00	47,24%	756	0,15%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	2.288.280,52	5,77%	1.275	0,01%	7º III a

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	2.490.596,12	6,28%	573	0,04%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	4.486.800,49	11,32%	1.168	0,00%	7º III a
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	206.364,52	0,52%	2.247	0,08%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Janeiro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	30.173.237,83	76,11%	0,00%	54,00%	0,00%	-30.173.237,83
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	9.265.677,13	23,37%	0,00%	30,00%	0,00%	-9.265.677,13
Total Renda Fixa	100,00%	39.438.914,96	99,48%	0,00%	84,00%	0,00%	



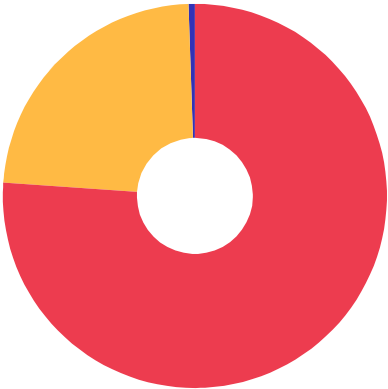
RENTA FIXA 39.438.914,96

RENTA VARIÁVEL 206.364,52

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	206.364,52	0,52%	0,00%	5,00%	0,00%	-206.364,52
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	0,00
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	0,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	206.364,52	0,52%	0,00%	11,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



7º I b 7º III a 8º I

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	30.173.237,83	76,11	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	9.265.677,13	23,37	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	206.364,52	0,52	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	34.810.802,94	87,81	0,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.837.248,22	9,68	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	997.228,32	2,52	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79%	0,79%	-6,26%	-7,81%	-	-	3,46%	-
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,96%	0,96%	-5,34%	-6,47%	-8,35%	-	3,23%	6,92%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,53%	1,53%	2,27%	4,39%	7,18%	21,28%	0,67%	1,45%
CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,02%	1,02%	2,69%	5,37%	10,67%	24,58%	0,03%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07%	1,07%	2,75%	5,50%	10,91%	25,05%	0,06%	0,07%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	2,74%	5,49%	10,72%	24,89%	0,05%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%
IRF-M (Benchmark)	2,58%	2,58%	0,35%	1,57%	3,79%	20,72%	-	-
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,25%	1,25%	2,50%	4,98%	9,77%	23,73%	0,25%	0,40%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,59%	0,59%	2,31%	4,59%	9,79%	20,47%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,23%	1,23%	-0,70%	-	-	-	2,54%	-

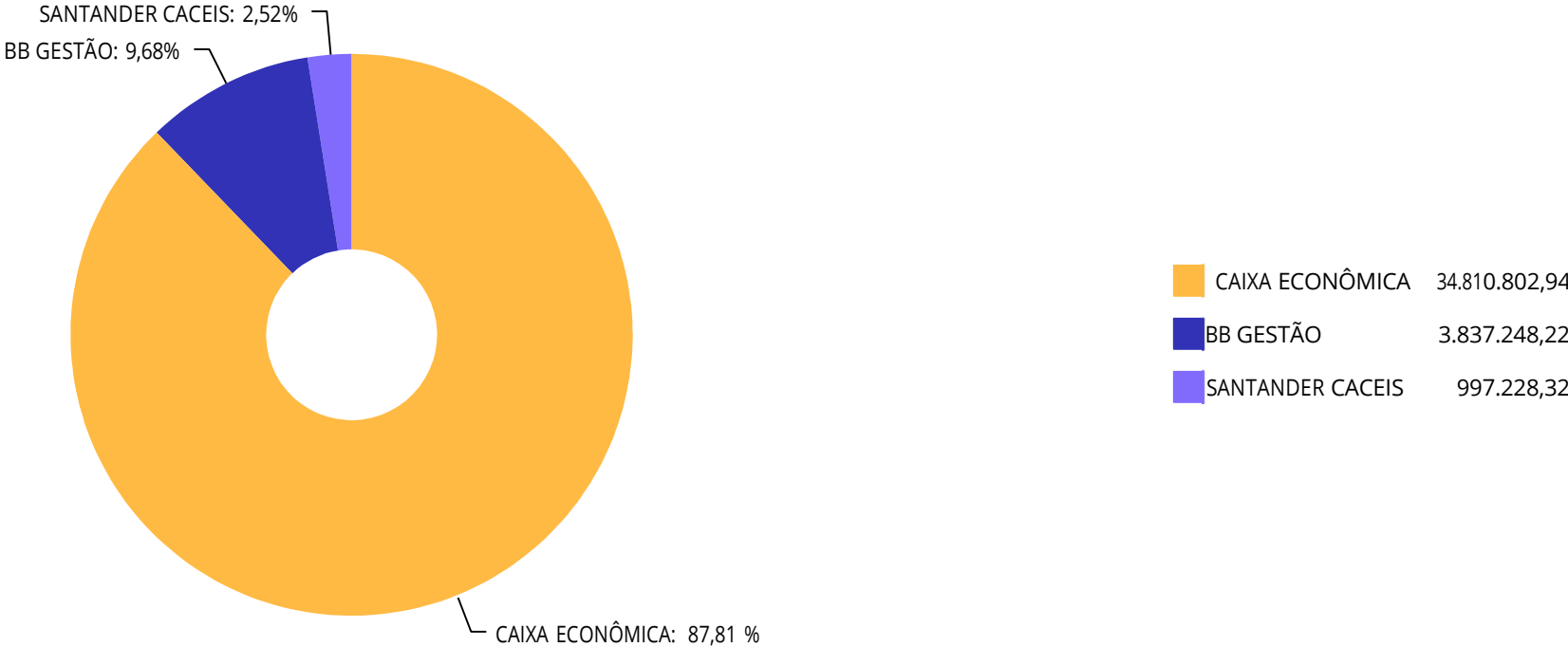
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51%	1,51%	2,03%	1,34%	-	-	0,97%	-
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,75%	0,75%	-2,21%	-6,01%	-7,49%	-	3,31%	7,14%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,22%	1,22%	0,23%	-	-	-	0,33%	-

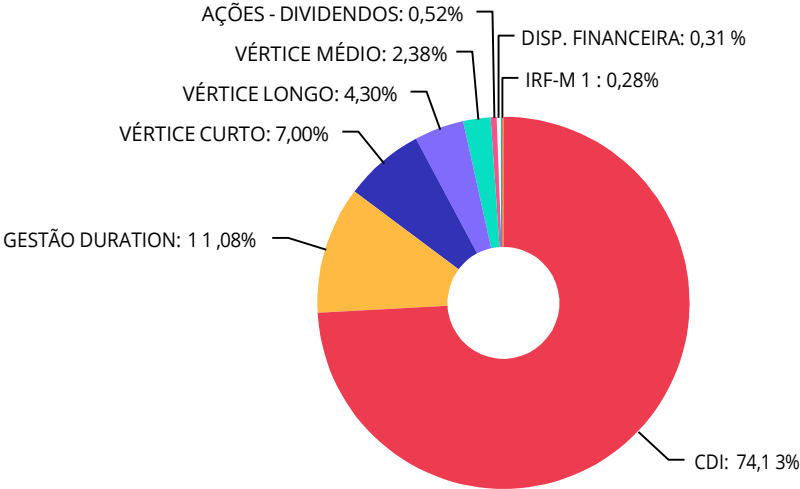
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	3,50%	3,50%	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,32%	3,32%	-1,75%	1,91%	3,34%	17,89%	8,20%	12,47%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2025)

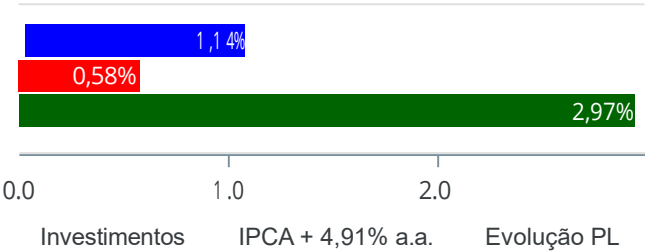


CDI	29.483.286,46	GESTAO DURATION	4.407.137,03	VERTICE CURTO	2.782.681,88	VERTICE LONGO	1.708.702,90
VERTICE MEDIO	947.088,41	AÇÕES - DIVIDENDOS	206.364,52	DISP. FINANCEIRA	124.829,85	IRF-M 1	110.018,28

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

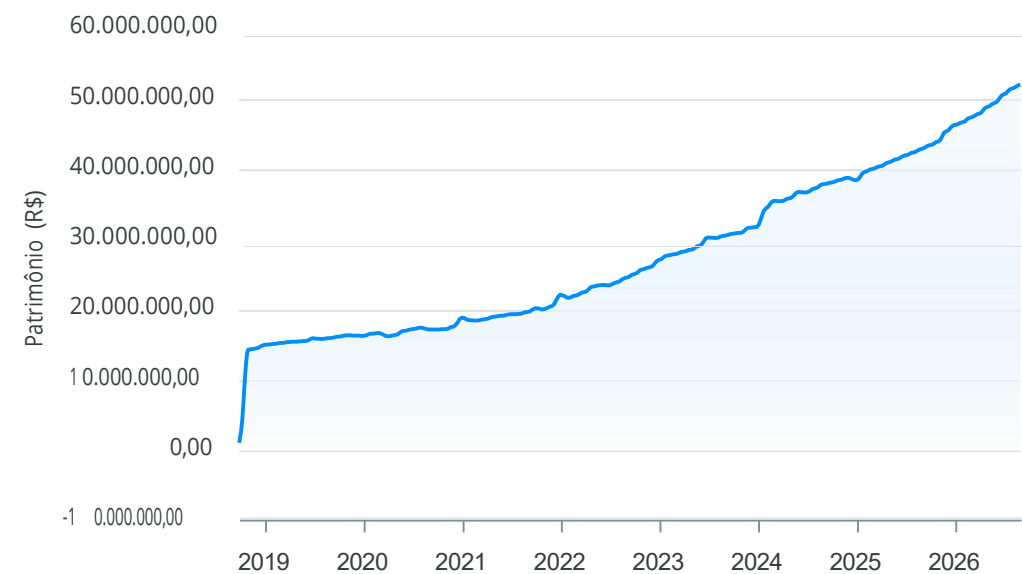
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	37.311.444,16	1.348.400,00	672.188,60	38.420.544,26	432.888,70	432.888,70	1,14%	1,14%	0,58%	0,58%	196,47%	0,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

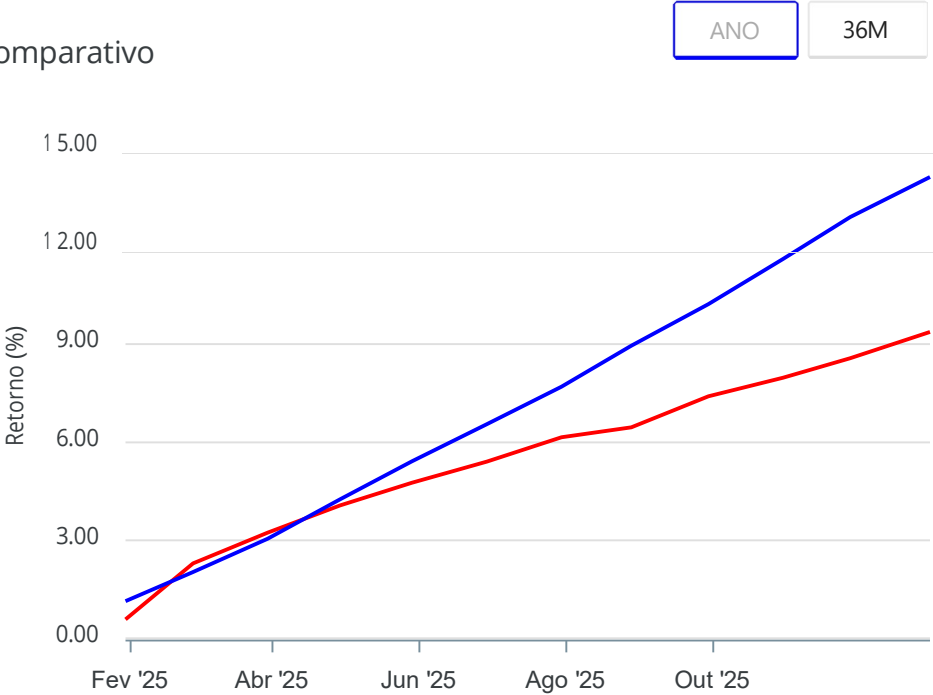


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	4.340.942,91	0,00	0,00	4.407.137,03	66.194,12	1,52%	1,52%	0,67%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.818.132,98	0,00	0,00	1.845.589,31	27.456,33	1,51%	1,51%	0,97%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	108.656,28	0,00	0,00	110.018,28	1.362,00	1,25%	1,25%	0,25%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	935.615,20	0,00	0,00	947.088,41	11.473,21	1,23%	1,23%	2,54%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	925.792,40	0,00	0,00	937.092,57	11.300,17	1,22%	1,22%	0,33%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.263.452,85	0,00	0,00	2.288.280,52	24.827,67	1,10%	1,10%	0,03%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	877.789,36	0,00	0,00	887.210,04	9.420,68	1,07%	1,07%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.048.411,74	0,00	590.205,02	2.490.596,12	32.389,40	1,06%	1,08%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	18.659.376,36	0,00	126.943,58	18.728.520,00	196.087,22	1,05%	1,05%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	3.695.640,26	748.400,00	0,00	4.486.800,49	42.760,23	0,96%	1,08%	0,02%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	565.465,72	0,00	0,00	570.905,69	5.439,97	0,96%	0,96%	3,23%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	559.988,99	0,00	0,00	564.382,32	4.393,33	0,78%	0,78%	3,46%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	569.125,66	0,00	0,00	573.414,89	4.289,23	0,75%	0,75%	3,31%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	0,00	600.000,00	0,00	601.879,29	1.879,29	0,31%	1,02%	0,03%
Total Renda Fixa	38.368.390,71	1.348.400,00	717.148,60	39.438.914,96	439.272,85	1,13%		0,36%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	199.742,99	0,00	0,00	206.364,52	6.621,53	3,32%	3,32%	8,20%
Total Renda Variável	199.742,99	0,00	0,00	206.364,52	6.621,53	3,32%		8,20%

Conclusão e Perspectivas

Na semana do dia 20 de janeiro, a principal pauta global se deu pela posse da presidência da república dos Estados Unidos por Donald Trump. Ao longo da semana, algumas medidas econômicas já foram adotadas pelo novo presidente, medidas envolvendo a discussão imigratória (uma das principais pautas de campanha de Trump) e medidas destinadas ao setor energético (em que Trump almeja viabilizar maior produção de itens do setor energético).

Ainda nos Estados Unidos, o PMI de serviços referente a janeiro apurado foi de 52,80 pontos, o dado mais baixo dos nove meses anteriores. Por outro lado, o PMI do setor manufatureiro subiu para 50,10 pontos, pouco acima do neutro (50 pontos). Puxado pelo dado de serviços, o PMI composto caiu para 52,40 pontos, o menor dado também dos últimos nove meses anteriores.

Na Europa, o PMI composto melhorou pouca coisa em relação ao mês anterior após uma retração menos expressiva do setor industrial. O índice que única o setor de serviços e o setor manufatureiro atingiu 50,20 pontos.

Na Ásia, dois acontecimentos de aspecto monetário ganharam atenção nos mercados: a alta de 0,25% da taxa básica de juros no Japão, que agora encontra-se em 0,5% a.a.; e a manutenção de juros pelo PBoC, na China, no patamar de 3,1% para os juros de 1 ano, e de 3,6% para os juros de 5 anos, utilizado no setor imobiliário.

Já o destaque econômico no Brasil foi a divulgação da previsa da inflação ao consumidor de janeiro. O IPCA-15 lido pelo IBGE foi de 0,11% no mês, acima das expectativas do mercado. Na janela anual, a variação é de 4,5%, no limite do teto da meta. O dado foi influenciado pelo grupo de alimentos e transportes, mais especificamente alimentação a domicílio e passagens aéreas. A inflação de serviços subjacentes também contou com considerável alta, o que traz preocupação para o mercado.