



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em fevereiro 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\$ 40.049.193,08

Disponibilidades Financeiras: R\$ 124.218,61

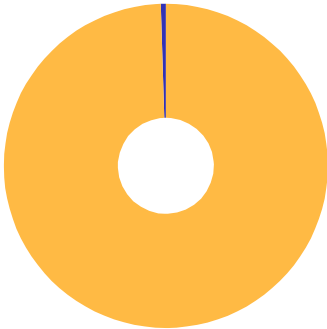
PL Total: R\$ 40.173.411,69

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	636.969,31	1,59%	117.288	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	921.906,51	2,30%	24	0,67%	7º I b
35.816.816/0001-72 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 du Não há	111.106,19	0,28%	105	0,09%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	895.872,57	2,24%	948	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	1.803.120,45	4,50%	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	558.266,60	1,39%	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	573.103,14	1,43%	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	565.186,09	1,41%	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	944.724,52	2,36%	62	0,25%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	4.441.170,49	11,09%	591	0,12%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	18.292.684,09	45,68%	769	0,14%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	2.303.918,73	5,75%	1.295	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	2.867.095,62	7,16%	585	0,04%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	4.933.482,05	12,32%	1.191	0,00%	7º III a
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	200.586,72	0,50%	2.249	0,09%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Fevereiro / 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%	29.744.109,96	74,27%	0,00%	54,00%	0,00%	-29.744.109,96
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	10.104.496,40	25,23%	0,00%	30,00%	0,00%	-10.104.496,40
Total Renda Fixa	100,00%	39.848.606,36	99,50%	0,00%	84,00%	0,00%	

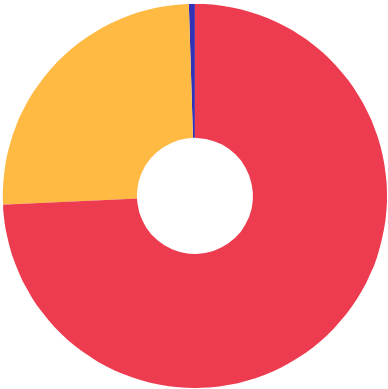


RENDA FIXA 39.848.606,36
RENDA VARIÁVEL 200.586,72

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 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%	200.586,72	0,50%	0,00%	5,00%	0,00%	-200.586,72
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%	200.586,72	0,50%	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	29.744.109,96	74,27	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	10.104.496,40	25,23	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	200.586,72	0,50	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	35.179.419,77	87,84	0,17
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.862.794,55	9,65	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	1.006.978,76	2,51	0,01

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 Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	1,31%	1,47%	2,00%	3,42%	5,06%	9,78%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,77%	2,31%	2,51%	4,49%	7,41%	21,05%	0,59%	1,47%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,14%	0,93%	-2,88%	-8,16%	-	-	3,05%	-
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,39%	1,35%	-1,52%	-6,74%	-8,59%	-	2,64%	7,07%
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,01%	2,10%	2,94%	5,63%	11,16%	25,95%	0,02%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,96%	1,99%	2,88%	5,48%	10,86%	24,65%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	2,09%	2,94%	5,61%	11,31%	26,05%	0,01%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,98%	2,04%	2,91%	5,61%	10,93%	24,95%	0,02%	0,11%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	2,06%	2,92%	5,60%	11,11%	25,10%	0,02%	0,08%
IRF-M (Benchmark)	0,61%	3,20%	1,49%	1,52%	3,94%	20,42%	-	-
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99%	2,26%	2,95%	5,21%	10,01%	23,80%	0,17%	0,42%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,70%	2,30%	3,25%	5,98%	10,31%	21,03%	-	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,30%	-0,83%	-0,72%	1,06%	-	-	4,89%	-

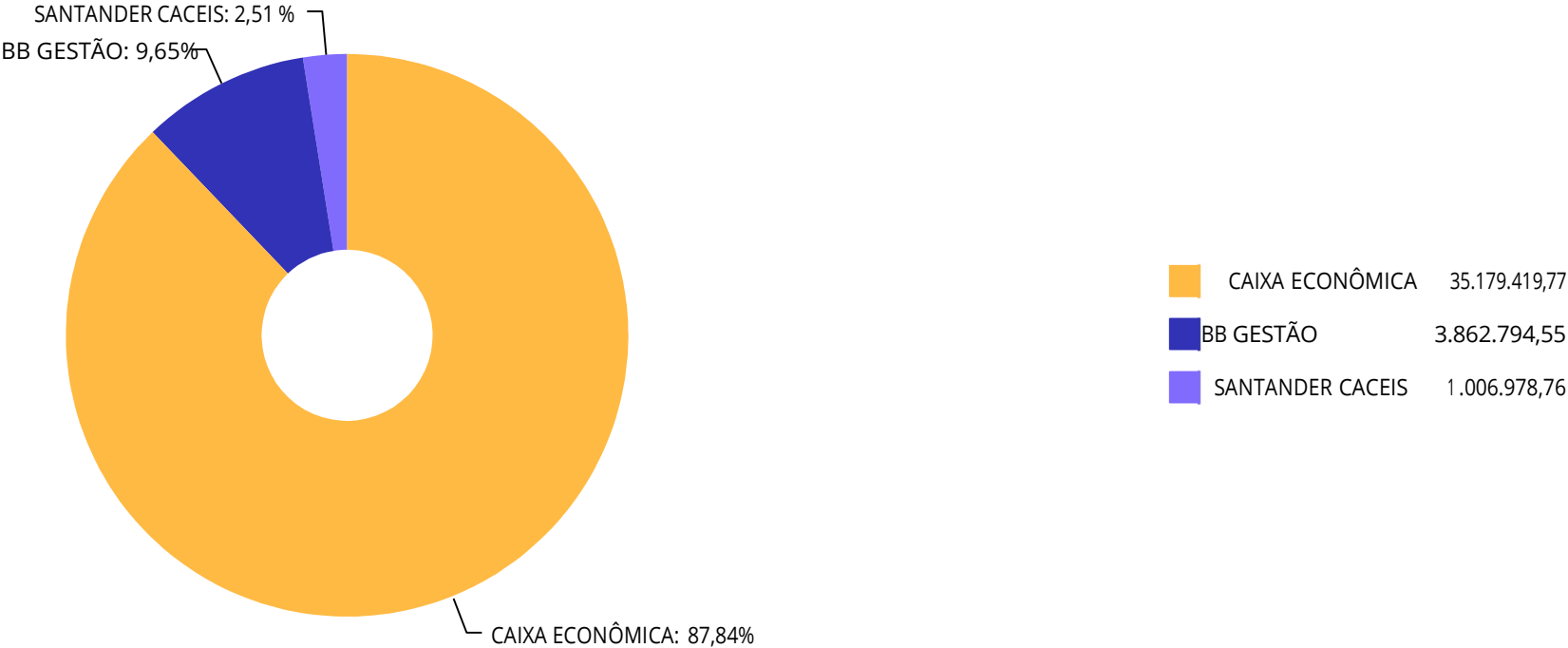
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,64%	-1,91%	-4,46%	-6,38%	-8,09%	-	6,01%	7,44%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,81%	2,05%	2,94%	3,27%	-	-	0,29%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,40%	1,63%	-0,03%	-1,30%	-	-	1,91%	-

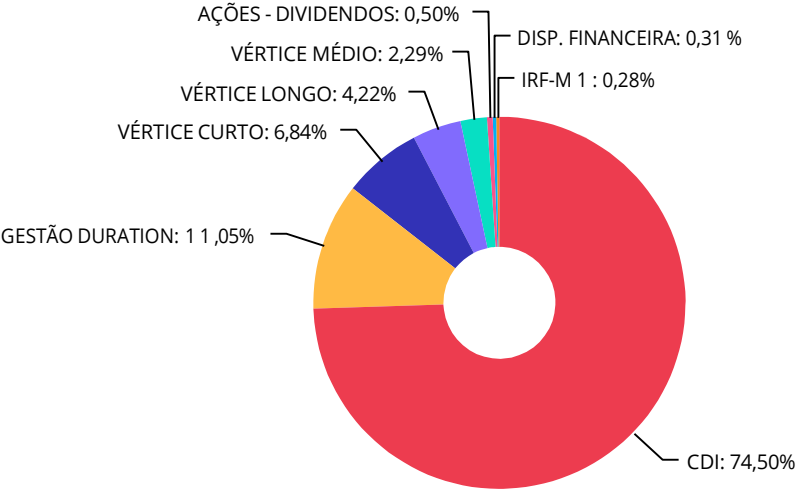
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-2,78%	0,63%	-4,29%	-6,68%	0,64%	26,97%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-2,80%	0,42%	-4,37%	-6,95%	-0,34%	23,91%	7,01%	12,67%

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



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

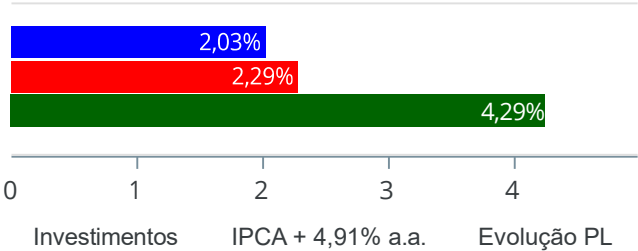


CDI	29.930.022,37	GESTAO DURATION	4.441.170,49	VERTICE CURTO	2.747.844,97	VERTICE LONGO	1.696.555,83
VERTICE MEDIO	921.906,51	AÇÕES - DIVIDENDOS	200.586,72	DISP. FINANCEIRA	124.218,61	IRF-M 1	111.106,19

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

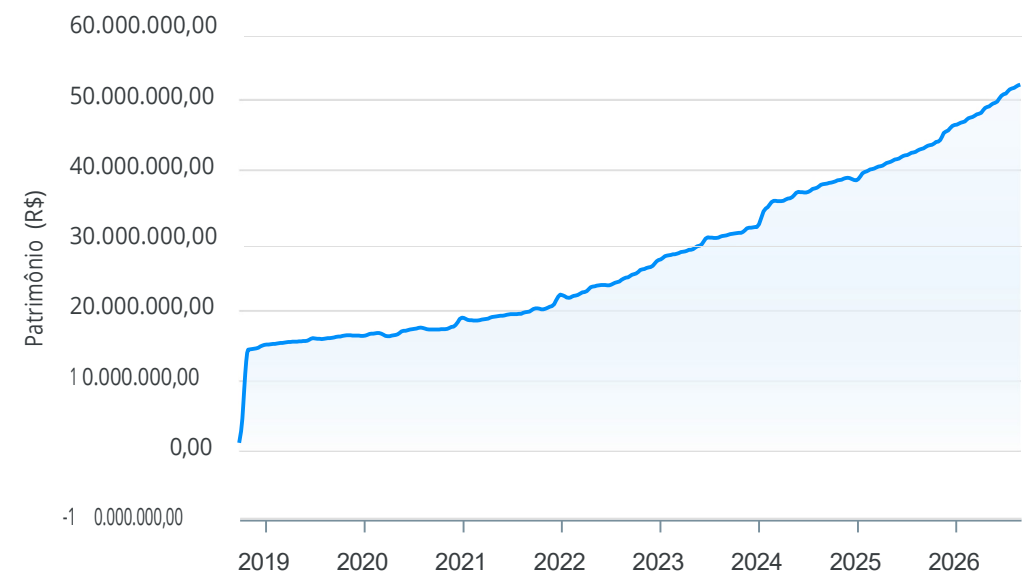
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	37.311.444,16	1.348.400,00	672.188,60	38.420.544,26	432.888,70	432.888,70	1,14%	1,14%	0,58%	0,58%	196,47%	0,41%
Fevereiro	38.420.544,26	851.461,12	699.828,97	38.911.603,58	339.427,17	772.315,87	0,88%	2,03%	1,70%	2,29%	88,78%	0,55%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

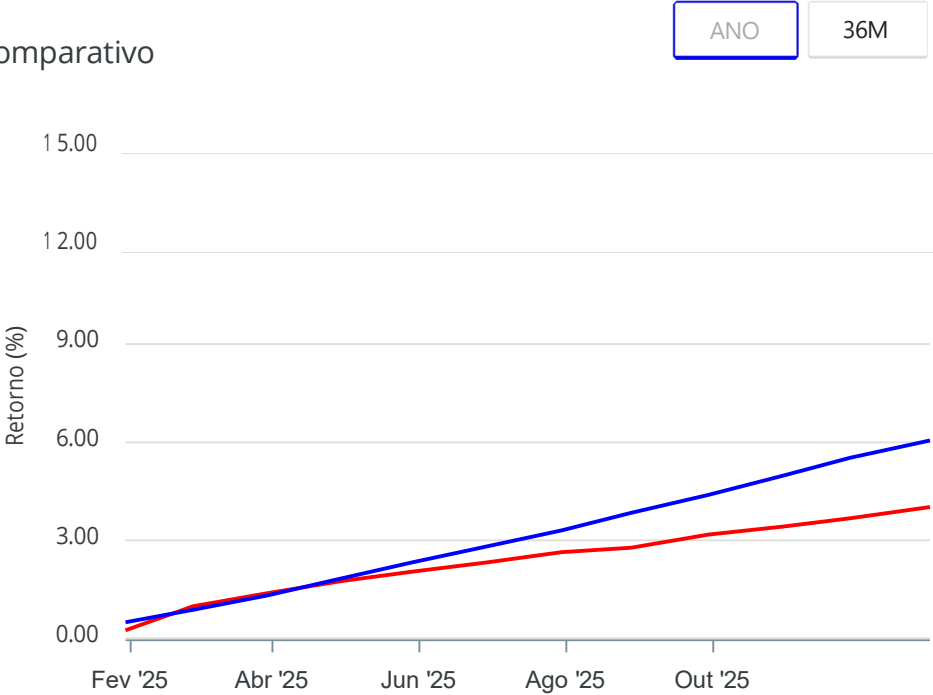


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.288.280,52	0,00	7.167,58	2.303.918,73	22.805,79	1,00%	1,00%	0,02%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	110.018,28	0,00	0,00	111.106,19	1.087,91	0,99%	0,99%	0,17%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	887.210,04	0,00	0,00	895.872,57	8.662,53	0,98%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	18.728.520,00	72.261,72	689.898,34	18.292.684,09	181.800,71	0,97%	0,98%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	4.486.800,49	400.000,00	0,00	4.933.482,05	46.681,56	0,96%	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.490.596,12	349.988,92	0,00	2.867.095,62	26.510,58	0,93%	1,01%	0,02%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	601.879,29	29.210,48	0,00	636.969,31	5.879,54	0,93%	0,96%	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	937.092,57	0,00	0,00	944.724,52	7.631,95	0,81%	0,81%	0,29%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	4.407.137,03	0,00	0,00	4.441.170,49	34.033,46	0,77%	0,77%	0,59%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.845.589,31	0,00	54.129,43	1.803.120,45	11.660,57	0,63%	-2,30%	4,89%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	573.414,89	0,00	18.132,29	558.266,60	2.984,00	0,52%	-2,64%	6,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	947.088,41	0,00	29.210,48	921.906,51	4.028,58	0,43%	0,40%	1,91%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	570.905,69	0,00	0,00	573.103,14	2.197,45	0,38%	0,38%	2,64%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	564.382,32	0,00	0,00	565.186,09	803,77	0,14%	0,14%	3,05%
Total Renda Fixa	39.438.914,96	851.461,12	798.538,12	39.848.606,36	356.768,40	0,90%		0,52%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/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	206.364,52	0,00	0,00	200.586,72	-5.777,80	-2,80%	-2,80%	7,01%
Total Renda Variável	206.364,52	0,00	0,00	200.586,72	-5.777,80	-2,80%		7,01%

Conclusão e Perspectivas

Em semana com agenda econômica um pouco mais esvaziada no Brasil, o principal destaque foi a divulgação do indicador que costuma ser utilizado como indicativo do PIB, o IBC-Br, referente a dezembro de 2024. A leitura foi de uma queda de 0,73% em relação a novembro, conforme dados dessazonalizados.

Esse resultado foi mais acentuado do que a expectativa do mercado, que previa um recuo de 0,4%. Apesar dessa retração no último mês do ano, o indicador acumulou um crescimento de 3,8% em 2024, superando a mediana das estimativas que apontava para uma expansão de 3,7%.

Na reunião de juros dos Estados Unidos realizada em 28 e 29 de janeiro de 2025, os membros do FOMC decidiram manter a taxa de juros federal no intervalo de 4,25% a 4,50%. Durante as discussões, foi considerado que, embora a inflação tenha mostrado sinais de desaceleração, ainda é necessário observar um progresso mais substancial antes de proceder com novos cortes nas taxas de juros.

Além disso, os participantes ponderaram sobre a possibilidade de desacelerar ou pausar a redução do balanço patrimonial do Federal Reserve, devido às incertezas relacionadas à emissão de dívida do Tesouro dos EUA e ao teto de endividamento legalmente estabelecido.

Ainda nos Estados Unidos, foram divulgados os PMI referentes ao mês de fevereiro. O PMI do setor de serviços registrou 49,70 pontos, indicando contração na atividade, enquanto o PMI composto, que engloba os setores de serviços e industrial, caiu para 50,40 pontos, levemente acima do neutro (50 pontos). Esses resultados refletem uma desaceleração na atividade empresarial, com o setor de serviços apresentando a maior contração em 25 meses.