



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em agosto 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\$ 42.961.800,60

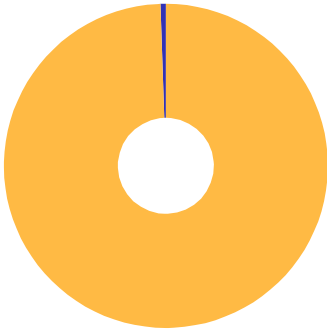
Disponibilidades Financeiras: R\$ 92.798,39

PL Total: R\$ 43.054.598,99

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
55.749.879/0001-60 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	953.115,55	2,22%	31	0,53%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.075.613,75	2,50%	1.281	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	1.834.515,34	4,27%	97	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	580.389,75	1,35%	27	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	596.578,43	1,39%	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	592.674,29	1,38%	16	0,53%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	18.204.007,48	42,37%	840	0,17%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	3.433.566,71	7,99%	1.356	0,01%	7º III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.036.574,46	2,41%	739	0,01%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	7.060.766,53	16,43%	636	0,08%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	7.364.420,89	17,14%	1.297	0,00%	7º III a
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	229.577,42	0,53%	2.369	0,08%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Agosto / 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%	23.836.894,59	55,48%	0,00%	54,00%	0,00%	-23.836.894,59
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	18.895.328,59	43,98%	0,00%	30,00%	0,00%	-18.895.328,59
Total Renda Fixa	100,00%	42.732.223,18	99,47%	0,00%	84,00%	0,00%	



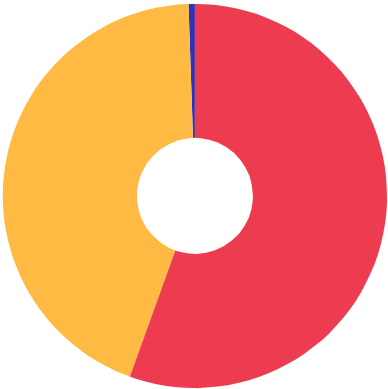
RENTA FIXA 42.732.223,18

RENTA VARIÁVEL 229.577,42

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 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%	229.577,42	0,53%	0,00%	5,00%	0,00%	-229.577,42
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%	229.577,42	0,53%	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	23.836.894,59	55,48	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	18.895.328,59	43,98	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	229.577,42	0,53	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	36.462.930,13	84,87	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.386.682,26	10,21	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	1.075.613,75	2,50	-
BANCO BRADESCO	1.036.574,46	2,41	-

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)

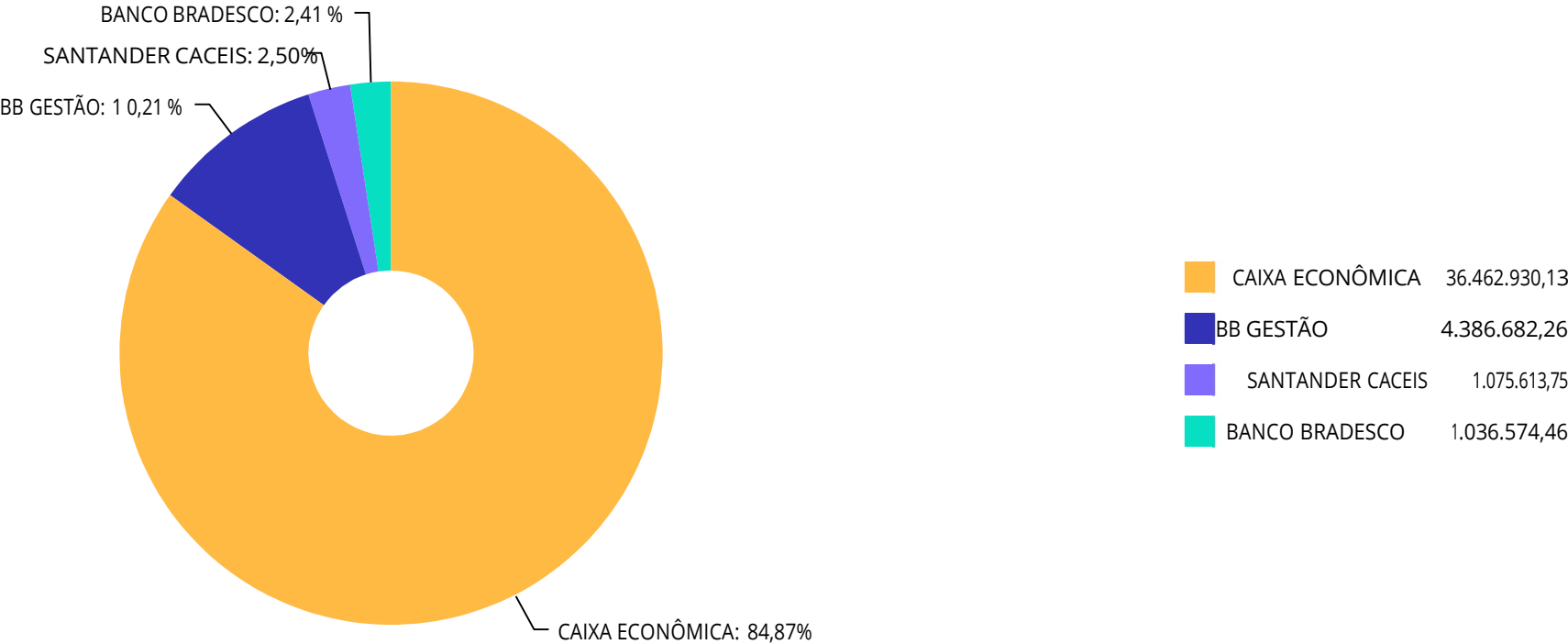
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	-0,11%	3,15%	0,39%	1,65%	5,13%	9,59%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,57%	5,84%	0,54%	4,86%	-3,69%	-	2,48%	7,77%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,87%	5,50%	0,78%	4,10%	-2,91%	-4,39%	2,25%	7,26%
CDI (Benchmark)	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	25,52%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,15%	8,98%	3,55%	6,80%	12,79%	25,08%	0,03%	0,12%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	9,17%	3,60%	6,96%	13,03%	26,73%	0,01%	0,10%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,15%	9,01%	3,56%	6,81%	12,79%	25,34%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,17%	9,15%	3,59%	6,91%	12,92%	25,84%	0,03%	0,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	9,15%	3,59%	6,89%	12,88%	25,65%	0,03%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16%	9,16%	3,59%	6,93%	12,93%	26,04%	0,01%	0,11%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,30%	6,52%	1,62%	4,16%	10,39%	20,82%	-	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,91%	0,90%	-0,61%	1,74%	2,82%	-	4,94%	4,53%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,93%	1,98%	-2,24%	3,96%	-2,67%	-4,35%	6,44%	7,77%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,18%	8,38%	1,25%	6,64%	5,26%	-	1,84%	4,98%

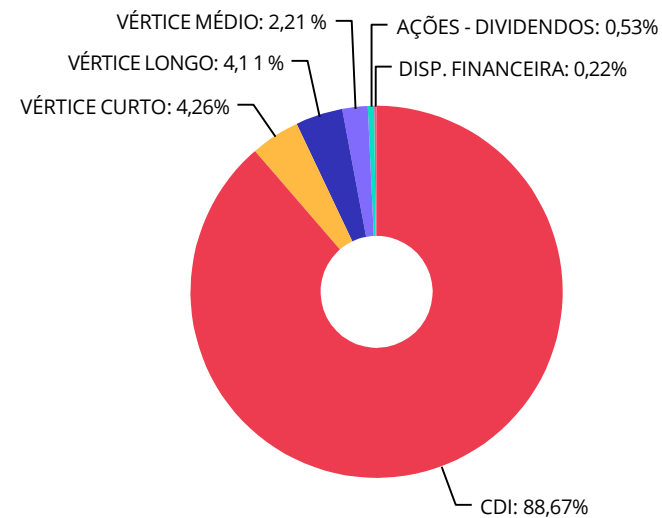
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	5,36%	16,25%	4,03%	15,52%	7,80%	31,45%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,18%	14,94%	3,59%	14,45%	6,50%	28,12%	6,19%	13,82%

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



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

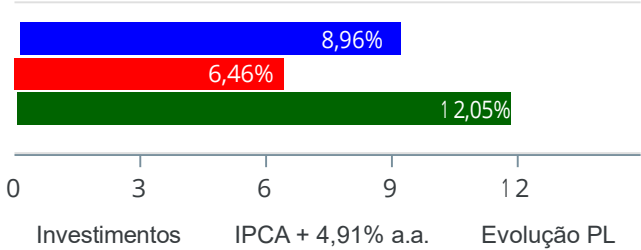


CDI	38.174.949,82	VERTICE CURTO	1.834.515,34	VERTICE LONGO	1.769.642,47	VERTICE MEDIO	953.115,55
AÇÕES - DIVIDENDOS	229.577,42	DISP. FINANCEIRA	92.798,39				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

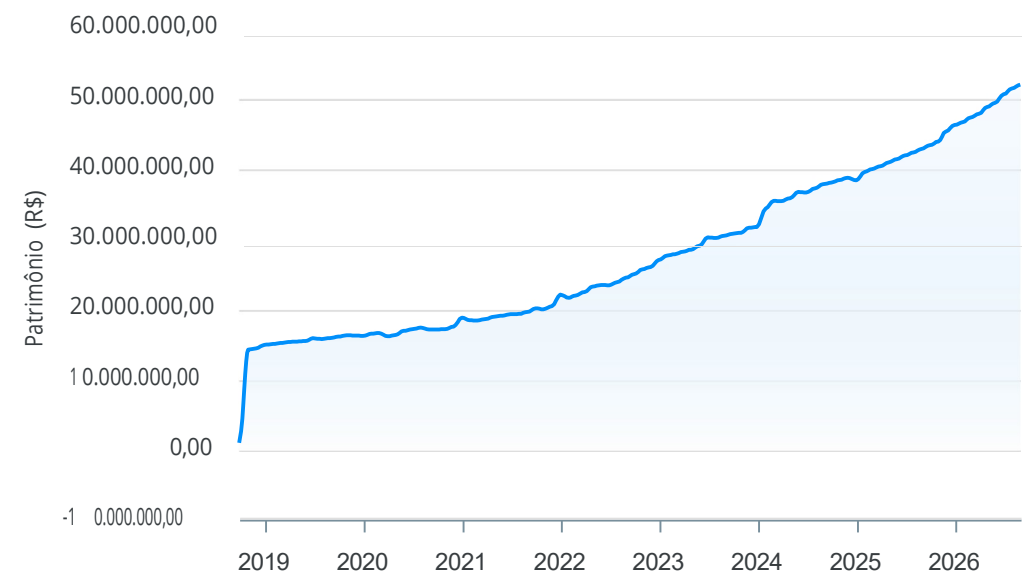
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	37.311.444,16	1.348.400,00	672.188,60	38.420.544,26	432.888,70	432.888,70	1,14%	1,14%	0,58%	0,58%	196,47%	0,41%
Fevereiro	38.420.544,26	851.461,12	699.828,97	38.911.603,58	339.427,17	772.315,87	0,88%	2,03%	1,70%	2,29%	88,78%	0,55%
Março	38.911.603,58	862.706,43	953.393,34	39.211.332,48	390.415,81	1.162.731,68	1,00%	3,05%	0,92%	3,23%	94,49%	0,30%
Abril	39.211.332,48	4.927.754,39	4.934.922,91	39.661.133,88	456.969,92	1.619.701,60	1,17%	4,25%	0,81%	4,07%	104,52%	0,30%
Maiο	39.661.133,88	2.947.357,93	2.629.540,63	40.425.991,92	447.040,74	2.066.742,34	1,12%	5,42%	0,66%	4,76%	113,90%	0,31%
Junho	40.425.991,92	757.971,96	645.419,14	40.975.214,46	436.669,72	2.503.412,06	1,08%	6,56%	0,62%	5,41%	121,17%	0,17%
Julho	40.975.214,46	760.000,00	811.411,56	41.362.147,67	438.344,77	2.941.756,83	1,07%	7,70%	0,70%	6,15%	125,18%	0,15%
Agosto	41.362.147,67	739.142,60	779.157,72	41.806.863,33	484.730,78	3.426.487,61	1,17%	8,96%	0,29%	6,46%	138,77%	0,46%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

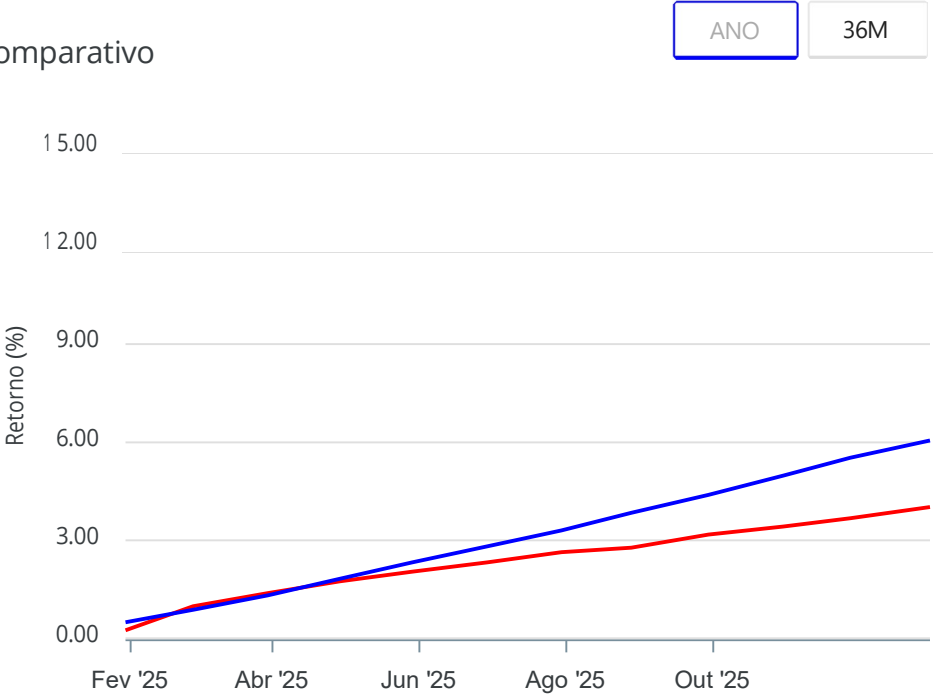


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	591.815,09	0,00	18.662,98	580.389,75	7.237,64	1,22%	-1,93%	6,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	971.731,01	0,00	30.142,60	953.115,55	11.527,14	1,19%	1,18%	1,84%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.024.594,95	0,00	0,00	1.036.574,46	11.979,51	1,17%	1,17%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.979.438,27	0,00	0,00	7.060.766,53	81.328,26	1,17%	1,17%	0,03%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.063.360,14	0,00	0,00	1.075.613,75	12.253,61	1,15%	1,15%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	3.374.524,91	30.142,60	9.927,75	3.433.566,71	38.826,95	1,14%	1,15%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	18.530.213,98	210.817,06	750.414,54	18.204.007,48	213.390,98	1,14%	1,15%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.651.032,96	632.000,00	0,00	7.364.420,89	81.387,93	1,12%	1,16%	0,01%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.870.219,99	0,00	55.602,97	1.834.515,34	19.898,32	1,06%	-1,91%	4,94%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	591.439,68	0,00	0,00	596.578,43	5.138,75	0,87%	0,87%	2,25%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	589.308,51	0,00	0,00	592.674,29	3.365,78	0,57%	0,57%	2,48%
Total Renda Fixa	42.237.679,49	872.959,66	864.750,84	42.732.223,18	486.334,87	1,15%		0,43%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/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	218.280,99	0,00	0,00	229.577,42	11.296,43	5,18%	5,18%	6,19%
Total Renda Variável	218.280,99	0,00	0,00	229.577,42	11.296,43	5,18%		6,19%

Conclusão e Perspectivas

Com dados divulgados ao redor do mundo, a prévia do PIB brasileiro, o IBC-Br, apresentou queda de 0,10% em junho, abaixo das projeções que apontavam para um leve crescimento. Apesar da retração no mês, o segundo trimestre apresentou avanço de 0,3%, dado principalmente ao desempenho do setor de serviços e a arrecadação de impostos, que compensaram as quedas na agropecuária e na indústria.

Analistas destacam que a atividade econômica continua influenciada pelos juros elevados e o encarecimento dos custos de crédito e a perda de dinamismo em alguns setores, fatores que limitam uma recuperação mais robusta. Não é de se descartar que a retração de junho possa indicar que o PIB do segundo trimestre terá crescimento relativamente baixo, ao se considerar os impactos dos juros elevados e desaceleração da indústria. Para os próximos meses, a expectativa é de manutenção desse ritmo fraco.

Na China o PBoC (sigla em inglês do banco central chinês) manteve, pelo terceiro mês seguido, as taxas de juros em mínimas históricas na fixação de agosto, com a LPR de um ano em 3,0% e a de cinco anos em 3,5%, apesar de sinais de desaceleração econômica.

Já nos Estados Unidos, a ata da reunião do FOMC de julho trouxe que a manutenção da sua taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50% foi justificada pela cautela em relação aos indicadores de inflação apesar do mercado de trabalho dar sinais de enfraquecimento. A ata trouxe que a maioria dos participantes avaliou que o crescimento havia moderado no primeiro semestre, mas que a economia permanece resiliente, com a taxa de desemprego relativamente baixa e inflação ainda em patamares elevados.

A incerteza sobre os efeitos das tarifas comerciais foi ressaltada como um complicador importante para avaliar futuros passos. Dois membros (Bowman e Waller) divergiram, defendendo um corte imediato de 0,25 p.p., e sinalizando que, sem efeitos persistentes das tarifas, a inflação já estaria próxima da meta..

Por fim, no velho continente, a inflação da Zona do Euro permaneceu em 2% a.a em julho de 2025, em linha com a meta e um pouco acima das expectativas do mercado (1,9%). Esse resultado marcou o segundo mês consecutivo no alvo, mesmo com desaceleração nos serviços (3,2% ante 3,3%), compensada por alta nos preços de bens industriais não energéticos (0,8% ante 0,5%) e alimentos, bebidas e tabaco (3,3% ante 3,1%). Já os preços de energia continuaram em queda, mas em ritmo menor (-2,4% ante -2,6%). O núcleo da inflação ficou em 2,3%, menor nível desde janeiro de 2022. No comparativo mensal, a inflação não teve variação, o que reforça a tendência de normalização após períodos de volatilidade.