



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em outubro 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\$ 44.013.731,23

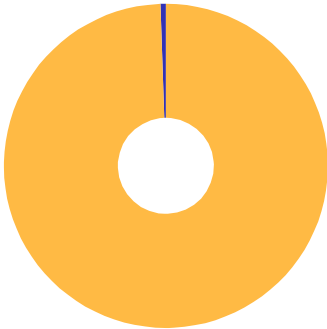
Disponibilidades Financeiras: R\$ 103.246,54

PL Total: R\$ 44.116.977,77

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	966.264,24	2,20%	33	0,50%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.102.435,26	2,50%	1.344	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	1.872.296,61	4,25%	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	588.655,74	1,34%	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	604.180,38	1,37%	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	601.270,57	1,37%	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	17.354.257,19	39,43%	845	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	3.500.001,09	7,95%	1.361	0,01%	7º III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	2.073.728,15	4,71%	755	0,01%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	7.400.105,32	16,81%	639	0,08%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	7.711.212,27	17,52%	1.313	0,00%	7º III a
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	239.324,41	0,54%	2.388	0,08%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Outubro / 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%	23.089.359,99	52,46%	0,00%	54,00%	0,00%	-23.089.359,99
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	20.685.046,83	47,00%	0,00%	30,00%	0,00%	-20.685.046,83
Total Renda Fixa	100,00%	43.774.406,82	99,46%	0,00%	84,00%	0,00%	

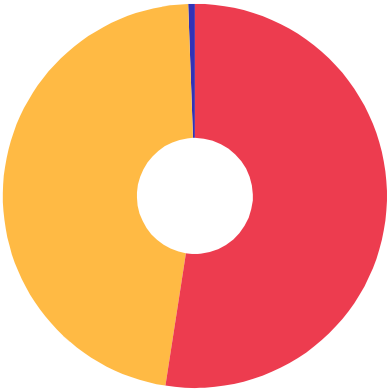


RENDA FIXA 43.774.406,82
RENDA VARIÁVEL 239.324,41

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 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%	239.324,41	0,54%	0,00%	5,00%	0,00%	-239.324,41
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%	239.324,41	0,54%	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	23.089.359,99	52,46	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	20.685.046,83	47,00	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	239.324,41	0,54	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	36.371.302,49	82,64	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.466.265,33	10,15	-
BANCO BRADESCO	2.073.728,15	4,71	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	1.102.435,26	2,50	-

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)

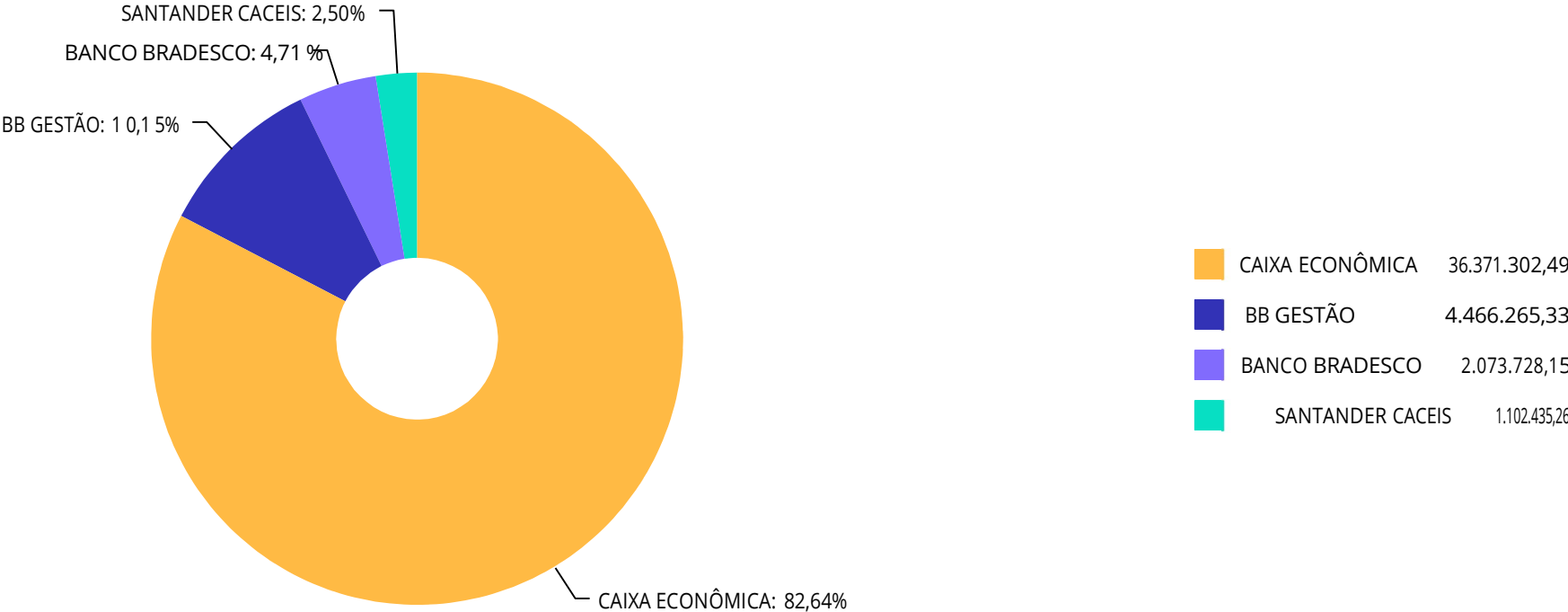
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,15%	7,37%	2,03%	1,07%	-0,14%	-	2,03%	7,65%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,18%	6,85%	2,15%	0,44%	0,18%	-0,98%	1,68%	7,13%
CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27%	11,91%	3,71%	7,42%	13,79%	27,21%	0,01%	0,09%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	11,73%	3,68%	7,35%	13,59%	25,99%	0,03%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,26%	11,88%	3,69%	7,39%	13,72%	26,43%	0,03%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	11,89%	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,27%	11,70%	3,68%	7,34%	13,57%	25,80%	0,05%	0,10%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07%	3,43%	-0,53%	0,32%	0,39%	-0,83%	1,56%	7,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,99%	9,88%	2,57%	3,43%	7,78%	-	1,19%	4,79%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,99%	2,98%	0,11%	2,24%	3,50%	-	0,27%	4,48%

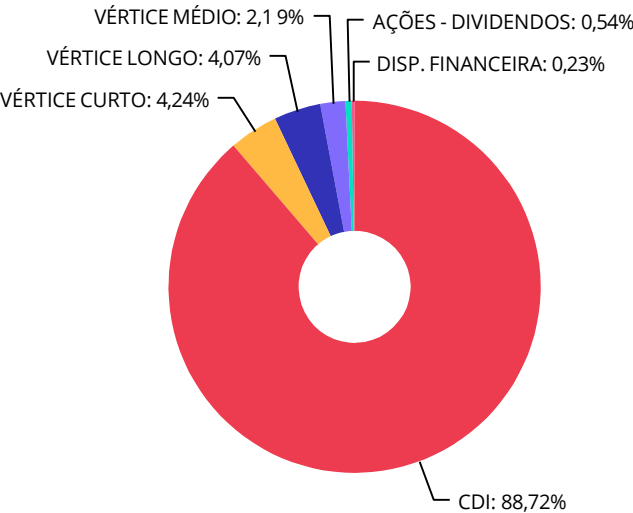
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,61%	19,82%	9,64%	9,18%	13,94%	36,16%	4,21%	13,65%

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



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

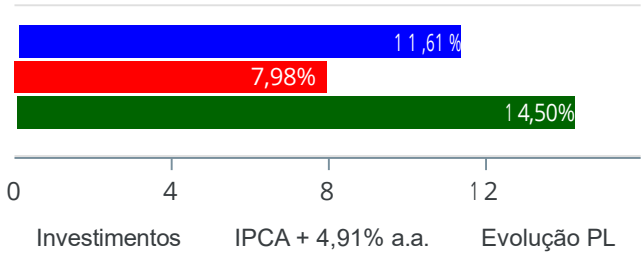


CDI	39.141.739,28	VERTICE CURTO	1.872.296,61	VERTICE LONGO	1.794.106,69	VERTICE MEDIO	966.264,24
AÇÕES - DIVIDENDOS	239.324,41	DISP. FINANCEIRA	103.246,54				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

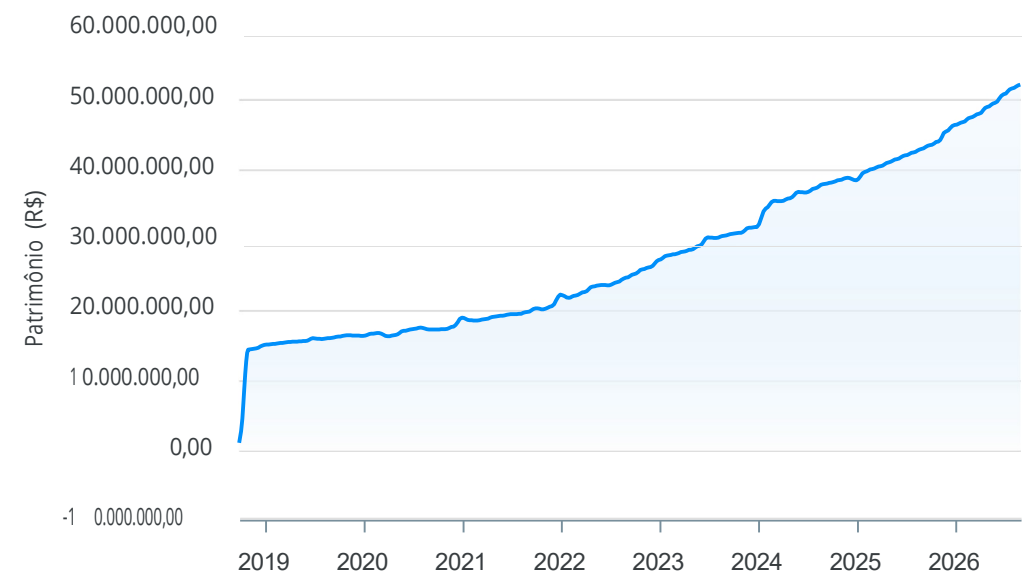
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	37.311.444,16	1.348.400,00	672.188,60	38.420.544,26	432.888,70	432.888,70	1,14%	1,14%	0,58%	0,58%	196,47%	0,41%
Fevereiro	38.420.544,26	851.461,12	699.828,97	38.911.603,58	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%
Mai	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%
Setembro	41.806.863,33	620.000,00	673.122,93	42.242.519,27	488.778,87	3.915.266,48	1,17%	10,23%	0,90%	7,41%	137,99%	0,16%
Outubro	42.242.519,27	1.022.916,66	1.072.869,73	42.720.249,66	527.683,46	4.442.949,94	1,25%	11,61%	0,53%	7,98%	145,42%	0,16%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

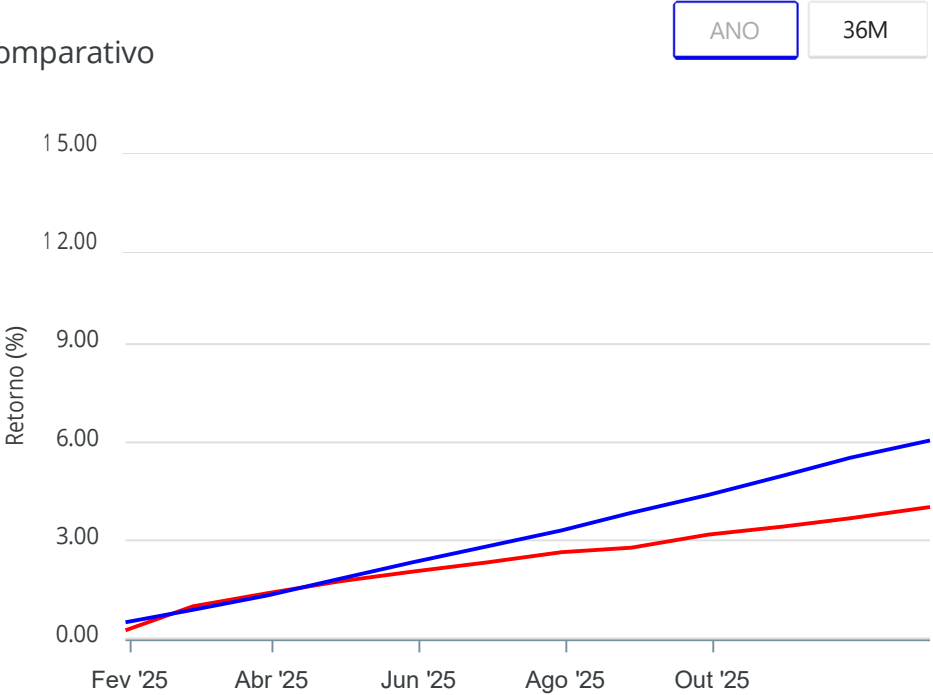


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Outubro/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...	3.466.185,74	0,00	10.366,18	3.500.001,09	44.181,53	1,27%	1,27%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.088.636,18	0,00	0,00	1.102.435,26	13.799,08	1,27%	1,27%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.308.320,33	0,00	0,00	7.400.105,32	91.784,99	1,26%	1,26%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.616.197,65	0,00	0,00	7.711.212,27	95.014,62	1,25%	1,25%	0,02%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	17.817.232,22	456.733,72	1.143.861,33	17.354.257,19	224.152,58	1,23%	1,27%	0,05%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	597.130,96	0,00	0,00	604.180,38	7.049,42	1,18%	1,18%	1,68%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	594.421,19	0,00	0,00	601.270,57	6.849,38	1,15%	1,15%	2,03%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.351.261,08	700.000,00	0,00	2.073.728,15	22.467,07	1,10%	1,27%	0,01%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	582.436,75	0,00	0,00	588.655,74	6.218,99	1,07%	1,07%	1,56%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.853.896,15	0,00	0,00	1.872.296,61	18.400,46	0,99%	0,99%	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	956.835,19	0,00	0,00	966.264,24	9.429,05	0,99%	0,99%	1,19%
Total Renda Fixa	43.232.553,44	1.156.733,72	1.154.227,51	43.774.406,82	539.347,17	1,25%		0,14%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/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	235.533,75	0,00	0,00	239.324,41	3.790,66	1,61%	1,61%	4,21%
Total Renda Variável	235.533,75	0,00	0,00	239.324,41	3.790,66	1,61%		4,21%

Conclusão e Perspectivas

Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longuíssimas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco demasiado e perdas financeiras para os RPPS, e que por isso recomendamos diminuição gradativa em fundos atrelados ao IMA-B5+.

Outrora, enxergamos que o fechamento da ponta longa da curva pode trazer ganho para o RPPS, por isso recomendamos o retorno de alocação para ativos vinculados ao IMA-B e IMA-Geral no que representar até 5% da carteira. Entendemos que exposições sobrealocadas em durations mais longas podem trazer mais riscos.

Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longuíssimo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição até que enxerguemos maiores condições de alfa para este modelo estratégico.