



Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PAULISTANA

em novembro 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\$ 45.324.916,17

Disponibilidades Financeiras: R\$ 214.021,87

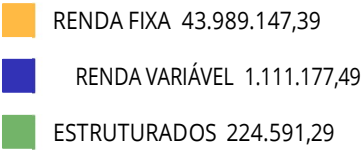
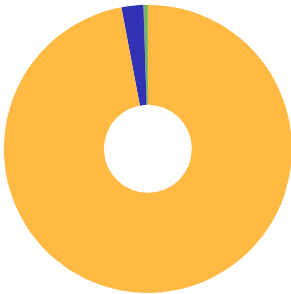
PL Total: R\$ 45.538.938,04

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	2.870.809,63	6,33%	34	1,42%	7º I b
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.113.955,88	2,46%	1.486	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	1.886.831,66	4,16%	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	600.172,66	1,32%	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	596.790,81	1,32%	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	596.772,77	1,32%	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	16.603.805,89	36,63%	848	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	1.647.399,90	3,63%	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	2.800.193,35	6,18%	759	0,01%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	7.479.482,86	16,50%	637	0,08%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	7.792.931,98	17,19%	1.318	0,00%	7º III a
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	997.930,46	2,20%	2.396	0,32%	8º I

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
40.209.029/0001-00 CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du Não há	113.247,03	0,25%	544	0,37%	8º I
30.036.235/0001-02 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	D+1 Não há	224.591,29	0,50%	7.771	0,01%	10º I

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

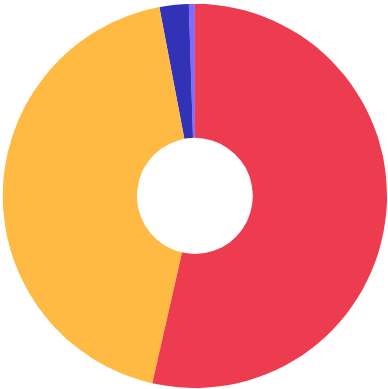
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	24.269.139,30	53,54%	0,00%	54,00%	0,00%	-24.269.139,30
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	19.720.008,09	43,51%	0,00%	30,00%	0,00%	-19.720.008,09
Total Renda Fixa	100,00%	43.989.147,39	97,05%	0,00%	84,00%	0,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 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%	1.111.177,49	2,45%	0,00%	5,00%	0,00%	-1.111.177,49
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	0,00%	0,00
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	224.591,29	0,50%	0,00%	3,00%	0,00%	-224.591,29
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	1.335.768,78	2,95%	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 10º 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	24.269.139,30	53,54	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	19.720.008,09	43,51	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	1.111.177,49	2,45	0,00	0,00
Artigo 10º, Inciso I	224.591,29	0,50	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	36.892.557,41	81,40	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	4.518.209,53	9,97	-
BANCO BRADESCO	2.800.193,35	6,18	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	1.113.955,88	2,46	-

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)

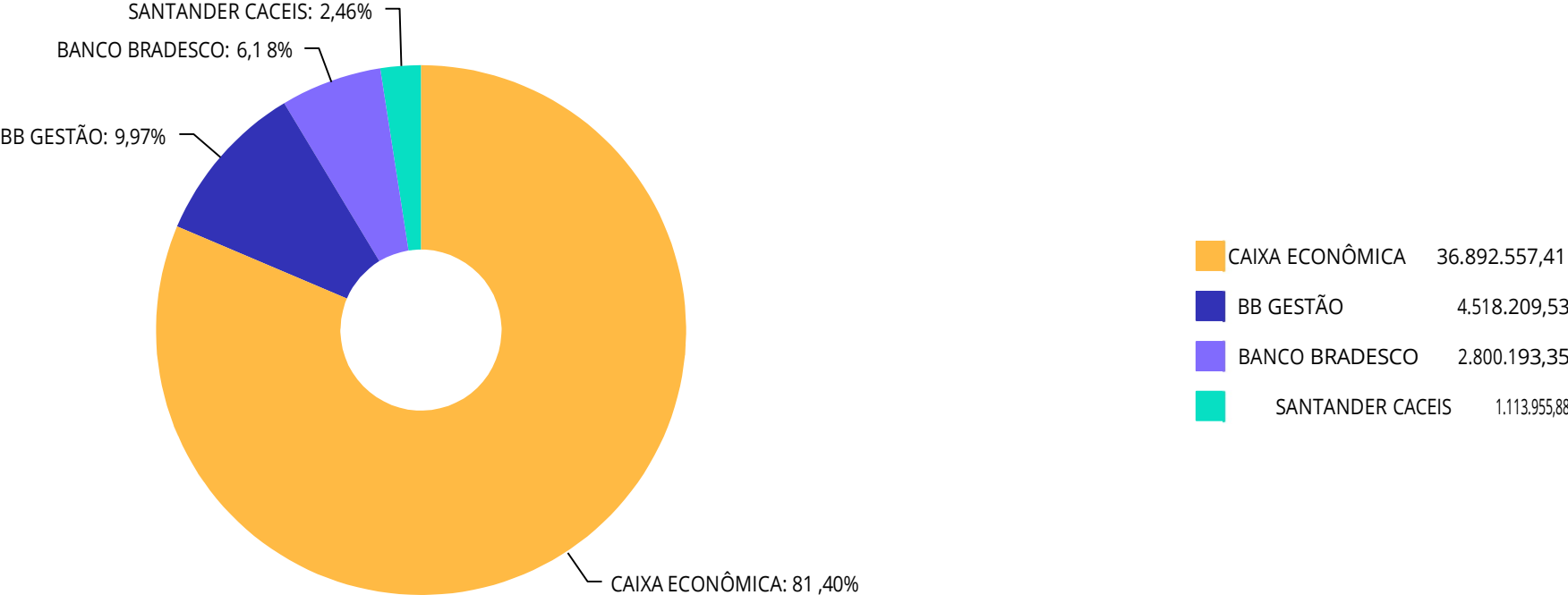
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,75%	6,57%	0,69%	1,24%	2,55%	-	5,67%	7,52%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,22%	5,54%	0,04%	0,81%	2,55%	-2,05%	5,60%	7,03%
CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,06%	13,08%	3,58%	7,30%	14,01%	26,71%	0,02%	0,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,06%	12,88%	3,58%	7,26%	13,85%	25,98%	0,02%	0,10%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	13,09%	3,59%	7,32%	14,06%	27,29%	0,01%	0,08%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05%	12,90%	3,57%	7,25%	13,85%	26,19%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07%	13,08%	3,60%	7,32%	14,02%	26,54%	0,02%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,06%	13,09%	3,62%	7,33%	13,99%	26,53%	0,01%	0,09%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,78%	3,78%	2,85%	2,23%	3,89%	-	0,29%	4,44%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,96%	5,46%	3,41%	1,10%	2,72%	-1,53%	1,35%	7,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,56%	11,59%	2,96%	4,24%	9,76%	-	1,09%	4,62%

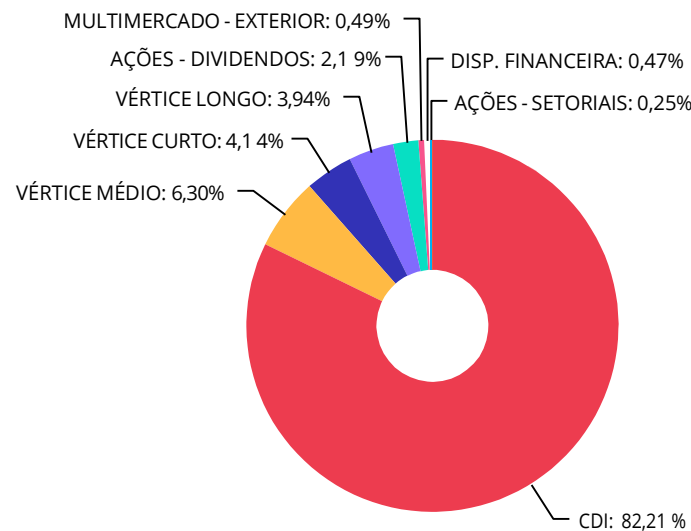
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	5,31%	28,11%	10,21%	14,65%	21,85%	33,37%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,21%	26,05%	9,67%	13,60%	20,04%	29,77%	4,72%	13,46%
IFNC (Benchmark)	8,47%	49,01%	13,26%	14,63%	46,03%	37,16%	-	-
CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,30%	47,96%	12,94%	14,37%	45,09%	36,29%	7,05%	19,03%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	0,13%	16,45%	6,02%	15,86%	13,54%	49,94%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	0,32%	23,63%	7,91%	20,62%	21,31%	67,29%	6,61%	18,43%

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



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

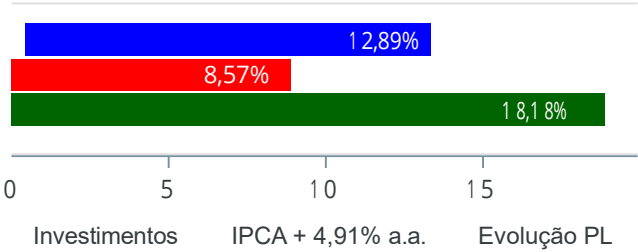


CDI	37.437.769,86	VERTICE MEDIO	2.870.809,63	VERTICE CURTO	1.886.831,66	VERTICE LONGO	1.793.736,24
AÇÕES - DIVIDENDOS	997.930,46	MULTIMERCADO - EXTERIOR	224.591,29	DISP. FINANCEIRA	21.4021,87	AÇÕES - SETORIAIS	113.247,03

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

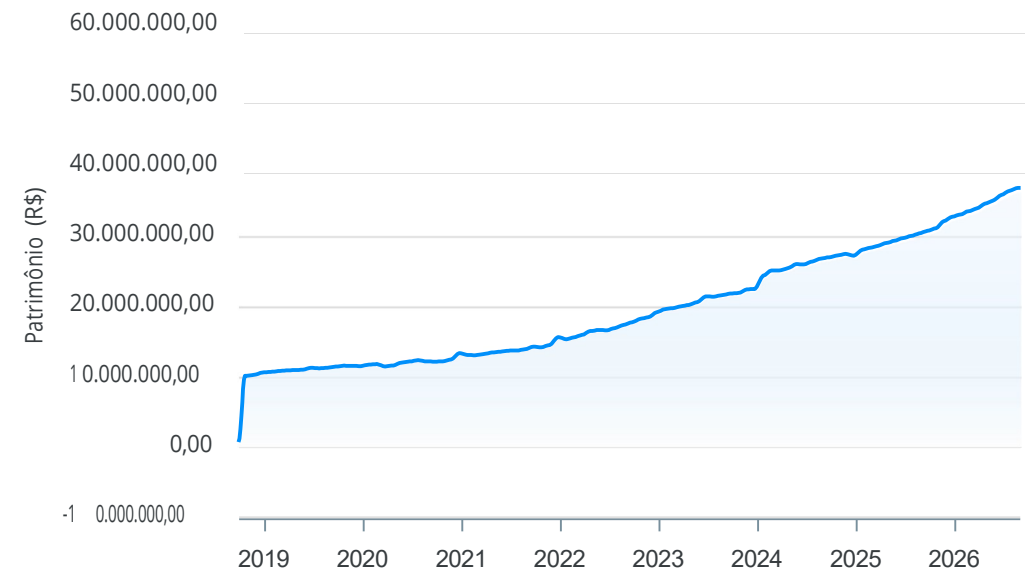
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	37.311.444,16	1.348.400,00	672.188,60	38.420.544,26	432.888,70	432.888,70	1,14%	1,14%	0,58%	0,58%	196,47%	0,41%
Fevereiro	38.420.544,26	851.461,12	699.828,97	38.911.603,58	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%
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%
Novembro	42.720.249,66	4.570.920,01	3.694.251,75	44.095.718,76	498.800,84	4.941.750,78	1,14%	12,89%	0,54%	8,57%	150,38%	0,42%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



ANO

36M

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 Novembro/2025

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...	601.270,57	0,00	19.141,02	596.772,77	14.643,22	2,44%	-0,75%	5,67%
CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	588.655,74	0,00	0,00	600.172,66	11.516,92	1,96%	1,96%	1,35%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	604.180,38	0,00	19.079,09	596.790,81	11.689,52	1,93%	-1,22%	5,60%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.400.105,32	0,00	0,00	7.479.482,86	79.377,54	1,07%	1,07%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.711.212,27	0,00	0,00	7.792.931,98	81.719,71	1,06%	1,06%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.102.435,26	0,00	0,00	1.113.955,88	11.520,62	1,05%	1,05%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	17.354.257,19	922.307,80	1.854.178,52	16.603.805,89	181.419,42	0,99%	1,06%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	2.073.728,15	700.000,00	0,00	2.800.193,35	26.465,20	0,95%	1,05%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	966.264,24	1.879.247,74	0,00	2.870.809,63	25.297,65	0,89%	1,55%	1,09%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.872.296,61	0,00	0,00	1.886.831,66	14.535,05	0,78%	0,78%	0,29%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	3.500.001,09	0,00	1.879.247,74	1.647.399,90	26.646,55	0,76%	1,06%	0,01%
Total Renda Fixa	43.774.406,82	3.501.555,54	3.771.646,37	43.989.147,39	484.831,40	1,11%		0,27%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/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 INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇ...	0,00	110.510,96	0,00	113.247,03	2.736,07	2,48%	8,30%	7,05%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	239.324,41	737.831,59	0,00	997.930,46	20.774,46	2,13%	5,21%	4,72%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	0,00	221.021,92	0,00	224.591,29	3.569,37	1,61%	0,32%	6,61%
Total Renda Variável	239.324,41	1.069.364,47	0,00	1.335.768,78	27.079,90	2,07%		5,24%

Conclusão e Perspectivas

As oportunidades para os investidores avançam principalmente pelo caminho da diversificação. O otimismo cauteloso paira sob o mercado enquanto um volume superior de investidores estrangeiros adentra o mercado doméstico atraídos por uma taxa de juros que permanece em patamar elevado (15%). A taxa de câmbio com sinais de estabilização ao redor dos R\$ 5,30 demonstra janela de oportunidade para entradas graduais em um ano pré-eleitoral. A bolsa doméstica demonstra sinais da antecipação do corte de juros, mas os dados técnicos demonstram viabilidade fundamentalista para novos patamares.

As perspectivas apontam para volatilidade moderada, com foco em CPI dos EUA e IPCA brasileiro influenciando cortes de juros.

Globalmente, os principais bancos veem crescimento em IA, mas com pressões de dívida. Espera-se certa estabilidade no real, impulsionando investimentos, mas com riscos fiscais.