



PICOS
P R E F E I T U R A

Fundo Previdenciário do Município de Picos

CNPJ 08.002.970/0001-38

Relatório Analítico dos Investimentos

FUNDO PREVIDENCIARIO DO MUNICIPIO DE PICOS

em maio 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\$ 170.186.928,98

Disponibilidades Financeiras: R\$ 242.191,69

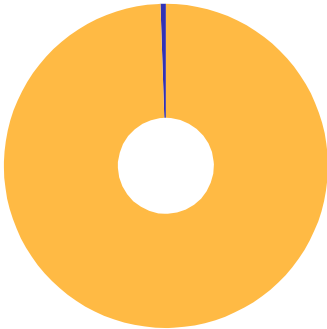
PL Total: R\$ 170.429.120,67

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	32.480.565,16	19,09%	1.171	0,75%	7º I b
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	7.456.205,31	4,38%	96	0,81%	7º I b
50.569.054/0001-40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D + 0 16/05/2033	4.778.223,38	2,81%	44	0,72%	7º I b
54.390.568/0001-95 CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	4.758.060,61	2,80%	16	4,25%	7º I b
54.390.771/0001-61 CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	4.676.807,33	2,75%	10	7,49%	7º I b
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	2.932.205,44	1,72%	285	0,10%	7º I b
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	2.831.947,73	1,66%	85	0,45%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	2.895.496,13	1,70%	66	0,27%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	30.744.588,22	18,07%	791	0,28%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	14.978.772,58	8,80%	1.340	0,00%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	28.186.650,89	16,56%	613	0,33%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	32.569.051,24	19,14%	1.263	0,00%	7º III a

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	898.354,96	0,53%	2.336	0,35%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Maio / 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%	93.554.099,31	54,97%	0,00%	55,00%	0,00%	-93.554.099,31
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	75.734.474,71	44,50%	0,00%	30,00%	0,00%	-75.734.474,71
Total Renda Fixa	100,00%	169.288.574,02	99,47%	0,00%	85,00%	0,00%	

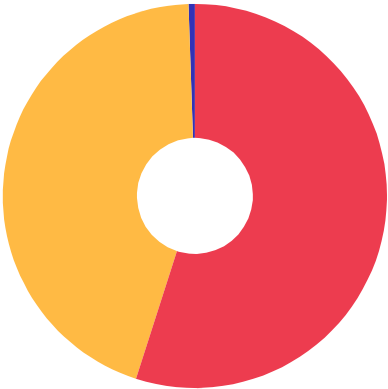


- RENDA FIXA 169.288.574,02
- RENDA VARIÁVEL 898.354,96

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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%	898.354,96	0,53%	0,00%	5,00%	0,00%	-898.354,96
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%	2,00%	0,00%	0,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	898.354,96	0,53%	0,00%	10,00%	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	93.554.099,31	54,97	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	75.734.474,71	44,50	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	898.354,96	0,53	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	122.727.591,24	72,11	0,56
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	32.480.565,16	19,09	0,15
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	14.978.772,58	8,80	-

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)

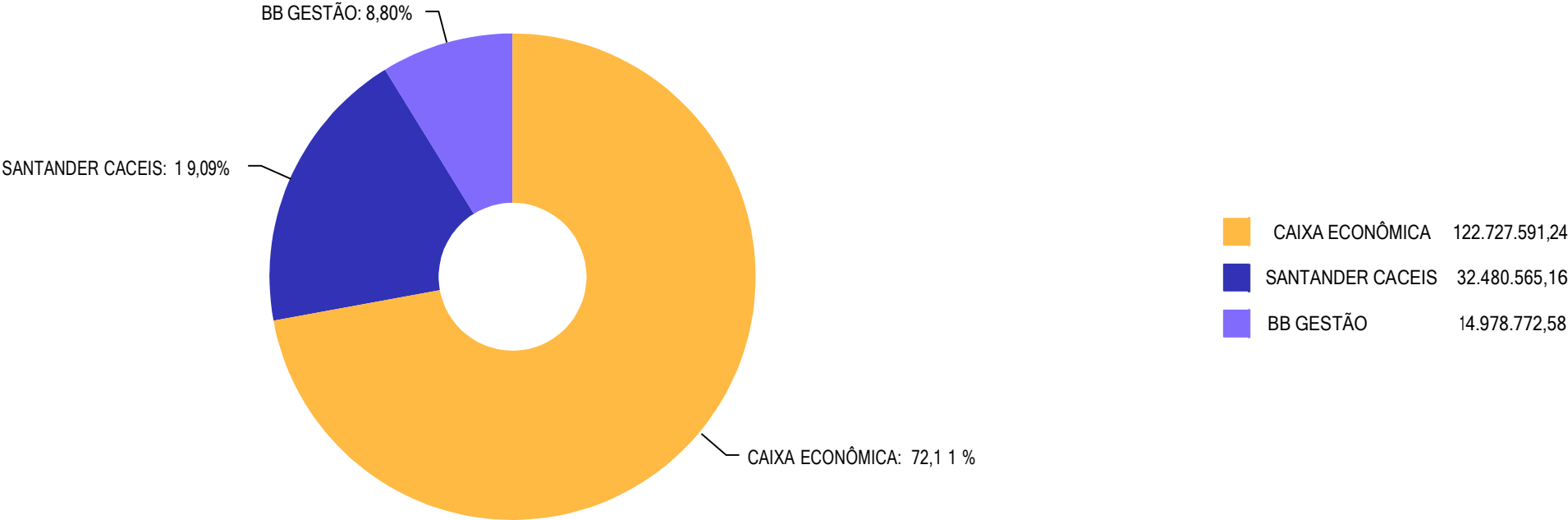
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,91%	5,27%	4,30%	1,30%	-2,28%	-	5,75%	8,16%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,58%	4,69%	3,30%	1,72%	-1,84%	-2,31%	5,45%	7,58%
CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	5,38%	3,21%	6,25%	11,90%	25,81%	0,02%	0,11%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	5,37%	3,19%	6,21%	11,89%	25,37%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,15%	5,38%	3,22%	6,25%	11,96%	25,98%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,13%	5,24%	3,13%	6,14%	11,72%	24,82%	0,03%	0,11%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	5,27%	3,14%	6,15%	11,75%	25,05%	0,02%	0,11%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,67%	4,79%	2,50%	5,83%	10,59%	20,67%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,42%	3,84%	3,74%	2,45%	-	-	1,37%	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,79%	1,52%	2,37%	1,63%	2,27%	-	0,52%	4,60%
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,88%	3,83%	8,23%	0,44%	-3,99%	-	3,06%	9,35%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,79%	1,53%	2,37%	1,64%	-	-	0,52%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-2,54%	2,45%	-0,40%	1,99%	-	-	4,67%	-

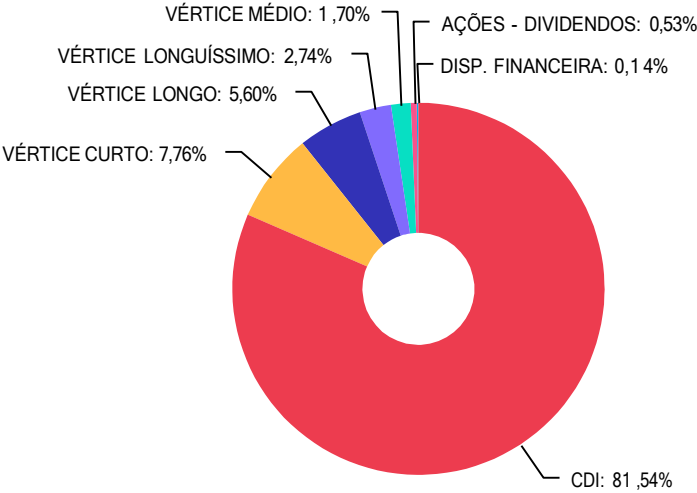
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	1,31%	11,75%	11,05%	6,28%	14,90%	37,36%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,11%	10,96%	10,49%	5,66%	13,47%	33,92%	5,81%	13,63%

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



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

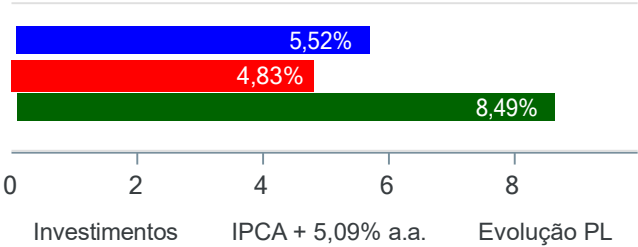


CDI	138.959.628,09	VERTICE CURTO	13.220.358,48	VERTICE LONGO	9.536.283,99	VÉRTICE LONGUÍSSIMO	4.676.807,33
VERTICE MEDIO	2.895.496,13	AÇÕES - DIVIDENDOS	898.354,96	DISP. FINANCEIRA	242.191,69		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

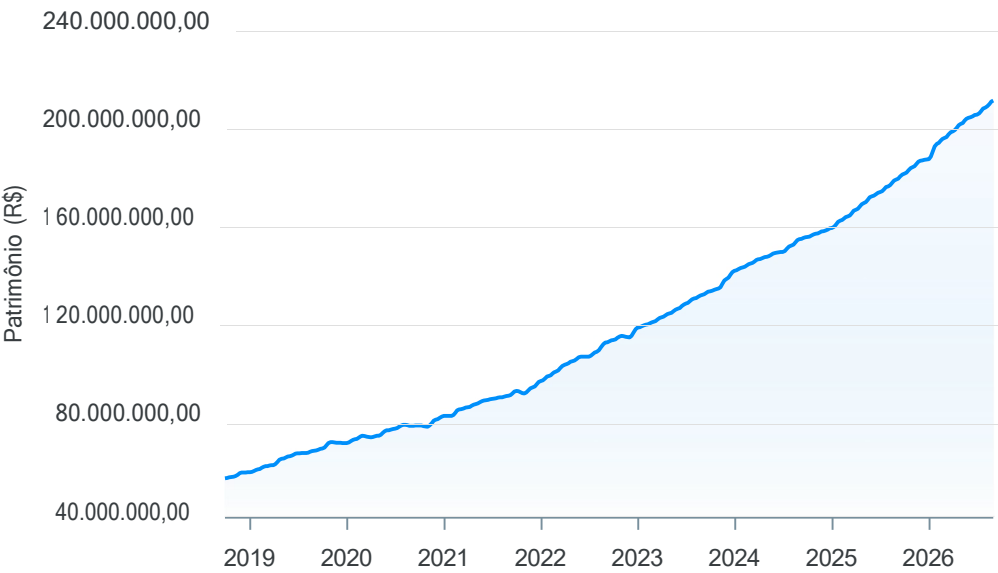
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	143.998.772,00	21.250.000,00	20.447.000,00	146.780.137,32	1.978.365,32	1.978.365,32	1,37%	1,37%	0,60%	0,60%	229,60%	0,93%
Fevereiro	146.780.137,32	4.600.000,00	3.970.110,40	148.362.372,27	952.345,35	2.930.710,67	0,65%	2,02%	1,71%	2,32%	87,30%	1,24%
Março	148.362.372,27	34.729.304,21	34.171.264,61	150.804.041,88	1.883.630,01	4.814.340,68	1,26%	3,31%	0,94%	3,27%	101,15%	0,36%
Abril	150.804.041,88	3.189.841,66	1.710.000,00	154.135.922,34	1.852.038,80	6.666.379,48	1,22%	4,57%	0,83%	4,13%	110,67%	0,46%
Mai	154.135.922,34	5.974.000,00	5.287.740,61	156.228.002,78	1.405.821,05	8.072.200,53	0,91%	5,52%	0,68%	4,83%	114,21%	0,58%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

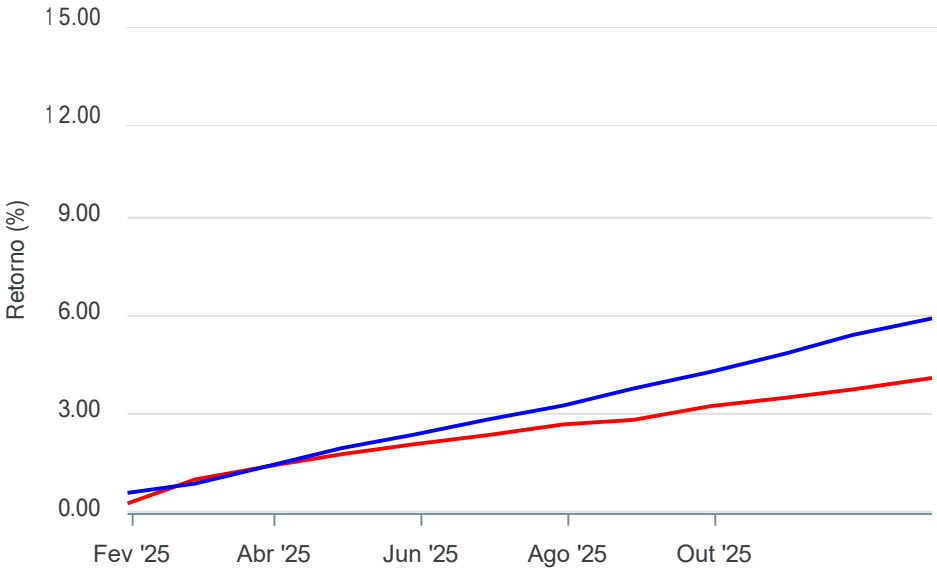


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Maio/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.545.918,37	0,00	0,00	4.676.807,33	130.888,96	2,88%	2,88%	3,06%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	14.812.494,56	0,00	4.000,00	14.978.772,58	170.278,02	1,15%	1,15%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31.308.502,07	810.000,00	0,00	32.480.565,16	362.063,09	1,13%	1,14%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	28.075.542,56	0,00	203.025,90	28.186.650,89	314.134,23	1,12%	1,14%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	32.169.832,74	1.924.000,00	1.874.595,63	32.569.051,24	349.814,13	1,03%	1,15%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	27.042.529,88	3.600.000,00	201.752,16	30.744.588,22	303.810,50	0,99%	1,13%	0,03%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.909.132,63	0,00	0,00	2.932.205,44	23.072,81	0,79%	0,79%	0,52%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	7.397.701,08	0,00	0,00	7.456.205,31	58.504,23	0,79%	0,79%	0,52%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.996.306,92	0,00	3.014.366,92	0,00	18.060,00	0,60%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.883.348,53	0,00	0,00	2.895.496,13	12.147,60	0,42%	0,42%	1,37%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.801.585,64	0,00	0,00	4.758.060,61	-43.525,03	-0,91%	-0,91%	5,75%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.855.079,28	0,00	0,00	4.778.223,38	-76.855,90	-1,58%	-1,58%	5,45%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.905.674,73	0,00	0,00	2.831.947,73	-73.727,00	-2,54%	-2,54%	4,67%
Total Renda Fixa	166.703.648,99	6.334.000,00	5.297.740,61	169.288.574,02	1.548.665,64	0,92%		0,55%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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	888.478,28	0,00	0,00	898.354,96	9.876,68	1,11%	1,11%	5,81%
Total Renda Variável	888.478,28	0,00	0,00	898.354,96	9.876,68	1,11%		5,81%

Conclusão e Perspectivas

O indicador que antecede a leitura oficial do PIB brasileiro, o IBC-Br, apontou crescimento de 1,3% no primeiro trimestre de 2025. Em março, o índice avançou 0,8%. O setor agropecuário foi o principal motor do crescimento no trimestre, com alta expressiva de 6,1%, seguido por avanços mais moderados na indústria (1,6%) e nos serviços (0,7%).

Apesar do número vir acima das estimativas, o impulso vindo de agropecuária não trouxe tanto conforto para o mercado dado que o setor se caracteriza por ser historicamente volátil e altamente dependente de fatores climáticos e sazonais.

Já na zona do euro, a inflação ao consumidor ficou em 2,2% em abril, na janela anual, repetindo o resultado de março, pouco acima da meta de 2% do BCE. O núcleo da inflação, que exclui energia e alimentos, acelerou para 2,7%, o que sinaliza pressões inflacionárias ainda persistentes, apesar do cenário de desaceleração econômica.

Por fim, nos Estados Unidos, o índice PMI, que sinaliza as expectativas dos gerentes de grandes empresas, subiu de 50,6 em abril para 52,1 em maio, no agregado composto, o maior patamar dos últimos dois meses, conforme da S&P Global.

Tanto o setor industrial quanto o de serviços mostraram melhora, com seus respectivos PMIs avançando para 52,3, em território expansionista. A S&P destacou que a confiança empresarial aumentou, refletindo menor pessimismo em relação ao futuro, influenciado por uma pausa temporária nas tarifas comerciais, especialmente com a China.

Apesar da melhora, a recuperação ainda é vista como moderada, e parte do crescimento pode estar relacionada à antecipação de possíveis dificuldades comerciais, como o fim da trégua tarifária prevista para julho.

O economista chefe de negócios da S&P Global reportou que empresas e clientes estão estocando insumos em níveis recordes, com medo de novos aumentos de preços e interrupções na cadeia de suprimentos.
