



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 julho 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\$ 174.293.732,06

Disponibilidades Financeiras: R\$ 245.564,17

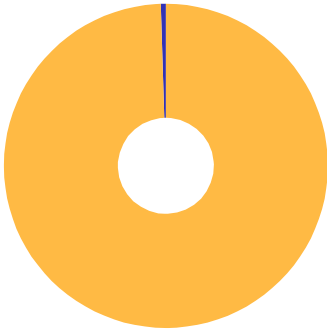
PL Total: R\$ 174.539.296,23

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	33.252.663,27	19,08%	1.251	0,64%	7º I b
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	7.554.965,58	4,33%	97	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	4.773.764,73	2,74%	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	4.756.563,11	2,73%	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	4.678.546,71	2,68%	11	7,28%	7º I b
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	2.971.233,95	1,70%	293	0,09%	7º I b
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	2.862.123,00	1,64%	91	0,43%	7º I b
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	2.907.399,59	1,67%	67	0,27%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	32.480.190,62	18,64%	834	0,30%	7º I b
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	15.316.561,60	8,79%	1.348	0,00%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	28.789.779,13	16,52%	630	0,33%	7º III a
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	33.065.170,38	18,97%	1.285	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	884.770,39	0,51%	2.377	0,34%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 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%	96.237.450,56	55,22%	0,00%	55,00%	0,00%	-96.237.450,56
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	77.171.511,11	44,28%	0,00%	30,00%	0,00%	-77.171.511,11
Total Renda Fixa	100,00%	173.408.961,67	99,49%	0,00%	85,00%	0,00%	

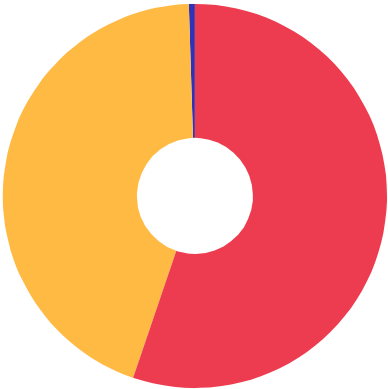


- RENDA FIXA 173.408.961,67
- RENDA VARIÁVEL 884.770,39

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 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%	884.770,39	0,51%	0,00%	5,00%	0,00%	-884.770,39
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%	884.770,39	0,51%	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	96.237.450,56	55,22	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	77.171.511,11	44,28	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	884.770,39	0,51	0,00	0,00

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	125.724.507,19	72,13	-
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL	33.252.663,27	19,08	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	15.316.561,60	8,79	-

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)

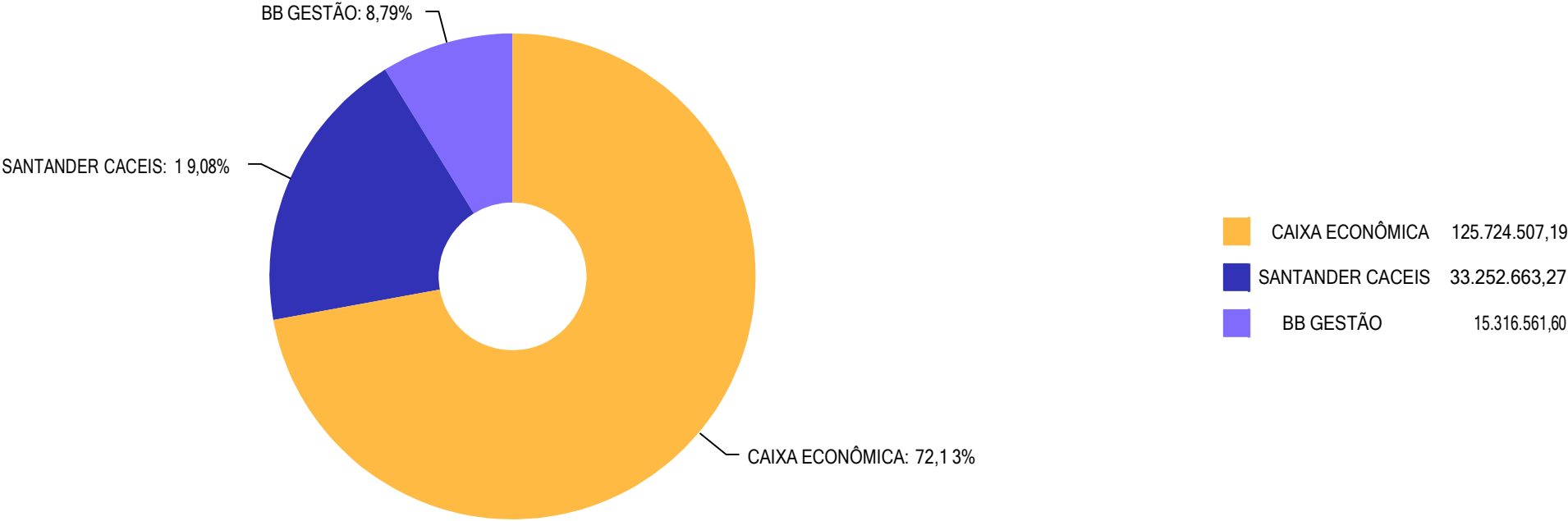
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,26%	3,26%	0,76%	3,09%	5,23%	9,96%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,40%	5,24%	-0,94%	4,42%	-3,74%	-	1,59%	7,89%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,26%	4,59%	-1,68%	3,60%	-3,11%	-5,52%	1,33%	7,35%
CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,25%	7,73%	3,53%	6,61%	12,46%	25,05%	0,03%	0,12%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,28%	7,77%	3,54%	6,63%	12,48%	25,33%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	7,90%	3,56%	6,74%	12,59%	25,91%	0,02%	0,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,71%	6,20%	2,00%	5,64%	10,49%	21,23%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,91%	2,88%	2,14%	1,35%	-	-	0,31%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,91%	3,55%	-1,50%	1,28%	-	-	0,61%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-0,06%	4,26%	0,83%	1,66%	-	-	0,88%	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,91%	2,87%	2,13%	1,34%	2,70%	-	0,31%	4,55%
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,71%	3,87%	2,92%	4,34%	-5,40%	-	2,27%	9,09%

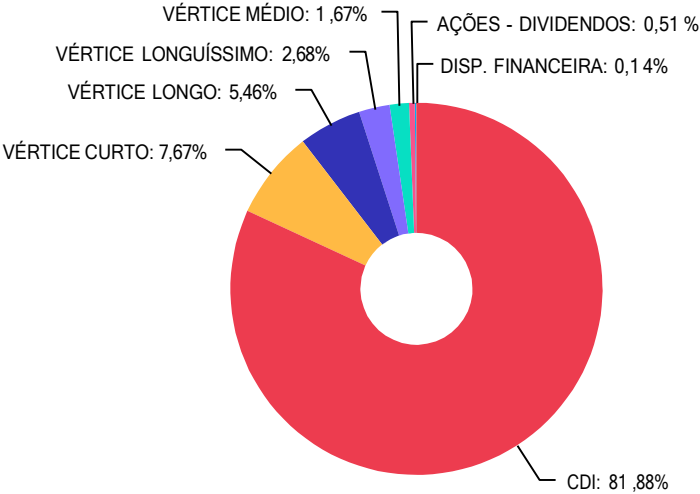
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-2,97%	10,33%	0,03%	6,60%	9,16%	21,23%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-2,99%	9,28%	-0,42%	5,77%	7,79%	18,36%	5,69%	13,70%

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



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

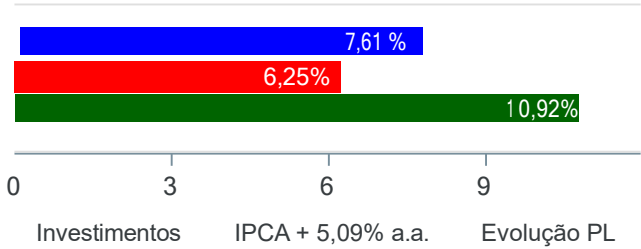


CDI	142.904.365,00	VERTICE CURTO	13.388.322,53	VERTICE LONGO	9.530.327,84	VÉRTICE LONGUÍSSIMO	4.678.546,71
VERTICE MEDIO	2.907.399,59	AÇÕES - DIVIDENDOS	884.770,39	DISP. FINANCEIRA	245.564,17		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

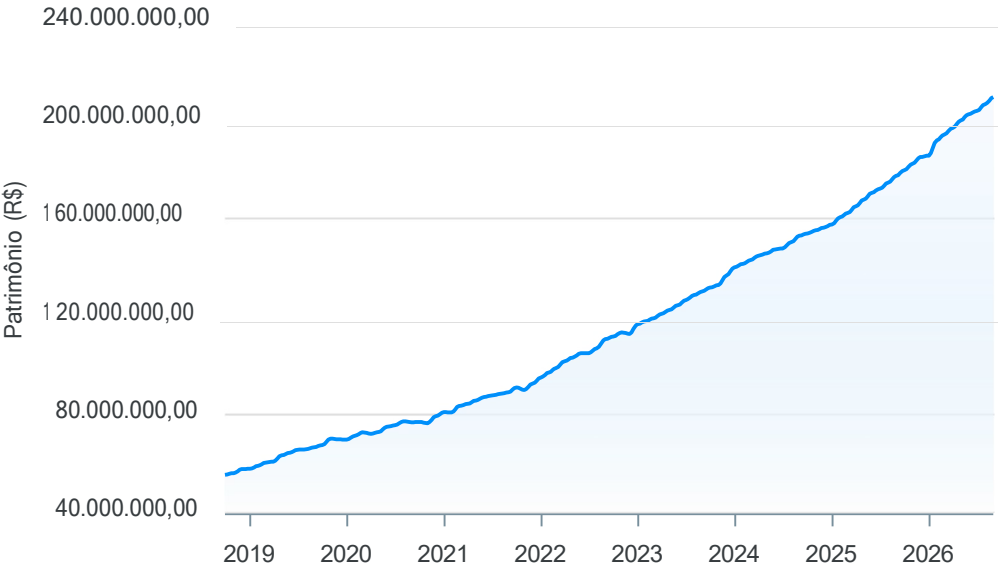
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	143.998.772,00	21.250.000,00	20.447.000,00	146.780.137,32	1.978.365,32	1.978.365,32	1,37%	1,37%	0,60%	0,60%	229,60%	0,93%
Fevereiro	146.780.137,32	4.600.000,00	3.970.110,40	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%
Maiο	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%
Junho	156.228.002,78	2.641.800,00	2.493.800,98	158.010.636,27	1.634.634,47	9.706.835,00	1,05%	6,62%	0,64%	5,50%	120,43%	0,26%
Julho	158.010.636,27	2.513.000,00	2.273.000,00	159.722.350,97	1.471.714,70	11.178.549,70	0,93%	7,61%	0,72%	6,25%	121,75%	0,23%

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 Julho/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...	15.132.962,73	0,00	12.000,00	15.316.561,60	195.598,87	1,29%	1,29%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32.834.065,68	0,00	0,00	33.252.663,27	418.597,59	1,27%	1,27%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	28.566.705,78	713.000,00	843.000,00	28.789.779,13	353.073,35	1,21%	1,27%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	33.020.230,15	880.000,00	1.199.000,00	33.065.170,38	363.940,23	1,07%	1,28%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	31.042.873,20	1.330.000,00	219.000,00	32.480.190,62	326.317,42	1,01%	1,25%	0,03%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.944.319,90	0,00	0,00	2.971.233,95	26.914,05	0,91%	0,91%	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.836.256,07	0,00	0,00	2.862.123,00	25.866,93	0,91%	0,91%	0,61%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	7.486.811,48	0,00	0,00	7.554.965,58	68.154,10	0,91%	0,91%	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.908.998,55	0,00	0,00	2.907.399,59	-1.598,96	-0,05%	-0,05%	0,88%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.834.649,50	0,00	0,00	4.773.764,73	-60.884,77	-1,26%	-1,26%	1,33%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.824.141,42	0,00	0,00	4.756.563,11	-67.578,31	-1,40%	-1,40%	1,59%
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.759.757,17	0,00	0,00	4.678.546,71	-81.210,46	-1,71%	-1,71%	2,27%
Total Renda Fixa	171.191.771,63	2.923.000,00	2.273.000,00	173.408.961,67	1.567.190,04	0,91%		0,20%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/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	912.056,08	0,00	0,00	884.770,39	-27.285,69	-2,99%	-2,99%	5,69%
Total Renda Variável	912.056,08	0,00	0,00	884.770,39	-27.285,69	-2,99%		5,69%

Conclusão e Perspectivas

Na China, o Banco Central (PBoC) manteve as taxas de juros inalteradas em julho. A taxa de juros de um ano ficou em 3,0% e a de cinco anos em 3,5%, conforme esperado pelo mercado. A decisão ocorre em meio a sinais de perda de fôlego da atividade econômica, pressionada por tarifas dos EUA, consumo interno fraco e crise prolongada no setor imobiliário.

Ainda na China, o PIB cresceu 5,2% no segundo trimestre, ligeiramente acima da projeção de 5,1%, mas abaixo dos 5,4% registrados nos dois trimestres anteriores. No acumulado do primeiro semestre de 2025, a economia avançou 5,3%. Apesar disso, persistem pressões deflacionárias, com os preços ao produtor registrando a maior queda desde julho de 2023. Para suavizar os efeitos das tarifas americanas, a autoridade monetária já havia cortado os juros em 10 pontos-base em maio.

O PMI composto de julho dos Estados Unidos subiu para 54,60 pontos. O principal motor foi o setor de serviços, cujo índice avançou para 55,20 pontos em julho, superando expectativas e atingindo o ritmo mais forte desde janeiro. A indústria, por outro lado, perdeu tração: o PMI manufatureiro caiu para 49,50 pontos, abaixo da linha dos 50 pontos e contrariando projeções, refletindo queda nos pedidos e recuo na produção.

Apesar do avanço geral, o otimismo das empresas diminuiu, tanto nos serviços quanto na indústria, diante de preocupações com as tarifas. Os custos operacionais aumentaram com os impactos tarifários. Mesmo assim, o setor de serviços seguiu com contratações enquanto a indústria começou a cortar postos de trabalho pela primeira vez desde abril.

Na Zona do Euro, o PMI composto de julho subiu para 51 pontos, maior patamar em 11 meses. O resultado superou um pouco as projeções de 50,80 pontos. O crescimento veio principalmente dos serviços (51,20 pontos), enquanto a indústria ainda operou em contração leve (49,80 pontos), porém melhor nível desde 2022.

Após mais de um ano de queda contínua, os pedidos pararam de recuar, o que deu sustentação à produção nos dois setores. Esse cenário levou as empresas a retomarem as contratações, algo que não acontecia havia cinco meses. Já os custos de produção subiram menos, o que ajudou a estabilizar os preços cobrados pelos produtos e serviços.

Ainda sobre o velho continente, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu pela manutenção das suas taxas de juros em julho, após uma sequência de oito cortes que levou os juros aos menores patamares desde 2022. A taxa de refinanciamento segue em 2,15%, e a de depósito permanece em 2,0%. A decisão reflete cautela frente aos efeitos das incertezas comerciais persistentes e o possível impacto das tarifas dos EUA sobre a atividade econômica e a inflação.

Já no Brasil, a prévia da inflação ao consumidor, (IPCA-15) subiu 0,33% em julho, ante 0,26% em junho, superando levemente a expectativa de alta mensal de 0,30%. Em 12 meses, o índice alcançou 5,30%, acima dos 5,27% registrados no período anterior. O principal impulso veio do grupo Habitação, que subiu 0,98%. Outros setores como Transportes (0,67%), Despesas Pessoais (0,25%), Saúde e Cuidados Pessoais (0,21%) e Comunicação (0,11%) também registraram alta, enquanto Alimentação e Bebidas (-0,06%), Artigos para Residência (-0,02%) e Vestuário (-0,10%) apresentaram queda.