



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 2026

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\$ 202.221.424,03

Disponibilidades Financeiras: R\$ 258.178,71

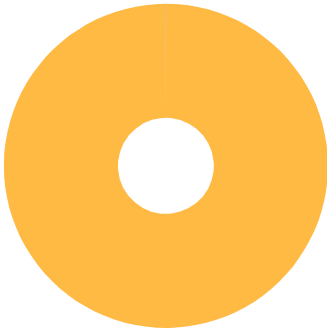
PL Total: R\$ 202.479.602,74

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
11.046.645/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	10.365.968,83	5,13%	286	0,02%	7º I
30.568.193/0001-42 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	39.876.334,49	19,72%	1.596	0,57%	7º I
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	2.026.071,16	1,00%	648	0,02%	7º I
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	8.004.589,75	3,96%	98	0,80%	7º I
50.569.054/0001-40 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D + 0 16/05/2033	4.902.699,42	2,42%	45	0,72%	7º I
54.390.568/0001-95 CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	4.863.245,20	2,40%	16	4,24%	7º I
54.390.771/0001-61 CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	4.780.725,28	2,36%	11	7,21%	7º I
56.134.800/0001-50 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	3.148.781,65	1,56%	305	0,09%	7º I
56.208.863/0001-03 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	3.025.330,98	1,50%	105	0,40%	7º I
56.209.124/0001-36 CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 15/08/2028	3.048.854,92	1,51%	80	0,25%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	50.344.449,62	24,90%	943	0,39%	7º I
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	7.673.457,92	3,79%	1.229	0,02% 32,87%	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	28.328.678,94	14,01%	591	0,31% 57,40% 19 III § 2º	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	31.749.088,11	15,70%	1.249	0,06% 32,26%	7º V
05.900.798/0001-41 CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	83.147,76	0,04%	2.519	0,02% 86,20% 19 III § 2º	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	134.387.051,30	66,46%	0,00%	95,00%	0,00%	-134.387.051,30
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	67.751.224,97	33,50%	0,00%	0,00%	0,00%	-67.751.224,97
Total Renda Fixa	100,00%	202.138.276,27	99,96%	0,00%	95,00%	0,00%	



RENTA FIXA 202.138.276,27

RENTA VARIÁVEL 83.147,76

Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
8º I - Fundo/Classe de Investimento em Ações	0,00%	83.147,76	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	-83.147,76
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	83.147,76	0,04%	0,00%	0,00%	0,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	0,00%	0,00



7º I 7º V 8º I

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	134.387.051,30	66,46	0,00	0,00
Artigo 7º, Inciso V	67.751.224,97	33,50	0,00	0,00
Artigo 8º, Inciso I	83.147,76	0,04	0,00	0,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-3,16%	0,60%	-1,43%	0,96%	2,21%	-0,12%	5,64%	6,84%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,79%	1,77%	-1,10%	1,78%	2,61%	0,71%	5,29%	6,27%
CDI (Benchmark)	1,07%	5,66%	3,42%	6,95%	14,76%	28,28%	-	-
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	5,65%	3,41%	6,93%	14,68%	28,16%	0,01%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,08%	5,66%	3,42%	6,95%	14,72%	28,21%	0,00%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11%	5,68%	3,39%	6,94%	14,76%	28,41%	0,03%	0,09%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,04%	5,54%	3,34%	6,80%	14,41%	27,57%	0,00%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,10%	5,70%	3,41%	7,00%	14,84%	28,50%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	5,68%	3,42%	6,98%	14,79%	28,52%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,07%	5,63%	3,35%	6,86%	14,62%	28,06%	0,03%	0,12%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,97%	5,24%	3,40%	6,10%	9,96%	21,60%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,93%	2,88%	3,54%	3,98%	5,30%	-	0,74%	4,75%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	4,01%	4,67%	5,02%	7,36%	9,79%	0,20%	4,22%
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-0,42%	0,84%	1,28%	0,29%	2,22%	-1,85%	2,56%	7,89%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,10%	4,03%	4,67%	5,04%	7,39%	-	0,20%	4,22%

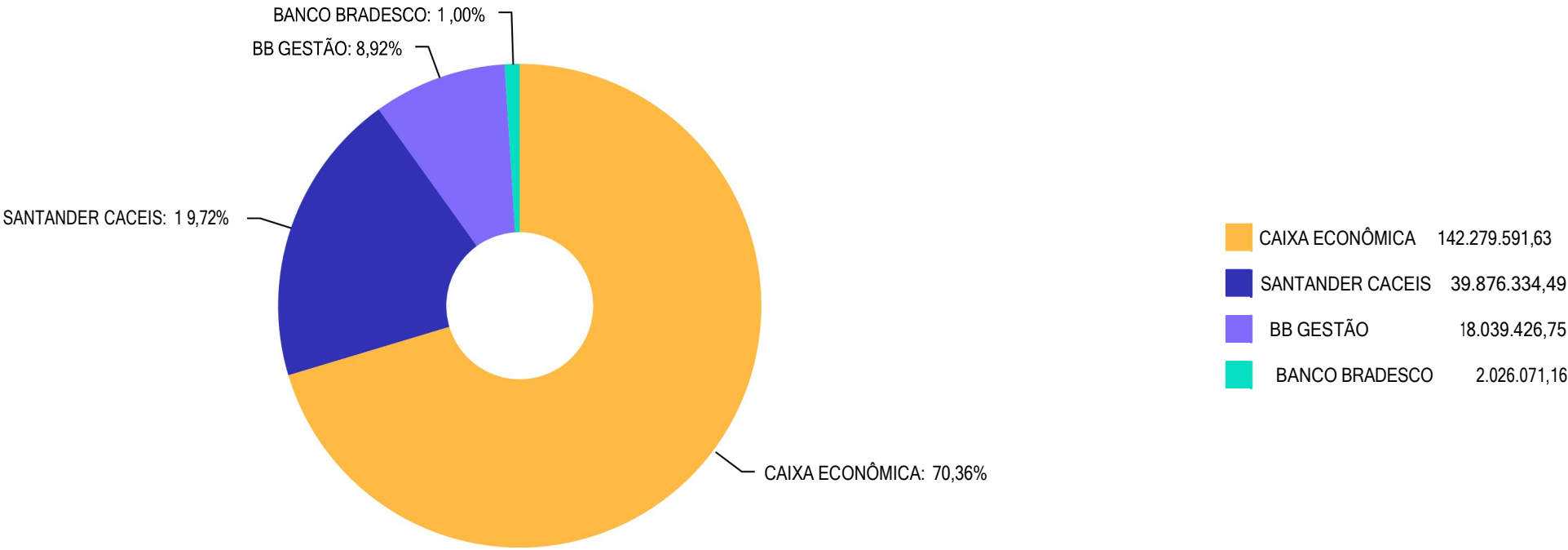
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-1,62%	3,70%	1,31%	4,84%	6,83%	-	4,93%	4,26%

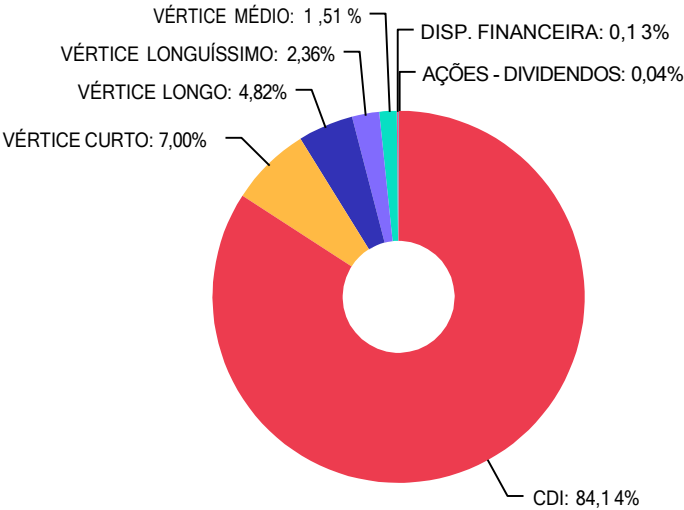
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDIV (Benchmark)	-7,62%	5,11%	-8,92%	6,64%	22,26%	40,48%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,28%	4,56%	-8,75%	6,08%	20,51%	36,74%	7,47%	14,77%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2026)

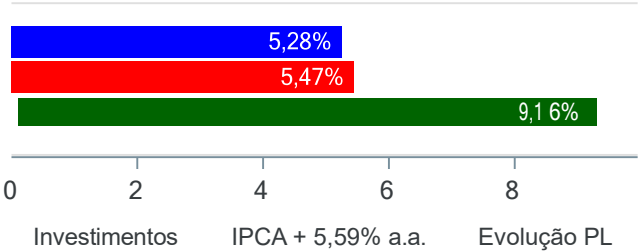


CDI	1 70.364.049,07	VERTICE CURTO	1 4.1 78.702,38	VERTICE LONGO	9.765.944,62	VÉRTICE LONGUÍSSIMO	4.780.725,28
VERTICE MEDIO	3.048.854,92	DISP. FINANCEIRA	258.1 78,71	AÇÕES - DIVIDENDOS	83.1 47,76		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

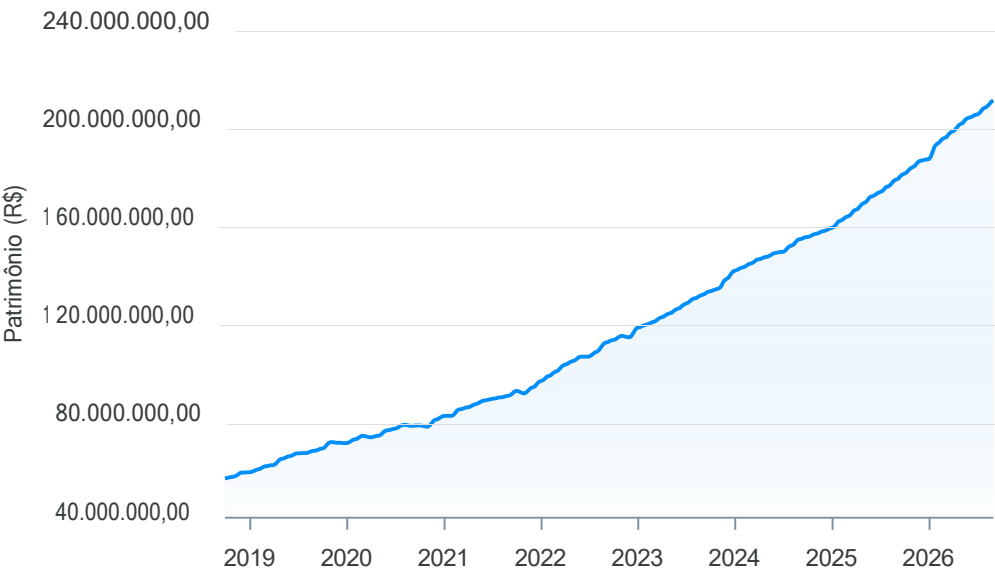
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	169.778.783,37	5.003.000,00	1.983.000,00	174.791.252,62	1.992.469,25	1.992.469,25	1,15%	1,15%	0,79%	0,79%	146,74%	0,26%
Fevereiro	174.791.252,62	13.179.000,00	11.657.000,00	177.695.887,04	1.382.634,42	3.375.103,67	0,78%	1,95%	1,09%	1,89%	103,18%	0,66%
Março	177.695.887,04	2.581.000,00	1.786.300,00	180.478.200,35	1.987.613,31	5.362.716,98	1,11%	3,08%	1,36%	3,27%	94,17%	0,53%
Abril	180.478.200,35	3.509.000,00	3.303.000,00	182.767.545,27	2.083.344,92	7.446.061,90	1,15%	4,27%	1,11%	4,41%	96,74%	0,26%
Mai	182.767.545,27	2.909.000,00	2.124.619,80	185.331.829,15	1.779.903,68	9.225.965,58	0,97%	5,28%	1,02%	5,47%	96,48%	0,44%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

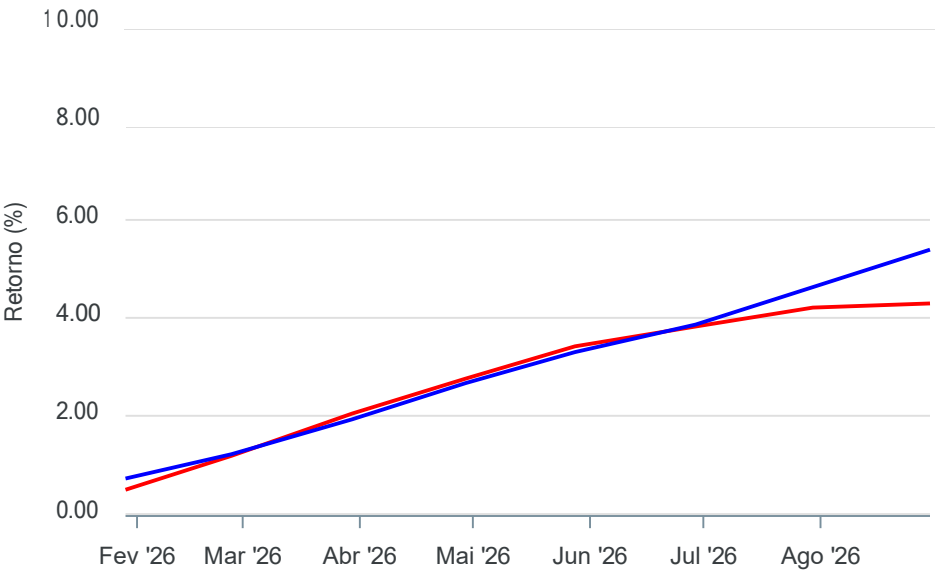


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	3.075.200,63	0,00	90.478,74	3.025.330,98	40.609,09	1,32%	-1,62%	4,93%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	7.613.680,06	0,00	24.000,00	7.673.457,92	83.777,86	1,10%	1,10%	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	3.114.636,26	0,00	0,00	3.148.781,65	34.145,39	1,10%	1,10%	0,20%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	7.917.998,13	0,00	0,00	8.004.589,75	86.591,62	1,09%	1,09%	0,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	10.255.586,07	0,00	0,00	10.365.968,83	110.382,76	1,08%	1,08%	0,00%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	28.658.124,17	0,00	636.000,00	28.328.678,94	306.554,77	1,07%	1,11%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	32.458.692,01	0,00	1.056.000,00	31.749.088,11	346.396,10	1,07%	1,11%	0,02%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	39.092.550,49	367.000,00	0,00	39.876.334,49	416.784,00	1,06%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	47.826.452,80	2.042.000,00	20.000,00	50.344.449,62	495.996,82	0,99%	1,07%	0,03%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	3.020.823,35	0,00	0,00	3.048.854,92	28.031,57	0,93%	0,93%	0,74%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1.507.453,47	500.000,00	0,00	2.026.071,16	18.617,69	0,93%	1,04%	0,00%
CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	5.043.127,95	0,00	158.812,80	4.902.699,42	18.384,27	0,36%	-2,78%	5,29%
CAIXA BRASIL 2035 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	5.021.874,85	0,00	159.328,26	4.863.245,20	698,61	0,01%	-3,16%	5,64%
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.800.810,84	0,00	0,00	4.780.725,28	-20.085,56	-0,42%	-0,42%	2,56%
Total Renda Fixa	199.407.011,08	2.909.000,00	2.144.619,80	202.138.276,27	1.966.884,99	0,98%		0,44%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2026

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	89.672,67	0,00	0,00	83.147,76	-6.524,91	-7,28%	-7,28%	7,47%
Total Renda Variável	89.672,67	0,00	0,00	83.147,76	-6.524,91	-7,28%		7,47%

Conclusão e Perspectivas

O mês que passou pode ser descrito em uma frase: a guerra chegou mais perto do fim e o mercado já está precificando esse cenário, mas com cautela.

A versão preliminar de acordo entre EUA e Irã, divulgada na quinta-feira, dia 21 de maio, foi o evento mais relevante desde o cessar-fogo de abril. Com previsão de cessar-fogo imediato e reabertura do Estreito de Ormuz com monitoramento compartilhado, o documento representa o avanço mais concreto em semanas de negociação. O petróleo chegou a cair quase 6% em um único dia. O Ibovespa registrou sua maior alta desde o início de abril. E o real se valorizou, mantendo o dólar próximo de R\$ 5,00.

Mas o acordo ainda não está assinado e o mercado aprendeu, ao longo de quase três meses de guerra, a não comemorar antes da hora. O impasse sobre o urânio iraniano persiste. O secretário Rubio deixou claro que pedágio no Estreito de Ormuz é linha vermelha para os EUA. E a décima alta consecutiva do IPCA no Focus, que chegou a 4,92% para 2026, lembra que as cicatrizes da guerra nos preços não somem com a assinatura de um documento. A Selic projetada para o fim de 2026 já está em 13,25%, quase 2 pontos percentuais acima do que o mercado esperava antes do conflito. O Copom de junho será decisivo: se o acordo se confirmar e o petróleo ceder, pode haver espaço para acelerar os cortes. Se o acordo rachar, o ciclo de afrouxamento perde força. Por fim, a reunião do BCE em junho, com a zona do euro crescendo apenas 0,90% em 2026 e inflação em 3%.

Seguimos monitorando de perto cada variável que impacta o patrimônio do RPPS. Nosso compromisso é com análises claras, decisões fundamentadas e ajustes oportunos, sempre com foco no que importa: garantir que o regime cumpra sua missão de pagar os benefícios dos servidores com segurança, pontualidade e sustentabilidade no tempo.