

ATA Nº 10/21 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.

Aos 29 de outubro de dois mil e vinte e um, às 09:00 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos de Paulínia – PAULIPREV, situado na Avenida dos Pioneiros nº 86, Santa Terezinha, Paulínia/SP, reuniram-se o Diretor Administrativo-Financeiro e membro do Comitê de Investimentos Douglas Henrique Mucicelli, e os demais membros do Comitê de Investimentos, Adelson Chaves dos Santos e Ronaldo Naomassa Nakada. Cumpre ressaltar que o membro do Comitê de investimentos Brunno Henrique Sibin, se encontra em período de férias.

INTRODUÇÃO

Iniciou-se a reunião com apresentação do Cenário Econômico, assim como o relatório de Investimentos do mês de setembro de 2021, onde foi apresentada a rentabilidade da carteira do Pauliprev. Foram abordados os seguintes assuntos:

01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fonte: Bradesco Asset Management

Na ata da última reunião do comitê de política monetária (COPOM), na qual a Selic foi elevada de 6,25% para 7,75%, os membros reforçaram que o grau de aperto monetário deverá ser significativamente mais contracionista do que o utilizado no cenário básico. Essa percepção decorre dos recentes questionamentos fiscais que, ao elevar o risco de desancoragem das expectativas de inflação, aumentaram a assimetria altista no balanço de riscos. Com isso, cenários alternativos, com taxas de juros neutras mais elevadas, aumentaram sua probabilidade de ocorrência na visão do COPOM. Diante desse cenário, diversas simulações foram realizadas com diferentes trajetórias de política monetária para avaliar a convergência da inflação para as metas, inclusive cenários com ritmos de ajuste maiores que 1,5 p.p. A trajetória de 1,5 p.p foi a escolhida, pois é consistente, nesse momento, com a convergência para a meta em 2022. Reconhecendo a piora no balanço de riscos para a inflação, revisamos a nossa projeção de Selic para o final do atual ciclo de aperto de juros de 10,50% para 11,50%.

A produção industrial recuou 0,4% na margem em setembro. O resultado veio abaixo das nossas expectativas e da mediana das projeções (-0,2%). A queda pode ser atribuída tanto à indústria de transformação (-0,2%) que passou a se situar 2,9% abaixo do nível pré-crise, como à indústria

extrativa, que apresentou queda de 0,3%, devido à menor produção de petróleo. Na indústria de transformação, as maiores contribuições negativas vieram da fabricação de produtos alimentícios (-1,3%), da metalurgia (-2,5%) e da fabricação de outros equipamentos de transporte (-7,6%). Contrabalançando essas quedas, houve avanço da fabricação de produtos químicos (6,5%) e do refino de petróleo (1,0%). Dentre as atividades, 58,3% tiveram expansão na margem no mês, ante 41,7% em agosto. A média dos dados da produção total no terceiro trimestre representa queda de 1,7% na margem. A leitura revela novo desempenho ruim da indústria em setembro. Ainda, os problemas de oferta ligados ao suprimento de insumos e componentes persistem e são intensificados pela dificuldade de restabelecimento da cadeia de suprimentos global. Entretanto, o baixo nível de estoques impulsiona a indústria para normalização da produção no médio prazo.

Nos EUA, o Fed anunciou o início do processo de redução do programa de compras de ativos. Conforme amplamente esperado, o Comitê anunciou que a partir do final de novembro as compras de títulos (atualmente em US\$ 80 bilhões ao mês) serão reduzidas mensalmente em US\$ 10 bilhões, enquanto os títulos do mercado imobiliário (atualmente em US\$ 40 bilhões ao mês) serão reduzidos mensalmente em US\$ 5 bilhões. Nesse ritmo, que poderá ser alterado segundo o comunicado, o programa de compras seria finalizado em meados do próximo ano.

A respeito do cenário, a leitura de que a inflação é majoritariamente transitória prevalece. Na entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, defendeu a necessidade de ser paciente quando perguntado sobre a possibilidade de alta de juros imediatamente após o fim do programa de compras, reforçando em sua argumentação o quadro de incerteza sobre a dissipação dos choques de inflação, assim como a recuperação plena do mercado de trabalho. Avaliamos que o Fed deverá encerrar o programa de compras em junho e iniciar um processo de alta gradual dos juros no final de 2022.

Os EUA registraram surpresa positiva no mercado de trabalho, com a criação de 531 mil vagas de emprego em outubro. A expectativa era de criação de 450 mil vagas. A taxa de desemprego recuou de 4,8% para 4,6%, contando com a manutenção da taxa de participação em 61,6%. O número de empregados ainda se mantém cerca de 4 milhões abaixo do pré-crise.

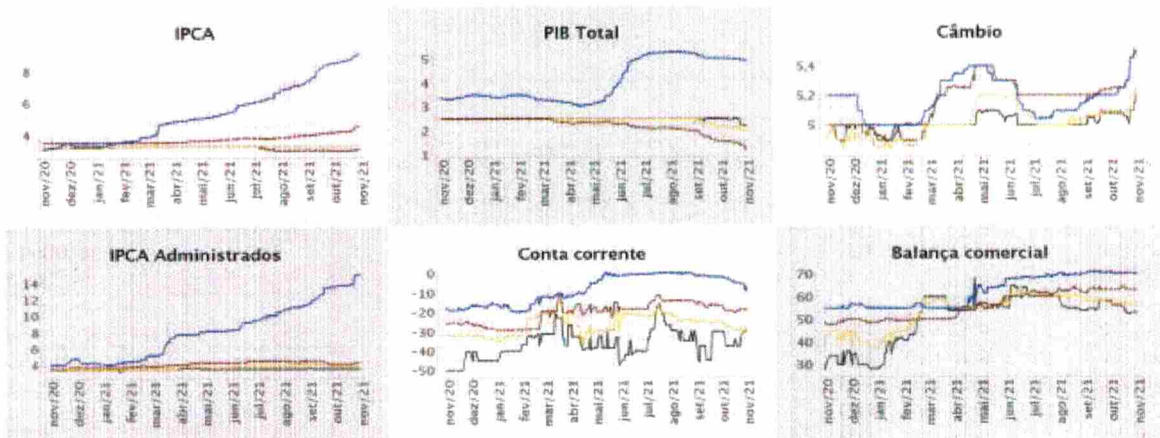
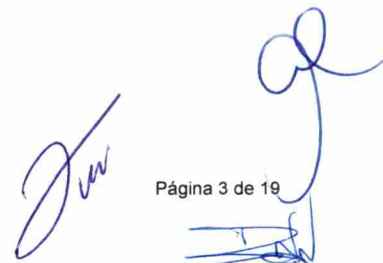
Já a população economicamente ativa (PEA) segue cerca de 3 milhões abaixo do pré-crise. Na composição do número, do lado negativo, destaque para a destruição de 73 mil vagas no setor público, enquanto o setor privado acelerou o ritmo de criação de setembro de 365 mil vagas para 604 mil vagas. Os salários avançaram 0,4% na margem, abaixo do avanço de 0,6% em setembro. Os números ainda revelam que a oferta de mão de obra segue como principal dúvida acerca da velocidade de recuperação do mercado de trabalho, dado que outras pesquisas apontam

aumento recorde nas vagas abertas. Em nossa avaliação, com fim definitivo dos auxílios em setembro, a tendência é de aceleração no ritmo de criação de vagas nos próximos meses.

Os índices de confiança (PMI) de outubro apontam direções distintas entre EUA e Zona do Euro. O PMI Composto final da Zona do Euro, que incorpora as expectativas da indústria e dos serviços atingiu 54,2 pontos em outubro ante 56,2 em setembro, sinalizando uma pequena desaceleração, embora ainda se situe no nível de expansão econômica (nível acima de 50 pontos indica expansão). Tanto o índice da Indústria como o de Serviços tiveram reduções na margem contra o mês de setembro. Nos EUA, o PMI Composto apresentou alta, com um avanço de 55,0 pontos para 57,6 pontos em outubro. Essa aceleração se concentrou em serviços, de 54,9 em setembro para 58,7 pontos em outubro.

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 29/09/2021

Mediana - Agregado	2021							2022						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	8,51	8,96	9,17	▲ (30)	135	9,40	68	4,14	4,40	4,55	▲ (15)	134	4,56	67
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	5,04	4,97	4,94	▼ (3)	87	4,90	33	1,57	1,40	1,20	▼ (4)	84	1,00	32
Câmbio (R\$/US\$)	5,20	5,45	5,50	▲ (2)	110	5,50	48	5,25	5,45	5,50	▲ (2)	107	5,46	46
Selic (% a.a.)	8,25	8,75	9,25	▲ (2)	121	9,25	65	8,50	9,50	10,25	▲ (2)	118	10,75	64
IGP-M (variação %)	17,67	17,75	18,28	▲ (2)	80	18,49	29	5,00	5,22	5,31	▲ (2)	79	5,38	29
IPCA Administrados (variação %)	13,57	14,83	15,09	▲ (3)	67	15,35	24	4,10	4,20	4,27	▲ (2)	64	4,00	23
Conta corrente (US\$ bilhões)	-2,00	-5,50	-9,39	▼ (4)	26	-8,50	12	-18,55	-19,00	-19,00	= (1)	24	-19,50	12
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,00	70,50	70,10	▼ (1)	26	51,61	11	63,00	63,00	63,00	= (1)	25	55,80	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	50,50	50,00	50,00	= (2)	26	50,00	10	62,00	60,00	60,00	= (1)	24	57,05	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,95	60,45	60,30	▼ (5)	19	59,20	7	62,95	62,90	63,00	▲ (1)	18	63,00	7
Resultado primário (% do PIB)	-1,50	-1,20	-1,20	= (1)	23	-1,25	8	-1,00	-1,00	-1,20	▼ (1)	23	-1,35	8
Resultado nominal (% do PIB)	-5,75	-5,80	-5,90	▼ (2)	20	-6,15	6	-6,36	-6,35	-6,50	▼ (1)	19	-6,68	6

Página 3 de 19

A mediana das expectativas do mercado para a variação do IPCA em 2021 segue em trajetória de alta, subindo de 8,96% na semana passada para 9,17% na divulgação de hoje (estava em 8,51% há quatro semanas). No mesmo sentido, o consenso para o IPCA de 2022 ascendeu de 4,40% para 4,55% (4,14% há 1 mês), ficando muito distante da meta de inflação estabelecida para o próximo ano (3,50%). Com base em atualizações nos últimos 5 dias úteis, a previsão para o IPCA de 2021 aumentou de 8,96% para 9,40%, enquanto a mediana para 2022 subiu de 4,40% para 4,56%. Destaque também para a elevação da expectativa do IPCA de 2024, de 3,02% para 3,07%.

Em linha com a última reunião do COPOM (Comitê de Política Monetária do Banco Central), a mediana das expectativas para a taxa Selic no final de 2021 subiu de 8,75% para 9,25% (8,25% há 4 semanas). Já o consenso de mercado para a taxa básica de juros no final de 2022 saltou de 9,50% para 10,25%, voltando aos 2 dígitos (8,50% há quatro semanas);

A previsão do mercado para o crescimento real do PIB em 2021 exibiu sutil queda de 4,97% para 4,94% (estava em 5,04% há 4 semanas). Para o PIB de 2022, por sua vez, a projeção recuou de 1,40% para 1,20% (estava em 1,57% há 1 mês);

Por fim, as previsões do mercado para a taxa de câmbio no final de 2021 e final de 2022 seguem em trajetória de alta, de R\$/US\$ 5,45 para R\$/US\$ 5,50.

02 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.

A carteira de investimentos da PAULIPREV encerrou o mês de setembro com um patrimônio de R\$ 1.328.107.711,75 (um bilhão trezentos e vinte e oito milhões cento e sete mil setecentos e onze reais e setenta e cinco centavos) valor inferior ao mês anterior que foi de R\$ 1.340.714.251,05 (um bilhão trezentos e quarenta milhões setecentos e quatorze mil duzentos e cinquenta e um reais e cinco centavos).



INFRA SANEAMENTO + 21,82%
TITULOS PÚBLICOS + 1,02%
SANTANDER INSTITUCIONAL + 0,90%



TMJ IMA-B - 13,56%
BRADESCO SELECTION - 8,28%
ITAU MOMENTO 30 - 7,85%

A variação no mês de setembro continuou a ser negativa devido ao baixo desempenho do valor dos ativos atrelados a renda variável, uma vez que o Ibovespa encerrou o mês de setembro com queda de 6,57%. Esse foi o pior mês para a bolsa desde março de 2020, quando do início da pandemia da Covid-19. Até o fechamento desta ata, o indicador acumula baixa de 6,75%.

Tanto fatores internos como externos contribuíram com a turbulência no mercado financeiro. Nos Estados Unidos, a aprovação de uma resolução que impede a paralisação do governo norte-americano pelos próximos meses acalmou os investidores, mas foi insuficiente para reverter o pessimismo no mercado global. A expectativa de que o Federal Reserve (Fed, Banco Central norte-americano) comece a retirar os estímulos monetários concedidos desde o início da pandemia continuou a derrubar as bolsas.

No Brasil, as incertezas em torno de uma eventual prorrogação do auxílio emergencial, para compensar o atraso na aprovação da reforma do Imposto de Renda, voltaram a pressionar o mercado. Paralelamente, a cotação do dólar foi influenciada pela formação da taxa Ptax, taxa baseada no câmbio médio do dia que rege diversos contratos de derivativos e a parcela da dívida pública vinculada ao câmbio.

Histórico de Taxa de Juros Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

REUNIÃO			PERÍODO DE VIGÊNCIA	META SELIC %	TAXA SELIC	
Nº	DATA	VIÉS		(1)(6)	% (3)	% A.A.
242º	27/10/2021		28/10/2021 -	7,75		
241º	22/09/2021		23/09/2021 - 27/10/2021	6,25	0,57	6,15
240º	04/08/2021		05/08/2021 - 22/09/2021	5,25	0,68	5,1
239º	16/06/2021		17/06/2021 - 04/08/2021	4,25	0,57	4,1
238º	05/05/2021		06/05/2021 - 16/06/2021	3,50	0,39	3,4
237º	17/03/2021		18/03/2021 - 05/05/2021	2,75	0,34	2,6
236º	20/01/2021		21/01/2021 - 17/03/2021	2,00	0,28	1,9
235º	09/12/2020		10/12/2020 - 20/01/2021	2,00	0,21	1,9
234º	28/10/2020		29/10/2020 - 09/12/2020	2,00	0,22	1,9
233º	16/09/2020		17/09/2020 - 28/10/2020	2,00	0,22	1,9
232º	05/08/2020		06/08/2020 - 16/09/2020	2,00	0,22	1,9
231º	17/06/2020		18/06/2020 - 05/08/2020	2,25	0,30	2,1
230º	06/05/2020		07/05/2020 - 17/06/2020	3,00	0,32	2,9
229º	18/03/2020		19/03/2020 - 06/05/2020	3,75	0,46	3,6
228º	05/02/2020		06/02/2020 - 18/03/2020	4,25	0,45	4,1
227º	11/12/2019		12/12/2019 - 05/02/2020	4,5	0,65	4,4
226º	30/10/2019		31/10/2019 - 11/12/2019	5	0,55	4,9
225º	18/09/2019		19/09/2019 - 30/10/2019	5,5	0,63	5,4
224º	31/07/2019		01/08/2019 - 18/09/2019	6	0,8	5,9
223º	19/06/2019		21/06/2019 - 31/07/2019	6,5	0,72	6,4
222º	08/05/2019		09/05/2019 - 20/06/2019	6,5	0,74	6,4
221º	20/03/2019		21/03/2019 - 08/05/2019	6,5	0,82	6,4
220º	06/02/2019		07/02/2019 - 20/03/2019	6,5	0,69	6,4
219º	12/12/2018		13/12/2018 - 06/02/2019	6,5	0,94	6,4
218º	31/10/2018		01/11/2018 - 12/12/2018	6,5	0,69	6,4
217º	19/09/2018		20/09/2018 - 31/10/2018	6,5	0,72	6,4
216º	01/08/2018		02/08/2018 - 19/09/2018	6,5	0,84	6,4
215º	20/06/2018		21/06/2018 - 01/08/2018	6,5	0,74	6,4
214º	16/05/2018		17/05/2018 - 20/06/2018	6,5	0,59	6,4

213°	21/03/2018		22/03/2018 - 16/05/2018	6,5	0,94	6,4
212°	07/02/2018		08/02/2018 - 21/03/2018	6,75	0,72	6,65
211°	06/12/2017		07/12/2017 - 07/02/2018	7	1,15	6,9
210°	25/10/2017		26/10/2017 - 06/12/2017	7,5	0,8	7,4
209°	06/09/2017		08/09/2017 - 25/10/2017	8,25	1,03	8,15
208°	26/07/2017		27/07/2017 - 06/09/2017	9,25	1,05	9,15
207°	31/05/2017		01/06/2017 - 26/07/2017	10,25	1,51	10,15

Em sua 242ª reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu, por unanimidade, elevar a taxa Selic para 7,75% a.a.

A atualização do cenário básico do Copom pode ser descrita com as seguintes observações: no cenário externo, o ambiente tem se tornado menos favorável e a reação dos bancos centrais frente à maior persistência da inflação deve levar a um cenário mais desafiador para economias emergentes.

Em relação à atividade econômica brasileira, indicadores divulgados desde a última reunião mostram uma evolução ligeiramente abaixo da esperada. A inflação ao consumidor continua elevada. A alta dos preços veio acima do esperado, liderada pelos componentes mais voláteis, mas as diversas medidas de inflação subjacente apresentam-se acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2021, 2022 e 2023 apuradas pela pesquisa Focus encontram-se em torno de 9,0%, 4,4% e 3,3%, respectivamente; e

No cenário básico, com trajetória para a taxa de juros extraída da pesquisa Focus e taxa de câmbio partindo de USD/BRL 5,60*, e evoluindo segundo a paridade do poder de compra (PPC), as projeções de inflação do Copom situam-se em torno de 9,5% para 2021, 4,1% para 2022 e 3,1% para 2023. Esse cenário supõe trajetória de juros que se eleva para 8,75% a.a. neste ano e para 9,75% a.a. durante 2022, terminando o ano terminando o ano em 9,50%, e reduz-se para 7,00% a.a. em 2023.

Nesse cenário, as projeções para a inflação de preços administrados são de 17,1% para 2021, 5,2% para 2022 e 5,1% para 2023. Adota-se a hipótese de bandeiras tarifárias "escassez hídrica" em dezembro de 2021. O Copom ressalta que, em seu cenário básico para a inflação, permanecem fatores de risco em ambas as direções.

Por um lado, uma possível reversão, ainda que parcial, do aumento recente nos preços das commodities internacionais em moeda local produziria trajetória de inflação abaixo do cenário básico.




Por outro lado, novos prolongamentos das políticas fiscais de resposta à pandemia que pressionem a demanda agregada podem piorar a trajetória fiscal, o que reflete nas expectativas de inflação e juros.

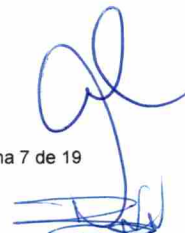
Apesar do desempenho mais positivo das contas públicas, o Copom avalia que recentes questionamentos em relação ao arcabouço fiscal elevaram o risco de desancoragem das expectativas de inflação, aumentando a assimetria altista no balanço de riscos. Isso implica maior probabilidade de trajetórias para inflação acima do projetado de acordo com o cenário básico.

Considerando o cenário básico, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o Copom decidiu, por unanimidade, elevar a taxa básica de juros em 1,50 ponto percentual, para 7,75% a.a.

O Copom entende que essa decisão reflete seu cenário básico e um balanço de riscos de variância maior do que a usual para a inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para as metas no horizonte relevante, que inclui os anos-calendário de 2022 e 2023. Sem prejuízo de seu objetivo fundamental de assegurar a estabilidade de preços, essa decisão também implica suavização das flutuações do nível de atividade econômica e fomento do pleno emprego.

O Copom considera que, diante da deterioração no balanço de riscos e do aumento de suas projeções, esse ritmo de ajuste é o mais adequado para garantir a convergência da inflação para as metas no horizonte relevante. Neste momento, o cenário básico e o balanço de riscos do Copom indicam ser apropriado que o ciclo de aperto monetário avance ainda mais no território contracionista. Para a próxima reunião, o Copom antevê outro ajuste da mesma magnitude.

O Copom enfatiza que os passos futuros da política monetária poderão ser ajustados para assegurar o cumprimento da meta de inflação e dependerão da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação para o horizonte relevante da política monetária.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITE DE INVESTIMENTOS

03 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA.

Data de Referência: 30/09/2021 - Comitê de Investimentos Pauliprev									
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocessos	Reajustes	Rendimento	Rend %	Saldo Final		
F SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	R\$ 41.638.918,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 127.065,85	0,305%	R\$ 41.765.984,17		
F BANCO DO BRASIL SIS NTN-B	R\$ 192.963.282,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.985.591,22	1,028%	R\$ 194.948.854,18		
F CAIXA GESTAO ESTRATEGICA RENDA FIXA	R\$ 267.414.059,75	R\$ 803.760,22	R\$ 0,00	-R\$ 451.737,09	R\$ 961.190,82	0,366%	R\$ 268.717.273,70		
F BANCO DO BRASIL RF ALOC	R\$ 153.026.782,33	R\$ 194.783,04	R\$ 0,00	-R\$ 1.524.716,23	-R\$ 7.435,03	-0,005%	R\$ 151.699.414,11		
F ITAU INST. ALOC DYNAMIC	R\$ 69.663.659,10	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 583.031,21	0,837%	R\$ 70.246.690,31		
F BB PREV PERFIL	R\$ 73.001.385,88	R\$ 4.308.551,69	R\$ 0,00	-R\$ 9.761.889,82	R\$ 352.054,02	0,482%	R\$ 77.541.991,59		
F SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	R\$ 10.720.889,72	R\$ 10.467.553,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 96.839,86	0,903%	R\$ 11.503.373,58		
V BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	R\$ 40.333.937,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.579.169,76	-6,395%	R\$ 37.754.767,87		
V GERACAO FIA	R\$ 40.591.824,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.590.996,66	-6,383%	R\$ 38.000.827,66		
V ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	R\$ 51.190.785,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.381.714,05	-6,605%	R\$ 47.809.071,78		
V BRADESCO SELECTION	R\$ 65.070.930,29	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.391.011,45	-8,285%	R\$ 59.679.918,84		
V ITAU MOMENTO 30	R\$ 48.271.544,65	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.791.650,52	-7,855%	R\$ 44.479.894,13		
V ITAU DYNAMIS FUNDO DE INVEST	R\$ 74.513.397,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 11.758.343,14	-R\$ 4.859.589,71	-6,522%	R\$ 69.653.797,43		
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 1.128.411.357,92	R\$ 15.774.648,76	R\$ 0,00	-R\$ 11.758.343,14	-R\$ 18.505.804,20	-1,64%	R\$ 1.113.921.859,36		
F TOWER BRIDGE RF FIMA-B-5	R\$ 13.444.009,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 17.128,14	-0,127%	R\$ 13.426.881,27		
F TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FIMA	R\$ 11.641.822,44	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 35.054,27	0,301%	R\$ 11.676.876,71		
F PLATA FI RF LP PREV CREDITO PRIVADO	R\$ 16.555.051,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 21.244,58	-0,128%	R\$ 16.533.807,36		
F TAU IMA B FI RF	R\$ 10.790.150,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.463.920,08	-13,567%	R\$ 9.326.229,99		
E FIRGE PYXIS INSTITUCIONAL IMA8	R\$ 7.593.077,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 73.792,26	-0,971%	R\$ 7.519.285,41		
F INCENTIVO MULTISECTORIAL I	R\$ 729.660,43	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 10.221,56	-1,401%	R\$ 719.438,87		
F LEME FIDIC SENIOR	R\$ 5.851.366,61	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 27.319,74	0,463%	R\$ 5.878.686,35		
F CITIBANK BBIF MASTER FIDIC LP	R\$ 167.184,26	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 607,45	-0,363%	R\$ 166.576,81		
F INCENTIVO MULTISECTORIAL II	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
F FIDIC GBX (PRIME)	R\$ 11.061.614,18	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 253.744,68	-2,284%	R\$ 10.807.869,50		
F ILLUMINATI FIDIC	R\$ 23.556.167,29	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 103.454,12	0,439%	R\$ 23.659.621,41		
V FIM.FP11 LONGO PRAZO	R\$ 25.024.766,12	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 931,17	0,004%	R\$ 25.025.697,29		
V FIM MULTIMERCADO SCULPTOR	R\$ 35.776.751,08	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 124.845,00	0,349%	R\$ 35.901.596,08		
V ATICO GERACAO ENERGIA FIP	R\$ 1.157.940,77	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.529,49	-0,305%	R\$ 1.154.411,28		
V ATICO FLORESTAL	R\$ 4.305.017,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.947,45	-0,078%	R\$ 4.301.070,43		
V ATICO GESTAO EMPRESARIAL	R\$ 602.225,58	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.068,32	-0,509%	R\$ 599.157,26		
V W7 - INFRATEC FIP	R\$ 2.106.201,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.040,93	-0,097%	R\$ 2.104.160,18		
V ATICO RF FIMOBILIARIO - HAZ	R\$ 12.634.459,17	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 17.918,84	0,143%	R\$ 12.652.378,00		
V BR HOTELS FII	R\$ 15.838.451,84	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 16.355,93	-0,129%	R\$ 15.822.095,91		
V FIP - INFRA SAQUEAMENTO	R\$ 1.145.016,12	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.967,76	R\$ 3.456.072,55	27,921%	R\$ 19.299.524,39		
V INFRA REAL STATE	R\$ 212.302.893,13	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.967,76	R\$ 1.192,22	0,104%	R\$ 214.146.882,39		
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 212.302.893,13	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.967,76	R\$ 1.887.922,04	0,89%	R\$ 214.146.882,39		
TOTAL	R\$ 1.340.714.251,05	R\$ 15.774.648,76	R\$ 0,00	-R\$ 11.758.343,14	-R\$ 18.505.804,20	-1,24%	R\$ 1.326.107.711,75		



04 – ESTIMATIVA DE CARTEIRA REAL (Ref. setembro de 2021).

Com base em relatórios de administradores e gestores dos fundos em que a PAULIPREV mantém recursos, bem como consultas realizadas aos prestadores de serviços, estimou-se, de forma hipotética, uma carteira real para o mês de setembro de 2021 no valor de R\$ 1.258.547.893,77 (um bilhão duzentos e cinquenta e oito milhões quinhentos e quarenta e sete mil oitocentos e noventa e três reais e setenta e sete centavos). Lembrando que tal marcação a menor depende da finalização dos processos de recuperação, bem como da publicação de fatos relevantes por parte dos administradores e gestores dos fundos.

Agosto - Data de Referência: 30/08/2021 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Percentual	Saldo Estimado
SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	100,0%	R\$ 41.638.918,32
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 192.963.262,96
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 267.414.059,75
BANCO DO BRASIL RF ALOC	100,0%	R\$ 153.036.782,33
BB PREV PERFIL	100,0%	R\$ 69.663.659,10
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	100,0%	R\$ 73.001.385,88
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 10.720.869,72
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 40.333.937,63
GERAÇÃO FIA	100,0%	R\$ 40.591.824,32
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 51.190.785,83
BRDESCO SELECTION	100,0%	R\$ 65.070.930,29
ITAU MOMENTO 30	100,0%	R\$ 48.271.544,65
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 74.513.397,14
FUNDOS LIQUIDOS		R\$ 1.128.411.357,92
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	54%	R\$ 7.259.765,08
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	58%	R\$ 6.752.257,02
PIATA FI RF LP PREV. CREDITO PRIVADO	65%	R\$ 10.760.783,76
TMJ IMA B FI RF	47%	R\$ 5.071.370,53
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	55%	R\$ 4.176.192,72
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	65%	R\$ 474.279,28
LEME FIDIC SENIOR	100%	R\$ 5.651.366,61
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 167.184,26
INCENTIVO MULTISSETORIAL II	0%	R\$ 0,00
FIDIC GBX (PRIMEr)	80%	R\$ 8.849.291,34
ILLUMINATI FIDC	70%	R\$ 16.490.717,10
FIM FP1 LONGO PRAZO	17%	R\$ 4.254.210,24
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	55%	R\$ 19.677.213,09
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	0%	R\$ 0,00
ATICO FLORESTAL	100%	R\$ 4.305.017,88
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	100%	R\$ 602.225,58
W7 - INFRADEC FIP	50%	R\$ 1.053.100,56
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	70%	R\$ 8.763.971,41
BR HOTEIS FII	70%	R\$ 8.844.121,42
FIP- INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 15.838.451,84
INFRA REAL STATE	100%	R\$ 1.145.016,12
FUNDOS ILIQUIDOS		R\$ 130.136.535,85
TOTAL		R\$ 1.258.547.893,77

Obs.: Os valores acima são apenas estimados para estudo deste Comitê de Investimentos e não reflete uma situação fática e concreta, tampouco está pautado em documentos formais, visto que tais situações não se efetivaram com as devidas formalidades, tratando-se apenas de uma projeção hipotética.




05 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS.

INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA CNPJ/MF nº 14.721.044/0001-15 A RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com endereço na Rua do Ouvidor, 97, 7º andar, Centro, na cidade e Estado do Rio de Janeiro (“Administradora” ou “RJI”), na qualidade de administradora INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.721.044/0001-15 (“Fundo”), convoca todos os cotistas para responderem a consulta formal, de acordo com o art. 28, parágrafo 2º do Regulamento do Fundo em conjunto com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 555/2014 (“ICVM 555”), que tem por objetivo deliberar sobre a seguinte matéria:

- 1) Aprovação das Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de março de 2021.

APROVADA

LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CNPJ/MF nº. 12.440.789/0001-80 EDITAL DE CONVOCAÇÃO Ficam os cotistas do LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, inscrito no CNPJ/MF sob o nº. 12.440.789/0001-80 (“Fundo”), nos termos do art. 28, §1º da Instrução CVM 356/2001 e do art. 51, §1º do Regulamento do Fundo, convocados pela RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora do Fundo (“Administradora”), para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia 21 de outubro de 2021 (“Assembleia”), exclusivamente com envio de votos, dada a impossibilidade de realização da assembleia de forma presencial, com a seguinte Ordem do Dia:

- 1) Aprovação das Demonstrações Financeiras do Fundo do período 18 de agosto de 2020 a 30 de junho de 2021.

ABSTENÇÃO



06 – VALORES RECEBIDOS.

06.1 – Rendimentos do fundo Hazz.


No dia 13 de outubro de 2021, a Pauliprev recebeu amortização do Fundo Hazz CNPJ: 14.631.148/0001-39, no valor de **R\$ 34.921,81** (trinta e quatro mil novecentos e vinte e um reais e oitenta e um centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo **CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.**

06.2 – Amortização de Cotas do fundo GGR PRIME.

No dia 18 de outubro de 2021, a Pauliprev recebeu rendimentos do fundo GGR PRIME CNPJ: 17.013.985/0001-92, no valor de R\$ 432.969,59 (quatrocentos e trinta e dois mil novecentos e sessenta e nove reais e cinquenta e nove centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.

06.2 – Distribuição de rendimentos INFRA REAL ESTATE FI.

No dia 19 de outubro de 2021, a Pauliprev recebeu rendimentos do Fundo Infra Real State CNPJ: 18.369.510/0001-04, no valor de R\$ 4.346,81 (quatro mil trezentos e quarenta e seis reais e oitenta e um centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.



07 - FATO RELEVANTE



São Paulo/SP, 15 de outubro de 2021.

À

SEED AGE PARTICIPAÇÕES S/A

A/C

Senhores Enio Carvalho Rodrigues e Mauro César Medeiros de Mello

NOTIFICAÇÃO

Ref.: Suspensão temporária do Instrumento Particular de Confissão de Dívida em virtude do estado de calamidade decorrente da pandemia do "novo coronavírus (covid-19)".

O **SHOPPING DO CIDADÃO SERVIÇOS E INFORMÁTICA S.A.**, neste ato representado por seu Diretor Financeiro, doravante "Notificante", vem, em atenção ao grave cenário econômico enfrentado, notifica-los nos termos a seguir apresentados.

Em razão das diversas medidas de contenção ao contágio do *novo coronavírus (covid-19)* impostas pelas autoridades em saúde, a Notificante vem enfrentando a perda de serviço e receitas desde o primeiro trimestre de 2020.

Efeito este que provocou, inclusive, a renegociação da Confissão de Dívida, nos termos do 1º e 2º Termos Aditivos ao Instrumento Particular de Confissão de Dívida, datados em 09/09/2020 e 19/02/2021.

Por este motivo, pautado na parceria que sempre foi comum à relação contratual, serve a presente para notifica-los da intenção de nova suspensão temporária do Instrumento Particular de Confissão de Dívida, suspendendo-se temporariamente todas as obrigações decorrentes, notadamente às obrigações de pagar vincendas (subcláusula 2.1.), sem que isto implique nas penalidades estabelecidas (subcláusulas 4.2. e 4.3.).

Assim, a pretensão consiste na suspensão das parcelas com vencimentos previstos para 10/10/2021 (22 de 24), 10/11/2021 (23 de 24), 10/12/2021 (24 de 24), 10/01/2022 (05 de 24) e 10/02/2022 (06 de 24) para 10/08/2022, 10/09/2022, 10/10/2022, 10/11/2022 e 10/12/2022, as quais serão acrescidas apenas de atualização fixada de 10% (dez por cento) ao ano, que será apurado quando da data do vencimento de cada parcela.

Avenida Brigadeiro Faria Lima, 2066 – 6º andar | 01452-001

D4Sign 82c3357f-543f-4a62-949c-ec9cfad30bc2 - Para confirmar as assinaturas acesse <https://secure.d4sign.com.br/verificar>
Documento assinado eletronicamente, conforme MP 2.200-2/01, Art. 10º, §2.





Requeremos, por fim, vossa manifestação de recebimento e aceite dos termos propostos.

Contamos verdadeiramente com vossa compreensão e colocamo-nos à disposição para eventuais esclarecimentos.

SHOPPING DO CIDADÃO SERVIÇOS E INFORMÁTICA S.A.

Michel Ernesto Setzer

Diretor Financeiro



INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA
CNPJ/MF nº 14.721.044/0001-15

COMUNICADO DE FATO RELEVANTE

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0002-11, com endereço no Município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na Rua do Ouvidor nº 97, 7º andar ("RJI" e "Administradora"), na qualidade de administradora **INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.721.044/0001-15 ("Fundo ou "FIP"), vem divulgar comunicado, para efeitos da Resolução da Comissão Brasileira de Valores Mobiliários Nº 44, de 23 de agosto de 2021, aos cotistas e ao mercado em geral, que celebrou, através da gestora, em conjunto com a investida, CONASA Infraestrutura S.A. ("CONASA" ou "Companhia"), dentre outras partes, um acordo de investimento ("Acordo de Investimento") com a DP BRASIL SPV I, LLC., entidade controlada pela GENERATE CAPITAL Inc. ("GENERATE").

O Acordo de Investimento prevê, entre outras disposições, (i) a venda de participação societária, direta e indireta, da Companhia, inclusive por meio de venda de quotas de emissão do FIP, (ii) a emissão de novas quotas do FIP, a serem subscritas e integralizadas pela subsidiária da GENERATE, e (iii) a emissão de novas ações da Companhia, a serem subscritas e integralizadas pelo FIP. Implementado o Acordo de Investimento:

1. a GENERATE passará a ser quotista do FIP, com participação relevante, ainda a ser definida em razão das condições estabelecidas no Acordo de Investimento.
2. será realizado aumento de capital na CONASA, por meio de emissão de novas ações que serão subscritas pelo FIP, ou pela GENERATE diretamente, totalizando até R\$403 milhões de aumento de capital da Companhia.

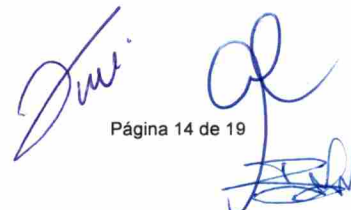
A conclusão da transação está sujeita ao cumprimento de uma série de condições precedentes comuns nesse tipo de transações, incluindo aprovação pelos quotistas do FIP.

Este fato relevante é apenas para fins informativos, em conformidade com a legislação vigente.

Por fim, a Administradora do FIP reitera seu compromisso em manter os investidores e o mercado em geral informados acerca do andamento deste e de qualquer outro assunto de interesse do mercado.

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.br ou do telefone +55 (21) 3500-4507. Rio de Janeiro, 07 de outubro de 2021.

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

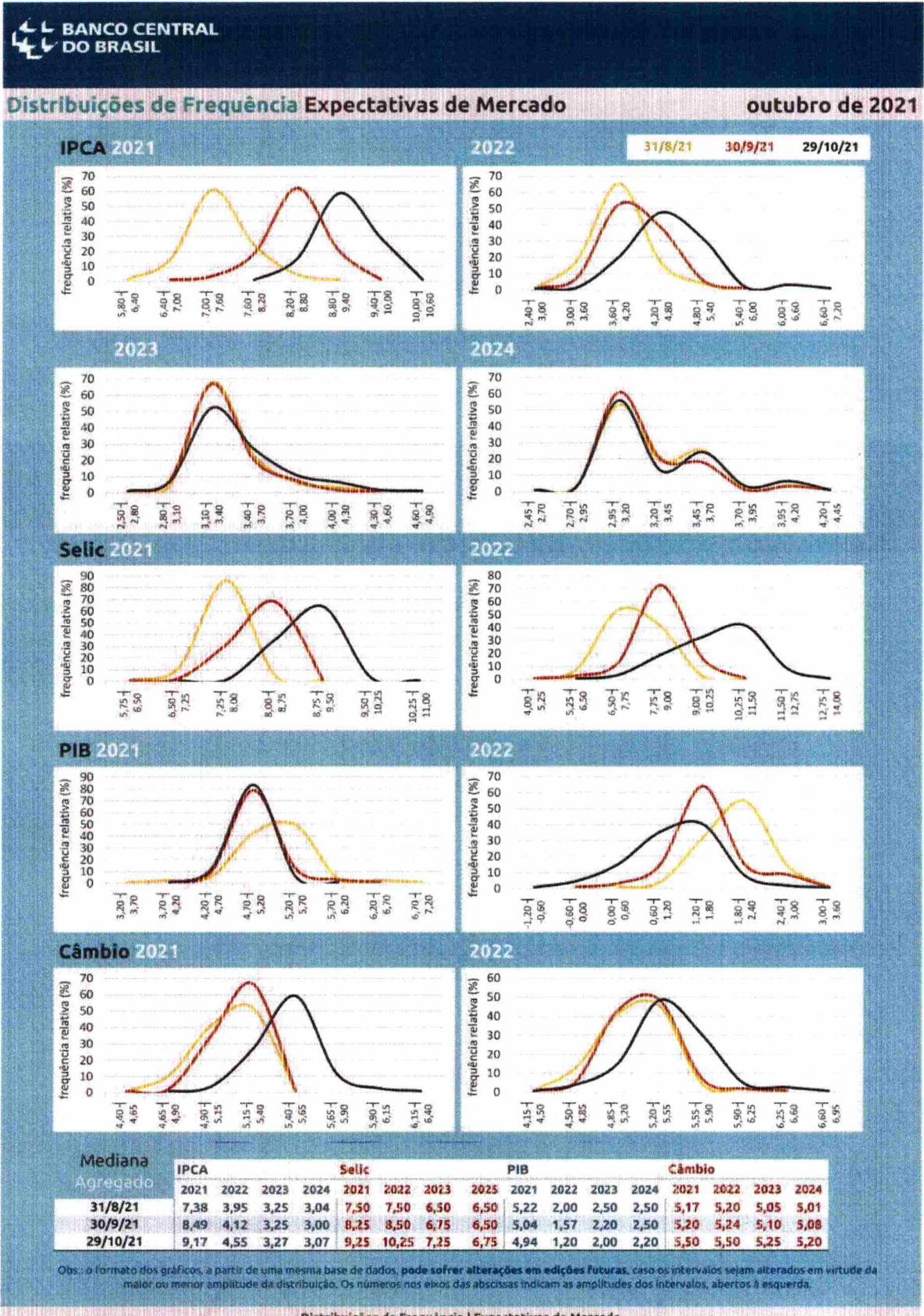


Página 14 de 19

08 - RELAÇÃO DE FUNDOS EM OUTUBRO/2021.

GAP	administradora	gestora	fundos	cnpj	categoria	
1	1.165	itau	itau	institucional aloc dinamic rf	21.838.150/0001-49	renda fixa
2	1.155	santander	santander	institucional rf di	02.224.354/0001-45	renda fixa
3	1.146	rji	veritas	tmj ima b fi rf	13.594.673/0001-69	renda fixa
4	1.147	planner	brpp	fir pyxis institucional imab	23.896.287/0001-85	renda fixa
5	1.144	rji	brpp	tower bridge rf fi imab-5 ii	23.954.899/0001-87	renda fixa
6	1.136	rji	brpp	tower bridge rf fi imab-5	12.845.801/0001-37	renda fixa
7	1.151	banco brasil	bb	alocação at rf previdenciario	25.078.994/0001-90	renda fixa
8	1.137	banco brasil	bb	carteira longo prazo (ntn-b)	**	renda fixa
9	1.168	santander	santander	santander r.f ativo fic fi	26.507.132/0001-06	renda fixa
10	1.169	caixa	caixa	caixa fic brasil gest. estratégica	23.215.097/0001-55	renda fixa
11	1.171	banco brasil	bb	bb prev perfil	13.077.418/0001-49	renda fixa
12	1.116	intradar	brpp	piatã rf lp prev créd. priv	09.613.226/0001-32	cred. priv
13	1.079	rji	brpp	incentivo ii multisetorial ii	13.344.834/0001-66	renda fixa - fidc
14	1.131	cm capital	graphen	ggx prime i fidc	17.013.985/0001-92	renda fixa - fidc
15	1.145	planner	queluz	illuminati fidc	23.033.577/0001-03	renda fixa - fidc
16	1.076	rji	graphen	lme fidc senior	12.440.789/0001-80	renda fixa - fidc
17	1.078	santander	brpp	bbif master fidc lp	11.003.181/0001-26	renda fixa - fidc
18	1.053	rji	brpp	fidc incentivo multisetorial i	10.896.292/0001-46	renda fixa - fidc
19	1.141	rji	queluz	fi multimercado sculptor cp	14.655.180/0001-54	multimercado
20	1.109	rji	graphen	hazz	14.631.148/0001-39	imobiliario
21	1.126	elite ccvm	graphen	br hoteis fii	15.461.076/0001-91	imobiliario
22	1.133	planner	infra asset	infra real estate fii	18.369.510/0001-04	imobiliario
23	1.127	rji	infra asset	infra saneamento	14.721.044/0001-15	fip
24	1.132	planner	a5 capital	w7 fip /infratec	15.711.367/0001-90	fip
25	1.129	rji	rji	fip/atico gestão empresarial	18.373.362/0001-93	fip
26	1.128	bnymellon	queluz	atico florestal fip	12.312.767/0001-35	fip
27	1.113	lad capital	lad capital	fim fp1/fp2 longo prazo	20.886.575/0001-60	fip
28	1.115	rji	brpp	atico geração energia	11.490.580/0001-69	fip
29	1.149	bem dtvm	Plural invest.	geração fia	01.675.497/0001-00	ações
30	1.140	bem dtvm	bahia asset	bbm valuation ii fic fia	09.635.172/0001-06	ações
31	1.150	bem dtvm	icatu	vanguarda dividendos fia	08.279.304/0001-41	ações
32	1.157	itau	itau	itau dunamis	24.571.992/0001-75	ações
33	1.160	bem dtvm	bram	bradesco selection	03.660.879/0001-96	ações
34	1.170	itau	itau	itau momento 30	16.718.302/0001-30	ações

09 – DISTRIBUIÇÃO DE FREQUÊNCIA E EXPECTATIVAS DE MERCADO.



10 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES.

Iniciou-se as discussões tratando acerca da compra de títulos públicos conforme reunião extraordinária realizada no dia 08 de outubro de 2021 onde chegou-se à conclusão por parte deste comitê que:

Pode haver uma estabilização ou mesmo recuo inflacionário nos primeiros meses do ano, fato esse que poderia ser desestabilizado pelas questões políticas que podem ser acaloradas ou não do decorrer do ano de 2022, o que justificaria uma alocação parcial, tendo em vista a dificuldade em analisar horizontes mais longos devidos a risco fiscal, precatórios, reformas administrativas e tributárias e eleições no próximo ano, ou seja, com o cenário atual indicando uma alta ainda por vir (cotação do dólar ainda está em patamares elevados) corremos o risco de talvez a taxa atual (próximo de IPCA+5%) ser um teto. Em que pese a possibilidade de aumentar ainda mais no futuro a taxa negociada (melhor para o instituto) entendemos que é uma ótima oportunidade para renovação de 50% da carteira, que tem vencimento máximo nos próximos 2 anos e com a taxa sugerida superior a atualmente em carteira. Tendo em vista que a taxa que iremos sugerir movimentação de compra encontra-se superior também a meta atuarial determinada para 2021 (IPCA+4,90%), o comitê de investimentos sugere uma realocação do montante de R\$ 100.000.000,00 (cem milhões de reais), do fundo Caixa FIC Gestão Estratégica CNPJ: 23.215097/0001-55, para alocação em títulos públicos do tipo TESOURO IPCA com juros semestrais no prazo máximo de 10 anos (2031) e com taxa mínima de IPCA+5%.

É razoável imaginar que os juros das aplicações de longo prazo sejam maiores do que as de curto prazo. Isso porque é mais fácil estimar as condições econômicas e financeiras para dois ou mais anos do que para um intervalo superior a uma década. Um exemplo prático ilustra a formação da curva de juros. No começo de janeiro deste ano, a taxa Selic estava fixada em 2% ao ano. Já no mercado futuro da B3, o contrato de juros com vencimento em janeiro de 2023 tinha remuneração de 4,18% ao ano. A taxa do contrato de janeiro de 2027 era de 6,40% ao ano.

Do ponto de vista operacional, os títulos de curto prazo pagariam um prêmio inferior do que títulos carregados a longo prazo. Ocorre que os fatores que ocasionaram a inflação no período recente não estão atrelados a um crescimento econômico ou mesmo a uma ampliação consistente do consumo, mas, na verdade, estão atrelados tão somente aos reflexos da oferta e da demanda.

Partindo dessa premissa, o Comitê de Investimentos tende a usar critérios diferenciados para aquisição dos respectivos títulos assim como fazer uma melhor observação da curva de juros uma vez que o instituto tem preferência por títulos de prazo mais longos, respeitando a liquidez exigida para fazer frente aos compromissos previdenciários da autarquia.






11 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES.

A aversão ao risco voltou a tomar conta dos mercados no mês de setembro, o que fez com que o Copom surpreendesse o mercado ao elevar a Selic para 7,75% ao ano. A elevação constante na taxa de juros faz com que a renda variável se torne menos atrativa, performando de forma negativa.

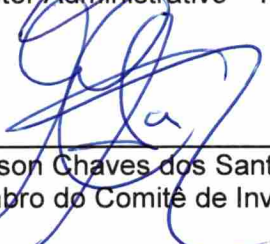
A recuperação dos setores da economia brasileira tem sido muito heterogênea, com ampliação das preocupações acerca da capacidade da indústria local. Além disso, o setor externo também não está mais tão benigno como antes, uma vez que grandes economias como a China vêm desacelerando mais do que o esperado, em meio aos problemas de endividamento da Evergrande, ao crescente controle regulatório e ao risco de escassez de energia. Nos EUA, o Federal Reserve deve começar a redução dos estímulos monetários, que, mesmo necessária, sempre traz apreensão aos mercados.

O cenário futuro é desafiador, não sendo possível realizar projeções mais assertivas em relação aos rumos da economia. Desta feita, justifica-se uma alocação parcial em títulos que, no mínimo, garantam uma remuneração igual ou superior a meta atuarial do instituto, a fim de resguardar o pagamento de benefícios futuros.

Paulínia 31 de Outubro de 2021.



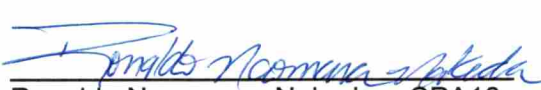
Douglas Henrique Municelli – CPA 10
Membro do Comitê de Investimentos
(Diretor Administrativo – Financeiro)



Adelson Chaves dos Santos – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

FÉRIAS

Brunno Henrique Sibin – CPA 10
Membro do Comitê de Investimentos



Ronaldo Naomassa Nakada – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Dada a sua relevância, a Política de Investimentos e os relatórios de acompanhamento dos resultados deverão ser disponibilizados no site do RPPS, a fim de conferir maior transparência ao processo, permitindo a consulta por qualquer interessado. Na elaboração e execução da Política de Investimentos, deverão ser observadas cautelas que mitiguem riscos por situações de conflito de interesses.

Além dessas orientações gerais, deverá ser observado, para cada nível de certificação: Elaboração de relatórios mensais, acompanhados de parecer do Comitê de Investimentos e aprovação do Conselho Fiscal, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

SEQ	NOME	Assinatura
1	ADEMIR PEREIRA	
2	LIGIAN REGINA KALVON	
3	NÍVIA CARLA DA FONSECA	
4	MÁRCIA REGINA AMBROZINI LOPES SILVA	
5	REGINALDO APARECIDO NAVES	