

**ATA Nº 01/23 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.**

Aos 03 de fevereiro de 2023, às 15h00, 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 Municelli, e os demais membros do Comitê de Investimentos, Adelson Chaves dos Santos, Marcos Antonio Sambo e o Ronaldo Naomassa Nakada.

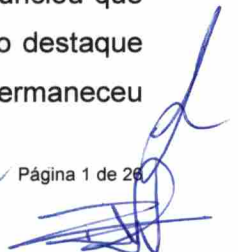
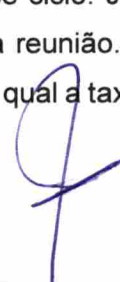
**INTRODUÇÃO**

Iniciou-se a reunião com apresentação do Cenário Econômico do ano de 2023, assim como o relatório de Investimentos do mês de dezembro de 2022, ocasião em que foi apresentada a rentabilidade da Carteira do Pauliprev, assim como a prévia do Relatório de acompanhamento da execução da Política de Investimentos 2022.

**01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO**

**Fonte: Bradesco Asset Management**

Os destaques para os mercados globais foram as decisões de política monetária dos principais bancos centrais no mundo, como Estados Unidos, Inglaterra e Zona do Euro. Na quarta-feira, o Fed elevou a taxa de juros básicas em 25 pb, para o intervalo entre 4,50% e 4,75%. Em sua comunicação, enfatizou que já é possível observar uma desaceleração nas taxas de inflação, mas com o mercado de trabalho ainda robusto e a taxa de desemprego em patamar historicamente baixo. Nossa expectativa é que o Fed ainda deva realizar mais uma última alta de 25 pb na reunião de março, antes de encerrar seu ciclo de aperto monetário. Na Europa, o BoE (Banco Central da Inglaterra) e o ECB (Banco Central da Zona do Euro) anunciaram altas de 50 pb na taxa de juros, mas sinalizaram próximos passos distintos. Por um lado, o BoE sinalizou uma possível redução de passo para a próxima reunião, com chances de a reunião de março ser a última alta desse ciclo. Já o ECB anunciou que permanecerá com o mesmo passo de aperto monetário na próxima reunião. No Brasil, o destaque dessa semana foi a comunicação do Comitê de Política Monetária, na qual a taxa de juros permaneceu



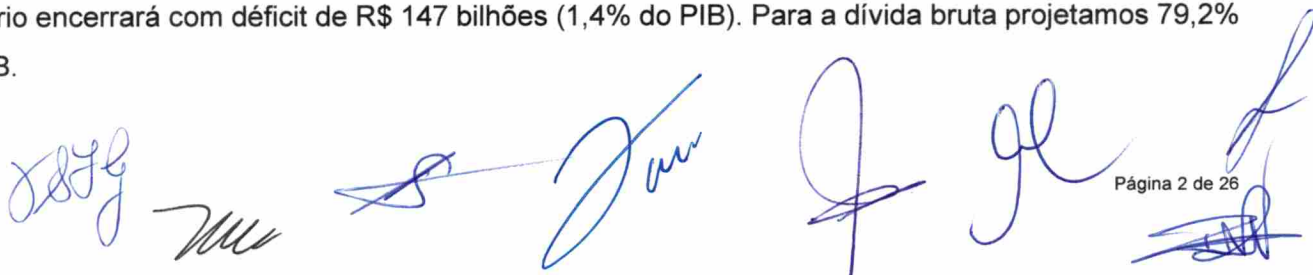
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

em 13,75%. No comunicado, o Comitê destacou que as expectativas de inflação mostraram deterioração em prazos mais logos desde a última reunião, elevando o custo da desinflação necessária para atingir as metas estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional. Na nossa avaliação, o Banco Central deverá manter a taxa de juros no patamar atual até o terceiro trimestre de 2023.

O Banco Central manteve a taxa básica em 13,75%. Em seu comunicado, do lado dos fatores de riscos altistas para a inflação local, o Banco Central manteve a preocupação com as pressões inflacionárias globais, possíveis estímulos fiscais domésticos adicionais e um hiato do produto mais apertado que o utilizado pelo comitê, principalmente no mercado de trabalho. Além disso, o Comitê enfatizou que acompanhará com especial atenção os desenvolvimentos futuros da política fiscal e, em particular, seus efeitos nos preços de ativos e expectativas de inflação. Por outro lado, entre os riscos de baixa, o texto ressalta a queda adicional dos preços das commodities internacionais em moeda local, da desaceleração da atividade global mais acentuada do que a projetada e da manutenção dos cortes de impostos projetados para serem revertidos em 2023. Diante das projeções e dos riscos analisados, o Copom decidiu manter a taxa básica de juros em 13,75%, avaliando que a manutenção da taxa de juros nesse patamar por um período mais prolongado que o cenário de referência será capaz de assegurar a convergência da inflação.

Ao mesmo tempo, o Comitê destacou que a conjuntura atual de incerteza no âmbito fiscal e com as expectativas de inflação exibindo deterioração em prazos mais logos desde a última reunião, elevam o custo da desinflação necessária para atingir as metas estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional. Com isso, nossa expectativa de corte de juros a partir do terceiro trimestre de 2023 está em revisão, dada a possibilidade de manter os juros no patamar atual por um período mais prolongado devido as incertezas na política econômica.

O setor público consolidado apresentou déficit primário de R\$ 11,8 bilhões em dezembro de 2022, ante superávit de R\$ 123 milhões em dezembro de 2021. O resultado veio em linha com a nossa expectativa e a mediana do mercado. Em 2022, o setor público consolidado apresentou superávit primário de R\$ 126 bilhões (1,3% do PIB), ante superávit de R\$ 64,7 bilhões (0,7% do PIB) em 2021. Já o resultado nominal, que inclui o resultado primário e os juros nominais apropriados, apresentou déficit de R\$ 460 bilhões (4,7% do PIB), após déficit de R\$ 384 bilhões (4,3% do PIB) em 2021. A dívida bruta do governo geral atingiu R\$ 7,2 trilhões ao final de 2022, equivalente a 73,5% do PIB, com redução de 4,8 p.p. em relação ao ano passado. Para esse ano, avaliamos que o resultado primário encerrará com déficit de R\$ 147 bilhões (1,4% do PIB). Para a dívida bruta projetamos 79,2% do PIB.

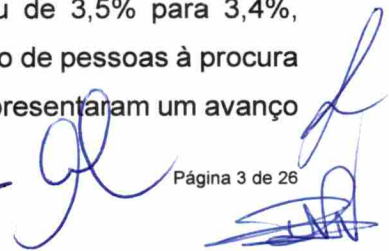
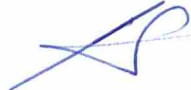


Página 2 de 26

Do lado da atividade, a produção industrial ficou estável na margem em dezembro. O resultado veio em linha a expectativa do mercado. No mês, houve queda da indústria extrativa (-1,1% na margem), puxada por minério de ferro e petróleo, e alta da indústria de transformação (0,3%), que se situa 1,9% abaixo do nível pré-crise. Dentre as atividades da transformação, as maiores contribuições positivas na margem vieram do refino de derivados de petróleo (3,4%), produtos farmacêuticos(9,1%) e produtos de metal (5,6%). Contrabalançando esses efeitos, as maiores contribuições negativas vieram de produtos alimentícios (-2,6%), metalurgia (-5,1%) e máquinas e equipamentos (-3,6%). O índice de difusão recuou de 62,5% em novembro para 41,7% em dezembro. Dentre as categorias de uso, apenas tiveram recuo os bens intermediários (-2,1%), puxados por alimentos e metalurgia. A maior contribuição positiva veio de bens de consumo semi e não-duráveis (3,2%), por conta de derivados de petróleo. A produção de insumos típicos da construção civil (ITCC) teve queda de 0,7% na margem e passou a se situar 2,4% abaixo do patamar pré-pandemia. Ao contrário dos últimos meses, os dados de dezembro voltaram a mostrar problemas de insumos. O núcleo da indústria de transformação, que expurga setores com problemas de oferta, teve alta de 2,2% no mês, acima do dado cheio. Em linhas gerais, o resultado de dezembro foi inferior ao esperado, com menor difusão do crescimento entre atividades da transformação. As próximas leituras deverão contar com desaceleração da produção industrial refletindo a menor demanda.

Do lado da atividade, dando continuidade à desaceleração do emprego, o Caged registrou o fechamento líquido de 431 mil vagas de emprego formal em dezembro, desapontando as expectativas do mercado. No ano, já consideradas as declarações fora do prazo, foram gerados 2,04 milhões de postos de trabalho. Na série com ajuste sazonal, o saldo foi positivo em apenas 25 mil postos de trabalho, após 88 mil em novembro, 121 mil em outubro e 182 mil em setembro. Dentre os setores, na série com ajuste sazonal, destaque para fechamento de vagas no comércio (-28 mil, ante -4 mil em novembro) e administração pública (-6 mil, ante 2 mil), bem como desaceleração do saldo de serviços (35 mil, 88 mil). O menor saldo de dezembro é explicado pela queda na margem de admissões (-3,0%) aliada a alta de demissões (0,5%). Em suma, os dados do mês de dezembro sinalizam um mercado de trabalho com sinais de reversão da tendência de geração de empregos.

Os EUA registraram criação líquida de 517 mil vagas de emprego em janeiro. O resultado ficou bastante acima da expectativa do mercado de 190 mil vagas. Na média dos últimos três meses, o mercado de trabalho dos EUA criou 356 mil vagas. Entre os setores, destaque para a geração de 128 mil novas vagas no setor de lazer (ante 64 mil em dezembro) e 82 mil vagas no setor de serviços profissionais e administrativos (ante 39 mil). A taxa de desemprego recuou de 3,5% para 3,4%, composta por um forte avanço da ocupação, que superou o aumento no número de pessoas à procura de emprego (a taxa de participação subiu de 62,3% para 62,4%). Os salários apresentaram um avanço



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

na margem de 0,3%, em linha com as expectativas do mercado. Na comparação anual, os salários desaceleraram de uma elevação de 4,6% em dezembro para outra de 4,4% em janeiro. O mercado de trabalho segue resiliente, compatível com a avaliação do Fed de que as condições emprego continuam robustas.

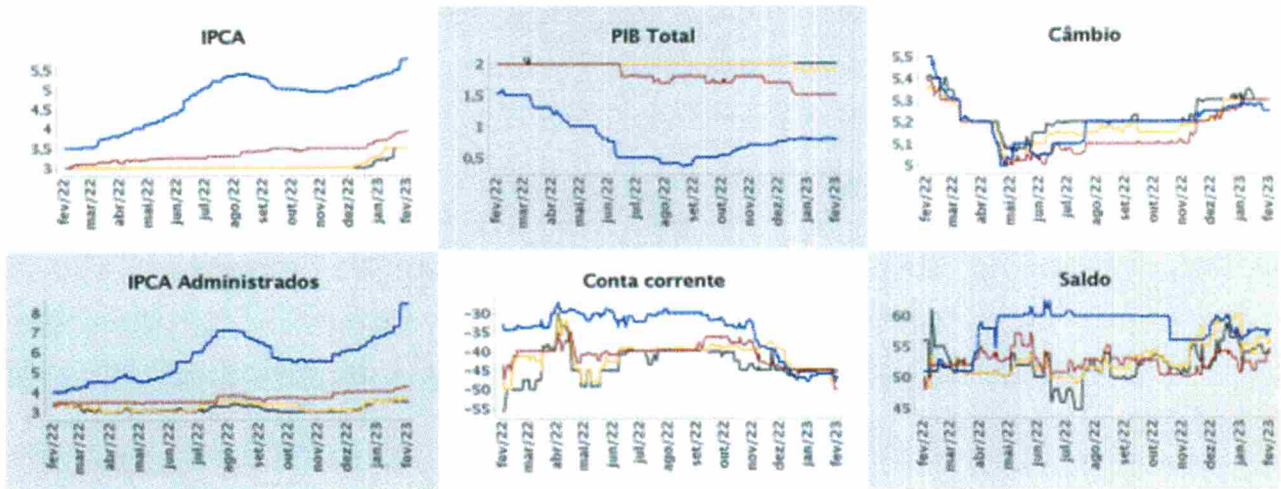
Nos EUA, o Fed elevou a taxa de juros básica para o intervalo entre 4,50% e 4,75%, em decisão unânime e em linha com o esperado. A respeito do cenário, prevalece a leitura de inflação elevada, mas com alguma desaceleração na margem. Sobre atividade, os membros reconheceram que os indicadores mais recentes apontam para um crescimento modesto do consumo e da produção, embora o mercado de trabalho permaneça robusto. O comitê reafirmou que segue “fortemente comprometido” com a meta de inflação de 2%. Mais relevante, o comitê manteve a sinalização de que novos ajustes serão necessários. Em sua entrevista após a reunião, o presidente do Fed, Jerome Powell, qualificou que a política monetária ainda requer alguns ajustes e reforçou que o Fed não pretende cortar a taxa de juros nesse ano. Avaliamos que o Fed deverá encerrar o ciclo de alta de juros em março, com elevação de 25 pb, levando a taxa de juros para o intervalo entre 4,75% e 5%.

O Banco Central Europeu (BCE) avançou no processo de normalização da política monetária, anunciando uma alta de 50 pb da taxa de juros. Com isso, a taxa de juro aplicável às operações de refinanciamento e as taxas de juro aplicáveis à facilidade permanente de liquidez e de depósito subiram para, respectivamente, 3,00%, 3,25% e 2,50%. Além disso, segundo comunicado da decisão, o BCE pretende elevar as taxas de juros em mais 50 pb em sua próxima reunião, em março. Na coletiva de imprensa, a presidente da instituição, Christine Lagarde, reconheceu que os riscos para inflação e atividade se mostram mais balanceados neste momento. Ainda assim, entendem que novas elevações dos juros são necessárias. De fato, mesmo que a inflação cheia já tenha feito pico (refletindo essencialmente a queda dos preços de energia), o núcleo da inflação persiste em nível elevado e distante da meta de 2%. Segundo resultado prévio, o índice de preços ao consumidor arrefeceu de uma alta de 9,2% para 8,5% entre dezembro e janeiro, considerando a variação interanual. Nas mesmas métricas, contudo, o núcleo seguiu com alta de 5,2%, no período. Dessa forma, mantemos a visão de que os juros subirão, pelo menos, em 50 pb em março e 25 pb em maio.



Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 03/02/2023

Mediana - Agregado	2023						2024						2025									
	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. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,36	5,74	5,78 ▲ (8)		142	5,78	54	3,70	3,90	3,93 ▲ (3)		132	4,00	50	3,50	3,50	3,50 = (5)		111			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,78	0,80	0,79 ▼ (1)		102	0,70	32	1,50	1,50	1,50 = (6)		87	1,60	27	1,80	1,80	1,80 = (5)		40			
Câmbio (R\$/US\$)	5,28	5,25	5,25 = (1)		112	5,25	39	5,30	5,30	5,30 = (4)		108	5,32	38	5,30	5,30	5,30 = (7)		79			
Setic (% a.a.)	12,25	12,50	12,50 = (3)		128	12,75	52	9,25	9,50	9,75 ▲ (1)		125	9,75	50	8,00	8,50	9,00 ▲ (2)		80			
IGP-M (variação %)	4,61	4,67	4,60 ▼ (2)		70	4,62	24	4,01	4,03	4,07 ▲ (1)		54	4,26	17	3,77	3,59	3,59 = (1)		48			
IPCA Administrados (variação %)	8,79	8,39	8,44 ▲ (10)		91	8,00	23	4,00	4,20	4,24 ▲ (3)		75	4,17	16	3,50	3,67	3,67 = (1)		43			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-46,55	-46,00	-47,00 ▼ (1)		24	-51,50	8	-45,00	-45,00	-50,00 ▼ (1)		23	-53,10	7	-45,00	-48,00	-46,00 ▲ (1)		17			
Balança comercial (US\$ bilhões)	56,61	57,60	57,60 = (1)		24	54,00	8	52,40	52,40	53,90 ▲ (1)		22	50,00	7	53,00	56,50	57,00 ▼ (1)		25			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 = (6)		22	80,00	7	80,00	80,00	80,00 = (1)		22	80,00	7	80,00	81,60	81,00 ▲ (2)		16			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,95	61,40	61,45 ▲ (3)		22	62,00	5	64,50	64,39	64,38 ▼ (1)		21	64,45	4	63,50	66,50	66,00 ▼ (1)		37			
Resultado primário (% do PIB)	-1,20	-1,10	-1,10 = (1)		33	-1,25	10	-1,00	-1,00	-1,00 = (6)		30	-1,00	9	-0,70	-0,41	-0,50 ▼ (1)		21			
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,45	-8,10 ▲ (1)		22	-7,80	6	-6,90	-7,15	-7,05 ▲ (2)		20	-7,00	5	-6,70	-6,50	-6,00 ▲ (5)		11			



A tendência de alta na projeções para a inflação tanto para 2023 quanto para 2024 continua entre os analistas do mercado financeiro. De acordo com dados divulgados nesta segunda-feira (6) pelo Relatório Focus, do Banco Central, a expectativa para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) para este ano subiu de 5,74% para 5,78%, na oitava alta seguida

A projeção de inflação para 2024 avançou de 3,90% para 3,93% (terceira semana de alta), enquanto a de 2025 ficou nos mesmos 3,50% projetados há uma semana e a de 2026 também permaneceu em 3,50%.

Especificamente para os preços administrados, a projeção do IPCA também manteve a expectativa de alta na semana, passando de 8,39% para 8,44%. Há um mês, a projeção estava em 6,79%. Para 2024, subiu de 4,20% para 4,24%. As de 2025 e de 2026 foram mantidas em 3,67% e 3,50%, respectivamente

Handwritten signatures and the page number "Página 5 de 26" are located at the bottom of the page.

A projeção para o Produto Interno Bruto (PIB) de 2023 caiu de 0,80% para 0,79%, enquanto a de 2024 foi mantida em 1,50%, a de 2025 permaneceu em 1,89% e a de 2026 continuou em 2,0%

A previsão da taxa de juros básica da economia brasileira (Selic) foi mantida em 12,50% para este ano, mas a de 2024 subiu de 9,50% para 9,75%. A de 2025 avançou de 8,50% para 9,0% e a de 2026 foi mantida em 8,50%.

A estimativa para o dólar foi mantida em R\$ 5,25 para este ano, e em R\$ 5,30 para 2024, 2025 e 2026.

Durante o mês de janeiro o presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT) voltou a questionar, nesta quinta-feira (19), a atuação do Banco Central autônomo e o atual patamar da taxa básica de juros, fixada em 13,75% ao ano. Em encontro com reitores de universidades federais no Palácio do Planalto, ele defendeu a necessidade de investimentos público em diversas áreas e a importância do Estado no combate às desigualdades.

*“A única coisa que não é dita como gasto por essa gente do mercado é o pagamento de juros da dívida. Eles acham que isso é investimento. Qual é a explicação de termos um juro de 13,5% hoje?”, questionou.*

*“A inflação está em 6,5%/7,5%, por que o juro está a 13,5%? Qual é a lógica? Qual é a lógica da desconfiança que o mercado tem de tudo que a gente fala de investimento? Eu não vejo essa gente falar uma vez em dívida social”, criticou.*

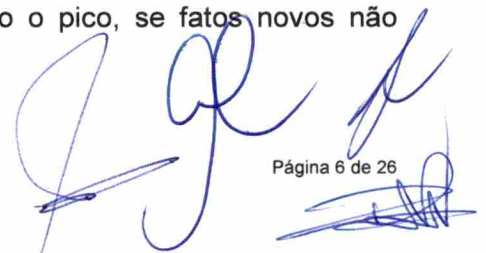
<https://www.infomoney.com.br/politica/lula-volta-a-questionar-banco-central-se-a-inflacao-esta-em-75-por-que-os-juros-estao-em-135/>

Política

### **Lula volta a questionar Banco Central: “Se a inflação está em 7,5%, por que os juros estão em 13,5%?”**

Em encontro com reitores, Lula criticou operadores do mercado financeiro, por “desconfiarem” daquilo que o governo fala sobre “investimento”

O comitê de investimentos entende que tal postura sinaliza que o novo governo esta pautado em redução da atual taxa de juros, em que pese entendermos que, os critérios para tal estão além da simples vontade do atual Presidente, compreendemos que tal narrativa sinaliza que não teremos aumentos nas taxas atuais e que podemos sim ter atingido o pico, se fatos novos não sobrevierem a economia interna e global.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

02 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE PERFORMANCE E ENQUADRAMENTO PERANTE A RESOLUÇÃO 4963/2021, DEZEMBRO - 2022							
Instituições	Fundos	PL	CATEGORIA	%	L.Bacem	ENQUADRAMENTO	
ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II	R\$ 22.158.508,38	Renda Fixa	7,19%	70%	Artigo 7º, III, B a) Fundos Renda fixa em geral, I	
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	R\$ 19.033.694,53	Renda Fixa				
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI ( Adm)	R\$ 2.388.039,96	Renda Fixa				
BANCO BRASIL	BB PREV PERFIL	R\$ 24.313.201,48	Renda Fixa				
RJI	TMJ IMA B FI RF	R\$ 8.514.229,59	Renda Fixa				
PLANNER	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 4.809.646,62	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-5 II	R\$ 12.090.756,63	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-5	R\$ 10.734.190,68	Renda Fixa	Total		R\$ 104.042.267,87	
CAIXA	CAIXA FIC BRASIL G. ESTRATEGICA	R\$ 77.479.949,87	Renda Fixa	7,43%	100%	Artigo 7º, I, b b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos	
BANCO BRASIL	BB PREV RET TOTAL	R\$ 30.086.683,64	Renda Fixa	Total		R\$ 107.566.633,51	
BANCO BRASIL	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	R\$ 823.351.048,25	Renda Fixa	56,90%	100%	Art 7, I, a - Títulos Públicos do TN	
Total		R\$ 823.351.048,25	Total				R\$ 823.351.048,25
INTRADER	PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV	R\$ 3.459.824,84	Crédito Privado	0,24%	10%	Artigo 7º, V, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado	
Total		R\$ 3.459.824,84	Total				R\$ 3.459.824,84
CM CAPITAL	GGR PRIME I FIDC	R\$ 9.302.551,49	Renda Fixa - FIDC	2,14%	10%	Artigo 7º, V, a a) Cota de classe sênior de fundos de investimento em direito creditório (FIDC)	
QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	R\$ 14.930.369,73	Renda Fixa - FIDC				
RJI	LME FIDC SENIOR	R\$ 5.917.973,28	Renda Fixa - FIDC				
SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 194.348,10	Renda Fixa - FIDC				
RJI	INCENTIVO MULTISSETORIAL I A/B	R\$ 674.279,81	Renda Fixa - FIDC				Total
RJI	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	R\$ 35.008.702,35	Multimercado	2,42%	10%	Artigo 10º, Inciso I	
Total		R\$ 35.008.702,35	Total				R\$ 35.008.702,35
RJI	HAZZ	R\$ 12.925.567,11	Imobiliário	1,77%	10%	Artigo 11º b) FII presença 80% pregões 12 meses anteriores.	
ELITE CGVM	BR HOTEIS FII	R\$ 12.273.568,14	Imobiliário				
PLANNER	INFRA REAL ESTATE FII	R\$ 413.568,54	Imobiliário				Total
RJI	INFRA SETORIAL	R\$ 22.194.761,83	FIP	2,94%	5%	Artigo 10º, II a) FIPs (que atendem requisitos governança).	
PLANNER	W7 FIP /INFRA TEC	R\$ 1.914.560,14	FIP				
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL I e II	R\$ 600.651,37	FIP				
BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 4.273.659,27	FIP				
LAD CAPITAL	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	R\$ 13.525.109,57	FIP				
BNY MELLON	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	R\$ 0,00	FIP				Total
BRADERSCO	GERAÇÃO FIA	R\$ 34.657.378,41	Ações	18,97%	40%	Artigo 8º, I a) Fundo de Ações	
ITAÚ	MOMENTO 30	R\$ 34.280.730,12	Ações				
BRADERSCO	BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA	R\$ 33.512.365,87	Ações				
BRADERSCO	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	R\$ 46.253.562,04	Ações				
ITAÚ	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$ 67.399.723,67	Ações				
BRADERSCO	BRADERSCO FI AÇÕES SELECTION	R\$ 58.446.559,36	Ações				Total
<b>TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA</b>		R\$ 1.069.439.296,88		73,90%	Resolução CMN Nº 4963/2021		
<b>TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL</b>		R\$ 274.550.319,47		18,97%			
<b>TOTAL SEGMENTO EXTERIOR</b>		R\$ 0,00		0,00%			
<b>TOTAL SEGMENTO ESTRUTURADOS</b>		R\$ 77.517.444,53		5,36%			
<b>TOTAL SEGMENTO FII</b>		R\$ 25.612.703,79		1,77%			
<b>TOTAL GERAL</b>		R\$ 1.447.119.764,67		100,00%			

Marcos André Breda  
Diretor Presidente

Douglas Henrique Muncicelli  
Diretor Administrativo e Financeiro

### 03 – CARTEIRA DE ESTIMADA

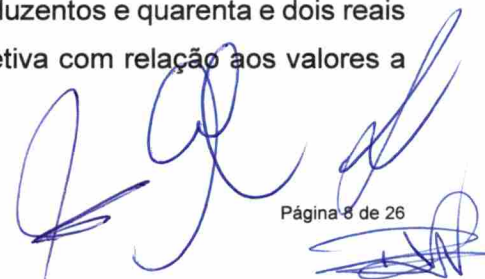
Data de Referência: 30/12/2022 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Percentual	Saldo Estimado
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 823.351.048,25
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 77.479.949,87
BB PREV RET TOTAL	100,0%	R\$ 30.086.683,64
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	100,0%	R\$ 22.158.508,38
BB PREV PERFIL	100,0%	R\$ 24.313.201,48
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 19.033.694,53
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE (Adm)	100,0%	R\$ 2.388.039,96
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 33.512.365,87
GERAÇÃO FIA	100,0%	R\$ 34.657.378,41
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 46.253.562,04
BRADESCO SELECTION	100,0%	R\$ 58.446.559,36
ITAU MOMENTO 30	100,0%	R\$ 34.280.730,12
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 67.399.723,67
<b>FUNDOS LIQUIDOS</b>		<b>R\$ 1.273.361.445,58</b>

TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	51%	R\$ 5.474.437,25
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	58%	R\$ 7.012.638,85
PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO	65%	R\$ 2.248.886,15
TMJ IMA B FI RF	46%	R\$ 3.916.545,61
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	55%	R\$ 2.645.305,64
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	65%	R\$ 438.281,88
LEME FIDIC SENIOR	100%	R\$ 5.917.973,28
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 194.348,10
INCENTIVO MULTISSETORIAL II	0%	R\$ 0,00
FIDIC GBX (PRIMEr)	80%	R\$ 7.442.041,19
ILLUMINATI FIDC	63%	R\$ 9.406.132,93
FIM FP1 LONGO PRAZO	17%	R\$ 2.299.268,63
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	55%	R\$ 19.254.786,29
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	0%	R\$ 0,00
ATICO FLORESTAL	100%	R\$ 4.273.659,27
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	100%	R\$ 600.651,37
W7 - INFRATEC FIP	42%	R\$ 804.115,26
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	70%	R\$ 9.047.896,98
BR HOTEIS FII	70%	R\$ 8.591.497,70
FIP- INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 22.194.761,83
INFRA REAL STATE	100%	R\$ 413.568,54
<b>FUNDOS ILIQUIDOS</b>		<b>R\$ 112.176.796,73</b>

<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 1.385.538.242,31</b>
--------------	--	-----------------------------

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 novembro de 2022 no valor de R\$ 1.385.538.242,31 (um bilhão trezentos e oitenta e cinco milhões quinhentos e trinta e oito mil duzentos e quarenta e dois reais e trinta e um centavos). Essa carteira teórica traz nossa análise subjetiva com relação aos valores a serem possivelmente recuperados dos fundos ilíquidos.







INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS



BBIF MASTER + 25,27%  
ILLUMINATI FIDIC + 3,13%  
BB NTN-B + 2,30%



ITAÚ MOMENTO 30 - 4,80 %  
GERAÇÃO FIA - 3,87 %  
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL -3,73%

O Ibovespa fechou em queda nesta quinta-feira (29), no último pregão do ano, mas não impediu que a Bolsa terminasse 2022 em alta. Em dia marcado pelo anúncio dos ministros que faltavam para compor o primeiro escalão do governo de Luiz Inácio Lula da Silva (PT),

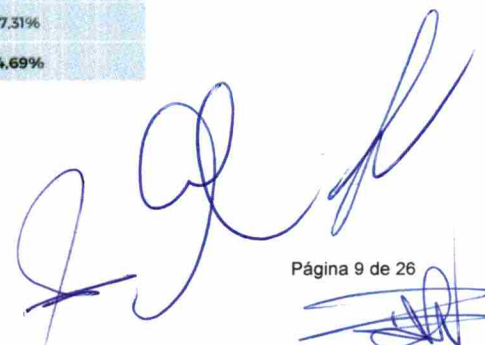
O principal índice acionário da B3 encerrou a sessão aos 109.735 pontos, um recuo de 0,46% no dia, porém um avanço de 4,69% em comparação ao nível do final do ano passado.

Apesar da valorização, o Ibovespa frustrou o mercado em 2022. Um ano atrás, os analistas de bancos e corretoras projetavam que a Bolsa poderia chegar pelo menos ao patamar de 116 mil pontos — a previsão do Goldman Sachs. Os mais otimistas previam 144 mil pontos, como o Banco Safra.

Fonte: [www.trademap.com.br](http://www.trademap.com.br)

Performance do Ibovespa ao longo de 2022		
Mês	Desempenho no mês	Desempenho acumulado
Janeiro	6,98%	+6,98%
Fevereiro	0,89%	+7,94%
Março	6%	+14,5%
Abril	-10%	+2,91%
Mai	3,22%	+6,23%
Junho	-11,50%	-5,99%
Julho	4,69%	-1,58%
Agosto	6,16%	+4,48%
Setembro	0,47%	+4,97%
Outubro	5,45%	+10,70%
Novembro	-3,06%	+7,31%
Dezembro	-2,45%	+4,69%





Embora o ano tenha sido marcado pelo arrefecimento da pandemia, que foi o principal motivo de preocupação do mercado nos dois anos anteriores, 2022 começou com uma guerra entre Ucrânia e Rússia, que mexeu com a oferta global de commodities, contribuiu para manter a inflação elevada e forçou bancos centrais ao redor do mundo a subir os juros.

No Brasil, a Selic subiu de 9,25% para 13,75% ao ano, o maior nível desde 2017. Nos Estados Unidos, as taxas de juros saltaram de uma faixa próxima aos 0% para o intervalo atual, entre 4,25% e 4,50% ao ano. Com o cenário de maior aperto monetário, a renda variável perde atratividade.

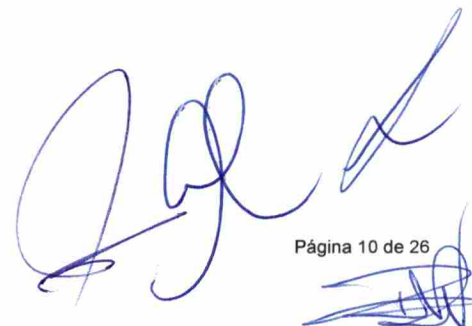
As ações chamadas “de crescimento” são empresas que ainda precisam se provar lucrativas. Em geral são investimentos mais arriscados, uma aposta do mercado para o futuro. Portanto, se os juros sobem e tiram atratividade da renda variável como um todo, essas ações se tornam ainda mais arriscadas.

Não bastasse isso, a eleição presidencial também freou o avanço da Bolsa. Na ausência de uma terceira via, os investidores tiveram que se contentar com um segundo turno entre o presidente Jair Bolsonaro (PL) e o ex-presidente Luiz Inácio Lula da Silva (PT), ambos vistos pelo mercado como opções populistas e que elevavam o risco fiscal do país.

Lula, que terminou como o vencedor, deu alguns sinais para o mercado de que poderia fazer um governo pragmático, mais próximo do que foi o seu primeiro governo, mas as escolhas de nomes como Fernando Haddad para a Fazenda e Aloizio Mercadante para o BNDES deixaram os investidores com o pé atrás, o que se refletiu em uma piora da Bolsa durante o período de transição de governo.

Tanto é que o Ibovespa chegou até à metade de dezembro com uma queda acumulada no ano. Embora tenha virado para o positivo nos últimos dias, ainda acumula uma retração em relação ao dia seguinte à vitória de Lula, quando estava em 116 mil pontos.

Se antes o mercado acredita que os juros já haviam parado de subir e a redução seria iniciada no primeiro semestre de 2023, agora o mercado não descarta uma nova alta, o que retardaria o início da queda. No último boletim Focus, a projeção para a Selic ao fim do ano que vem subiu de de 11,75% para 12% ao ano.



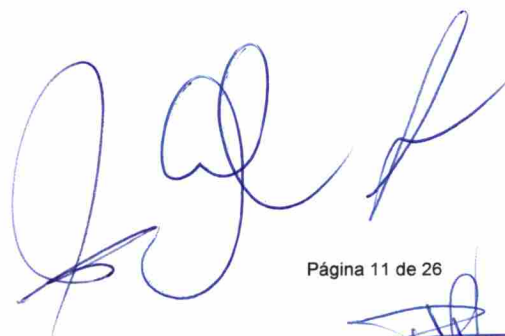
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Histórico de Taxa de 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.
252º	01/02/2023		02/02/2023			
251º	07/12/2022		08/12/2022 - 01/02/2023	13,75	2,05	13,65
250º	26/10/2022		27/10/2022 - 07/12/2022	13,75	1,43	13,65
249º	22/09/2022		22/09/2022 - 26/10/2022	13,75	1,23	13,65
248º	03/08/2022		04/08/2022 - 21/09/2022	13,75	1,74	13,65
247º	15/06/2022		17/06/2022 - 03/08/2022	13,25	1,68	13,15
246º	04/05/2022		05/05/2022 - 16/06/2022	12,75	1,43	12,65
245º	16/03/2022		17/03/2022 - 05/05/2022	11,75	1,45	11,65
244º	02/02/2022		02/02/2022 - 16/03/2022	10,75	1,13	10,65
243º	08/12/2021		09/12/2021 - 02/02/2022	9,25	1,40	9,15
242º	27/10/2021		28/10/2021 - 08/12/2021	7,75	0,82	7,65
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
213º	21/03/2018		22/03/2018 - 16/05/2018	6,5	0,94	6,4
212º	07/02/2018		08/02/2018 - 21/03/2018	6,75	0,72	6,65
211º	06/12/2017		07/12/2017 - 07/02/2018	7	1,15	6,9
210º	25/10/2017		26/10/2017 - 06/12/2017	7,5	0,8	7,4
209º	06/09/2017		08/09/2017 - 25/10/2017	8,25	1,03	8,15
208º	26/07/2017		27/07/2017 - 06/09/2017	9,25	1,05	9,15
207º	31/05/2017		01/06/2017 - 26/07/2017	10,25	1,51	10,15






INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

04 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA.

DEZEMBRO - Data de Referência: 30/12/2022 - Comitê de Investimentos - Pauliprev									
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocess	Resgates	Rendimento	Rend %	Saldo Final		
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	R\$ 804.831.766,20	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 18.519.282,05	2,301%	R\$ 823.351.048,25		
CAMA GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 75.238.797,56	R\$ 2.008.621,48	R\$ 0,00	-R\$ 631.677,80	R\$ 864.208,63	1,149%	R\$ 77.479.949,87		
BANCO DO BRASIL RF ALOC	R\$ 29.462.739,07	R\$ 185.632,48	R\$ 0,00	-R\$ 29.534.085,45	-R\$ 114.286,10	-0,388%	R\$ 0,00		
BB PREV RET TOTAL	R\$ 0,00	R\$ 29.723.457,47	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 363.226,17	1,222%	R\$ 30.086.683,64		
ITAU INST. ALOC DINAMIC	R\$ 22.240.751,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 82.242,98	-0,370%	R\$ 22.158.508,38		
BB PREV PERFL	R\$ 18.396.865,06	R\$ 5.661.120,74	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 255.215,68	1,387%	R\$ 24.313.201,48		
SANTANDER INST FIC RF	R\$ 23.298.403,02	R\$ 10.125.348,66	R\$ 0,00	-R\$ 14.666.259,07	R\$ 276.201,92	1,185%	R\$ 19.033.694,53		
SANTANDER INST FIC RF	R\$ 2.059.029,24	R\$ 732.421,12	R\$ 0,00	-R\$ 430.805,57	R\$ 27.395,17	1,330%	R\$ 2.388.039,96		
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	R\$ 34.737.218,31	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.224.852,44	-3,528%	R\$ 33.512.365,87		
GERAÇÃO FIA	R\$ 36.056.564,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.398.186,31	-3,878%	R\$ 34.657.378,41		
ICATU VANGUARDA DIVIDENDO FIA	R\$ 47.414.594,47	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.161.032,43	-2,449%	R\$ 46.253.562,04		
BRADESCO SELECTION	R\$ 59.994.175,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.547.615,68	-2,580%	R\$ 58.446.559,36		
ITAU MOMENTO 30	R\$ 36.010.096,02	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.729.365,90	-4,802%	R\$ 34.280.730,12		
ITAU DINAMIS FDO DE INVEST	R\$ 66.208.716,90	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.191.006,77	1,799%	R\$ 67.399.723,67		
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 1.255.948.716,97	R\$ 48.436.601,95	R\$ 0,00	-R\$ 45.262.827,89	R\$ 14.238.954,55	1,1%	R\$ 1.273.361.445,58		
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	R\$ 10.719.950,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 14.240,29	0,133%	R\$ 10.734.190,68		
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	R\$ 12.042.022,40	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 48.734,23	0,405%	R\$ 12.090.756,63		
PATA FI RF LP PREV. CRED. PRIV	R\$ 3.557.994,90	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 98.170,06	-2,759%	R\$ 3.459.824,84		
TMU IMA B FI RF	R\$ 8.426.206,15	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 88.023,44	1,045%	R\$ 8.514.229,59		
FIRE PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	R\$ 4.787.850,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 21.795,66	0,455%	R\$ 4.809.646,62		
INCENTIVO MULTISECTORIAL I	R\$ 679.478,28	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.198,47	-0,765%	R\$ 674.279,81		
LEVE FIDC SENIOR	R\$ 5.906.929,46	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 11.043,82	0,187%	R\$ 5.917.973,28		
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 155.136,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 39.212,06	25,276%	R\$ 194.348,10		
INCENTIVO MULTISECTORIAL II	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
FIDC GBX (PRIME)	R\$ 9.271.531,30	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 31.020,19	0,335%	R\$ 9.302.551,49		
ILLUMINA TI FIDC	R\$ 14.476.776,75	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 453.592,98	3,133%	R\$ 14.930.369,73		
FIM FPI LONGO PRAZO	R\$ 25.016.188,23	R\$ 0,00	-R\$ 11.491.078,66	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 13.525.109,57		
FIM MULTIMERCA DO SCULPTOR	R\$ 35.106.343,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 97.641,24	-0,278%	R\$ 35.008.702,35		
ATCO GERAÇÃO ENERGIA FIP	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
ATCO FLORESTAL	R\$ 4.275.024,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.364,87	-0,032%	R\$ 4.273.659,27		
ATCO GESTÃO EMPRESARIAL	R\$ 623.979,35	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 23.327,98	-3,739%	R\$ 600.651,37		
WT - INFRA TEC FIP	R\$ 1.917.509,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.949,35	-0,154%	R\$ 1.914.560,14		
ATCO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	R\$ 12.883.244,34	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 42.322,77	0,329%	R\$ 12.925.567,11		
BR HOTELS FI	R\$ 12.278.893,45	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.325,31	-0,043%	R\$ 12.273.568,14		
FIP - INFRA SAANEAMENTO	R\$ 22.196.160,31	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.398,48	-0,006%	R\$ 22.194.761,83		
INFRA REAL STATE	R\$ 417.808,66	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.240,12	-1,015%	R\$ 413.568,54		
	R\$ 184.739.028,19	R\$ 0,00	-R\$ 11.491.078,66	R\$ 0,00	R\$ 510.369,56	0,28%	R\$ 173.758.319,09		
TOTAL	R\$ 1.440.687.745,16	R\$ 48.436.601,95	-R\$ 11.491.078,66	-R\$ 45.262.827,89	R\$ 14.749.324,11	1,0%	R\$ 1.447.119.764,67		

**6 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS.**

TRUSTEE DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição financeira com sede na Avenida Brigadeiro Faria Lima, 3.477, 11º andar – Torre A, Itaim Bibi, na cidade e estado de São Paulo, CEP 04538-133, inscrita no CNPJ/ME sob o nº 67.030.395/0001-46, na qualidade de instituição administradora do FUNDO DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA PYXIS INSTITUCIONAL IMA-B, fundo de investimento inscrito no CNPJ/ME sob o nº 23.896.287/0001-85 (“Administradora” e “Fundo”, respectivamente), vem, pela presente, conforme solicitação expressa da Gestora do Fundo, na forma do documento Anexo II, realizar Consulta Formal para deliberar sobre os assuntos constantes abaixo.

- (i) Prorrogação do plano de liquidação do fundo até 31 de dezembro de 2025, conforme sugestão apresentada pela Gestora do Fundo, na forma do documento Anexo III. Na hipótese de aprovação deste item, fica ratificado o período entre o vencimento anterior e a apuração dos votos, ou seja, entre 31 de dezembro de 2022 e 13 de janeiro de 2023.

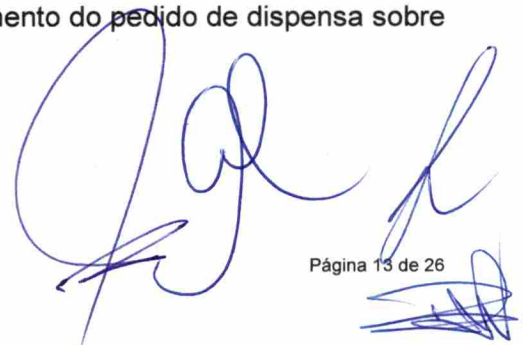
**APROVADA**

EDITAL DE CONVOCAÇÃO DE ASSEMBLEIA GERAL DE COTISTAS DO BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP CNPJ/MF n.º 11.003.181/0001-26 SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A., instituição financeira com sede na Rua Amador Bueno, 474, 1º Andar, Bloco D, Santo Amaro, na cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 62.318.407/0001-19 (“Administrador”), na qualidade de Administradora do BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 11.003.181/0001-26 (“Fundo”), vêm, pela presente, convocar os cotistas do Fundo (“Cotistas”), nos termos do Artigo 46, “caput” C/c o artigo 46, §2º e seguintes do regulamento do Fundo (“Regulamento”), para se reunirem em Assembleia Geral de Cotistas, a ser realizada na sede do Administrador, no dia 10 de janeiro de 2023, às 15:00 horas (“Assembleia”), para deliberarem sobre as seguintes matérias:

- (i) plano de liquidação elaborado pela GENIAL GESTÃO LTDA., com sede na avenida brigadeiro faria lima, nº 3.400, conjunto 91 (parte), itaim bibi, cep 04538-132, cidade de São Paulo, estado de São Paulo, inscrita no cnpj/me sob o nº 22.119.959/0001-83, autorizada pelo ato declaratório da CVM nº 14.519, de 30 de setembro de 2015 (“gestora”), e;

**APROVADA**

- (ii) Esclarecimentos do Administrador acerca do desdobramento do pedido de dispensa sobre atualização trimestral do rating enviado à CVM.

**NÃO DELIBERATIVO**

De acordo com a regulamentação vigente, somente podem exercer o direito de voto na Assembleia Geral de Cotistas, os investidores titulares das cotas, seus representantes legais ou procuradores, desde que constituídos há menos de um ano da data da realização da Assembleia.

INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA CNPJ/MF nº 14.721.044/0001-15, EDITAL DE CONVOCAÇÃO, Ficam os cotistas do INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.721.044/0001-15 (“Fundo”), nos termos da Instrução CVM 578/2016 e do artigo 29 do Regulamento do Fundo, convocados pela RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., na qualidade de administradora do Fundo (“Administradora”), tendo em vista a solicitação de cotista detentor de mais de 5% (cinco por cento) das cotas subscritas e integralizadas do Fundo, para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada, no dia 27 de janeiro de 2023 (“Assembleia”), exclusivamente por meio de envio de votos, com a seguinte Ordem do Dia:

- 1) Deliberar sobre a contratação de empresa especializada para elaborar laudo de avaliação das empresas investidas pelo fundo.

#### **APROVADA KPMG**

**Ernst & Young:** R\$ 309.000,00

**KPMG:** R\$ 300.000,00

**PWC:** R\$ 280.000,00

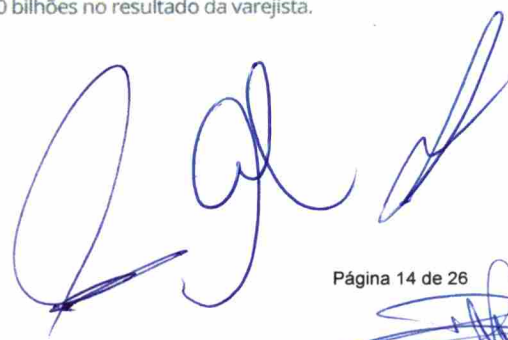
Em que pese o menor valor apresentando pela PWC, não optamos pela mesma devido a recentes escândalos contábeis em empresas auditadas pela mesma.

Fonte: <https://g1.globo.com/economia/noticia/2023/01/23/pwc-auditoria-da-americanas-e-alvo-de-acao-de-investidores-no-caso-irb.ghtml>

**g1****ECONOMIA**

## **PwC, auditoria da Americanas, é alvo de ação de investidores no caso IRB**

A PwC também é responsável pela auditoria dos balanços da Americanas, que neste mês revelou “inconsistências contábeis” que devem ter impacto de R\$ 20 bilhões no resultado da varejista.



**07 – VALORES RECEBIDOS.****07.1 – RENDIMENTOS FUNDO HAZZ .**

No dia 10 de janeiro de 2023, a Pauliprev recebeu amortização do Fundo Haz CNPJ: 14.631.148/0001-39, no valor de R\$ 36.257,97 (trinta e seis mil duzentos e cinquenta e sete reais e noventa sete centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.

**07.2 – RENDIMENTOS FUNDO INFRA REAL STATE**

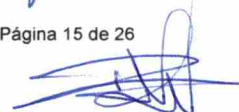
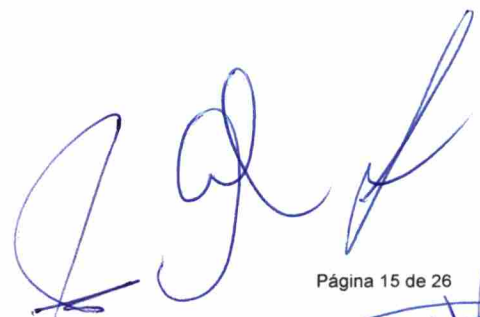
No dia 13 de janeiro de 2023, a Pauliprev recebeu Rendimentos do Fundo Infra Real State, no valor de R\$ 5.438,58 (cinco mil quatrocentos e trinta e oito reais e cinquenta e oito centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.

**07.3 – AMORTIZAÇÃO FUNDO TOWER.**

No dia 18 de janeiro 2023, a Pauliprev recebeu amortização do Fundo TOWER RF IMBA-5 CNPJ 12.845.801/0001-37, no valor de R\$ 424.527,81 (quatrocentos e vinte e quatro mil quinhentos e vinte e sete 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.

**07.4– AMORTIZAÇÃO INCENTIVO I**

No dia 20 de Janeiro de 2023, a Pauliprev recebeu amortização do Fundo Incentivo I CNPJ: 10.896.292/0001-46, no valor de R\$ 145.472,07 (cento e quarenta e cinco mil quatrocentos e setenta e dois reais e sete centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA CNPJ 23.215.097/0001-55.



## 08 - FATOS RELEVANTES



**INCENTIVO MULTISSETORIAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**  
**CNPJ/MF nº 10.896.292/0001-46**

**COMUNICADO DE FATO RELEVANTE**

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede 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 do **INCENTIVO MULTISSETORIAL I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 10.896.292/0001-46 ("Fundo"), vem, informar à V.Sas., no sentido de que o Fundo realizou amortização na data do dia 20 de janeiro de 2023, em favor dos cotistas, respeitadas as proporcionalidades das cotas, no valor de R\$ 1.700.000,00 (um milhão e setecentos mil reais), sendo que R\$ 861.375,60 (oitocentos e sessenta e um mil, trezentos e setenta e cinco reais e sessenta centavos), relacionados ao pagamento integral da série de cotas B do Fundo, conforme aprovado em Assembleia Geral de Cotistas, realizada em 23 de dezembro de 2022 e, R\$ 838.624,40 (oitocentos e trinta e oito mil, seiscentos e vinte e quatro reais e quarenta centavos), relacionado ao pagamento da série de cotas A do Fundo, conforme plano de liquidação aprovado em Assembleia Geral de Cotistas realizada em 20 de agosto de 2021.

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: [legal@rjicv.com.br](mailto:legal@rjicv.com.br) ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 23 de janeiro de 2023.

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS



**TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5**  
**CNPJ Nº 12.845.801/0001-37**


**COMUNICADO DE FATO RELEVANTE**

**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, inscrita no CNPJ/MF sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede 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 do **TOWER RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO IMA-B 5**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 12.845.801/0001-37 ("Fundo"), vem, informar à V.Sas., no sentido de que o Fundo realizou amortização na data do dia 18 de janeiro de 2023, em favor dos cotistas, respeitadas as proporcionalidades de suas cotas, no valor de R\$ 2.754.692,88 (dois milhões, setecentos e cinquenta e quatro mil, seiscentos e noventa e dois reais e oitenta e oito centavos), conforme Plano de Liquidação aprovado na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 15 de setembro de 2020.

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: [legal@rjicv.com.br](mailto:legal@rjicv.com.br) ou do telefone +55 (21) 3500-4507.

Rio de Janeiro, 23 de janeiro de 2023.

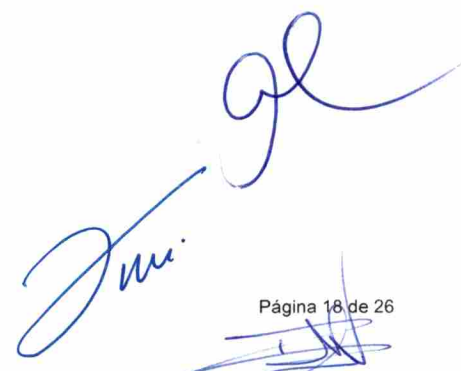
**RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**



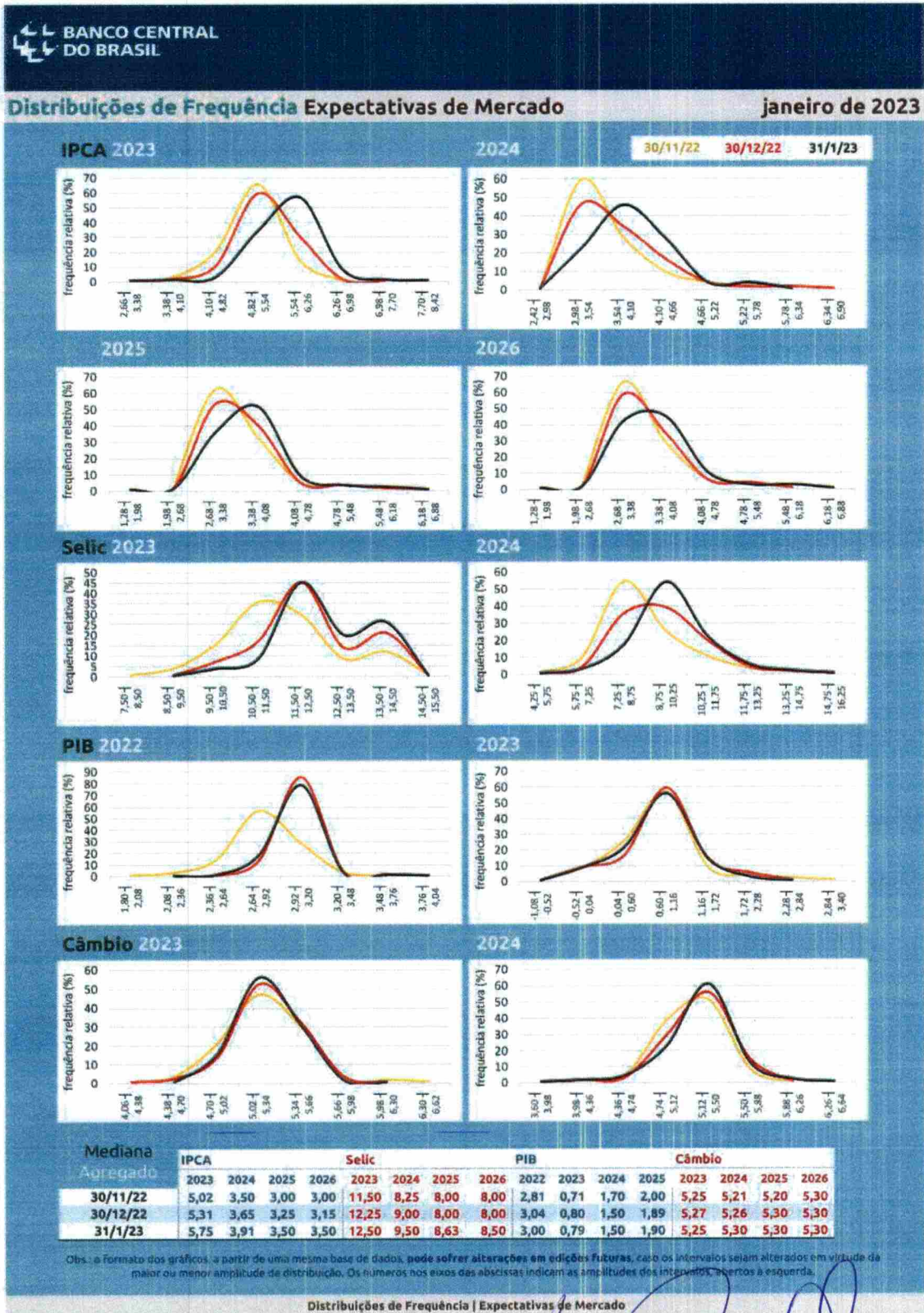
09- RELAÇÃO DE FUNDOS EM DEZEMBRO /2022.

	ADMINISTRADORA	GESTORA	FUNDOS	CNPJ	CATEGORIA
1	ITAÚ	ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC RF	21.838.150/0001-49	RENDA FIXA
2	SANTANDER	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	02.224.354/0001-45	RENDA FIXA
3	RJI	VERITAS	TMJ IMA B FI RF	13.594.673/0001-69	RENDA FIXA
4	TRUSTEE	BRPP	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	23.896.287/0001-85	RENDA FIXA
5	RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5 II	23.954.899/0001-87	RENDA FIXA
6	RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5	12.845.801/0001-37	RENDA FIXA
7	BANCO BRASIL	BB	ALOCÇÃO AT RF PREVIDENCIARIO	25.078.994/0001-90	RENDA FIXA
8	BANCO BRASIL	BB	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	**	RENDA FIXA
9	SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER R.F ATIVO FIC FI	26.507.132/0001-06	RENDA FIXA
10	CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GEST. ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	RENDA FIXA
11	BANCO BRASIL	BB	BB PREV PERFIL	13.077.418/0001-49	RENDA FIXA
12	GENIAL	BRPP	PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV	09.613.226/0001-32	CRED. PRIV
13	RJI	BRPP	INCENTIVO II MULTISSETORIAL II	13.344.834/0001-66	RENDA FIXA - FIDC
14	CM CAPITAL	GRAPHEN	GGX PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	RENDA FIXA - FIDC
15	PLANNER	QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	23.033.577/0001-03	RENDA FIXA - FIDC
16	RJI	GRAPHEN	LME FIDC SENIOR	12.440.789/0001-80	RENDA FIXA - FIDC
17	SANTANDER	BRPP	BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	RENDA FIXA - FIDC
18	RJI	BRPP	FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL I	10.896.292/0001-46	RENDA FIXA - FIDC
19	RJI	QUELUZ	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	14.655.180/0001-54	MULTIMERCADO
20	RJI	GRAPHEN	HAZZ	14.631.148/0001-39	IMOBILIARIO
21	RJI	GRAPHEN	BR HOTEIS FII	15.461.076/0001-91	IMOBILIÁRIO
22	PLANNER	INFRA ASSET	INFRA REAL ESTATE FII	18.369.510/0001-04	IMOBILIÁRIO
23	RJI	INFRA ASSET	INFRA SANEAMENTO	14.721.044/0001-15	FIP
24	PLANNER	A5 CAPITAL	W7 FIP /INFRATEC	15.711.367/0001-90	FIP
25	RJI	RJI	FIP/ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	18.373.362/0001-93	FIP
26	BNY MELLON	QUELUZ	ATICO FLORESTAL FIP	12.312.767/0001-35	FIP
27	BFL	ARENA	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	20.886.575/0001-60	FIP
28	RJI	BRPP	ÁTICO GERAÇÃO ENERGIA	11.490.580/0001-69	FIP
29	BEM DTVM	PLURAL INVEST.	GERAÇÃO FIA	01.675.497/0001-00	AÇÕES
30	BEM DTVM	BAHIA ASSET	BBM VALUATION II FIC FIA	09.635.172/0001-06	AÇÕES
31	BEM DTVM	ICATU	VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	08.279.304/0001-41	AÇÕES
32	ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ DUNAMIS	24.571.992/0001-75	AÇÕES
33	BEM DTVM	BRAM	BRANCO SELECTION	03.660.879/0001-96	AÇÕES
34	ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ MOMENTO 30	16.718.302/0001-30	AÇÕES



**10 – DISTRIBUIÇÃO DE FREQUÊNCIA E EXPECTATIVAS DE MERCADO.**



*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

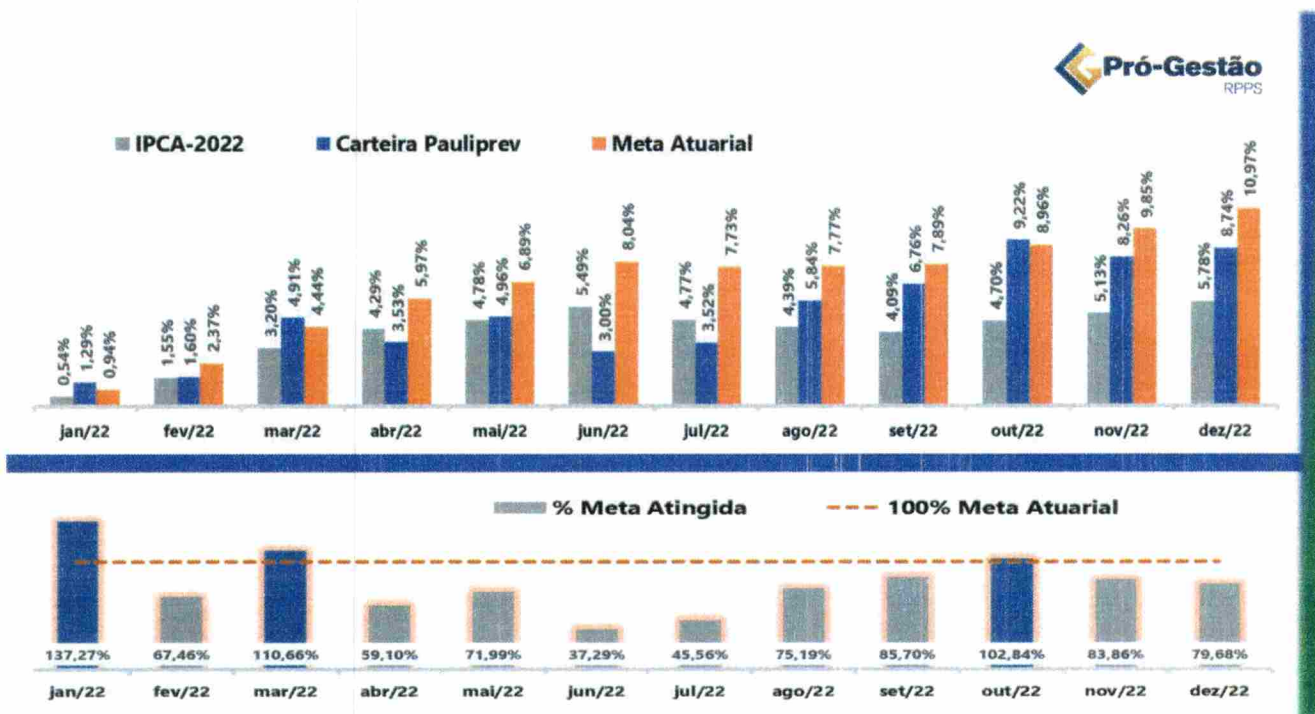
*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

## 11 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES.

O ano 2022 foi muito instável sob o prisma econômico e político. Em 2022, apesar do início da recuperação da economia, o mundo ainda sofre as consequências causadas pela pandemia de COVID-19. O isolamento sanitário fechou indústrias e comércio e limitou a circulação de pessoas. Isso causou problemas para a população em geral e desajustes na circulação, produção e abastecimento de produtos afetando o comércio, a economia brasileira e a mundial, o que se pode chamar de crise logística.

No ano de 2022, esperávamos a plena recuperação econômica – após os efeitos Covid – porém o presidente da Rússia (Vladimir Putin) enviou as tropas da Rússia à Ucrânia no dia 24 de fevereiro de 2022, iniciando o que chamou de “operação especial”. Essa situação ocasionou uma enorme instabilidade econômica na cadeia de suprimento, corroborando para o aumento inflacionário em todo o mundo. No decorrer do ano, as taxas de juros foram gradativamente aumentando pelos bancos centrais da grande maioria dos países. A inflação também se elevou acima do esperado e as expectativas de crescimento econômico diminuíram.



No fechamento de 2022, atingimos rentabilidade de 8,74% contra a meta de 10,97% resultando em -2,23% em relação à meta atuarial. Nesse ano de 2022, além do cenário já comentado, destacamos os principais motivos que contribuíram para o não atingimento:

**1) PPD na ordem de R\$ 20,8 milhões de reais.**

Desconsiderando esse efeito não recorrente, por si só, nossa carteira teria alcançado rentabilidade de 10,31%. PDD ocorrido em abril de 2022 nos fundos Piatã (-R\$ 8,2 milhões) e Geração Energia (-R\$ 1,1 milhão) e no mês dezembro de 2022 no fundo FP2 (-R\$ 11,491 milhões).

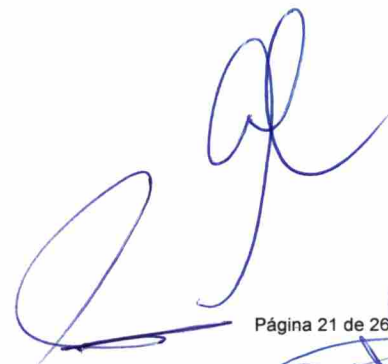
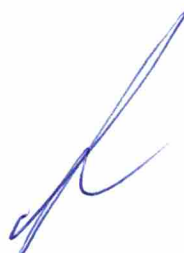
**2) Renda Variável.**

Em que pese o IBOV ter atingido a rentabilidade de 4,68% em 2022, nossa carteira não acompanhou e fechou em 2,55%, o que demandará análise de conveniência e oportunidade de realocação e análise pelo comitê de investimentos sobre as medidas a serem tomadas, considerando que se trata de volatilidade típica desse mercado e representou no fechamento 18,97% da carteira, conforme enquadramento apresentado na sequência.

Para analisarmos esse efeito, se de forma hipotética nossos fundos de ações tivessem atingido o Ibovespa, nossa rentabilidade seria de 9,16% considerando os PDD's e, sem os dois efeitos que mencionamos, nossa carteira encerraria com 10,73%, muito mais próximo da meta, mostrando que um ganho em ações além do Ibovespa na ordem R\$ 3 milhões, seria suficiente para atingirmos o nosso objetivo.

Analisando os últimos 4 fechamentos, tivemos um 2019 excepcional, atingindo a meta atuarial, seguido por 2020 e 2021 bastante prejudicados pelos fatos mencionados – e que afetou diversos agentes financeiros. Já com relação a 2022, conforme mencionado, fomos surpreendidos com PDD's na carteira de fundos ilíquidos, bem como pela volatilidade dos nossos fundos de ações, que acabaram performando abaixo do benchmark natural.

Encerramos o ano com 73,90% na renda fixa, 18,97% na renda variável, 5,36% nos estruturados e 1,77% no imobiliário. Destaca-se que 56,9% da carteira é composta de NTN-B marcada na curva, ou seja, serão mantidas até o vencimento. Percentual que sobe para 76,99% considerando o segmento de renda fixa.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

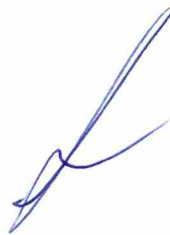
Carteira x limites legais.

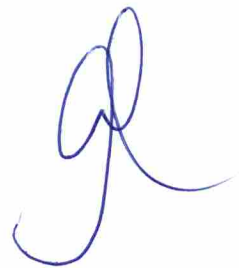
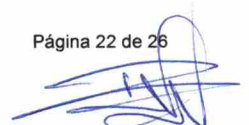
Artigo	Tipo de Ativo	Valor	Carteira	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>				
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 823.351.048,25	56,90%	100%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 107.566.633,51	7,43%	100%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	R\$ 76.420.787,73	5,28%	65%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 27.634.593,93	1,91%	45%
Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC	R\$ 31.019.522,41	2,14%	5%
Artigo 7º V, alínea b	Fundos Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 3.459.824,84	0,24%	10%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>R\$ 1.069.452.410,67</b>	<b>73,90%</b>	
<b>Renda Variável</b>				
Artigo 8º I	Fundos de Ações	R\$ 274.550.319,47	18,97%	25%
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	R\$ 35.008.702,35	2,42%	10%
Artigo 10º II	Fundos de Participações	R\$ 42.508.742,18	2,94%	5%
Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários	R\$ 25.612.703,79	1,77%	5%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>R\$ 377.680.467,79</b>	<b>26,10%</b>	
<b>TOTAL CARTEIRA</b>		<b>R\$</b>		<b>1.447.132.878,46</b>

Carteira x limites política de investimentos.

Artigo	Tipo de Ativo	Valor	Carteira	Objetivos Política de Investimentos	Limite Legal
<b>Renda Fixa</b>					
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	R\$ 823.351.048,25	56,90%	55,00%	100%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	R\$ 107.566.633,51	7,43%	5,00%	100%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos de Renda Fixa	R\$ 76.420.787,73	5,28%	20,00%	65%
Artigo 7º III, Alínea b	Fundos Renda Fixa Referenciados	R\$ 27.634.593,93	1,91%	0,00%	45%
Artigo 7º V alínea a	Cota Sênior de FIDC	R\$ 31.019.522,41	2,14%	0,00%	5%
Artigo 7º V, alínea b	Fundos Renda Fixa Crédito Privado	R\$ 3.459.824,84	0,24%	0,00%	10%
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		<b>R\$ 1.069.452.410,67</b>	<b>73,90%</b>	<b>80,00%</b>	
<b>Renda Variável</b>					
Artigo 8º I	Fundos de Ações	R\$ 274.550.319,47	18,97%	20,00%	25%
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	R\$ 35.008.702,35	2,42%	0,00%	10%
Artigo 10º II	Fundos de Participações	R\$ 42.508.742,18	2,94%	0,00%	5%
Artigo 11º	Fundos de Investimentos Imobiliários	R\$ 25.612.703,79	1,77%	0,00%	5%
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		<b>R\$ 377.680.467,79</b>	<b>26,10%</b>	<b>20,00%</b>	
<b>TOTAL CARTEIRA</b>		<b>R\$</b>			<b>1.447.132.878,46</b>



## 12 – PERSPECTIVAS PARA OS PROXIMOS MESES.

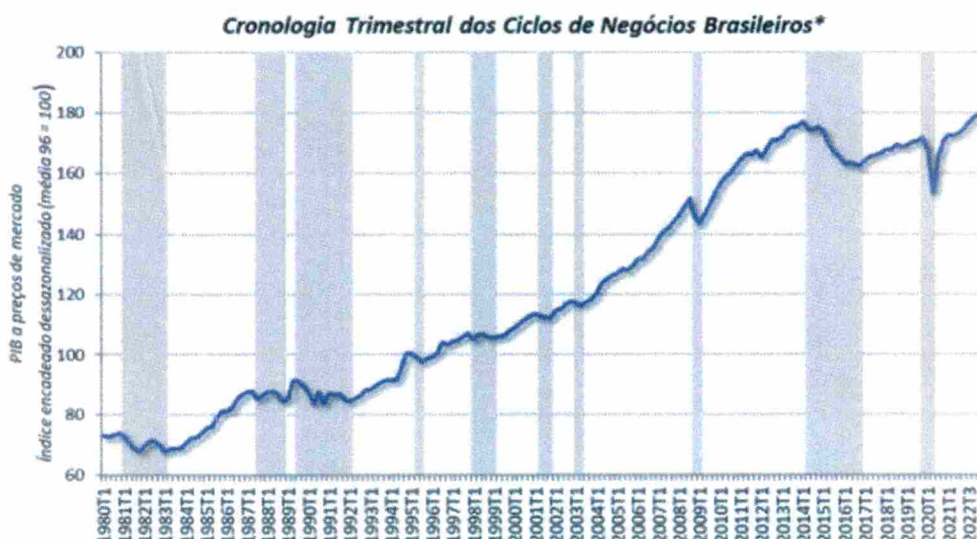
Com o encerramento de mais um ano desafiador para o comitê de investimentos, estamos no momento ideal para avaliar as perspectivas para 2023 e traçar estratégias de alocação para o longo prazo, todavia se configura primordial, tentarmos entender em qual fase do ciclo econômico nos encontramos, seria como estar de posse de um mapa ainda que perdido em uma floresta tropical.

O ciclo econômico é caracterizado pelas flutuações que ocorrem na economia em curto prazo, envolvendo uma alternância de períodos de recuperação e prosperidade, com períodos de relativa estagnação ou recessão. A economia de todo país está baseada na produção de bens e serviços produzidos de forma agregada, de modo que cenários de expansão e contração da atividade econômica sempre acontecerão.

O efeitos da politica fiscal de juros visam a redução da inflação através de uma politica restritiva tendo como efeito colateral um processo recessivo da economia.

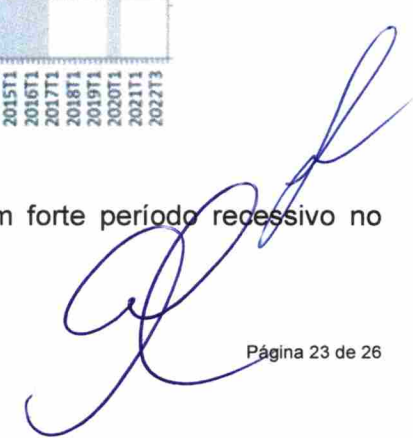
Segundo dados da tabela do CODACE (Comitê de Datação de Ciclos Econômicos), em que pese os juros se encontrarem em patamares altos até o terceiro trimestre de 2022 não foi observada uma contração econômica.

Fonte: [https://portalibre.fgv.br/sites/default/files/2023-02/comunicado-do-comite-de-datacao-de-ciclos-economicos-31\\_01\\_2023\\_minuta.pdf](https://portalibre.fgv.br/sites/default/files/2023-02/comunicado-do-comite-de-datacao-de-ciclos-economicos-31_01_2023_minuta.pdf).



Por outro lado, os estudos do CODACE apontam para um forte período recessivo no primeiro semestre de 2020.





**Cronologia trimestral de Recessões do CODACE**

CRONOLOGIA TRIMESTRAL DO CICLO DE NEGÓCIOS BRASILEIROS - DURAÇÃO E AMPLITUDE *							
Recessões				Expansões			
Período	Duração em trimestres	Cresc. % Acumulado de Pico a Vale	Cresc. % Trimestral Médio (anualizado)	Período	Duração em trimestres	Cresc. % Acumulado de Vale a Pico	Cresc. % Trimestral Médio (anualizado)
Do 1º trimestre de 1981 ao 1º trimestre de 1983	9	-8,5%	-3,9%	Do 2º trimestre de 1983 ao 2º trimestre de 1987	17	30,0%	6,4%
Do 3º trimestre de 1987 ao 4º trimestre de 1988	6	-4,2%	-2,8%	Do 1º trimestre de 1989 ao 2º trimestre de 1989	2	8,5%	17,7%
Do 3º trimestre de 1989 ao 1º trimestre de 1992	11	-7,7%	-2,9%	Do 2º trimestre de 1992 ao 1º trimestre de 1995	12	19,2%	6,0%
Do 2º trimestre de 1995 ao 3º trimestre de 1995	2	-2,8%	-5,6%	Do 4º trimestre de 1995 ao 4º trimestre de 1997	9	8,0%	3,5%
Do 1º trimestre de 1998 ao 1º trimestre de 1999	5	-1,3%	-1,0%	Do 2º trimestre de 1999 ao 1º trimestre de 2001	8	7,4%	3,6%
Do 2º trimestre de 2001 ao 4º trimestre de 2001	3	-1,3%	-1,7%	Do 1º trimestre de 2002 ao 4º trimestre de 2002	4	5,2%	5,2%
Do 1º trimestre de 2003 ao 2º trimestre de 2003	2	-1,3%	-2,5%	Do 3º trimestre de 2003 ao 3º trimestre de 2008	21	30,2%	5,2%
Do 4º trimestre de 2008 ao 1º trimestre de 2009	2	-5,1%	-10,0%	Do 2º trimestre de 2009 ao 1º trimestre de 2014	20	23,1%	4,2%
Do 2º trimestre de 2014 ao 4º trimestre de 2016	11	-8,1%	-3,0%	Do 1º trimestre de 2017 ao 4º trimestre de 2019	12	5,6%	1,8%
Do 1º trimestre de 2020 ao 2º trimestre de 2020	2	-10,7%	-20,3%	-	-	-	-

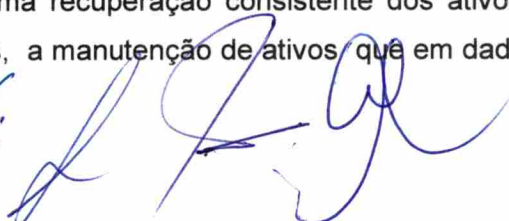
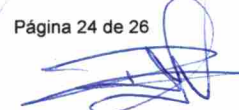
\*Crescimento medido de acordo com o PIB trimestral dessazonalizado a preços de mercado (Fonte: IBGE)

Tanto no ambiente externo quanto no cenário doméstico, as incertezas são muito grandes, exigindo dos investidores um posicionamento defensivo, os motivos que causaram o aumento inflacionário (covid-19) destoam de parâmetros até então observados.

Nesse sentido, por estarmos diante de algo novo, necessitamos fazer uma diversificação inteligente da nossa carteira, posicionando-se alocações dinâmicas e resistentes a crises, além de buscar teses inovadoras, com grande potencial de retorno nos próximos anos.

Após uma vigorosa e assertiva alocação em renda fixa no ano de 2022, passaremos a observar o indicadores que possam nos apresentar uma recuperação das alocações em renda variável, para tanto o comitê de investimentos convocou alguns gestores para, transmitir sua estratégia e perspectivas de recuperação das alocações em renda variável para o ano de 2023. Em que pese um retorno negativo dessa modalidade de investimento, em destaque negativo ficando o fundo ITAU MOMENTO 30 - CNPJ: 16.718.302/0001-30, cujo os gestores também foram convocados a prestar esclarecimentos, sendo esclarecidos, que, a estratégia do gestor foi de buscar empresas sólidas, capazes de performarem bem em épocas de PIB baixo, apostando na recuperação econômica. Esperamos que nos próximos 2 anos tenhamos uma recuperação consistente dos ativos de renda variável decorrente da inclinação da curva de juros, a manutenção de ativos que em dado momento






INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA  
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

não performam adequadamente esta dentro da estratégia de longo prazo do instituto, amparada pelo estudo de ALM (Asset Liability Management), assim como obrigações, provisões e fluxo de caixa projetado.


Por fim em um cenário de caos entendemos que o ano de 2022 foi extremamente positivo para carteira do instituto.

Paulínia, 03 fevereiro de 2023.




---

Douglas Henrique Municelli – CPA 20  
Membro do Comitê de Investimentos  
(Diretor Administrativo – Financeiro)



---

Adelson Chaves dos Santos – CPA20  
Membro do Comitê de Investimentos



---

Ronaldo Naomassa Nakada – CPA10  
Membro do Comitê de Investimentos



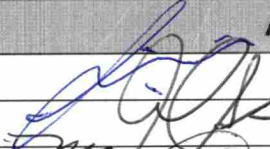



---

Marcos Antonio Sambo – 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, deverão ser observados, 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 investimentos à Política de Investimentos.

SEQ	NOME	Assinatura
1	Ademir Pereira	
2	Adelson Chaves dos Santos	
3	Mônica Cirelli de Cellio	
4	Valéria Serra de Freitas Guimarães	
5	Reginaldo Aparecido Naves	