

ATA Nº 03/23 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.

Aos 04 de abril de 2023, às 10h30, 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 Ronaldo Naomassa Nakada.

INTRODUÇÃO

Iniciou-se a reunião com apresentação das variações do Cenário Econômico do ano de 2023, assim como o relatório de Investimentos do mês de fevereiro de 2023, ocasião em que foi apresentada a rentabilidade da Carteira do Pauliprev.

01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fonte: Bradesco Asset Management

O Banco Central manteve a taxa de juros básica em 13,75% a.a., em decisão anunciada em março. De forma geral, levando em conta tanto o comunicado da decisão como os documentos publicados posteriormente, a sinalização é de cautela em relação aos seus próximos passos. O Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central enfatizou as incertezas e a volatilidade dos mercados derivadas dos recentes eventos envolvendo bancos nos EUA e na Europa. Nesse sentido, o Copom destacou que o impacto sobre as condições financeiras e conseqüentemente sobre o crescimento global desses episódios ainda é incerto, mas tem viés negativo. No âmbito doméstico, o Comitê reconheceu a desaceleração esperada do crescimento, com moderação dos indicadores de atividade e do mercado de crédito, além de estabilização da taxa de desemprego. Apesar disso, o BCB enfatizou que a inflação segue elevada, com núcleos de inflação mais resilientes e apresentando menor velocidade de desinflação nas últimas divulgações. Não obstante o tom mais cauteloso apresentado pelo Banco Central, indicando que a fase atual do ciclo da política monetária demanda “serenidade e paciência”, avaliamos que a atividade econômica tende a desacelerar de forma mais importante daqui



para frente, com potencial de reforçar o processo de queda da inflação. Com isso, revisamos o cenário de Selic terminal de 13,00% para 12,50% para o final de 2023, com início dos cortes previsto para o terceiro trimestre.

O Banco Central revisou sua projeção de crescimento do PIB, de 1,0% para 1,2% para 2023, embora nossa avaliação seja de maior desaquecimento na economia. A revisão foi justificada pela expectativa mais forte para o setor agropecuário no primeiro trimestre. No crédito, o BCB fez uma leve revisão baixista, mas destacou que esse cenário já estava delineado em virtude do atual estágio da política monetária. No entanto, avaliamos que a atividade econômica tende a desacelerar de forma mais acentuada nos próximos meses.

Em termos de dados de atividade, o CAGED registrou saldo de positivo em 127 mil vagas em fevereiro, considerando os ajustes sazonais, após 107 mil em janeiro. Porém, houve desaceleração da geração de vagas nos setores de comércio, construção civil e administração pública. A taxa de desemprego em fevereiro caiu de 8,5% para 8,1% na série com ajuste sazonal, em função principalmente do recuo de 0,7% da força de trabalho. Além disso, o saldo de crédito desacelerou em fevereiro, com maior influência do volume concedido às empresas. Segundo dados do Banco Central, a variação interanual do volume de crédito total passou de 13,8% para 12,6% entre janeiro e fevereiro. O resultado refletiu a redução acentuada do crédito às empresas (de 8,0% para 5,9% na comparação) e às famílias (de 17,9% para 17,4%). Diante do aperto das condições de crédito, esperamos desaceleração mais intensa dos empréstimos nos próximos meses.

Em relação à evolução dos preços, a prévia da inflação ao consumidor (IPCA-15) apresentou alta de 0,69% em março. Com isso, a variação acumulada em 12 meses chegou a 5,36%, abaixo do registrado no período anterior (5,63%). Com relação aos núcleos da inflação, que são métricas que excluem ou suavizam itens voláteis, a média anualizada de três meses com ajuste sazonal registrou elevação de 5,8%. Do ponto de vista qualitativo, o IPCA-15 reforça que a tendência da inflação continua sendo de desaceleração, de tal forma que a surpresa altista observada em fevereiro foi um ponto fora da curva.

O governo apresentou as principais diretrizes do Novo Arcabouço Fiscal. Segundo a proposta, a evolução da despesa real estará limitada a 70% da receita primária, considerando o realizado nos últimos 12 meses. A despesa, no entanto, terá bandas, podendo ser expandida no máximo 2,5% ao ano, e no mínimo 0,6% ao ano. A regra também contemplará o estabelecimento de metas de resultado primário. As metas estabelecidas foram -0,5% do PIB (2023), 0% do PIB (2024), 0,5% do PIB (2025) e 1% do PIB (2026), com bandas de 0,25%. Caso o resultado primário fique acima



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

do teto banda, o excedente será utilizado para investimentos, ao passo que se o resultado ficar abaixo da banda o crescimento da despesa no exercício seguinte estará limitado a 50% da receita primária. Avaliamos que o estabelecimento de uma regra é de fundamental importância para a consolidação da confiança dos agentes no médio prazo. Embora todos detalhes da proposta ainda não sejam conhecidos, podemos destacar elementos positivos como a utilização da receita realizada (evitando superestimação da receita), as poucas exceções na regra, a presença de um mecanismo de correção dos desvios do resultado primário e o incentivo para a reavaliação das desonerações. Por outro lado, outros aspectos demandam alguma cautela, como o incentivo para a criação de impostos em momentos de desaceleração econômica e a possibilidade de receitas extraordinárias serem utilizadas para o uso de despesas permanentes. De modo geral, a regra contribui para aumentar a previsibilidade da política fiscal nos próximos anos.

Nos EUA, a taxa de juros básica foi elevada em 25 pb para o intervalo entre 4,75% e 5,00%. Em relação ao cenário, a instituição considerou que os indicadores recentes sinalizam um crescimento modesto no consumo e na produção, embora tenha havido aumento na criação de vagas e a taxa de desemprego permaneça baixa, além de apontar que a inflação permanece elevada. O comunicado apontou que as incertezas relacionadas ao sistema bancário devem provocar uma contração no crédito, a qual deve impactar atividade, mercado de trabalho e inflação, tendo reconhecido, no entanto, que a extensão desses efeitos é incerta. O comitê indicou que, diante do novo quadro no sistema financeiro, apenas algum incremento adicional na taxa de juros - de aperto monetário - pode ser necessário para levar a inflação à meta de 2%, em oposição à previsão da necessidade de ajustes mais fortes na taxa de juros levantada nas reuniões anteriores do FOMC. Contudo, as próximas decisões permanecem em aberto e dependerão dos reflexos das atuais turbulências no sistema bancário norte-americano. Em nosso cenário consideramos um último aumento de 25 pb na reunião de maio, e a manutenção da taxa de juros no intervalo entre 5%-5,25% por todo o ano.

As pressões inflacionárias ainda demandam elevação de juros na Área do Euro. Segundo resultado prévio, o índice de inflação ao consumidor desacelerou de uma alta interanual de 8,5% em fevereiro para outra de 6,9% em março, levemente abaixo do esperado (7,1%). Esse alívio se deu em grande medida pela queda dos preços de energia. Por outro lado, o núcleo da inflação segue pressionado, avançando 5,7% em março, após alta de 5,6% em fevereiro. Olhando à frente, esperamos desinflação do índice cheio, mas os riscos altistas seguirão presentes, em função dos preços de alimentos, dos reajustes salariais e de um alívio mais lento dos preços de bens. Dessa forma, acreditamos que o Banco Central Europeu deverá anunciar pelo menos mais duas elevações de 25 pb das taxas de juros, em maio e junho.



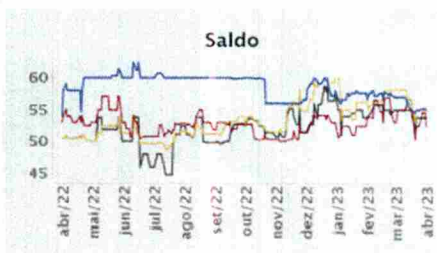
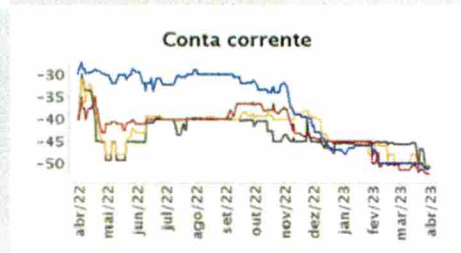
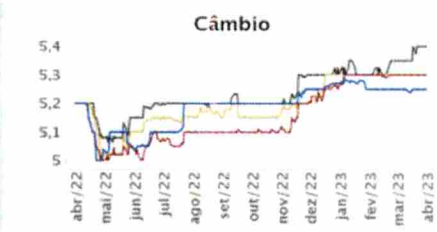
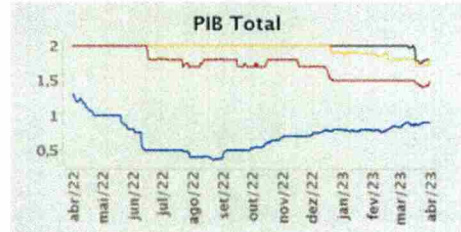
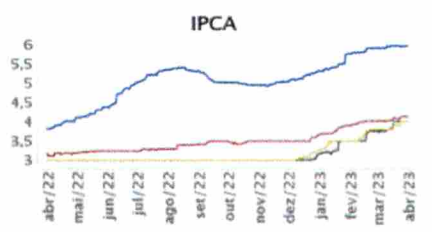
Página 3 de 18

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Consumo doméstico e retomada do setor de construção têm sido os propulsores para o crescimento da economia chinesa neste ano. Entre fevereiro e março, o índice PMI agregado da China avançou de 56,4 para 57,0 pontos, superando as expectativas. Para tanto, o indicador que considera o setor não manufatureiro subiu, com melhora tanto em serviços como em construção. De fato, além da retomada esperada para o consumo das famílias, em função da reabertura da economia, chama atenção a recuperação das atividades de construção, influenciadas por infraestrutura, mas também pelo setor imobiliário. Do lado industrial, contudo, o indicador recuou, o que pode ser explicado em grande medida pela menor demanda global. Esse resultado, portanto, reforça nossa expectativa mais favorável para a China neste ano, que deve registrar expansão de 5,8%.

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 31/03/2023

| 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 %) | 5,90 | 5,93 | 5,96 | ▲ (1) | 149 | 6,03 | 52 | 4,02 | 4,13 | 4,13 | ● (1) | 142 | 4,05 | 50 | 4,50 | 4,00 | 4,00 | ● (1) | 122 | | | |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 0,85 | 0,90 | 0,90 | ● (1) | 107 | 0,85 | 33 | 1,50 | 1,40 | 1,48 | ▲ (1) | 96 | 1,50 | 29 | 1,80 | 1,23 | 0,90 | ▲ (2) | 75 | | | |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,25 | 5,25 | 5,25 | ● (9) | 112 | 5,20 | 40 | 5,30 | 5,30 | 5,30 | ● (5) | 104 | 5,25 | 39 | 5,30 | 5,30 | 5,30 | ● (13) | 77 | | | |
| Setec (% a.a) | 12,75 | 12,75 | 12,75 | ● (7) | 137 | 12,50 | 63 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | ● (7) | 130 | 10,00 | 60 | 9,00 | 8,00 | 5,00 | ● (6) | 100 | | | |
| IGPM (variação %) | 4,11 | 4,00 | 3,70 | ▼ (3) | 78 | 3,51 | 31 | 4,17 | 4,20 | 4,20 | ● (2) | 66 | 4,20 | 29 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | ● (6) | 50 | | | |
| IPCA Administrados (variação %) | 9,05 | 9,48 | 9,65 | ▲ (18) | 98 | 9,95 | 28 | 4,40 | 4,40 | 4,40 | ● (1) | 81 | 4,31 | 26 | 3,90 | 4,00 | 4,00 | ● (2) | 53 | | | |
| Conta corrente (US\$ bilhões) | -50,00 | -50,40 | -50,84 | ▼ (2) | 26 | -51,80 | 9 | -51,50 | -51,39 | -52,50 | ▼ (2) | 25 | -53,60 | 8 | -50,00 | -50,20 | -50,20 | ● (1) | 16 | | | |
| Balança comercial (US\$ bilhões) | 57,00 | 55,00 | 55,00 | ● (2) | 25 | 56,24 | 8 | 55,00 | 52,44 | 52,44 | ● (1) | 22 | 58,00 | 6 | 53,20 | 55,00 | 55,00 | ● (2) | 18 | | | |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 80,00 | 80,00 | 80,00 | ● (14) | 23 | 80,00 | 7 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | ● (9) | 22 | 80,15 | 6 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | ● (14) | 15 | | | |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 61,00 | 61,00 | 61,15 | ▲ (2) | 26 | 61,50 | 6 | 64,00 | 64,50 | 64,50 | ● (2) | 22 | 64,00 | 4 | 65,00 | 64,90 | 64,90 | ● (1) | 19 | | | |
| Resultado primário (% do PIB) | -1,00 | -1,02 | -1,01 | ▲ (1) | 40 | -1,10 | 11 | -0,75 | -0,80 | -0,80 | ● (2) | 36 | -0,75 | 9 | -0,40 | -0,50 | -0,50 | ● (2) | 26 | | | |
| Resultado nominal (% do PIB) | -7,85 | -7,80 | -7,80 | ● (2) | 26 | -7,80 | 7 | -7,35 | -7,40 | -7,10 | ▲ (2) | 23 | -7,00 | 5 | -6,10 | -6,40 | -4,50 | ▼ (1) | 10 | | | |



Handwritten signatures and initials in blue ink at the bottom of the page.

No mês de março, os economistas do mercado financeiro elevaram estimativa de inflação deste ano de 5,93% para 5,96%. A informação consta do relatório "Focus", divulgado nesta segunda-feira (3) pelo Banco Central. Foram ouvidas mais de 100 instituições financeiras na semana passada sobre as projeções para a economia.

Para este ano, a meta central de inflação foi fixada em 3,25% pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) e será considerada formalmente cumprida se oscilar entre 1,75% e 4,75%. Se confirmado, esse será o terceiro ano seguido de estouro da meta de inflação, ou seja, no qual o IPCA fica acima do teto fixado pelo sistema de metas. Em 2022, a inflação somou 5,79%.

Quanto maior a inflação, menor é o poder de compra das pessoas, principalmente das que recebem salários menores. Isso, porque os preços dos produtos aumentam sem que o salário acompanhe esse crescimento.

Para 2024, a projeção de inflação do mercado financeiro permaneceu em 4,13% na semana passada. Essa foi a segunda alta seguida do indicador. A meta de inflação do próximo ano, definida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN), é de 3% e será considerada cumprida se oscilar entre 1,5% e 4,5%.

Para definir a taxa básica de juros e tentar conter a inflação, o BC já está mirando, neste momento, na meta do ano que vem. Isso ocorre porque as mudanças na taxa Selic demoram de seis a 18 meses para ter impacto pleno na economia.

Para o crescimento Produto Interno Bruto (PIB) de 2023, a expectativa do mercado financeiro continuou em 0,9% na última semana. O PIB é a soma de todos os bens e serviços produzidos no país. O indicador serve para medir a evolução da economia, Já para 2024, a previsão de crescimento avançou de 1,40% para 1,48%.

No começo de março, o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE) informou que o PIB avançou 2,9% em 2022, contra uma alta de 5% no ano anterior. Na última semana, o Ministério da Fazenda estimou uma expansão do PIB de 1,61% para 2023 e de 2,34% para o próximo ano.

O mercado financeiro manteve a expectativa para a taxa básica de juros da economia, a Selic, estável em 12,75% ao ano para o fim de 2023.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Atualmente, a taxa Selic já está em 13,75% ao ano. O Copom também vem sinalizando de que os juros vão se manter altos por um período mais prolongado. Com isso, o mercado financeiro segue estimando queda dos juros neste ano. Para o fim de 2024, a projeção do mercado para o juro básico da economia ficou estável em 10% ao ano.

Dólar: a projeção para a taxa de câmbio para o fim de 2023 permaneceu em R\$ 5,25. Para o fim de 2024, ficou estável em R\$ 5,30.

Balança comercial: para o saldo da balança comercial (resultado do total de exportações menos as importações), a projeção continuou em US\$ 55 bilhões de superávit em 2023. Para 2024, a expectativa para o saldo positivo ficou estável em US\$ 52,4 bilhões.

Investimento estrangeiro: a previsão do relatório para a entrada de investimentos estrangeiros diretos no Brasil neste ano permaneceu em US\$ 80 bilhões de ingresso. Para 2024, a estimativa de ingresso continuou também em US\$ 80 bilhões.

Diante do Cenário apresentado, o Comitê aguarda a inversão da curva de juros para que seja desenhado um novo cenário econômico, o que mudaria nossa estratégia de alocação de renda fixa, passando então a sugerir alocação em renda variável, visto que no cenário em que nos encontramos não há espaço para alocações diferentes das sugeridas.

Por hora, entendemos que se faz necessário continuar na estratégia de renda fixa, todavia observando um comportamento futuro da renda variável, visto que em dado futuro momento a renda fixa poderá não performar em consonância com as necessidades de evolução da carteira de investimento.



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, FEVEREIRO - 2023

| Instituições | Fundos | PL | CATEGORIA | % | Limite | ENQUADRAMENTO | |
|--------------------------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|----------------|-----------------------------------|---|--------------------|
| ITAÚ | INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II | R\$ 22.523.986,95 | Renda Fixa | 8,66% | 70% | Artigo 7º, III, a a) Fundos Renda fixa em geral. | |
| SANTANDER | INSTITUCIONAL RF DI | R\$ 24.726.457,91 | Renda Fixa | | | | |
| SANTANDER | INSTITUCIONAL RF DI (Adm) | R\$ 2.868.640,84 | Renda Fixa | | | | |
| BANCO BRASIL | BB PREV PERFIL | R\$ 40.280.985,56 | Renda Fixa | | | | |
| RJI | TMJ IMA B FI RF | R\$ 8.404.450,26 | Renda Fixa | | | | |
| PLANNER | FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB | R\$ 4.833.604,92 | Renda Fixa | | | | |
| RJI | TOWER RF FI IMAB-5 II | R\$ 12.202.308,75 | Renda Fixa | | | | |
| RJI | TOWER RF FI IMAB-5 | R\$ 10.213.357,25 | Renda Fixa | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 126.053.792,44 |
| CAIXA | CAIXA FIC BRASIL G. ESTRATEGICA | R\$ 83.711.383,66 | Renda Fixa | 7,87% | 100% | Artigo 7º, I, b b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos | |
| BANCO BRASIL | BB PREV RET TOTAL | R\$ 30.783.350,75 | Renda Fixa | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 114.494.734,41 |
| BANCO BRASIL | CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B) | R\$ 821.164.287,01 | Renda Fixa | 56,43% | 100% | Art 7, I, a - Títulos Públicos do TN | |
| | | | | | | Total | R\$ 821.164.287,01 |
| INTRADER | PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV | R\$ 3.444.032,36 | Crédito Privado | 0,24% | 10% | Artigo 7º, V, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado | |
| | | | | | | Total | R\$ 3.444.032,36 |
| CM CAPITAL | GGR PRIME I FIDC | R\$ 9.002.990,96 | Renda Fixa - FIDC | 2,06% | 10% | Artigo 7º, V, a a) Cota de classe sênior de fundos de investimento em direito creditório (FIDIC) | |
| QUELUZ | ILLUMINATI FIDC | R\$ 14.260.395,56 | Renda Fixa - FIDC | | | | |
| RJI | LME FIDC SENIOR | R\$ 5.926.910,65 | Renda Fixa - FIDC | | | | |
| SANTANDER | BBIF MASTER FIDC LP | R\$ 193.188,13 | Renda Fixa - FIDC | | | | |
| RJI | INCENTIVO MULTISSETORIAL I A/B | R\$ 524.561,97 | Renda Fixa - FIDC | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 29.928.047,27 |
| RJI | FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP | R\$ 29.943.314,01 | Multimercado | 2,06% | 10% | Artigo 10º, Inciso I | |
| | | | | | | Total | R\$ 29.943.314,01 |
| RJI | HAZZ | R\$ 12.921.301,37 | Imobiliário | 1,73% | 10% | Artigo 11º b) FII presença 60% pregões 12 meses anteriores. | |
| ELITE CCVM | BR HOTEIS FII | R\$ 11.857.965,50 | Imobiliário | | | | |
| PLANNER | INFRA REAL ESTATE FII | R\$ 419.564,05 | Imobiliário | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 25.198.830,92 |
| RJI | INFRA SETORIAL | R\$ 22.192.372,64 | FIP | 2,92% | 5% | Artigo 10º, II a) FIPs (que atendam requisitos governança). | |
| PLANNER | W7 FIP /INFRATEC | R\$ 1.909.185,02 | FIP | | | | |
| RJI | FIP GESTÃO EMPRESARIAL I | R\$ 0,00 | FIP | | | | |
| RJI | FIP GESTÃO EMPRESARIAL II | R\$ 594.016,13 | FIP | | | | |
| BNY MELLON | ATICO FLORESTAL FIP | R\$ 4.271.051,40 | FIP | | | | |
| LAD CAPITAL | FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO | R\$ 13.521.344,37 | FIP | | | | |
| BNY MELLON | ATICO GERAÇÃO ENERGIA | R\$ 0,00 | FIP | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 42.487.969,56 |
| BRASESCO | GERAÇÃO FIA | R\$ 33.172.341,32 | Ações | 18,03% | 40% | Artigo 8º, I a) Fundo de Ações | |
| ITAÚ | MOMENTO 30 | R\$ 32.392.691,28 | Ações | | | | |
| BRASESCO | BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA | R\$ 31.824.862,30 | Ações | | | | |
| BRASESCO | ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA | R\$ 44.498.298,89 | Ações | | | | |
| ITAÚ | ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC | R\$ 64.334.884,03 | Ações | | | | |
| BRASESCO | BRASESCO FI AÇÕES SELECTION | R\$ 56.195.970,86 | Ações | | | | |
| | | | | | | Total | R\$ 262.419.048,68 |
| TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA | | R\$ 1.095.084.893,49 | | 75,28% | Resolução CMN N° 4963/2021 | | |
| TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL | | R\$ 262.419.048,68 | | 18,03% | | | |
| TOTAL SEGMENTO EXTERIOR | | R\$ 0,00 | | 0,00% | | | |
| TOTAL SEGMENTO ESTRUTURADOS | | R\$ 72.431.283,57 | | 4,98% | | | |
| TOTAL SEGMENTO FII | | R\$ 25.198.830,92 | | 1,73% | | | |
| TOTAL GERAL | | R\$ 1.455.134.056,66 | | 100,00% | | | |

Marcos André Breda
Diretor Presidente

Douglas Henrique Muncicelli
Diretor Administrativo e Financeiro

03 – CARTEIRA DE ESTIMADA

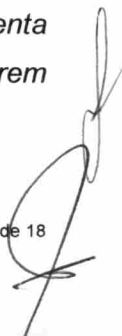
| Data de Referência: 28/02/2023 - Comitê de Investimentos Pauliprev | | |
|--|------------|-----------------------------|
| Ativos | Percentual | Saldo Estimado |
| BANCO DO BRASIL S/S NTN-B | 100,0% | R\$ 821.164.287,01 |
| CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA | 100,0% | R\$ 83.711.383,66 |
| BB PREV RET TOTAL | 100,0% | R\$ 30.783.350,75 |
| ITAU INST. ALOC.DINAMIC | 100,0% | R\$ 22.523.986,95 |
| BB PREV PERFIL | 100,0% | R\$ 40.280.985,56 |
| SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE | 100,0% | R\$ 24.726.457,91 |
| SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE (Adm) | 100,0% | R\$ 2.868.640,84 |
| BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA | 100,0% | R\$ 31.824.862,30 |
| GERAÇÃO FIA | 100,0% | R\$ 33.172.341,32 |
| ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA | 100,0% | R\$ 44.498.298,89 |
| BRADESCO SELECTION | 100,0% | R\$ 56.195.970,86 |
| ITAU MOMENTO 30 | 100,0% | R\$ 32.392.691,28 |
| ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST | 100,0% | R\$ 64.334.884,03 |
| FUNDOS LIQUIDOS | | R\$ 1.288.478.141,36 |
| TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5 | 51% | R\$ 5.208.812,20 |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA | 58% | R\$ 7.077.339,08 |
| PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO | 65% | R\$ 2.238.621,03 |
| TMJ IMA B FI RF | 46% | R\$ 3.866.047,12 |
| FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB | 55% | R\$ 2.658.482,71 |
| INCENTIVO MULTISSETORIAL I | 65% | R\$ 340.965,28 |
| LEME FIDIC SENIOR | 85% | R\$ 5.037.874,05 |
| CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP | 100% | R\$ 193.188,13 |
| FIDIC GBX (PRIMEr) | 75% | R\$ 6.752.243,22 |
| ILLUMINATI FIDC | 63% | R\$ 8.996.649,20 |
| FIM FP1 LONGO PRAZO | 10% | R\$ 1.352.134,44 |
| FI MULTIMERCADO SCULPTOR | 55% | R\$ 16.468.822,71 |
| ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP | 0% | R\$ 0,00 |
| ATICO FLORESTAL | 83% | R\$ 3.544.972,66 |
| ATICO GESTÃO EMPRESARIAL I | 0% | R\$ 0,00 |
| ATICO GESTÃO EMPRESARIAL II | 83% | R\$ 493.033,39 |
| W7 - INFRATEC FIP | 35% | R\$ 668.214,76 |
| ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ | 70% | R\$ 9.044.910,96 |
| BR HOTEIS FII | 65% | R\$ 7.707.677,58 |
| FIP- INFRA SANEAMENTO | 100% | R\$ 22.192.372,64 |
| INFRA REAL STATE | 100% | R\$ 419.564,05 |
| FUNDOS ILIQUIDOS | | R\$ 104.261.925,19 |
| TOTAL | | R\$ 1.392.740.066,55 |

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 fevereiro de 2023 no valor de R\$ 1.392.740.066,55 (um bilhão trezentos e noventa e dois milhões setecentos e quarenta mil sessenta e seis reais e cinquenta e cinco 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

04 – VARIAÇÃO TAXA DE JUROS.

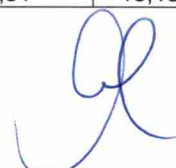
Histórico de Taxa de Histórico de Taxa de Juros

Fonte: <https://www.bcb.gov.br/controleinflacao/historicotaxasjuros>

| REUNIÃO | | | PERÍODO DE VIGÊNCIA | META SELIC % | TAXA SELIC | |
|---------|------------|------|-------------------------|--------------|------------|--------|
| Nº | DATA | VIÉS | | (1)(6) | % (3) | % A.A. |
| 253º | 22/03/2023 | | 23/03/2023 | 13,75 | | |
| 252º | 01/02/2023 | | 02/02/2023 – 22/03/2023 | 13,75 | 1,69 | 13,65 |
| 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

05 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA.

| FEVEREIRO - Data de Referência: 28/02/2023 - Comitê de Investimentos - Pauliprev | | | | | | | | | | |
|--|-----------------------------|--------------------------|-----------------|---------------------------|---------------------------|---------------|-----------------------------|--|--|--|
| Ativos | Saldo Inicial | Aplicações | Reprocess | Resgates | Rendimento | Rend % | Saldo Final | | | |
| BANCO DO BRASIL S/S NTN-B | R\$ 832.951.410,79 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 19.682.180,47 | R\$ 7.895.056,69 | 0,948% | R\$ 821.164.287,01 | | | |
| CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RF | R\$ 81.345.453,20 | R\$ 2.232.381,03 | R\$ 0,00 | -R\$ 658.717,79 | R\$ 792.267,22 | 0,974% | R\$ 83.711.383,66 | | | |
| BB PREV RET TOTAL | R\$ 30.281.541,65 | R\$ 204.122,50 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 297.686,60 | 0,983% | R\$ 30.783.350,75 | | | |
| ITAU INST. ALOC DYNAMIC | R\$ 22.289.725,25 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 254.261,70 | 1,142% | R\$ 22.523.986,96 | | | |
| BB PREV PEREL | R\$ 30.084.018,33 | R\$ 9.883.508,82 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 313.458,41 | 1,042% | R\$ 40.280.985,56 | | | |
| SANTANDER INST FIC RF | R\$ 14.756.145,22 | R\$ 26.381.388,76 | R\$ 0,00 | -R\$ 16.594.812,89 | R\$ 183.736,82 | 1,245% | R\$ 24.726.457,91 | | | |
| SANTANDER INST FIC RF | R\$ 2.701.337,87 | R\$ 730.474,57 | R\$ 0,00 | -R\$ 587.605,67 | R\$ 24.434,07 | 0,905% | R\$ 2.868.640,84 | | | |
| BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA | R\$ 34.535.985,30 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 2.711.123,00 | -7,850% | R\$ 31.824.862,30 | | | |
| GERAÇÃO FIA | R\$ 36.064.726,89 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 2.892.385,57 | -8,020% | R\$ 33.172.341,32 | | | |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDO FIA | R\$ 47.797.428,26 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 3.299.129,37 | -6,902% | R\$ 44.498.298,89 | | | |
| BRADESCO SELECTION | R\$ 60.741.310,39 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 4.545.339,53 | -7,483% | R\$ 56.195.970,86 | | | |
| ITAU MOMENTO 30 | R\$ 35.682.105,36 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 3.289.414,08 | -9,219% | R\$ 32.392.691,28 | | | |
| ITAU DYNAMIS FDO DE INVEST | R\$ 69.029.128,59 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 4.694.244,56 | -6,800% | R\$ 64.334.884,03 | | | |
| FUNDOS LIQUIDOS | R\$ 1.298.240.317,10 | R\$ 39.431.875,68 | R\$ 0,00 | -R\$ 37.523.316,82 | -R\$ 11.670.734,60 | -0,90% | R\$ 1.288.478.141,36 | | | |
| TOWER BRIDGE RF FIMA-B 5 | R\$ 10.240.029,76 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 56.255,75 | R\$ 29.583,24 | 0,289% | R\$ 10.213.357,25 | | | |
| TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FIMA | R\$ 12.161.134,85 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 41.173,90 | 0,339% | R\$ 12.202.308,75 | | | |
| PATA FI RF LP PREV CRED. PRIV | R\$ 3.455.345,67 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 11.313,31 | -0,327% | R\$ 3.444.032,36 | | | |
| TMI IMA B FI RF | R\$ 8.667.553,02 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 295.721,01 | R\$ 32.618,25 | 0,376% | R\$ 8.404.450,26 | | | |
| FRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB | R\$ 4.823.744,56 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 9.860,36 | 0,204% | R\$ 4.833.604,92 | | | |
| INCENTIVO MULTISECTORIAL I | R\$ 527.401,73 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 2.839,76 | -0,538% | R\$ 524.561,97 | | | |
| LEME FIDC SENIOR | R\$ 5.944.030,38 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 17.119,73 | -0,288% | R\$ 5.926.910,65 | | | |
| GTIBANK BBIF MASTER FIDC LP | R\$ 193.837,93 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 649,80 | -0,335% | R\$ 193.188,13 | | | |
| 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\$ 9.284.729,85 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 288.646,40 | R\$ 6.907,51 | 0,074% | R\$ 9.002.990,96 | | | |
| ILLUMINATI FIDC | R\$ 14.740.646,46 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 460.250,90 | -3,122% | R\$ 14.280.395,56 | | | |
| FIM FPI LONGO PRAZO | R\$ 13.526.735,13 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 5.390,76 | -0,040% | R\$ 13.521.344,37 | | | |
| FI MULTIMERCADO SCULPTOR | R\$ 30.037.080,61 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 93.766,60 | -0,312% | R\$ 29.943.314,01 | | | |
| ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | 0,000% | R\$ 0,00 | | | |
| ATICO FLORESTAL | R\$ 4.272.309,72 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 1.258,32 | -0,029% | R\$ 4.271.051,40 | | | |
| ATICO GESTÃO EMPRESARIAL I | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | 0,000% | R\$ 0,00 | | | |
| ATICO GESTÃO EMPRESARIAL II | R\$ 597.128,63 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 3.112,50 | -0,521% | R\$ 594.016,13 | | | |
| VW7 - INFRA TEC FIP | R\$ 1.911.615,25 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 2.430,23 | -0,127% | R\$ 1.909.185,02 | | | |
| ATICO RF IMOBILIARIO - HAZ | R\$ 12.907.346,16 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 13.955,21 | 0,108% | R\$ 12.921.301,37 | | | |
| BR HOTELS FII | R\$ 12.267.707,41 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 835.157,30 | R\$ 425.415,39 | 3,468% | R\$ 11.857.965,50 | | | |
| FPI - INFRA SANEAMENTO | R\$ 22.193.361,07 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | -R\$ 988,43 | -0,004% | R\$ 22.192.372,64 | | | |
| INFRA REAL STATE | R\$ 412.983,70 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 0,00 | R\$ 6.580,35 | 1,593% | R\$ 419.564,05 | | | |
| TOTAL | R\$ 1.466.405.038,99 | R\$ 39.431.875,68 | R\$ 0,00 | -R\$ 38.999.097,28 | -R\$ 11.703.760,73 | -0,80% | R\$ 1.455.134.056,66 | | | |

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Ibovespa registrou em fevereiro seu pior saldo mensal desde junho de 2022. O principal índice da B3 caiu 7,5% no acumulado do mês, e fechou fevereiro aos 104.931 pontos. No pregão desta terça-feira, 28, o Ibovespa caiu 0,74%, para seu segundo pior patamar no ano.

O mês foi de forte volatilidade para o índice, que sofreu pressões negativas externas e internas. O viés vendedor externo veio com dados dos Estados Unidos indicando inflação acima do esperado, o que deve manter os juros mais altos.

“Em resposta ao cenário, o Fed tem mantido o discurso de que deve fazer mais altas de juros e que ainda não tem a inflação sobre controle”, avaliou a gestora Rio Bravo em carta mensal aos investidores. Internamente, o índice foi pressionado pelo atrito entre o presidente Lula e o Banco Central, que saiu dos holofotes no final do mês para dar lugar à discussão sobre a volta da cobrança de impostos sobre os combustíveis.

Tivemos críticas do governo ao patamar atual da Selic e um debate sobre possíveis mudanças das metas de inflação, que só aumentou os ruídos no cenário e derrubou a bolsa”. Foi uma discussão politizada e menos técnica, que gerou muito ruído e afetou as análises sobre o balanço de riscos”, avalia Bruna Sene, analista de investimentos da Nova Futura Investimentos.

A carteria da Pauliprev performou negativamente puxada pela performance dos fundos de renda variável, que, em linhas gerais, investimentos de renda variável são aqueles cujo retorno é imprevisível no momento do investimento. O valor varia conforme as condições do mercado – e, consequentemente, a remuneração que as aplicações oferecem segue esse mesmo princípio.

A pior performance se deu no Fundo Itau Momento 30. O comitê salienta que recentemente convocou os atuais gestores do fundo do Banco Itaú para que pudessem explicar o rendimento aquém



do esperado. A resposta ao Comitê foi que a performance negativa está atrelada à espécie de ativos que o fundo mantém na carteira, sendo que a aposta principal do fundo é o mercado de Varejo, e, em decorrência da alta do juros e das contantes variações de humor desencadeadas pelos atritos políticos, o fundo sofre mais do que o normal. Todavia, como a estratégia da Pauliprev é de Logo prazo, tais oscilações não afetam de forma efetiva a carteria, e uma possível redução da Selic impactará a carteira de forma muito positiva.

6 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS.

Não houve assembleias no mês de março.

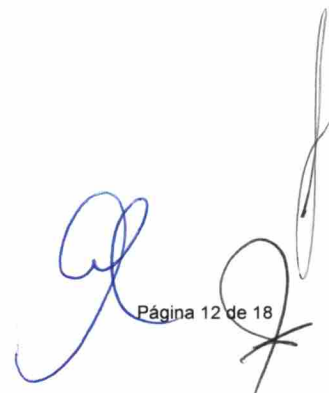
07 – VALORES RECEBIDOS.

07.1 – RENDIMENTOS FUNDO INFRA REAL STATE

No dia 14 de março de 2023, a Pauliprev recebeu Rendimentos do Fundo Infra Real State, no valor de R\$ 2.737,95 (dois mil setecentos e trinta e sete reais e noventa e cinco 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 – AMORTIZAÇÃO DO FUNDO TMJ

No dia 31 de março de 2023, a Pauliprev recebeu amortização do Fundo TMJ CNPJ: 15.461.076/0001-91, no valor de R\$ 295.721,01 (duzentos e noventa e cinco mil setecentos e vinte e um reais e um centavo). 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

Não recebemos fatos relevantes no mês de março.

09- RELAÇÃO DE FUNDOS EM JANEIRO /2022.

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

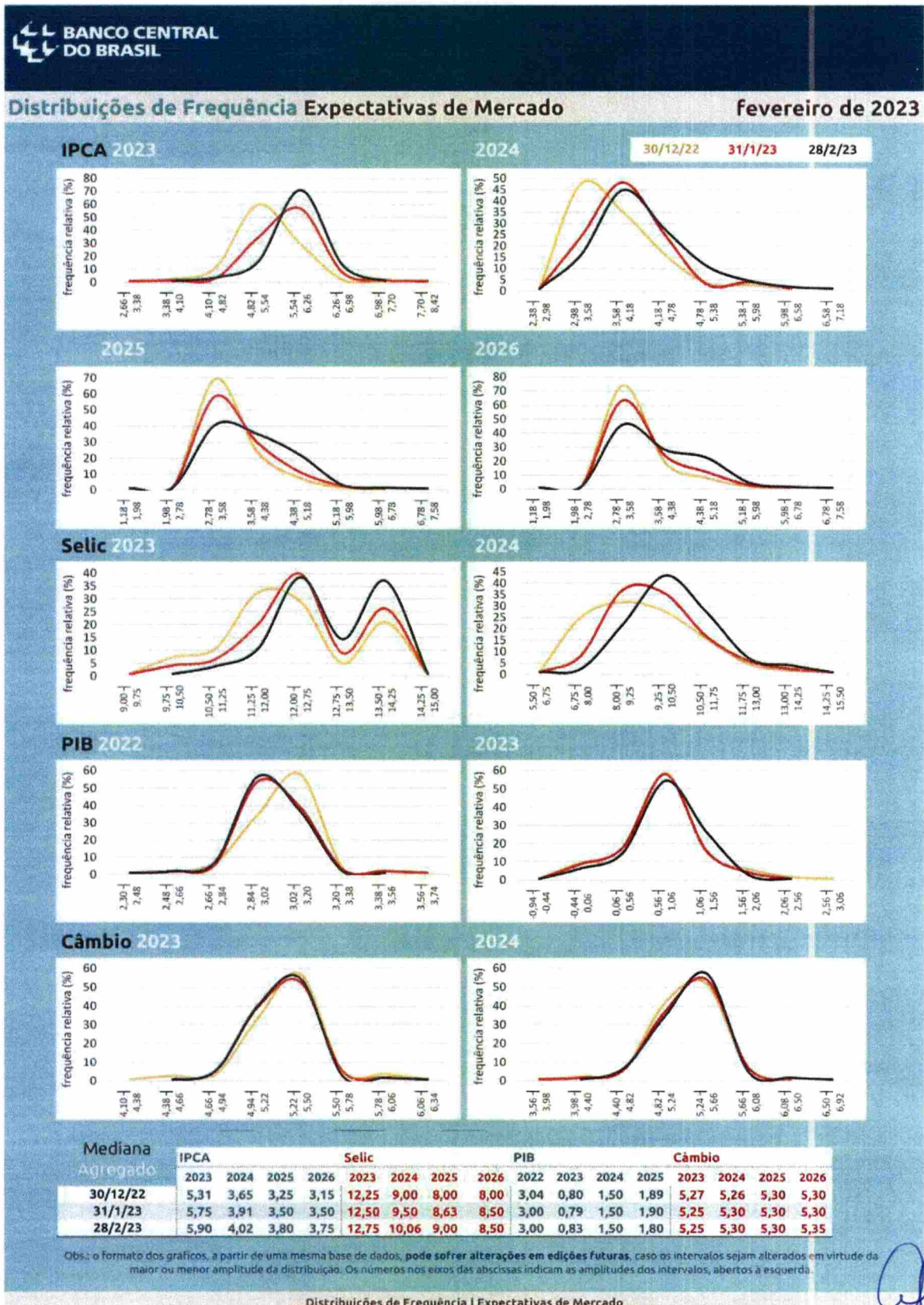








10 – DISTRIBUIÇÃO DE FREQUÊNCIA E EXPECTATIVAS DE MERCADO.



Página 14 de 18

11 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES.

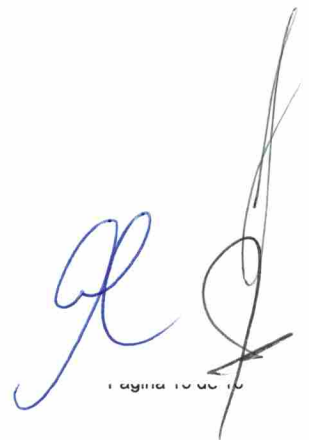
A performance negativa no mês de março ocorre por conta de uma inflação estrutural que deve ser combatida por uma política monetária restritiva, o que causa impacto principalmente na carteira de renda variável do Instituto. A postura adotada pelo Federal Reserve (Fed, o banco central americano) sobre continuar a elevar a taxa de juros dos Estados Unidos de forma mais agressiva, gera um movimento de “risk-off” no mercado, no qual ativos de risco tendem a performar mal.

O movimento de “risk-off”, impacta na carteira de renda variável do Instituto, e, por mais que acreditemos que não há espaço para grandes quedas, as oscilações continuarão existindo até que seja mais visível uma possível redução de juros a nível Nacional e Global pelos Bancos Centrais.

O aumento da exposição em inflação realizada no primeiro semestre do ano de 2022 ajuda a explicar o histórico positivo da carteira nos últimos 12 meses, mesmo diante de um cenário adverso.

Quanto aos Fundos Ilíquidos, continua o processo de amortização. Podemos observar que no fechamento de fevereiro de 2023, tivemos amortização no importe de R\$ 1.475.780,46 (um milhão quatrocentos e setenta e cinco mil setecentos e oitenta reais e quarenta e seis centavos), valores oriundos dos fundos Tower Bridge I, TMJ IMA-B, Fidic Gbx Prime (GGR), e do fundo Ático imobiliário Haz.

O comitê de investimento voltou a discutir a possibilidade de sugestão de realocação de alguns fundos de ações, seja pela performance aquém do esperado em face ao seu benchmark, seja pela necessidade de realocação destes fundos em Bancos e Gestoras de Primeira linha. Ocorre que tal realocação deve ser sugerida somente após a recuperação dos ativos no Ibovespa.



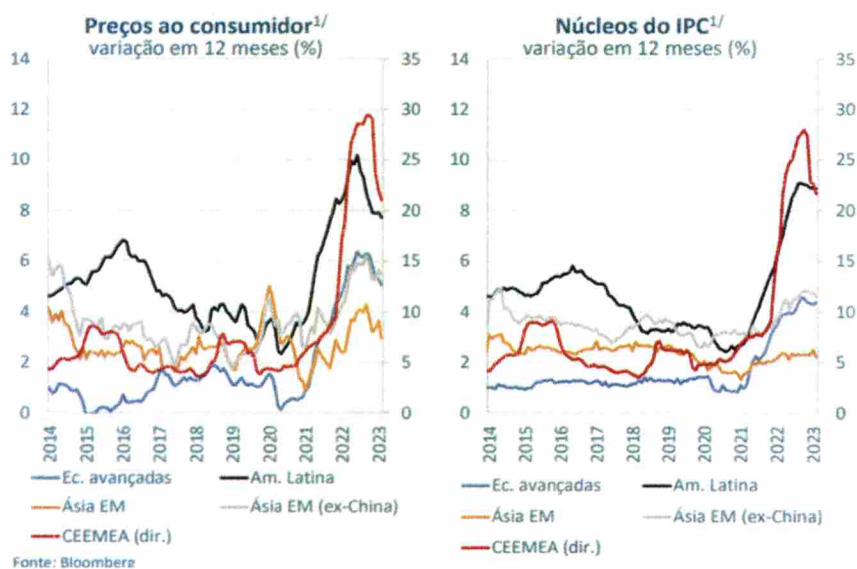
1 página de 03

12 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES.

Em março, o Ibovespa apresentou desvalorização de 2,91%, fechando aos 101.882 pontos. No acumulado do ano, o desempenho ficou negativo em 7,86%. A performance mensal é explicada, sobretudo, pelo aumento da aversão ao risco, em decorrência, no âmbito externo, dos problemas observados no setor bancário dos EUA e Europa e, no interno, pelas dúvidas sobre a viabilidade do novo arcabouço fiscal e pela incerteza relacionada à condução da política monetária.

A dinâmica de preços pressionados para as principais commodities vem dando espaço às perspectivas negativas para a atividade global ao longo do horizonte. No ambiente doméstico, em que pese os parâmetros para o novo arcabouço fiscal terem sido relativamente bem recebidos pelo mercado, há dúvida sobre o quão factível é sua execução e se a nova regra será suficiente para ancorar as expectativas de inflação e permitir ao BC iniciar o processo de flexibilização monetária, que beneficiaria os ativos de risco.

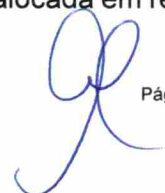
A inflação ao consumidor, assim como suas diversas medidas de inflação subjacente, segue acima do intervalo compatível com o cumprimento da meta para a inflação. As expectativas de inflação para 2023 e 2024 apuradas pela pesquisa Focus se elevaram encontrando-se em torno de 6,0% e 4,1%, respectivamente.



Mesmo com as variações nas projeções de inflação o Comitê de Investimentos segue acreditando que boa parte dos riscos se encontram precificados, tanto nos ativos de renda fixa como nos ativos de renda variável. Salientando que 76% da carteira da Pauliprev está alocada em renda fixa







INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

atrelada à inflação, e que 56% estão alocados em Títulos Públicos Ntn-B, adquiridos com uma média de prêmio próxima a IPCA+6%, o que garante uma proteção a inflação. Entendemos que a carteira da Pauliprev se encontra robusta para atravessar períodos de turbulência que possamos enfrentar nos próximos meses. Ademais, com a inversão da curva de juros, teremos ganhos expressivos nos ativos de renda variável.

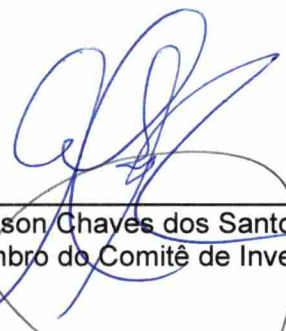
Quanto à carteira de investimento de fundos ilíquidos, esperamos uma continuidade no processo de amortizações desses fundos, visto que a sua grande maioria se encontra em processo de desinvestimentos.

Para o ano de 2023, as atividades no comitê estarão pautadas na recuperação de ativos, visto que a estratégia de investimentos adotada é sólida e vem se mostrando efetiva.


Paulínia, 03 março de 2023.



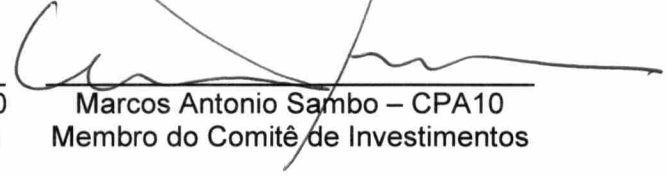
Douglas Henrique Municelli – CPA 20
Membro do Comitê de Investimentos
(Diretor Administrativo – Financeiro)



Adelson Chaves dos Santos – CPA20
Membro do Comitê de Investimentos



Ronaldo Naomassa Nakada – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

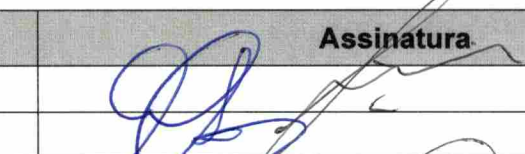

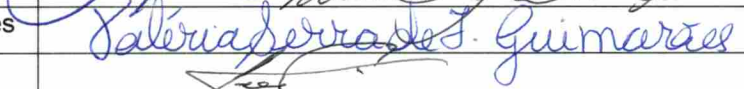



Marcos Antonio Sambo – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

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 |  |