

ATA Nº 07/23 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.

Aos 03 de agosto de 2023, às 08h30, 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 Antônio Sambo e Ronaldo Naomassa Nakada.

INTRODUÇÃO

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

01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fonte: Bradesco Asset Management

No âmbito internacional, os destaques foram as decisões de política monetária nos Estados Unidos, Área do Euro e Japão. Dentro das expectativas, o Fed, banco central norte-americano, voltou a subir a taxa de juros em 25 pb, ressaltando em seu comunicado a expansão moderada da atividade e o mercado de trabalho ainda apertado. Além disso, na entrevista após a decisão Jerome Powell reforçou a dependência da análise dos dados de atividade e inflação, não se comprometendo com uma nova alta de juros nas próximas reuniões. Acreditamos que o Fed encerrará o ciclo de alta no patamar atual de juros entre 5,25% e 5,50%, com viés de manter os juros nesse nível por um período prolongado. Na Área do Euro, o BCE (Banco Central Europeu) também elevou as taxas de juros em 25 pb indicando que a próxima decisão poderá ser de pausa ou outro aumento, a depender dos dados de inflação e atividade. Por último, no Japão, o BoJ manteve inalteradas as principais taxa de juros que coordenam a política monetária no país. No entanto, a indicação do banco central de alterar a condução de sua política de controle da curva de juros (yield curve control, em inglês), com uma maior flexibilidade, surpreendeu o mercado que esperava por manutenção. No âmbito doméstico, os

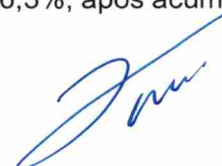


principais dados da semana foram a prévia de inflação de julho e os dados de mercado de trabalho de junho. Em relação aos dados de emprego, a PNAD mostrou mais uma queda da taxa de desemprego, chegando a 7,9% em termos dessazonalizados. O IPCA-15, por sua vez, exibiu nova desaceleração dos núcleos da inflação, reforçando a perspectiva de início de um ciclo de queda da taxa Selic.

Prévia da inflação ao consumidor recua 0,07% no mês de julho. O resultado do IPCA-15 veio abaixo da nossa projeção (-0,06%) e da mediana do mercado(-0,03%). Os principais responsáveis pela deflação foram itens ligados à Habitação (-0,94%), Alimentação no domicílio (-0,72%) e Veículo Próprio (-0,32%). No entanto, o foco dessa divulgação era nos itens que trouxeram uma surpresa altista relevante nas divulgações anteriores, como é o caso de Condomínio (que recuou de 1,64% em julho para 0,41%) e Aluguel Residencial (de 0,68% para -0,05%). Esses itens são relevantes, pois se enquadram no conjunto de Serviços Subjacentes, que retira itens mais voláteis do grupo de serviços. Nos últimos meses, essa medida se mostrou mais resiliente e, por isso, tem sido uma das métricas relevantes para o Banco Central decidir sobre os próximos passos da política monetária. O dado observado no IPCA-15 aponta para uma desaceleração da média móvel de três meses com ajuste sazonal anualizada, saindo de 6,9% para 5,8%. Na variação acumulada em 12 meses, serviços subjacentes encontra-se em 5,9%. Apesar do nível ainda ser alto quando comparado à meta de inflação e o histórico pré-pandemia, estamos observando uma desaceleração consistente desde o terceiro trimestre de 2022, quando a variação acumulada em 12 meses se aproximou de 10%.

Com relação à média dos núcleos de inflação do Banco Central, que são métricas que excluem ou suavizam itens voláteis, houve recuo de 4,9% para 3,9% na média anualizada de três meses com ajuste sazonal. Mesmo que essa métrica sofra da influência do programa de desconto para compra de veículos, os núcleos começam a se aproximar de patamares mais próximos da meta. Dado o cenário que se apresenta, mantemos uma perspectiva benigna para as projeções de IPCA, que se situam em 4,8% e 3,5% para 2023 e 2024, respectivamente.

Crédito teve nova desaceleração em junho, mas inadimplência começa a dar sinais de moderação. O saldo de crédito total se elevou 8,9% na comparação interanual, em comparação a 10,6% registrados em maio. A desaceleração refletiu o menor crescimento do crédito livre, influenciado por capital de giro, do lado das empresas, e por crédito pessoal e cartão de crédito, do lado das famílias. No caso das concessões de crédito livre, a alta do mês para as famílias foi fruto da expansão de cartão de crédito à vista, modalidade associada a meio de pagamento; no caso das empresas, o avanço se deveu a capital de giro. Vale notar que modalidades emergenciais ou associadas a renegociação de dívidas seguiram com participação elevada. No entanto, a inadimplência das famílias no crédito livre passou a dar sinais de moderação, ficando estável em 6,3%, após acumular alta de 1,1



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

pp desde junho de 2022. A inadimplência das empresas, por sua vez, passou de 3,0% para 3,1%, acumulando alta de 1,4 pp em um ano. Nas próximas leituras, esperamos continuidade do processo de desaceleração dos empréstimos em meio a um quadro de moderação dos atrasos.

Mercado de trabalho mostrou sinais mistos em junho. Segundo o CAGED, houve criação de 157,2 mil vagas formais de trabalho em junho. Na série com ajuste sazonal, o dado representa saldo de 70 mil vagas, desaceleração em relação a maio (134 mil) e abril (161 mil). O resultado reflete a queda na margem de admissões em magnitude superior à de demissões, com contribuição negativa da maior parte dos setores, em especial serviços (de 106 mil em maio para 68 mil em junho). Com isso, a média móvel de três meses passou de 178 mil para 121 mil vagas. Os dados da PNAD sinalizaram para redução do desemprego de 8,0% em maio para 7,9% em junho na série com ajuste sazonal, puxada por alta de 0,2% da população ocupada na margem. A alta da ocupação foi influenciada por trabalhadores informais. Ainda assim, o rendimento médio real habitual teve alta de 0,2% na margem, o que fez com que a massa salarial avançasse 0,5% no período. Em suma, se de um lado o Caged mostrou desaceleração do emprego formal, a PNAD mostrou um mercado de trabalho ainda resiliente, marcado por baixa ociosidade. Nas próximas leituras, esperamos moderação do mercado de trabalho em linha com a desaceleração da atividade econômica.

Em junho, os dados do Banco Central mostraram saldo de transações correntes abaixo das expectativas, mas em meio a cenário favorável de financiamento externo. Houve saldo negativo de US\$ 0,8 bilhão no mês, inferior ao superávit de US\$ 0,3 bilhão exibido em junho do ano passado. Em 12 meses, o déficit em transações correntes acumula US\$ 50,0 bilhões (2,5% do PIB). A piora do saldo em conta corrente refletiu as maiores remessas ao exterior de lucros e dividendos, com elevação de US\$ 2,8 bilhões do déficit na conta de renda primária na comparação interanual. Atenuando esse impacto, a balança comercial teve saldo US\$ 1,3 bilhão maior, totalizando US\$ 8,6 bilhões no mês, fruto de queda de 16,1% das importações e de 8,7% das exportações nessa base de comparação. Por fim, os investimentos diretos no país (IDP) registraram ingressos líquidos de 1,9 bilhão, também abaixo das expectativas, embora em 12 meses acumulem 80 bilhões (4,0% do PIB). Para os próximos meses, projetamos desaceleração mais intensa das importações, bem como menor déficit de serviços em virtude da desaceleração econômica.

O setor público consolidado exibiu déficit primário de R\$ 48,9 bilhões em junho, ante superávit de R\$14,4 bilhões registrado no mesmo período do ano passado. Em termos de composição, o governo central e os governos regionais exibiram superávits primários de R\$ 46,5 bilhões e R\$ 0,93 bilhões, respectivamente, enquanto as empresas estatais foram deficitárias em R\$1,5 bilhão. Em doze meses, o superávit primário acumulado foi de R\$ 24,3 bilhões, equivalente a 0,2% do PIB. A Dívida



Bruta do Governo Geral (DBGG), composta por Governo Federal, INSS, e governos estaduais e municipais, se manteve em 73,6% do PIB (R\$ 7,6 trilhões). Em linhas gerais, déficits mais elevados deverão ser a tônica dos próximos, revertendo o superávit em 12 meses. Nossa projeção para o ano é de déficit ao redor de R\$ 100 bilhões para o setor público consolidado.

O Banco Central americano (Fed) voltou a elevar a taxa de juros, levando-a para o intervalo entre 5,25% e 5,50%, conforme as expectativas. O comitê de política monetária (FOMC) reconheceu novamente a expansão moderada da atividade e o aperto do mercado de trabalho, além do nível elevado da inflação. O Comitê afirmou que a adoção de novos ajustes na taxa básica se dará mediante a análise dos novos indicadores, levando em conta o patamar já atingido e a defasagem com a qual a política monetária afeta a atividade econômica e a inflação.

O presidente do Fed, Jerome Powell, enfatizou que as próximas decisões dependerão dos dados divulgados entre as reuniões. Em entrevista após a decisão, Powell julgou os dados de inflação ao consumidor de junho como favoráveis, embora tenha ressaltado que se trate de apenas uma leitura, e que o núcleo de inflação permanece elevado. Sobre o impacto do aperto monetário, o presidente do Fed citou que a política monetária ainda não foi restritiva por tempo suficiente. Ao reconhecer que o cenário do Fed não contempla recessão nesse ano, Powell defendeu que a meta de inflação poderá ser alcançada sem uma grande piora no mercado de trabalho. Na nossa avaliação, Powell não enfatizou o cenário de juros apresentado pelo Fed na reunião de junho, o qual apontava mais uma alta de 25 pb, preferindo reforçar que as decisões futuras dependerão dos dados. Com a expectativa da continuidade de tendência baixista para a inflação, acreditamos que o Fed encerrou nessa reunião o ciclo de aperto de juros.

PIB dos EUA teve avanço de 0,6% na margem, acima das expectativas do mercado de 0,4% e do avanço de 0,5% no trimestre anterior. Em termos de composição, destaque para o consumo das famílias, com alta de 0,4%, e para o investimento, que registrou crescimento de 1,4%, após queda de 3,1% no trimestre anterior. Em termos de inflação, o relatório de preços ao consumidor (PCE) indicou continuação do processo de desinflação no país em junho, embora o nível ainda se encontre distante da meta de 2%. O núcleo da inflação desacelerou na margem de maio para junho (de 0,3% para 0,2%) e na comparação interanual (de 4,6% para 4,1%). Já o índice do custo de emprego (ECI) teve avanço na margem de 1%, abaixo da expectativa (1,1%) e do avanço no trimestre anterior (1,2%). De modo geral, os dados mostram que a atividade segue resiliente, ao passo que a tendência de desinflação tem se consolidado.

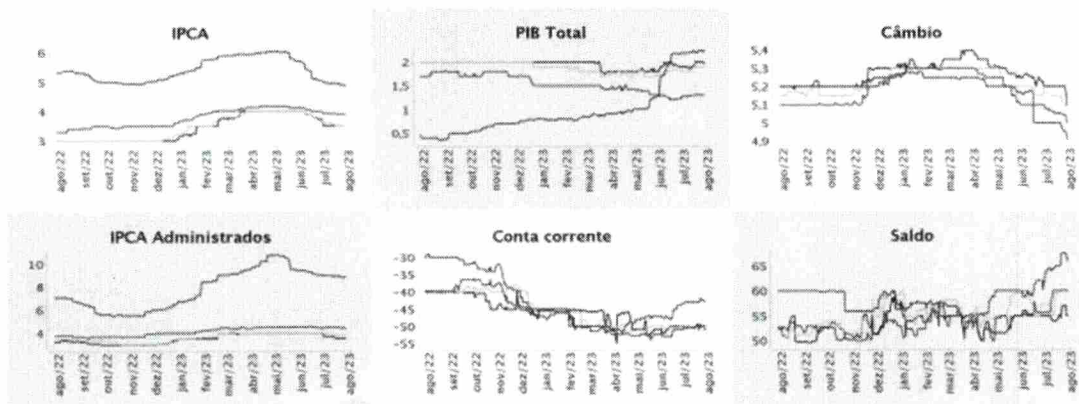


INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Banco Central Europeu (ECB) elevou a taxa de juros em 25 pb, de acordo com as expectativas. Assim, a taxa de juros de referência subiu para 3,75%. Em seu comunicado, o ECB considerou que a transmissão dos últimos aumentos provocou condições financeiras mais restritas e um enfraquecimento da demanda. Além disso, o comunicado ressalta que, apesar da queda na inflação na Área do Euro, que deve continuar ao longo do ano, a expectativa ainda é de níveis elevados por tempo demais, assim justificando a alta de 25 pb em suas três principais taxas. Em entrevista após a decisão, a presidente do ECB, Christine Lagarde, deixou a próxima decisão de setembro em aberto ao afirmar que o resultado poderia ser uma pausa ou outro aumento na taxa de juros da região, a depender dos dados entre as reuniões, descartando a possibilidade de início nos cortes. Seguimos com a perspectiva que o BCE deverá manter estável as taxas de juros na Área do Euro nas próximas reuniões, reforçando que os efeitos defasados da política monetária e o alívio recente da inflação para interromper as altas e manter os juros em patamar restritivo por um período prolongado. Os riscos, contudo, continuam no sentido de uma alta adicional da taxa de juros.

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 28/07/2023

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. **
IPCA (variação %)	4,98	4,90	4,84	▼ (2)	153	4,83	100	3,92	3,90	3,89	▼ (2)	152	3,88	99	3,60	3,50	3,50	= (1)	132
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,19	2,24	2,24	= (2)	113	2,21	55	1,28	1,30	1,30	= (2)	106	1,25	50	1,81	1,80	1,80	= (1)	80
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	4,97	4,91	▼ (2)	119	4,90	71	5,08	5,05	5,00	▼ (1)	114	5,00	66	5,17	5,12	5,08	▼ (2)	89
Selic (% a.a.)	12,00	12,00	12,00	= (4)	144	12,00	84	9,50	9,50	9,25	▼ (1)	143	9,00	83	9,00	9,00	8,75	▼ (1)	110
IGP-M (variação %)	-2,50	-2,92	-3,27	▼ (16)	76	-3,44	46	4,00	4,00	4,00	= (6)	69	4,00	42	4,00	4,00	4,00	= (23)	57
IPCA Administrados (variação %)	8,97	8,83	8,90	▲ (1)	95	9,00	67	4,46	4,41	4,40	▼ (3)	86	4,40	61	4,00	3,81	3,80	▼ (2)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,22	-42,00	-42,90	▼ (1)	36	-43,40	15	-50,40	-50,00	-50,00	= (1)	35	-46,33	14	50,15	50,00	50,00	= (1)	24
Balança comercial (US\$ bilhões)	63,76	67,56	66,00	▼ (1)	33	68,12	13	55,65	60,00	60,00	= (2)	28	59,91	10	57,30	60,00	58,00	▼ (1)	20
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	79,50	80,00	80,00	= (2)	30	80,00	13	80,00	80,00	80,00	= (26)	29	80,00	12	81,00	80,50	81,30	▲ (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,60	60,50	60,40	▼ (3)	31	60,85	12	64,00	63,95	63,90	▼ (2)	31	64,60	12	65,85	65,60	65,55	▼ (1)	26
Resultado primário (% do PIB)	-1,02	-1,00	-1,00	= (3)	39	-1,00	15	-0,80	-0,80	-0,80	= (6)	38	-0,95	14	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	31
Resultado nominal (% do PIB)	-7,74	-7,45	-7,45	= (1)	29	-7,43	8	-7,00	-7,00	-6,90	▲ (1)	27	-7,70	7	-6,10	-6,50	-6,50	= (1)	21



Handwritten signatures and a page number: Página 5 de 21

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

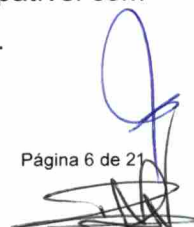
As projeções de analistas de mercado para a inflação de 2023 e de 2024 tiveram nova queda e as estimativas para o crescimento do PIB para este ano e o próximo se mantiveram no mesmo nível, de acordo com dados divulgados no dia 31 pelo Relatório Focus do Banco Central. A estimativa do IPCA para este ano caiu de 4,90% para 4,84%, enquanto a previsão da inflação para 2024 recuou de 3,90% na semana passada para 3,89%. As projeções de IPCA para 2025 e 2026 permaneceram em 3,50%.

A projeção para o PIB de 2023 continuou em 2,24%, enquanto da estimativa para 2024 ficou nos mesmos 1,30%. A projeção para 2025 continuou em 1,90%, enquanto a de 2026 caiu de 2,0% para 1,97%. A projeção da taxa de juros básica da economia brasileira (Selic) se manteve em 12% para o final de 2023, enquanto a de 2024 recuou de 9,50% para 9,25% e a de 2025 caiu de 9,0% para 8,75%. A de 2026 caiu de 8,63% para 8,50%.

A estimativa para o dólar em 2023 caiu de R\$ 4,97 para R\$ 4,91. A projeção para 2024 recuou de R\$ 5,05 para R\$ 5,00, enquanto a de 2025 encolheu de R\$ 5,12 para R\$ 5,08, e a projeção para 2026 caiu dos R\$ 5,20 da semana passada para R\$ 5,10. A projeção para resultado primário se manteve nos mesmos patamares da semana passada para os anos de 2023 e 2024. Para este ano continuou em -1,0% do PIB e para o ano que vem continuou em -0,80% do PIB. A estimativa para 2025 piorou, de -0,50% do PIB para -0,60% do PIB e a de 2026 permaneceu em -0,30% em relação ao PIB.

Para a dívida líquida do setor público, as projeções para 2023 caíram de 60,50% do PIB para 60,40%, enquanto a de 2024 recuou de 63,95% do PIB para 63,90%. Para 2025, a estimativa recuou de 65,60% do PIB para 65,55% e a de 2026 se saiu de 67,80% do PIB para 67,65% do PIB. A projeção para a balança comercial brasileira em 2023 caiu de um superávit de US\$ 67,56 bilhões para US\$ 66 bilhões. A estimativa para 2024 se manteve em US\$ 60 bilhões, enquanto a de 2025 recuou de US\$ 60 bilhões para US\$ 59,60 bilhões. A estimativa da balança para 2026 recuou de um superávit de US\$ 57 bilhões para um saldo positivo de US\$ 55 bilhões.

As projeções realizadas até o momento estão em linha com as perspectivas do comitê de investimentos ao longo das reuniões anteriores. O comitê acredita que os mercados passaram a acreditar que os bancos centrais não irão flexibilizar tão rapidamente a política em um mundo moldado por restrições de oferta – notadamente pela escassez de trabalhadores nos EUA, portanto os bancos centrais serão forçados a manter a política rígida contra as pressões inflacionárias. Incompatível com os retornos da classe de ativos, isso interrompe quatro décadas de crescimento constante.



Página 6 de 21

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, JUNHO - 2023

Instituições	Fundos	PL	CATEGORIA	%	pau	ENQUADRAMENTO	
ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II	R\$ 24.436.079,90	Renda Fixa	10,43%	70%	Artigo 7º, III, a a) Fundos Renda fixa em geral. □	
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	R\$ 25.224.924,04	Renda Fixa				
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI (Adm)	R\$ 4.447.254,32	Renda Fixa				
BANCO BRASIL	BB PREV PERFIL	R\$ 69.723.707,24	Renda Fixa				
RJI	TMJ IMA B FI RF	R\$ 7.921.627,24	Renda Fixa				
PLANNER	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 4.894.651,61	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-5 II	R\$ 12.412.512,40	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-5	R\$ 10.136.476,84	Renda Fixa	Total	R\$ 159.197.233,59		
CAIXA	CAIXA FIC BRASIL G. ESTRATEGICA	R\$ 93.787.270,28	Renda Fixa	9,70%	100%	Artigo 7º, I, b b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos	
BANCO BRASIL	BB PREV RET TOTAL	R\$ 54.282.008,29	Renda Fixa				Total
BANCO BRASIL	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	R\$ 811.840.944,00	Renda Fixa	53,18%	100%	Art 7, I, a - Títulos Públicos do TN	
						Total	R\$ 811.840.944,00
INTRADER	PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV	R\$ 3.431.234,44	Crédito Privado	0,22%	10%	Artigo 7º, V, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado	
						Total	R\$ 3.431.234,44
CM CAPITAL	GGR PRIME I FIDC	R\$ 9.058.616,70	Renda Fixa - FIDC	1,79%	10%	Artigo 7º, V, a a) Cota de classe sênior de fundos de investimento em direito creditorio (FIDIC)	
QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	R\$ 11.718.458,99	Renda Fixa - FIDC				
RJI	LME FIDC SENIOR	R\$ 5.855.648,87	Renda Fixa - FIDC				
SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 190.625,68	Renda Fixa - FIDC				
RJI	INCENTIVO MULTISSETORIAL I A/B	R\$ 511.948,02	Renda Fixa - FIDC				Total
RJI	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	R\$ 28.801.216,53	Multimercado	1,69%	10%	Artigo 10º, Inciso I	
						Total	R\$ 28.801.216,53
RJI	HAZZ	R\$ 13.632.659,20	Imobiliário	1,69%	10%	Artigo 11º □ b) FII presença 60% pregões 12 meses anteriores.	
ELITE CCVM	BR HOTEIS FII	R\$ 11.802.444,96	Imobiliário				
PLANNER	INFRA REAL ESTATE FII	R\$ 417.173,17	Imobiliário				Total
RJI	INFRA SETORIAL	R\$ 19.502.250,27	FIP	2,60%	5%	Artigo 10º, II a) FIPs (que atendam requisitos governança).	
PLANNER	W7 FIP /INFRATEC	R\$ 1.897.984,08	FIP				
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL I	R\$ 0,00	FIP				
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL II	R\$ 544.373,84	FIP				
BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 4.265.686,46	FIP				
LAD CAPITAL	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	R\$ 13.513.843,17	FIP				
BNY MELLON	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	R\$ 0,00	FIP				Total
BRADESCO	GERAÇÃO FIA	R\$ 36.315.789,64	Ações	18,49%	40%	Artigo 8º, I a) Fundo de Ações	
ITAÚ	MOMENTO 30	R\$ 35.382.928,33	Ações				
BRADESCO	BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA	R\$ 34.275.271,04	Ações				
BRADESCO	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	R\$ 48.236.577,38	Ações				
ITAÚ	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$ 66.343.249,17	Ações				
BRADESCO	BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	R\$ 61.702.949,81	Ações				Total
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA		R\$ 1.149.873.988,86		75,33%	Resolução CMN N° 4963/2021		
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		R\$ 282.256.765,17		18,49%			
TOTAL SEGMENTO EXTERIOR		R\$ 0,00		0,00%			
TOTAL SEGMENTO ESTRUTURADOS		R\$ 68.525.354,35		4,49%			
TOTAL SEGMENTO FII		R\$ 25.852.277,33		1,69%			
TOTAL GERAL		R\$ 1.526.508.385,71		100,00%			

Marcos André Breda
Diretor Presidente

Douglas Henrique Muncicelli
Diretor Administrativo e Financeiro

03 – CARTEIRA DE ESTIMADA

Data de Referência: 30/06/2023 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Percentual	Saldo Estimado
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 811.840.944,00
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 93.787.270,28
BB PREV RET TOTAL	100,0%	R\$ 54.282.008,29
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	100,0%	R\$ 24.436.079,90
BB PREV PERFIL	100,0%	R\$ 69.723.707,24
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 25.224.924,04
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE (Adm)	100,0%	R\$ 4.447.254,32
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 34.275.271,04
GERAÇÃO FIA	100,0%	R\$ 36.315.789,64
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 48.236.577,38
BRDESCO SELECTION	100,0%	R\$ 61.702.949,61
ITAU MOMENTO 30	100,0%	R\$ 35.382.928,33
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 66.343.249,17
FUNDOS LIQUIDOS		R\$ 1.365.998.953,24
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	51%	R\$ 5.169.603,19
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	58%	R\$ 7.199.257,19
PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO	65%	R\$ 2.230.302,39
TMJ IMA B FI RF	46%	R\$ 3.643.948,53
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	55%	R\$ 2.692.058,39
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	65%	R\$ 332.766,21
LEME FIDIC SENIOR	100%	R\$ 5.855.648,87
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 190.625,68
INCENTIVO MULTISSETORIAL II	0%	R\$ 0,00
FIDIC GBX (PRIMEr)	80%	R\$ 9.374.767,19
ILLUMINATI FIDC	63%	R\$ 8.513.721,20
FIM FP1 LONGO PRAZO	17%	R\$ 4.896.206,81
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	55%	R\$ 0,00
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	0%	R\$ 0,00
ATICO FLORESTAL	100%	R\$ 0,00
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	100%	R\$ 544.373,84
W7 - INFRATEC FIP	42%	R\$ 797.153,31
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	70%	R\$ 9.542.861,44
BR HOTEIS FII	70%	R\$ 8.261.711,47
FIP- INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 19.502.250,27
INFRA REAL STATE	100%	R\$ 417.173,17
FUNDOS ILIQUIDOS		R\$ 89.164.429,15
TOTAL		R\$ 1.455.163.382,39

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 junho de 2023 no valor de R\$ 1.455.163.382,39 (um bilhão quatrocentos e cinquenta e cinco milhões cento e sessenta e três mil trezentos e oitenta e dois reais e trinta e nove centavos). Essa carteira teórica traz nossa análise subjetiva com relação aos valores a serem possivelmente recuperados dos fundos ilíquidos.







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.
256º	02/08/2023		03/08/2023	13,25		
255º	21/06/2023		22/06/2023 – 02/08/2023	13,75	1,53	13,65
254º	03/05/2023		04/05/2023 – 21/06/2023	13,75	1,74	13,65
253º	22/03/2023		23/03/2023 – 03/05/2023	13,75	1,38	13,65
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



05 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA.

JUNHO - Data de Referência: 30/06/2023 - Comitê de Investimentos - Pauliprev									
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocess	Resgates	Rendimento	Rend %	Saldo Final		
F BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	R\$ 808.291.371,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.549.572,93	0,439%	R\$ 811.840.944,00		
F CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 89.093.968,19	R\$ 3.467.910,02	R\$ 0,00	-R\$ 663.467,52	R\$ 1.908.869,59	2,143%	R\$ 93.787.270,28		
BB PREV RET TOTAL	R\$ 53.104.118,93	R\$ 217.294,52	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 960.594,84	1,809%	R\$ 54.282.008,29		
F ITAU INST. ALOC.DINAMIC	R\$ 23.904.423,85	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 531.656,05	2,224%	R\$ 24.436.079,90		
F BB PREV PERFL	R\$ 62.232.122,84	R\$ 6.755.399,90	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 736.184,50	1,183%	R\$ 69.723.707,24		
F SANTANDER INST FIC RF	R\$ 30.100.320,81	R\$ 11.145.788,13	R\$ 0,00	-R\$ 16.448.225,67	R\$ 427.040,77	1,419%	R\$ 25.224.924,04		
F SANTANDER INST FIC RF	R\$ 4.097.713,22	R\$ 826.554,78	R\$ 0,00	-R\$ 529.934,85	R\$ 52.921,17	1,291%	R\$ 4.447.254,32		
V BAHIA BMM VALUATION II FIC DE FIA	R\$ 31.736.949,64	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.538.321,40	7,998%	R\$ 34.275.271,04		
V GERACÃO FIA	R\$ 33.851.591,80	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.464.197,84	7,279%	R\$ 36.315.789,64		
V ICAITU VANGUARD DIVERSIF FIA	R\$ 44.610.153,17	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.626.424,21	8,129%	R\$ 48.236.577,38		
V BRADESCO SELECTION	R\$ 57.125.816,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 4.577.133,20	8,012%	R\$ 61.702.949,61		
V ITAU MOMENTO 30	R\$ 32.814.173,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.568.755,26	7,828%	R\$ 35.382.928,33		
V ITAU DYNAMIS FDO DE INVEST	R\$ 63.024.368,82	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.318.880,35	5,266%	R\$ 66.343.249,17		
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 1.333.987.081,82	R\$ 22.412.947,35	R\$ 0,00	-R\$ 17.661.628,04	R\$ 27.260.552,11	2,04%	R\$ 1.365.998.953,24		
F TOWER BRIDGE RF FIMA-B 5	R\$ 10.159.651,82	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 23.174,98	-0,228%	R\$ 10.136.476,84		
F TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FIMA	R\$ 12.361.679,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 50.833,26	0,411%	R\$ 12.412.512,40		
F PATATA FIF LP PREV CRED. PRIV	R\$ 3.442.351,61	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 11.117,17	-0,323%	R\$ 3.431.234,44		
F TMAI MA B FIF	R\$ 8.261.476,67	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 517.511,77	R\$ 177.662,34	2,150%	R\$ 7.921.627,24		
F FIRE PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 4.919.068,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 24.416,75	-0,496%	R\$ 4.894.651,61		
F INCENTIVO MULTISECTORAL I	R\$ 5.146.670,25	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.722,23	-0,529%	R\$ 5.143.948,02		
F LEME FIDC SENIOR	R\$ 5.877.932,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 22.283,27	-0,379%	R\$ 5.855.648,87		
F CITIBANK BBF MASTER FIDC LP	R\$ 191.216,85	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 591,17	-0,309%	R\$ 190.625,68		
F FIDC GBX (PRIME)	R\$ 9.062.916,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.299,35	-0,047%	R\$ 9.058.616,70		
F ILLUMINATI FIDC	R\$ 13.344.121,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.121.394,70	-R\$ 504.267,88	-3,779%	R\$ 11.718.458,99		
V FIM FPI LONGO PRAZO	R\$ 13.515.797,32	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.954,15	-0,014%	R\$ 13.513.843,17		
V FIM MULTIMERCA DO SCL PTOR	R\$ 29.388.081,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 606.264,24	R\$ 19.398,98	0,066%	R\$ 28.801.216,53		
V LATCO GERACÃO ENERGIA FIP	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
V LATCO FLORESTAL	R\$ 4.267.027,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.341,50	-0,031%	R\$ 4.265.686,46		
V LATCO GESTÃO EMPRESARIAL I	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
V LATCO GESTÃO EMPRESARIAL II	R\$ 547.367,62	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.993,78	-0,547%	R\$ 544.373,84		
V W7 - INFRATEC FIP	R\$ 1.900.764,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.780,51	-0,146%	R\$ 1.897.984,08		
V LATCO RF FIMOBILIARIO - HAZ	R\$ 12.924.228,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 708.431,16	5,481%	R\$ 13.632.659,20		
V BRHOTEL FII	R\$ 11.814.240,46	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 11.795,50	-0,100%	R\$ 11.802.444,96		
V FIP - INFRA SANEAMENTO	R\$ 22.194.233,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.691.982,77	-12,129%	R\$ 19.502.250,27		
V INFRA REAL STATE	R\$ 419.129,21	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.956,04	-0,467%	R\$ 417.173,17		
TOTAL	R\$ 1.499.093.036,31	R\$ 22.412.947,35	R\$ 0,00	-R\$ 19.906.798,75	R\$ 24.909.200,80	1,66%	R\$ 1.526.508.385,71		

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O primeiro semestre de 2023 se encerra no fim do último pregão do Ibovespa no dia 30 de julho e ficou marcado como um bom período para a Bolsa Brasileira. O Ibovespa registrou ganhos de 7,61% no período, aos 118.087 pontos, com gestores destacando o papel do Congresso, do ministro Fazenda Fernando Haddad, o recuo da inflação e a consequente visão de queda dos juros como principais gatilhos para os ganhos no intervalo.

Ainda nesses últimos dias do semestre, outra dinâmica elucidou bem o comportamento do governo. Após o anúncio de uma postergação dos estímulos fiscais a montadoras de veículos gerar ruído na quarta-feira, levando a uma queda da Bolsa, uma abertura dos juros longos e investidores temendo uma ida do governo para um lado de pouca responsabilidade com os gastos públicos, a quinta foi de alívio, com especialistas apontando que o ministro da Fazenda destacou de onde virão os recursos para a continuação do projeto.

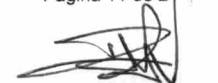
Ainda no cenário doméstico, o mercado seguiu repercutindo a decisão do Conselho Monetário Nacional (CMN) na véspera em manter a expectativa do alvo da inflação em 3% para 2026 e a mudança do sistema para meta contínua.

O desempenho fez o Ibovespa encerrar o mês com alta de 9%, a marca mais alta desde a valorização de 15,9% de novembro de 2020. Já o avanço no semestre foi de 7,6%. Antes, o melhor desempenho no período havia sido alcançado em 2018, quando a soma dos seis primeiros meses teve crescimento de 14,8%. O alívio no cenário global abriu espaço para a queda do dólar ante as principais moedas do mundo. A moeda norte-americana encerrou o dia com perda de 1,19%, negociada a US\$ 4,789 na venda.

Na semana, a moeda norte-americana acumulou alta de 0,24%. O resultado fez o dólar encerrar o mês de junho com desvalorização de 5,58%, enquanto no acumulado dos seis primeiros anos de 2023, a queda foi de 9,2%.

Na véspera, o CMN confirmou as expectativas do mercado ao manter o alvo da inflação em 6% em 2026 e alterar o sistema de metas da inflação. A partir de 2025, o Banco Central (BC) terá que perseguir uma meta contínua, diferente do praticado atualmente, onde o alvo da inflação é fechada ao fim de cada ano. A partir de 2025, o Banco Central (BC) terá que perseguir uma meta contínua, diferente do praticado atualmente, onde o alvo da inflação é fechada ao fim de cada ano.

As vendas de títulos públicos a pessoas físicas pela internet somaram R\$ 3,812 bilhões em junho, divulgou nesta quinta-feira (20) o Tesouro Nacional. Esse é o maior volume para o mês desde o lançamento do Programa Tesouro Direto, em 2002.



O volume representa alta de 3,93% em relação ao registrado no mesmo mês do ano passado (R\$ 3,668 bilhões). No entanto, representa queda de 11,65% em relação a maio (R\$ 4,314 bilhões). O recorde mensal histórico do Tesouro Direto ocorreu em março, quando as vendas somaram R\$ 6,842 bilhões.

6 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS.

A **RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.**, com endereço na Rua do Ouvidor, 97, 7º andar, Centro, na cidade e Estado do Rio de Janeiro (“Administrador” ou “RJI”), na qualidade de administradora do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ sob o nº 11.490.580/0001-69** (“Fundo”), convoca os cotistas a responderem a presente consulta formal, nos termos da Instrução CVM 578/2016 e dos artigos 34 e 36 do Regulamento do Fundo, que tem por objetivo deliberar sobre a seguinte matéria, tendo em vista que:

- (i) Em 24 de junho de 2019, foi realizada assembleia geral de cotistas, por meio da qual se deliberou pela aprovação do Plano de Encerramento Organizado, que continha a estratégia de desinvestimento da Genial Gestão Ltda. (“Gestora”) com intuito de promover o encerramento regular do Fundo. O Plano era expresso no sentido de que o Fundo não possuía caixa suficiente para cobrir as suas despesas e que seria necessário capitalizar o Fundo mediante solicitações de aportes dos cotistas ou por meio de terceiros – devido à limitação regulatória de aportar, imposta aos cotistas cuja natureza seja de Regimes de Próprio de Previdência Social - RPPS;
- (ii) Em 24 de junho de 2021, o Administrador comunicou que a Gestora, conforme autorizado pelo Plano de Encerramento Organizado aprovado, havia prorrogado o prazo do Fundo até o dia 29 de junho de 2023. Contudo, o Fundo ainda possui ativos e passivos em andamento;
- (iii) O Fundo não possui recursos para arcar com as suas despesas ordinárias, tampouco para adotar a estratégia para iniciar as medidas aprovadas nas assembleias gerais de cotistas de 02 de julho de 2020 e 13 de maio de 2021.
- (iv) Devido à limitação regulatória imposta aos cotistas RPPS e ao fato do Fundo não possuir outras alternativas de geração de caixa, a Gestora vinha buscando alternativas com terceiros para possibilitar a consecução de medidas estratégicas do Fundo, detalhadas no Plano de Encerramento anexo à esta convocação;
- (v) A Gestora, após diversas conversas com terceiros, conforme demonstrado no Plano de Encerramento anexo, recebeu nova proposta de um terceiro interessado, com condições mínimas para celebração de contrato vinculante (“Contrato Definitivo”), conforme explicado nos anexos;



A proposta de investimento de terceiro não configura empréstimo, financiamento ou qualquer outra operação expressamente vedada para fundos de investimento;

Em resposta ao procedimento de consulta formal enviado no 28 de junho de 2023 ("Consulta Formal") aos cotistas do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ: 11.490.580/0001-69, por RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., instituição administradora do Fundo, segue manifestação de voto, na qualidade de cotista do Fundo, em relação a seguinte matéria:

- 1) **Deliberar a aprovação do Plano de Encerramento do Fundo, bem como a postergação do seu prazo de duração por mais 2 (dois) anos, podendo ser prorrogado ainda por mais 2 (dois) anos, conforme condições previstas no Plano de Encerramento.**

- () Aprova;
- () Reprova;
- () Abstém.

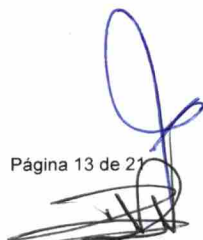
ASSEMBLÉIA ADIADA

- 2) **Deliberar condições mínimas elencadas pela Gestora no anexo à esta convocação, para celebração de um Contrato Definitivo com um terceiro investidor, compreendendo a adoção de todas as medidas necessárias ao cumprimento do seu Objeto, bem como a celebração de todos os contratos acessórios ao Contrato Definitivo.**

- () Aprova;
- () Reprova;
- () Abstém.

ASSEMBLÉIA ADIADA

Em relação a assembleia do fundo geração energia, em que pese o seu adiamento respectiva assembleia o assunto foi tratado pelo comitê de investimentos que opinou de forma consultiva pela abstenção, uma vez que o assunto envolve arbitragem, demandando uma maior quantidade de informações, dentre elas os passivos residuais que não foram elencados pelo fundo, salientando que uma vez que haja a arbitragem os passivos residuais não abarcados, tornam se direito liquido e certo, não cabendo nova discussão tendo por base o tema arbitrado, o que poderia ocasionar na cobrança de aportes ao RPPs.



07 – VALORES RECEBIDOS.

07.1 – RESGATE/AMORTIZAÇÃO FUNDO TMJ

No dia 05 de julho de 2023, o Pauliprev recebeu amortização do Fundo **TMJ CNPJ: 15.461.076/0001-91**, no valor de R\$ 517.511,96 (quinhentos e dezessete mil quinhentos e onze reais e noventa seis 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 – RESGATE/AMORTIZAÇÃO FUNDO HAZZ

No dia 17 de junho de 2023, o Pauliprev recebeu amortização do Fundo **HAZZ CNPJ: 23.215.097/0001-55**, no valor de R\$ 48.414,75 (quarenta e oito mil quatrocentos e quatorze reais e setenta 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**.

07.3 – RENDIMENTOS FUNDO INFRA REAL STATE

No dia 14 de julho de 2023, o Pauliprev recebeu Rendimentos do Fundo **Infra Real Estate, CNPJ.: 18.369.510/0001-04** no valor de R\$ 2.891,06 (dois mil oitocentos e noventa e um reais e seis 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



HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

CNPJ nº 14.631.148/0001-39

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 **HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO**, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.631.148/0001-39 ("Fundo"), vem informar à V.Sas., que houve reajuste na carteira do Fundo, na data do dia 30 de junho de 2023, no importe de 5,27% (cinco vírgula vinte e sete por cento), em razão da reavaliação dos imóveis de propriedade do Fundo, conforme laudos emitidos pela Equity Engenharia e Avaliações.

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

Rio de Janeiro, 17 de julho de 2023.

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

Página 15 de 21

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

09- RELAÇÃO DE FUNDOS EM JULHO/2023.

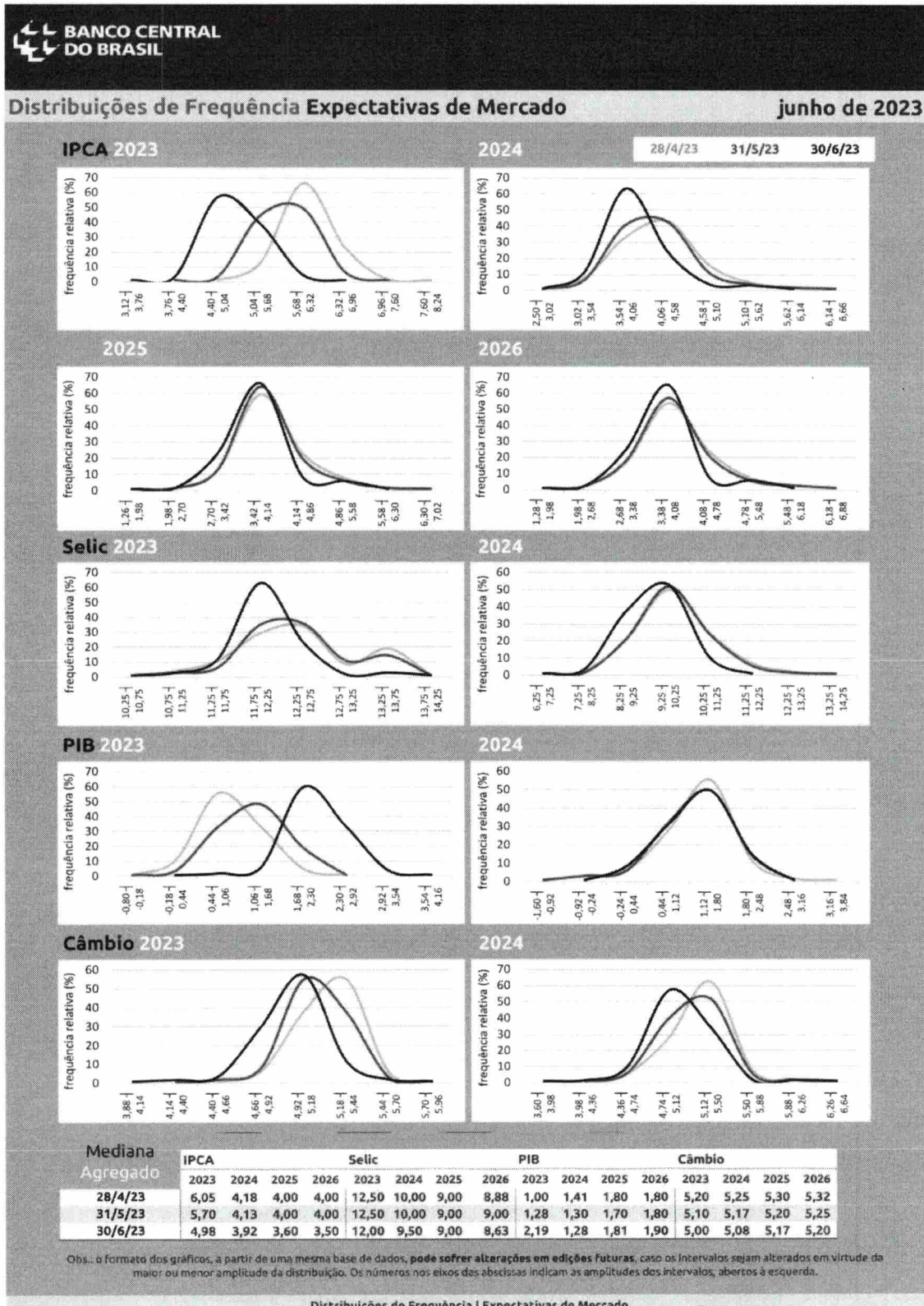
ADMINISTRADORA	GESTORA	FUNDOS	CNPJ	CATEGORIA
ITAÚ	ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC RF	21.838.150/0001-49	RENDA FIXA
SANTANDER	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	02.224.354/0001-45	RENDA FIXA
RJI	VERITAS	TMJ IMA B FI RF	13.594.673/0001-69	RENDA FIXA
TRUSTEE	BRPP	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	23.896.287/0001-85	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	BB Prev RF Retorno Total	35.292.588/0001-89	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.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]


[Handwritten signature]

11 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES.

No mês de junho o comitê debruçou-se sobre a situação do fundo Geração Energia, pois em 24 de junho de 2019, foi realizada assembleia geral de cotistas, por meio da qual se deliberou pela aprovação do Plano de Encerramento Organizado, que continha a estratégia de desinvestimento da Genial Gestão Ltda. (“Gestora”) com intuito de promover o encerramento regular do Fundo. O Plano era expresso no sentido de que o Fundo não possuía caixa suficiente para cobrir as suas despesas e que seria necessário capitalizar o Fundo mediante solicitações de aportes dos cotistas ou por meio de terceiros – devido à limitação regulatória de aportar, imposta aos cotistas cuja natureza seja de Regimes de Próprio de Previdência Social – RPPS.

O Fundo não possui recursos para arcar com as suas despesas ordinárias, tampouco para adotar a estratégia para iniciar as medidas aprovadas nas assembleias gerais de cotistas de 02 de julho de 2020 e de 13 de maio de 2021, bem como levar o Fundo ao seu encerramento regular. Também, devido à limitação regulatória imposta aos cotistas RPPS e ao fato do Fundo não possuir outras alternativas de geração de caixa, a Gestora vinha buscando alternativas com terceiros para possibilitar a consecução de medidas estratégicas do Fundo, detalhadas no Plano de Encerramento anexo à esta convocação. Salientando que a Pauliprev não tem qualquer interesse em realizar apostes do fundo.

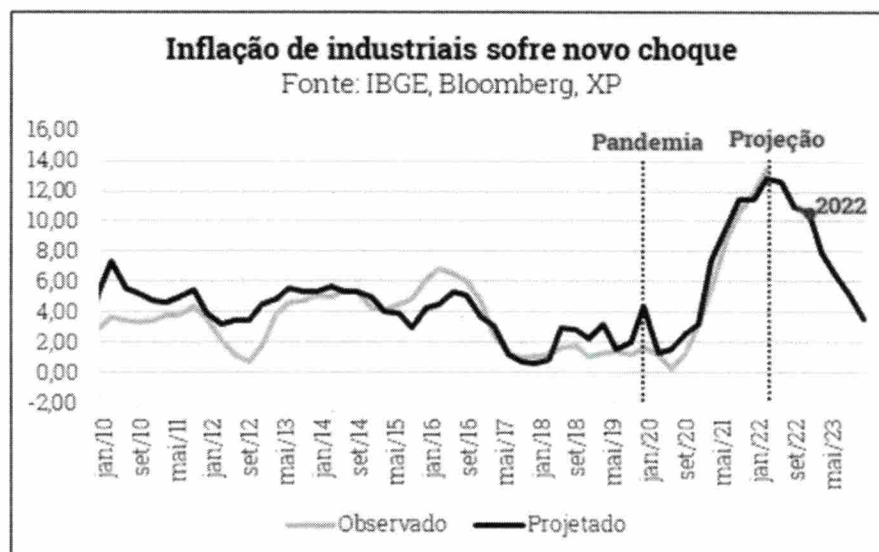
A Gestora, desde então vem buscando propostas de investidores interessados em realizar aportes no fundo a fim de viabilizar as disputas judiciais e arbitragens. O comitê de investimentos reuniu-se no dia 26 de julho de 2023, e após debate entre seus membros entendeu sugerir a abstenção na respectiva assembleia, pois por um lado entendemos ser necessária uma captação para viabilizar uma arbitragem a fim de responsabilizar o Administrador e Gestor, por outro lado, entendemos que devemos analisar a ótica do dano causado, observamos que o valor da arbitragem pode ser inferior ao valor dos passivos futuros do fundo, e, dando uma quitação através da arbitragem os passivos residuais poderiam ser cobrados da autarquia não cabendo uma nova discussão de culpa ou dolo pelos mesmos fatos arbitrados.



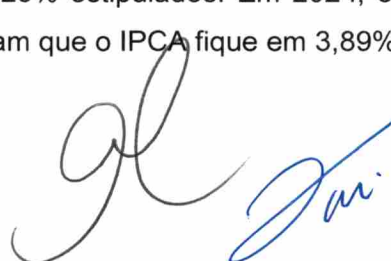
12 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES.

Sempre que a taxa de juros muda, o impacto no mercado financeiro é imediato, cabendo novas análises para saber o impacto destas alterações nos investimentos desencadeará a necessidade de realocação de ativos presentes na carteira do Instituto. No mercado financeiro, o impacto costuma ser imediato porque, de forma geral, essa queda já está precificada – ou seja, o mercado costuma antecipar esses movimentos e essas decisões acabam afetando a oferta e demanda dos ativos antes mesmo de elas acontecerem.

O Banco Central usa a taxa básica de juros para conter a subida dos preços. Quando os juros estão altos, o crédito fica mais caro e isso reduz o consumo e força a queda dos preços. E nos últimos anos, a inflação deu trabalho, subindo de forma sucessiva, até somar uma alta de mais de 12% no acumulado dos últimos 12 meses, em abril de 2022.



Mesmo caindo nos últimos nove meses, a inflação ainda preocupa, porque as projeções indicam que ela deve se manter acima da meta tanto em 2023 quanto em 2024. A expectativa é de que a inflação encerre 2023 em 4,84% – acima dos 3,25% estipulados. Em 2024, os especialistas ouvidos pelo Banco Central para o Boletim Focus projetam que o IPCA fique em 3,89% – a meta para o próximo ano é 3%.




INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acreditamos que o Banco Central iniciará nos próximos meses o movimento de queda dos juros, ainda que de forma lenta, tal fator desencadeará a elaboração de uma estratégia que vise buscar rendimentos em um cenário de queda de juros, sem abrir mão da segurança das aplicações, pois pudemos aprender com a pandemia de covi-19 que os cenários podem ser extremamente voláteis em situações adversas. Esperamos que no ano de 2023, afastados fatores externos, supervenientes possamos cumprir a meta atuarial, em respeito a boa gestão da coisa pública.

Paulínia, 03 de agosto 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


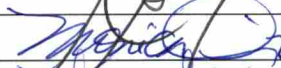
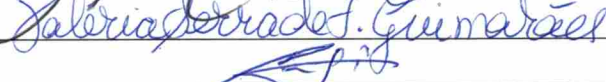
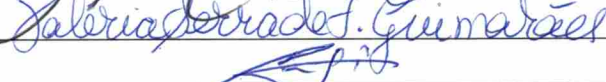


Marcos Antonio Sambo – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

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	