

ATA Nº 09/23 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV.

Aos 02 de outubro de 2023, às 09h00, 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, Ronaldo Naomassa Nakada e o Sr Marcos Antônio Sambo.

INTRODUÇÃO

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

01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

Fonte: Bradesco Asset Management

No cenário internacional, o destaque foi a divulgação dos dados de emprego nos Estados Unidos. Em setembro, houve criação de 336 mil vagas de trabalho, ante expectativa do mercado de 170 mil. O número mais forte reforçou o cenário de que o pouso suave da economia norte-americana exigiria ainda mais juros, elevando as expectativas do mercado para a próxima reunião do Fed em novembro. Ao longo da semana, houve nova abertura das curvas de juros das treasuries, o que impactou diretamente os preços dos ativos de risco dos países emergentes. Com isso, o real teve nova desvalorização, superando o nível de R\$ 5,15. No Brasil, o destaque foi a surpresa também positiva com os dados de mercado de trabalho formal de agosto. Os dados do Caged mostraram geração líquida de 221 mil vagas, acima das expectativas de 173 mil, corroborando o quadro de resiliência do mercado de trabalho mostrado pela Pnad Contínua.

A indústria teve crescimento em agosto, mas tendência segue de estagnação. Segundo os dados do IBGE, a produção industrial doméstica registrou alta de 0,4% no mês, abaixo da mediana



das expectativas do mercado (0,5%). O avanço pode ser atribuído ao desempenho dos segmentos da transformação (1,0%), com destaque para a contribuição positiva de farmoquímicos e farmacêuticos (18,6%) e de equipamentos de informática (16,6%), que atenuaram a queda de 2,7% da indústria extrativa. Por sua vez, a produção de insumos típicos da construção civil (ITCC) exibiu recuo de 1,5% no mês, passando a se situar 0,7% abaixo do patamar pré-pandemia. Em termos de carregos, a média de julho e agosto representa queda de 0,3% em relação ao 2º trimestre de 2023, com queda de 0,7% da indústria extrativa e estabilidade da indústria de transformação. Em resumo, apesar do desempenho favorável e mais disseminado da indústria de transformação, o quadro de estagnação da indústria no ano se manteve. Seguimos projetando uma menor demanda por bens de consumo e de capital nos próximos meses.

Criação de vagas formais surpreendeu em agosto. Segundo dados do Caged, houve geração líquida de 221 mil vagas formais em agosto, acima de nossa expectativa (175 mil) e da mediana do mercado (173 mil). Quando ajustamos a série pela sazonalidade, o saldo no mês foi positivo em 127 mil, ante 85 mil em julho, fruto de queda de admissões em ritmo menor do que o de demissões. Apesar disso, a média móvel de 3 meses permaneceu em 97 mil vagas. Na abertura por setor, a maior parte da aceleração se deveu a setores menos cíclicos, como agropecuária e extração mineral. Em suma, os dados do Caged corroboraram o quadro de resiliência do mercado de trabalho em agosto mostrado pela Pnad Contínua. No entanto, esperamos sinais mais claros de desaceleração das condições de emprego nas próximas leituras, em linha com o desempenho mais fraco projetado para a atividade econômica.

A balança comercial teve superávit de US\$ 8,9 bi em setembro, favorecida por avanço de exportações e queda de importações. No mês, as exportações somaram US\$ 28,43 bilhões, o que representa avanço de 4,4% em comparação ao mesmo mês de 2022. As principais contribuições para o crescimento vieram tanto da agropecuária, em especial soja, milho e animais vivos, como de produtos da extração mineral, como óleos brutos de petróleo e minério de cobre. As importações, por sua vez, exibiram recuo de 17,6% na mesma base de comparação, totalizando US\$ 19,53 bilhões. A queda refletiu desempenho negativo disseminado, com destaque para a óleos brutos de petróleo ou de minerais betuminosos, gás natural e adubos e fertilizantes. Ao longo dos próximos meses, o saldo da balança comercial deverá ser impactado positivamente pela moderação da atividade doméstica, que continuará mantendo os volumes importados em níveis mais baixos.

Mercado de trabalho nos EUA continuou apertado em setembro. Foram criadas 336 mil vagas no mês, bem acima da expectativa do mercado (170 mil). A média móvel dos últimos três meses interrompeu a tendência de queda, passando de 189 mil para 266 mil. A taxa de desemprego permaneceu inalterada em 3,8%, enquanto o crescimento dos salários se manteve em 0,2% na



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
 COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

margem, desacelerando de 4,3% para 4,2% na comparação interanual, abaixo das projeções do mercado. Diante das condições robustas do mercado de trabalho, avaliamos que o Fed permanecerá com a taxa de juros em patamar restritivo até o 4º trimestre do próximo ano.

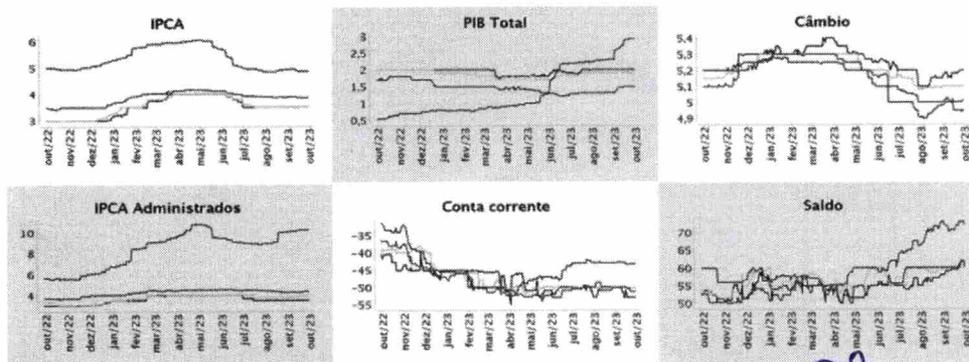
Divergência do desempenho econômico de EUA e Área do Euro tem se consolidado. Em linha com o apontado pelas sondagens, os indicadores de atividade conhecidos nesta semana confirmaram a desaceleração em curso da economia europeia, em resposta principalmente ao aperto da política monetária e ao arrefecimento da demanda chinesa.

As vendas do varejo caíram 1,2% na passagem de julho para agosto, acumulando queda de 2,1% no ano. A produção industrial, por sua vez, recuou 0,7% até julho. Esses resultados reforçam nossa expectativa de estabilidade do PIB no terceiro trimestre e expansão de 0,3% neste ano.

Economia global deve arrefecer nos próximos trimestres, mas ritmo atual de crescimento ainda é forte, dado o aperto de juros observado na grande maioria dos países. O índice PMI composto global ficou praticamente estável na passagem de agosto para setembro, passando de 50,6 para 50,5 pontos, no campo expansionista. A indústria mostrou certa estabilidade (de 49,0 para 49,1), com queda concentrada na Europa. O setor de serviços, mesmo acima da marca neutra de 50 pontos, vem moderando ao longo dos últimos meses (de 51,1 para 50,8).

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 29/09/2023

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 %)	4,92	4,86	4,86	= (2)	153	4,83	48	3,88	3,86	3,87	▲ (1)	152	3,83	48	3,50	3,50	3,50	= (10)	130			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,56	2,92	2,92	= (1)	118	2,93	24	1,32	1,50	1,50	= (2)	113	1,60	23	1,50	1,50	1,50	= (1)	83			
Câmbio (R\$/US\$)	4,98	4,95	4,95	= (2)	121	4,95	41	5,00	5,00	5,02	▲ (1)	117	5,00	40	5,10	5,10	5,10	= (5)	87			
Setic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	= (8)	142	11,75	64	9,00	9,00	9,00	= (8)	141	9,13	64	8,50	8,50	8,50	= (8)	118			
IGP-M (variação %)	-3,56	-3,75	-3,69	▲ (1)	77	-3,78	21	4,00	3,96	3,96	= (1)	72	3,98	20	4,00	3,93	3,87	▼ (2)	57			
IPCA Administrados (variação %)	10,02	10,22	10,23	▲ (10)	98	10,22	26	4,28	4,34	4,31	▼ (1)	85	4,30	24	3,93	3,94	3,94	= (1)	59			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-43,00	-43,30	-43,30	= (1)	29	-44,00	7	-50,20	-51,30	-51,35	▼ (2)	28	-52,35	6	-50,00	-50,20	-50,20	= (1)	19			
Balança comercial (US\$ bilhões)	72,35	73,00	72,10	▼ (1)	29	72,10	9	60,00	60,95	60,95	= (1)	26	61,80	7	59,10	60,00	60,00	= (2)	18			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00	= (11)	25	80,00	8	80,00	80,00	80,00	= (35)	24	80,00	7	81,00	81,00	83,40	▲ (1)	16			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	60,45	60,40	60,50	▲ (1)	29	60,50	7	63,95	63,80	63,90	▲ (1)	29	64,00	7	64,00	64,50	65,50	= (1)	23			
Resultado primário (% do PIB)	-1,00	-1,00	-1,10	▼ (1)	38	-1,05	12	-0,71	-0,80	-0,75	▲ (1)	37	-0,70	11	-0,55	-0,55	-0,60	▼ (1)	30			
Resultado nominal (% do PIB)	-7,45	-7,40	-7,40	= (3)	28	-7,35	8	-6,80	-6,59	-6,57	▲ (1)	27	-6,60	7	-6,10	-5,90	-6,10	▼ (2)	19			



Handwritten signatures and initials are present at the bottom of the page, including a large signature on the right and several smaller ones on the left and center.

Economistas do mercado financeiro elevaram as projeções para a inflação para o próximo ano, usadas para decidir o patamar dos juros. Segundo os dados do Boletim Focus, divulgado nesta segunda-feira (2/10), pelo Banco Central, as expectativas para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) passaram de 3,86% para 3,87% em 2024.

Para 2023, a projeção foi mantida em 4,86%, enquanto o centro da meta do ano é de 3,25%. Para 2025, a previsão também seguiu em 3,5%, assim como nas últimas semanas.

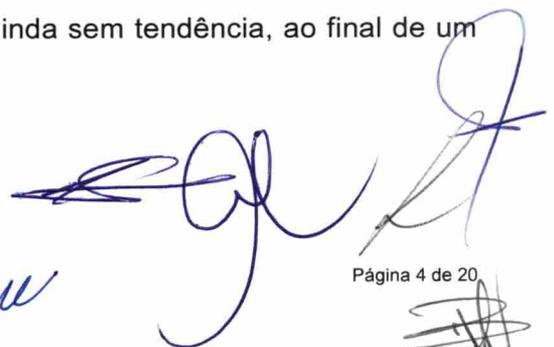
Boletim Focus: mercado mantém projeção da inflação e prevê alta no PIB. A Prévia da inflação sobe 0,35% em setembro, influenciada pela gasolina Campos Neto: "Quem determina meta de inflação é o governo, o BC operacionaliza".

As expectativas para a taxa básica de juros (Selic) também permaneceram inalteradas em 11,75% para 2023, 9% para 2024 e 8,5% para 2025. O mesmo ocorreu nas semanas anteriores, quando as previsões ficaram nos mesmos patamares.

Após subir na semana passada, a expectativa mediana para o crescimento da economia, medido pelo Produto Interno Bruto (PIB), em 2023 ficou na mesma faixa, em 2,92%. As previsões para o crescimento da economia em 2024 e 2025 também seguiram iguais, em 1,5% e 1,9%, respectivamente.

No câmbio, por sua vez, a estimativa para o dólar em 2023 continuou em R\$ 4,95 na semana. Para 2024, a projeção subiu de R\$ 5 para R\$ 5,02 e, para 2025, foi mantida em R\$ 5,10. O Boletim Focus, apresenta as expectativas dos economistas para os principais indicadores econômicos do país e é divulgado toda segunda-feira.

As projeções até aqui realizadas pelo comitê de investimentos corroboram com a estratégia assertiva de investimentos. Nossa visão é de que em alguns meses haverá bons cases em renda variável para serem explorados. No entanto, é importante navegar com cautela e com instrumentos que protejam a carteira do contínuo aumento dos juros globais, dada a alta volatilidade que deve perdurar como consequência de um cenário macro ainda sem tendência, ao final de um ciclo de aperto monetário global.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

02 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE PERFORMANCE E ENQUADRAMENTO PERANTE A RESOLUÇÃO 4963/2021, AGOSTO - 2023

Instituições	Fundos	PL	CATEGORIA	%	pau	ENQUADRAMENTO		
ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC II	R\$ 24.746.834,51	Renda Fixa	11,93%	70%	Artigo 7º, III, a) a) Fundos Renda fixa em geral. □		
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	R\$ 31.914.350,06	Renda Fixa					
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI (Adm)	R\$ 5.282.451,96	Renda Fixa					
BANCO BRASIL	BB PREV PERFIL	R\$ 88.208.607,12	Renda Fixa					
RJI	TMJ IMA B FI RF	R\$ 7.339.661,92	Renda Fixa					
PLANNER	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 4.859.687,33	Renda Fixa					
RJI	TOWER RF FI IMAB-5 II	R\$ 10.807.905,75	Renda Fixa					
RJI	TOWER RF FI IMAB-5	R\$ 10.092.412,49	Renda Fixa					
						Total	R\$ 183.251.911,14	
CAIXA	CAIXA FIC BRASIL G. ESTRATEGICA	R\$ 98.563.450,71	Renda Fixa	10,04%	100%	Artigo 7º, I, b) b) Fundos referenciados 100% Titulos Públicos		
BANCO BRASIL	BB PREV RET TOTAL	R\$ 55.757.562,68	Renda Fixa				Total	R\$ 154.321.033,39
BANCO BRASIL	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	R\$ 801.138.745,65	Renda Fixa	52,13%	100%	Art 7, I, a - Titulos Públicos do TN	Total	R\$ 801.138.745,65
INTRADER	PIATÁ RF LP PREV CRÉD. PRIV	R\$ 3.468.823,57	Crédito Privado	0,23%	10%	Artigo 7º, V, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado	Total	R\$ 3.468.823,57
CM CAPITAL	GGR PRIME I FIDC	R\$ 9.100.618,49	Renda Fixa - FIDC	1,72%	10%	Artigo 7º, V, a) a) Cota de classe sênior de fundos de investimento em direito creditorio (FIDIC)		
QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	R\$ 10.774.309,32	Renda Fixa - FIDC					
RJI	LME FIDC SENIOR	R\$ 5.815.187,36	Renda Fixa - FIDC					
SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 189.424,42	Renda Fixa - FIDC					
RJI	INCENTIVO MULTISSETORIAL I A/B	R\$ 506.947,66	Renda Fixa - FIDC					
						Total	R\$ 26.366.487,25	
RJI	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	R\$ 28.695.637,45	Multimercado	1,87%	10%	Artigo 10º, Inciso I	Total	R\$ 28.695.637,45
RJI	HAZZ	R\$ 13.598.346,80	Imobiliário	1,63%	10%	Artigo 11º □ b) FII presença 60% pregões 12 meses anteriores.		
ELITE CCVM	BR HOTEIS FII	R\$ 10.962.263,34	Imobiliário					
PLANNER	INFRA REAL ESTATE FII	R\$ 414.569,65	Imobiliário					
						Total	R\$ 24.976.179,69	
RJI	INFRA SETORIAL	R\$ 19.503.895,07	FIP	2,58%	5%	Artigo 10º, II a) FIPs (que atendam requisitos governança).		
PLANNER	W7 FIP /INFRATEC	R\$ 1.892.173,60	FIP					
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL I	R\$ 0,00	FIP					
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL II	R\$ 538.384,19	FIP					
BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 4.263.583,70	FIP					
LAD CAPITAL	FIM FP1/FP2 LONGO PRAZO	R\$ 13.510.156,46	FIP					
BNY MELLON	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	R\$ 0,00	FIP				Total	R\$ 39.706.193,02
BRADESCO	GERAÇÃO FIA	R\$ 36.438.985,49	Ações	17,88%	40%	Artigo 8º, I a) Fundo de Ações		
ITAÚ	MOMENTO 30	R\$ 33.647.123,12	Ações					
BRADESCO	BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA	R\$ 32.783.332,28	Ações					
BRADESCO	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	R\$ 47.816.690,47	Ações					
ITAÚ	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC	R\$ 84.708.681,26	Ações					
BRADESCO	BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	R\$ 59.328.423,38	Ações					
						Total	R\$ 274.723.236,00	
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA		R\$ 1.168.567.001,00		76,05%	Resolução CMN N° 4963/2021			
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		R\$ 274.723.236,00		17,88%				
TOTAL SEGMENTO EXTERIOR		R\$ 0,00		0,00%				
TOTAL SEGMENTO ESTRUTURADOS		R\$ 68.403.830,47		4,45%				
TOTAL SEGMENTO FII		R\$ 24.976.179,69		1,63%				
TOTAL GERAL		R\$ 1.536.670.247,16		100,00%				

Marcos André Breda
Diretor Presidente

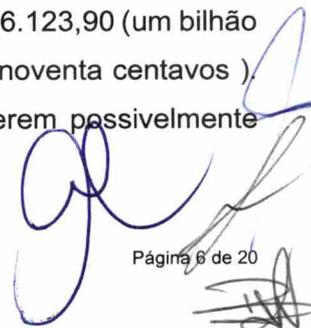
Douglas Henrique Municelli
Diretor Administrativo e Financeiro

03 – CARTEIRA DE ESTIMADA

Data de Referência: 31/08/2023 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Percentual	Saldo Estimado
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 801.138.745,65
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 98.563.450,71
BB PREV RET TOTAL	100,0%	R\$ 55.757.582,68
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	100,0%	R\$ 24.746.834,51
BB PREV PERFIL	100,0%	R\$ 88.208.607,12
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 31.914.350,06
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE (Adm)	100,0%	R\$ 5.282.451,96
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 32.783.332,28
GERAÇÃO FIA	100,0%	R\$ 36.438.985,49
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 47.816.690,47
BRADESCO SELECTION	100,0%	R\$ 59.328.423,38
ITAU MOMENTO 30	100,0%	R\$ 33.647.123,12
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 64.708.681,26
FUNDOS LIQUIDOS		R\$ 1.380.335.258,69
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	58%	R\$ 5.853.599,24
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	63%	R\$ 6.808.980,62
PIATA FI RF LP PREV.CREDITO PRIVADO	65%	R\$ 2.254.735,32
TMJ IMA B FI RF	53%	R\$ 3.890.020,82
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	65%	R\$ 3.158.796,76
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	65%	R\$ 329.515,98
LEME FIDIC SENIOR	100%	R\$ 5.815.187,36
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 189.424,42
FIDIC GBX (PRIMEr)	80%	R\$ 7.280.494,79
ILLUMINATI FIDC	63%	R\$ 6.787.814,87
FIM FP1 LONGO PRAZO	14%	R\$ 1.891.421,90
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	55%	R\$ 15.782.600,60
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	0%	R\$ 0,00
ATICO FLORESTAL	90%	R\$ 4.263.583,70
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	100%	R\$ 538.384,19
W7 - INFRATEC FIP	42%	R\$ 794.712,91
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	70%	R\$ 9.519.542,76
BR HOTEIS FII	73%	R\$ 7.673.584,34
FIP- INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 19.503.895,07
INFRA REAL STATE	100%	R\$ 414.569,55
FUNDOS ILIQUIDOS		R\$ 102.750.865,21
TOTAL		R\$ 1.483.086.123,90

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 agosto de 2023 no valor de R\$ 1.483.086.123,90 (um bilhão quatrocentos e oitenta e três milhões oitenta e seis mil cento e vinte e três reais e noventa centavos). Essa carteira teórica traz nossa análise subjetiva com relação aos valores a serem possivelmente recuperados dos fundos ilíquidos.





04 – VARIAÇÃO TAXA DE JUROS.

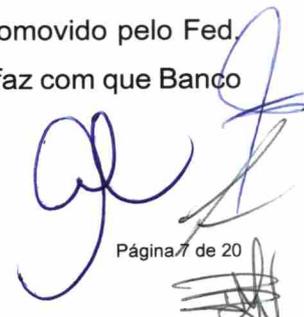
Histórico de Taxa de Histórico de Taxa de Juros

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

REUNIÃO			PERÍODO DE VIGÊNCIA	META SELIC %	TAXA SELIC	
Nº	DATA	VIÉS		(1)(6)	% (3)	% A.A.
257º	20/09/2023		21/09/2023	12,75		
256º	02/08/2023		03/08/2023 – 20/09/2023	13,25	1,68	13,15
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

Nos EUA, o ajuste fino de fim de ciclo do aperto monetário tem se provado mais duradouro do que o esperado. Apesar de a inflação apresentar uma trajetória cadente, o mercado de trabalho e a atividade econômica continuam fortes, dificultando a condução do Fed e de seus instrumentos com efeitos defasados na economia. Esse cenário de juros mais altos por mais tempo está relacionado à robustez e à resiliência da economia americana, diante deste aperto monetário promovido pelo Fed. Uma taxa neutra de juros mais elevada pode explicar essa nova realidade. Tal fator faz com que Banco Central do Brasil tenha mais cautela em realizar corte de juros mais expressivos.





INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

05 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA.

AGOSTO - Data de Referência: 31/08/2023 - Comitê de Investimentos - Pauliprev									
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocess	Resgates	Rendimento	Rend %	Saldo Final		
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	R\$ 815.524.230,42	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 20.164.648,52	R\$ 5.779.163,75	0,709%	R\$ 801.138.745,65		
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RF	R\$ 94.811.170,02	R\$ 3.863.840,01	R\$ 0,00	-R\$ 708.382,12	R\$ 596.822,80	0,629%	R\$ 98.563.450,71		
BB PREV RET TOTAL	R\$ 54.945.999,99	R\$ 238.760,10	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 572.822,59	1,043%	R\$ 55.757.582,68		
ITAU INST. ALOC.DINAMIC	R\$ 24.655.537,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 91.297,12	0,370%	R\$ 24.746.834,51		
BB PREV PERFL	R\$ 77.276.367,33	R\$ 9.960.187,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 972.051,83	1,256%	R\$ 88.208.607,12		
SANTANDER INST FC RF	R\$ 20.178.441,31	R\$ 28.110.735,08	R\$ 0,00	-R\$ 16.839.556,16	R\$ 464.729,83	2,303%	R\$ 31.914.350,06		
SANTANDER INST FC RF	R\$ 4.892.053,71	R\$ 825.604,78	R\$ 0,00	-R\$ 507.119,41	R\$ 71.912,88	1,470%	R\$ 5.282.451,96		
BAHIA BBVA ALLIATION II FC DE FIA	R\$ 35.232.146,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.448.813,86	-6,951%	R\$ 32.783.332,28		
GERAÇÃO FIA	R\$ 37.636.753,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.197.768,34	-3,182%	R\$ 36.438.985,49		
ICATU VANUARDA DIDIVENDO FIA	R\$ 49.812.771,02	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.996.080,55	-4,007%	R\$ 47.816.690,47		
BRADESCO SELECTION	R\$ 63.330.840,16	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 4.002.416,78	-6,320%	R\$ 59.328.423,38		
ITAU MOMENTO 30	R\$ 36.970.522,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.323.399,47	-8,989%	R\$ 33.647.123,12		
ITAU DYNAMIS FDO DE INVEST	R\$ 68.076.574,34	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.367.893,08	-4,947%	R\$ 64.708.681,26		
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 1.383.343.408,25	R\$ 42.999.127,93	R\$ 0,00	-R\$ 38.219.706,21	-R\$ 7.787.571,28	-0,56%	R\$ 1.380.335.256,69		
TOWER BRIDGE RF FIA-B-5	R\$ 10.112.940,04	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 20.527,55	-0,203%	R\$ 10.092.412,49		
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FIA	R\$ 12.466.928,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.091.557,79	R\$ 432.534,81	3,466%	R\$ 10.807.905,75		
PATA FIFE LP PREV CRED. PRIV	R\$ 3.449.293,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 19.529,98	0,566%	R\$ 3.468.823,57		
TML IMA B FIFE	R\$ 7.422.625,38	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 82.963,46	-1,118%	R\$ 7.339.661,92		
FRF PYXIS INSTITUCIONAL IMA B	R\$ 4.860.108,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 421,06	-0,009%	R\$ 4.859.687,33		
INCENTIVO MULTISECTOR I	R\$ 509.969,19	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.021,53	-0,592%	R\$ 506.947,66		
LEME FIDC SENIOR	R\$ 5.837.261,39	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 22.074,03	-0,378%	R\$ 5.815.187,36		
CITIBANK BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 190.018,66	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 594,24	-0,313%	R\$ 189.424,42		
FIDC GBX (PRIME)	R\$ 9.059.870,34	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 40.748,15	0,450%	R\$ 9.100.618,49		
ILLUMINATI FIDC	R\$ 11.205.734,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 431.424,79	-3,850%	R\$ 10.774.309,32		
FM FPI LONGO PRAZO	R\$ 13.511.987,95	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.831,49	-0,014%	R\$ 13.510.156,46		
FIM MULTIMERCADO SOLLP TOR	R\$ 28.756.528,25	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 60.890,80	-0,212%	R\$ 28.695.637,45		
FIM GERAÇÃO ENERGIA FPI	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00		
ATICO FLORESTAL	R\$ 4.264.342,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 759,09	-0,018%	R\$ 4.263.583,70		
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\$ 541.379,48	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.995,29	-0,553%	R\$ 538.384,19		
WZ - INFRA TEC FPI	R\$ 1.895.207,61	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.034,01	-0,160%	R\$ 1.892.173,60		
ATICO RF FIMOBILIA RIO - HAZ	R\$ 13.598.799,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 547,44	0,004%	R\$ 13.599.346,80		
BR HOTELS FII	R\$ 11.789.253,66	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 835.157,30	R\$ 8.166,98	0,069%	R\$ 10.962.263,34		
FPI - INFRA SANEAMENTO	R\$ 19.503.199,11	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 695,96	0,004%	R\$ 19.503.895,07		
INFRA REAL STATE	R\$ 415.302,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.824,14	R\$ 2.091,16	0,504%	R\$ 414.569,55		
TOTAL	R\$ 1.542.734.158,81	R\$ 42.999.127,93	R\$ 0,00	-R\$ 41.149.245,44	-R\$ 7.913.794,14	-0,51%	R\$ 1.536.670.247,16		

O Ibovespa encerrou o pregão desta quinta-feira (31) com uma baixa de 1,53%, aos 115.741,81 pontos. Com o desempenho, o índice de referência da Bolsa de Valores brasileira terminou agosto com uma queda acumulada de 5,09%, confirmando o pior mês de agosto desde 2015.

Entre os dias 1º e 17, o Ibovespa acumulou a pior sequência da história. Sem um único dia positivo no período, o índice registrou 13 pregões consecutivos de queda, acumulando uma desvalorização de 5,21% aos 114.982,30 pontos. Como explicamos nesta reportagem, tratava-se do pior desempenho para um mês de agosto desde 2015.

Em termos de nível de fechamento, era como se o Ibov tivesse dado um “passo atrás” de quase dois meses, dado que a última vez que o índice foi negociado na casa dos 114 mil pontos foi no início de junho. O que se viu em agosto foi uma deterioração de todos aqueles fundamentos que, nos meses anteriores, vinham impulsionando altas na Bolsa.

O tão sonhado e debatido primeiro corte do ciclo de queda de juros, que causou boa parte da precificação positiva dos ativos de renda variável entre maio e julho, foi concretizado pelo Banco Central no dia 02. A Selic caiu 0,5 ponto percentual, para 13,25% ao ano, depois de 12 meses estacionada. Mas, como boa parte desse movimento já havia sido antecipado no mercado, o corte de juros não foi suficiente para se sobrepor a outros fatores negativos, especialmente os que vinham do exterior.

Os dados da economia americana continuam mostrando certa resiliência em um ano em que se esperava que a economia americana ia entrar em uma recessão. Ainda houve o downgrade do crédito soberano dos Estados Unidos pela agência Fitch”, destaca Jennie Li, estrategista de ações da XP Investimentos. “E ainda tem os dados da China, que continuam mostrando uma retomada econômica fraca, o que trouxe algumas questões em relação ao crescimento global.”

A somatória desses fatores levou a uma onda de aversão a risco pelos mercados globais, impulsionando inclusive uma abertura nas curvas de juros pelo mundo. Nos EUA, o retorno das treasuries, os títulos do Tesouro americano, bateu 4,36%, um patamar que não se via desde a crise de 2008.

Com o investimento mais seguro do mundo pagando taxas altas e tantas incertezas no radar, sobrou pouco apetite para mercados emergentes. Segundo dados da B3, investidores estrangeiros tiraram R\$ 9,7 bilhões do mercado brasileiro até o dia 29. É o pior desempenho mensal em termos de fluxo em 2023. A saída desse capital impactou também o câmbio: o dólar saltou 4,87% no mês, passando de R\$ 4,72 para R\$ 4,95 em agosto.



Página 9 de 20

Foi do cenário doméstico que vieram alguns poucos sinais de alívio, que permitiram que o Ibovespa revertesse parte das quedas e arrancasse alguns pregões positivos desde a última semana. Nas primeiras semanas de agosto, a demora para a aprovação final do arcabouço fiscal causou certa volatilidade no mercado; um sentimento que se reverteu no último dia 22, quando o texto foi aprovado pela última vez na Câmara de Deputados.

Na semana passada o Banco Central do Brasil divulgou dois documentos oficiais: a Ata da Reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) de setembro, e o Relatório Trimestral de Inflação (RTI). Ambos os documentos são importantes instrumentos para comunicação da autoridade monetária pois dão mais subsídios para os agentes econômicos entenderem a visão da mesma sobre os diferentes pontos do cenário econômico local e internacional. Ambos os documentos corroboraram a mensagem de cautela. A abertura de juros longos dos Estados Unidos foi tratada como ponto de atenção pelo presidente da instituição Roberto Campos Neto em entrevista posterior à divulgação do RTI. Tais fatores impactaram de forma negativa os ativos de renda variável presentes na carteira do Pauliprev, todavia de uma forma geral a carteira se manteve estável ao longo de 2023, em linha com o esperado diante de um cenário desafiador.

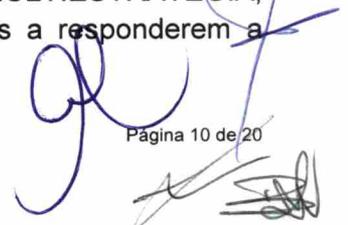
6 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS.

Ficam os cotistas do FIP GESTÃO EMPRESARIAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ sob o nº 18.373.362/0001-93 (“Fundo”), nos termos da Instrução CVM 578/2016 e do Regulamento do Fundo, convocados pela RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora do Fundo (“Administradora”), para a Assembleia Geral de Cotistas, a ser realizada no dia 1º de setembro de 2023 (“Assembleia”), exclusivamente com envio de votos, com a seguinte Ordem do Dia:

- 1) Aprovação de uma nova proposta complementar de prestação de serviços do escritório de Advocacia Maia Britto, com a inclusão de honorários de êxito, incidentes sobre eventual acordo judicial entre o FIP GESTÃO (também como representante das investidas) com a CRITÉRIO CONTABILIDADE ESPECIALIZADA LTDA., nos autos da ação de execução 0083092-67.2020.8.19.0001 (“Critério”).

VOTO: APROVADO

A RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com endereço no Município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na com sede na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909, (“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 de 13 de maio de 2021, bem como levar o Fundo ao seu encerramento regular;

(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;

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

ORDEM DO DIA:

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.

VOTO: APROVADO

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.

VOTO: ABSTENÇÃO



S3 CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A. (nova denominação social da Santander Caceis Brasil Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A.), instituição financeira com sede na Rua Amador Bueno, 474 1º andar, Bloco D – bairro Santo Amaro – CEP: 04752- 005 – São Paulo - SP, inscrita no CNPJ sob o nº 62.318.407/0001-19 (“Administrador”), na qualidade de administradora fiduciária do BBIF MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS LP, inscrito no CNPJ sob nº 11.003.181/0001-26 (“Fundo”), em atendimento à solicitação expressa da instituição prestadora dos serviços de gestão da carteira do Fundo, qual seja, a Genial Gestão Ltda, inscrita no CNPJ sob o nº 22.119.959/0001.83 (“Gestor”) vem, pela presente, convocar os cotistas do Fundo (“Cotistas”), para se reunirem em Assembleia Geral de Cotistas, a ser realizada através da plataforma eletrônica Microsoft Teams de forma não presencial, em 1ª convocação no dia 15 de agosto, às 15 horas, conforme se segue:

CONSIDERANDO QUE:

I. Em 10.07.2012, a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 11.917.406/0001-50, emitiu a Cédula de Crédito Imobiliário (“CCI”) nº 91, da série nº 2012, em favor da DOMUS COMPANHIA HIPOTECÁRIA, no valor original de R\$ 6.000.000,00 (seis milhões), com o objetivo de financiar o empreendimento imobiliário (“Empreendimento Imobiliário”) objeto da matrícula nº 358.343 do 9º RGI/RJ, localizado na Estrada do Cabuçu de Baixo, nº 435, Campo Grande, Rio de Janeiro/RJ (“Imóvel”);

II. O valor financiado na CCI, nos termos de sua cláusula 10ª do Instrumento Particular de Cessão e Transferência de Cédulas de Créditos Imobiliários e Outras Avenças, seria pago pela devedora em 69 (sessenta e nove) parcelas mensais e sucessivas, após 24 (vinte e quatro) meses de carência, com o vencimento da primeira parcela em 10.08.2014 e a última em 10.04.2020;

III. A fim de assegurar o pagamento do financiamento concedido, foram previstas as seguintes garantias na CCI

(i) Fiança prestada por VILLA REAL EMPREENDIMENTOS E PARTICIPAÇÕES LTDA., com renúncia ao benefício de ordem, na forma do art. 829 do Código Civil;

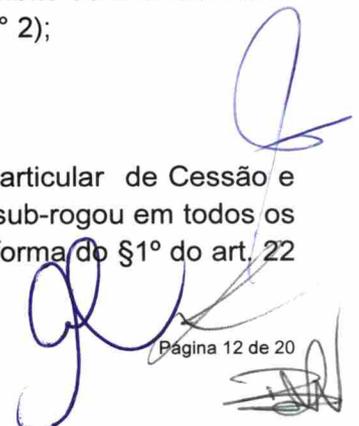
(ii) Penhor de 100% das quotas da SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA.;

(iii) Cessão fiduciária dos recursos recebidos pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA. no âmbito do contrato de financiamento celebrado (Conta Vinculada nº 1);

(iv) Cessão fiduciária dos créditos decorrentes da comercialização das unidades do empreendimento imobiliário VILLA REAL e de eventuais valores recebidos pela devedora no âmbito do financiamento contratado com a CAIXA ECONÔMICA FEDERAL (“CEF”) (Conta Vinculada nº 2);

(v) Alienação fiduciária do Imóvel (“Alienação Fiduciária”).

IV. Na data de emissão, a CCI foi cedida ao Fundo através do Instrumento Particular de Cessão e Transferência de Cédulas de Créditos Imobiliários e Outras Avenças, que se sub-rogou em todos os direitos representados no título, incluindo todas as garantias constituídas, na forma do §1º do art. 22 da Lei 10.931/2004;



Página 12 de 20

V. No âmbito do Instrumento Particular de Contrato de Financiamento Imobiliários, a operação já previa a possibilidade de obtenção de um novo financiamento junto à CEF para a construção do Empreendimento Imobiliário, o que geraria a necessidade, inclusive, de liberação da garantia de Alienação Fiduciária a ser instituída sobre o Imóvel, bem como liberação da Cessão Fiduciária de Direitos Creditórios oriundos da comercialização de unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário;

VI. Em decorrência das exigências da CEF para concessão do financiamento foi necessária a constituição de nova empresa denominada SPE OLYMPIA PARK EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 16.861.311/0001-85 ("Olympia"), sociedade de propósito específico responsável pela incorporação do Empreendimento Imobiliário, cujo quadro societário é composto pelo mesmo sócio controlador, na qualidade de também sócio majoritário e controlador da SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA.

VII. Em 17.06.2015, a Olympia, a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA e a CEF celebraram Contrato de Abertura de Crédito e Mútuo para Construção de Empreendimento Imobiliário com Garantia Hipotecária e Outras Avenças, no montante de até R\$ 21.558.498,99, por meio do qual a CEF concedeu um financiamento para viabilizar a construção do Empreendimento Imobiliário, tendo como garantia a hipoteca das unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário; VIII. Em razão de entraves burocráticos, em 22.01.2018, a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA e o Fundo celebraram o Instrumento Particular de Compromisso de Dação em Pagamento e Outras Avenças, por meio do qual a CCI seria quitada da seguinte forma:

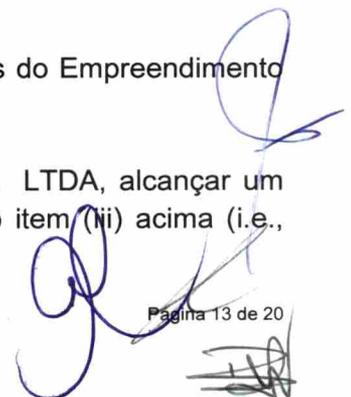
- (i) pagamento inicial no valor de R\$440.000,00; e
- (ii) pagamento do saldo remanescente por meio da transferência ao Fundo de 28 (vinte e oito) unidades do Empreendimento Imobiliário;

IX. Em 29 de janeiro de 2018 foi realizado o pagamento do sinal, no valor total de R\$ 440.000,00 conforme acordado. Somados aos pagamentos anteriores, o valor histórico da dívida perfaz R\$ 5.052.913,52;

X. No entanto, para a conclusão do Compromisso de Dação, a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA deveria cumprir com todas as condições precedentes previstas na Cláusula 3.1 do referido instrumento em até 18 (dezoito) meses, notadamente em relação:

- (i) à obtenção do certificado de conclusão das obras (habite-se) das unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário;
- (ii) à comprovação de quitação de débitos de Imposto Predial e Territorial Urbano - IPTU, taxas condominiais e eventuais outras obrigações propter rem; e
- (iii) ao cancelamento das hipotecas constituídas sobre as unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário em favor da CEF (Condições Precedentes);

XI. Contudo, não foi possível, por parte da SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA, alcançar um acordo com a CEF que viabilizasse o cumprimento da condição prevista no item (ii) acima (i.e.,



cancelamento das hipotecas constituídas sobre as unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário em favor da CEF), impedindo a quitação da CCI;

XII. Essa situação tem colocado em risco o próprio prosseguimento das atividades da SPE OLYMPIA PARK EMPREENDIMENTOS IMOBILIÁRIOS LTDA., que atualmente é alvo de dois pedidos de falência na Vara Empresarial do Tribunal de Justiça do Rio de Janeiro, a saber o

- (i) Processo nº 0282744-02.2019.8.19.0001, no valor histórico de R\$ 94.513,85; e
- (ii) Processo nº 0849245-70.2022.8.19.0001, no valor histórico de R\$ 150.678,18; e

XIII. Diante do relatado, o passivo acumulado pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA, atualmente, perfaz a monta aproximada de R\$ 73.673.813,67, sendo composto pelo saldo devedor da CCI e da CEF, bem como pelos processos judiciais ajuizados por adquirentes das unidades autônomas do Empreendimento Imobiliário e fornecedores.

Ante todo o exposto, a presente Assembleia Geral de Cotistas terá por ORDEM DO DIA:

Deliberar sobre a Proposta apresentada pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA., compartilhada com todos os Cotistas. Sem prejuízo dos esclarecimentos prestados, visando prover os Cotistas com todas as informações necessárias ao voto informado, o Administrador mantém à disposição de todos os Cotistas os seguintes documentos:

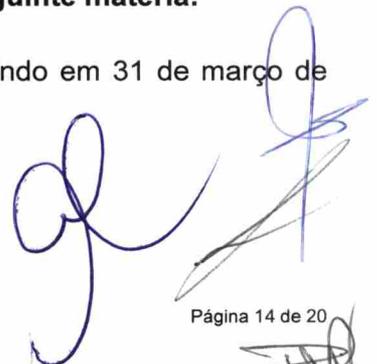
- (a) A íntegra da Proposta apresentada pela SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA;
- (b) O parecer jurídico emitido por escritório especializado acerca da Proposta, encomendado pelo Fundo, representado pelo Gestor;
- (c) O parecer elaborado pelo Gestor acerca da Proposta; e
- (d) Laudo de avaliação do Imóvel preparado para a SPE RESIDENCIAL VILLA REAL LTDA.

VOTO: ABSTER

A RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., com endereço no Município do Rio de Janeiro, Estado do Rio de Janeiro, na com sede na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, CEP: 20040-909, Rio de Janeiro, Centro (“Administradora” ou “RJI”), na qualidade de administradora INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGICA, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 14.721.044/0001-15 (“Fundo”), convoca todos os cotistas para responderem a presente consulta formal, de acordo com o art.28, parágrafo 2º do Regulamento do Fundo, e com a Instrução da Comissão de Valores Mobiliários nº 578/2016 (“ICVM 578/16”), que tem por objetivo deliberar sobre a seguinte matéria:

- 1) Aprovação das Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 31 de março de 2023

VOTO: ABSTER



07 – VALORES RECEBIDOS.

07.1 – RENDIMENTOS FUNDO INFRA REAL STATE CNPJ: 18.369.510/0001-04

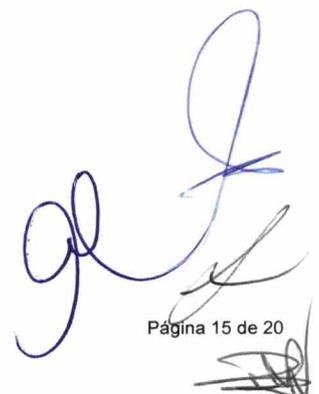
No dia 15 de setembro de 2023, o Pauliprev recebeu Rendimentos do Fundo Infra Real Estate, CNPJ.: 18.369.510/0001-04 no valor de R\$ 2.572.71 (dois mil quinhentos e setenta e dois reais e setenta e um centavos). Valor este que foi aplicado na Caixa Econômica Federal, no fundo CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA - CNPJ 23.215.097/0001-55.

07.2 – RESGATE/AMORTIZAÇÃO FUNDO PIATA CNPJ: 09.613.226/0001-32.

No dia 21 de setembro de 2023, o Pauliprev recebeu amortização do Piata RF LP Credito Privado CNPJ: 09.613.226/0001-32, no valor de R\$ 106.581,94 (cento e seis mil quinhentos e oitenta e um reais e noventa e quatro 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

Não recebemos fatos relevantes ou comunicados no respectivo mês.



Página 15 de 20

09- RELAÇÃO DE FUNDOS EM SETEMBRO/2023.

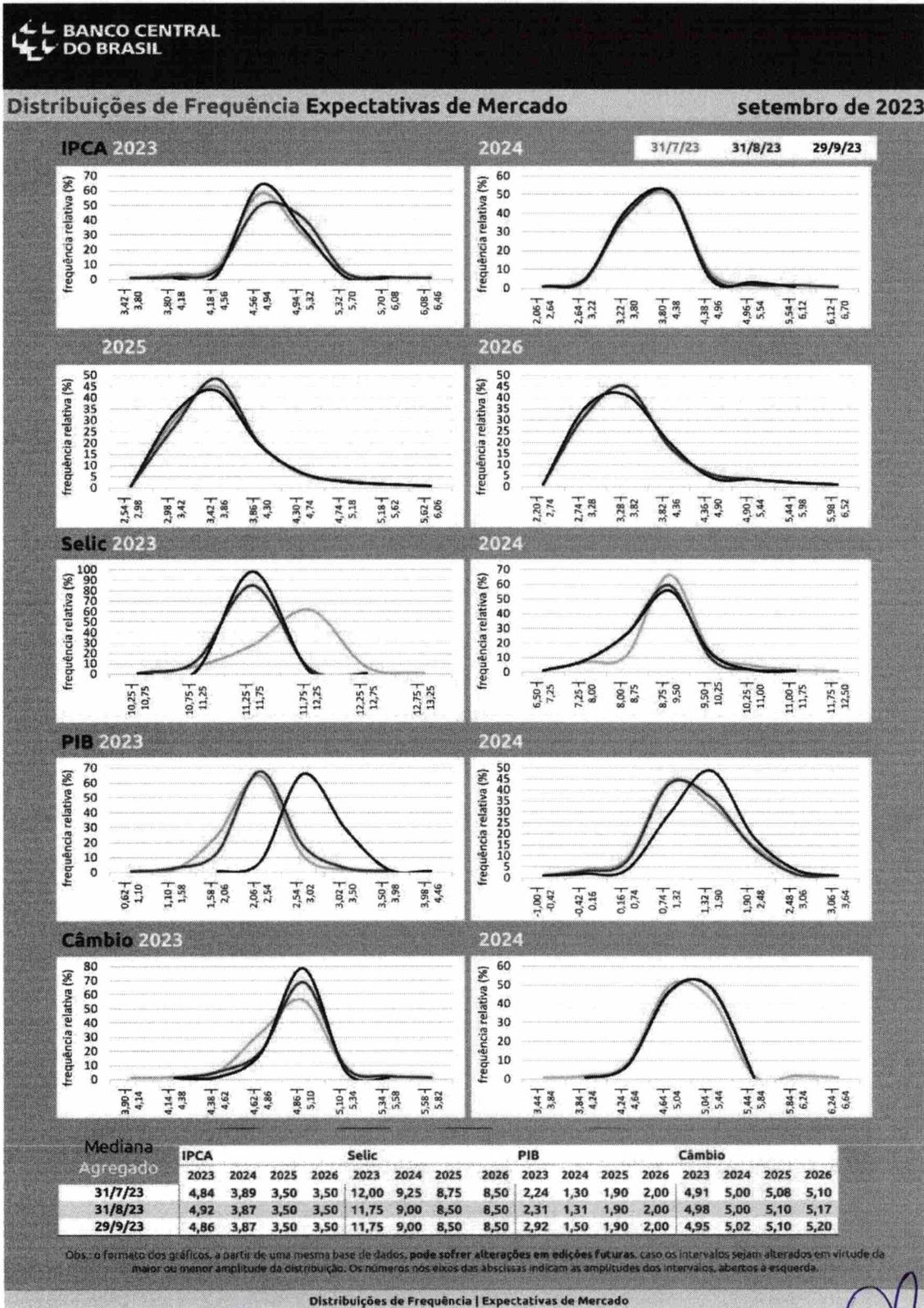
ADMINISTRADORA	GESTORA	FUNDOS	CNPJ	CATEGORIA
ITAÚ	ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC RF	21.838.150/0001-49	RENDA FIXA
SANTANDER	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	02.224.354/0001-45	RENDA FIXA
RJI	VERITAS	TMJ IMA B FI RF	13.594.673/0001-69	RENDA FIXA
TRUSTEE	BRPP	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	23.896.287/0001-85	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 signatures and initials in blue ink are present at the bottom of the page.

11 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES.

Observamos que a carteira de investimentos fechou o mês de agosto com rentabilidade negativa, mantendo-se as aplicações, em sua maioria em títulos públicos e em fundos atrelados ao DI. Entendemos que tal variação é previsível uma vez que no mês anterior atingimos um patamar histórico de R\$ 1.542.734.158,81 (um bilhão quinhentos e quarenta e dois milhões setecentos e trinta e quatro mil cento e cinquenta e oito reais e oitenta e um centavos). E tal variação é decorrente a realização de lucros em renda variável no decorrer do mês.

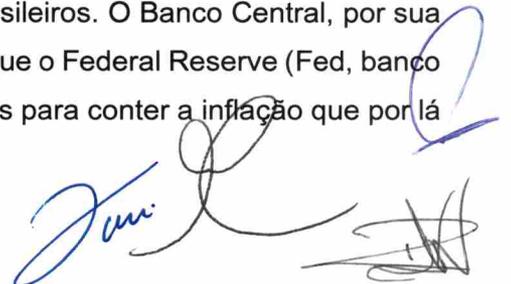
O Comitê de investimentos acredita que os títulos públicos federais possam deixar de ser atrativos, em decorrência da redução da taxa de juros nas próximas reuniões do Bacen, uma vez que estas não estejam mais equilibradas com a meta de rentabilidade. Caso não haja fatores econômicos adversos devemos observar uma possível janela de realocação em Títulos com prazos mais extensos que possuam títulos pré e pós fixados (IMA-Geral e IMA-B) e manutenção em fundos de renda fixa.

Para o final do primeiro trimestre de 2024 poderemos observar uma abertura de oportunidade de alocação em índices pós fixados (IDKA, IPCA 2ª, IMA-B 5), assim como alocação em fundos IRF-M (pré fixado). No entendimento do comitê de investimentos, e apesar do rendimento negativo do mês de agosto, a carteira continua ajustada corretamente para o atual cenário econômico, entendendo por mantê-la nos atuais patamares, deixando-se em aberto a possibilidade sugestão de migração de recursos, caso surjam oportunidades para aumento de posição em segmentos mais arrojados cujo risco seja mensurável.

12 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES.

O Ibovespa encerrou setembro no zero a zero ao fechar em alta de 0,71% no mês e fechar a sessão do dia em alta de 0,72%. O principal índice da Bolsa brasileira se viu pressionado pelos movimentos do Banco Central em torno dos juros, pois as taxas ainda estão em patamar elevado e acaba prejudicando todas as empresas abertas, em especial aquelas que tem recebimentos no fluxo futuro, como as varejistas, cujas transações diárias demandam financiamento ao cliente.

No dia 20 de setembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) reduziu a Selic de 13,25% ao ano para 12,75% ao ano, mas, ainda assim, há um clamor por parte do empresariado que pede para a autoridade monetária acelerar o ciclo de cortes dos juros brasileiros. O Banco Central, por sua vez, justifica que este é um movimento sensível, especialmente porque o Federal Reserve (Fed, banco central norte-americano) também tem trabalhado com juros elevados para conter a inflação que por lá alcança os 3,7%.



central norte-americano) também tem trabalhado com juros elevados para conter a inflação que por lá alcança os 3,7%.

O que também pesou contra a Bolsa brasileira a indefinição sobre a Reforma Tributária, e isso gera incerteza. “A única coisa que o mercado financeiro em geral teme é incerteza”, diz.

Outro ponto que o executivo elenca é a questão da pressão nos gastos públicos, ressaltando que este fator gera influência para o aumento das receitas do governo, por meio de tributação. Com a falta de clareza sobre como o governo pretende equilibrar as contas, o mercado financeiro acaba recuando. O mês de agosto marcou uma realização mais expressiva frente ao mês de setembro. Em agosto, tivemos o início do ciclo de corte de juros, enquanto em setembro houve um sell-off significativo nos últimos dias.

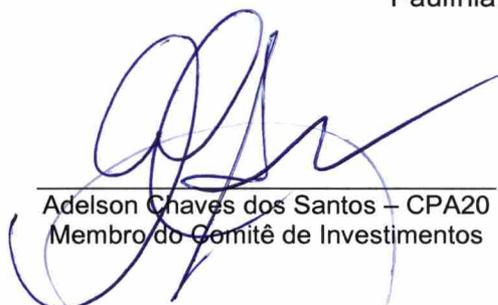
Os acontecimentos até aqui apresentados estão em linha com a estratégia de investimento sugerida pelo comitê de investimentos.

Nos próximos meses o comitê iniciará estudos e debates sobre segregação de massas, que é a divisão dos segurados vinculados ao RPPS em dois grupos distintos, que integrarão também dois planos respectivos, denominados Plano Financeiro e Plano Previdenciário. Essa separação é uma alternativa a plano de amortização por meio de alíquotas suplementares ou aportes periódicos financeiros e outros ativos nas situações de elevado déficit atuarial dos RPPS.

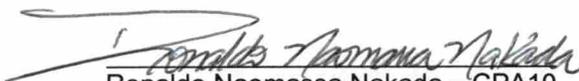
Paulínia, 02 de outubro de 2023.



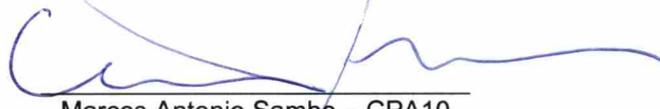
Douglas Henrique Municelli – CPA 20
Membro do Comitê de Investimentos
(Diretor Administrativo – Financeiro)



Adelson Chaves dos Santos – CPA20
Membro do Comitê de Investimentos



Ronaldo Naomassa Nakada – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

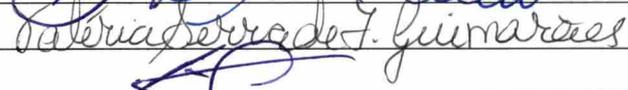
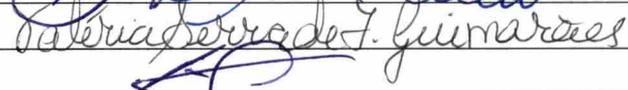


Marcos Antonio Sambo – CPA10
Membro do Comitê de Investimentos

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	