

ATA Nº 07/25 – REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV

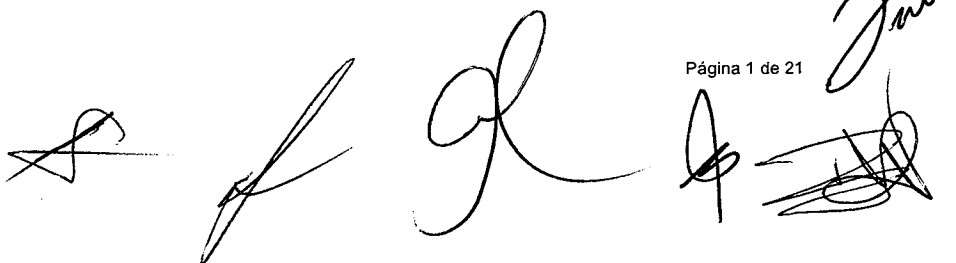
Em 04 de agosto de 2025, às 08h30, na sede do Instituto de Previdência dos Funcionários Públicos de Paulínia – PAULIPREV, situado na avenida dos Pioneiros nº 86, Santa Terezinha, Paulínia/SP, reuniram-se o Diretor Administrativo-Financeiro e membro do Comitê de Investimentos Douglas Henrique Municelli, e os demais membros do Comitê de Investimentos, Adelson Chaves dos Santos, Ronaldo Naomassa Nakada e Marcos Antonio Sambo.

INTRODUÇÃO

Iniciou-se a reunião com apresentação das variações do Cenário Econômico do mês de julho de 2025, assim como os relatórios de Investimentos do mês junho de 2025, ocasião em que foi apresentada a rentabilidade da Carteira do Pauliprev.

01 – DO CENÁRIO ECONÔMICO

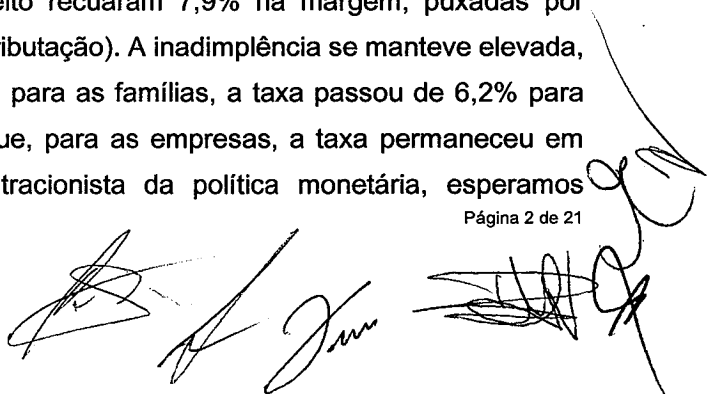
A política tarifária americana permaneceu em destaque tanto na economia doméstica quanto internacional, sendo determinante para o movimento dos ativos globais na semana. O avanço das negociações entre os Estados Unidos e parceiros como a União Europeia sustentou o desempenho positivo do dólar frente a outras moedas, mesmo com o resultado da reunião do Fomc – em que houve manutenção da taxa de juros e dissidência de dois membros por um corte de 25 pb - e sinais de moderação tanto da inflação quanto do mercado de trabalho, reforçando a expectativa do mercado em relação ao início do ciclo de cortes. No Brasil, o tema das tarifas continuou em evidência, com destaque para a divulgação da lista de isenção para produtos exportados aos EUA, o que reduziu as projeções de impactos sobre a economia brasileira. Além disso, a semana contou com a reunião do Copom, em que a taxa de juros foi mantida estável, e com dados de atividade de forma geral mais moderados. Esse conjunto de informações contribuiu para que o real se apreciasse ao longo da semana, enquanto a curva de juros teve um leve movimento de abertura nos vértices intermediários.



Produção industrial teve avanço modesto em junho. De acordo com os dados do IBGE, a produção industrial avançou 0,1% na margem, abaixo, ante a expectativa do mercado de avanço de 0,4%. Por trás desse resultado está a retração de 1,9% da indústria extrativa, mesmo com a alta de 0,2% da indústria de transformação. Dentre as atividades da transformação, as maiores contribuições negativas vieram de fabricação de produtos alimentícios (-1,9%) e refino de petróleo (- 2,3%), ao passo que a maior contribuição positiva veio de veículos (2,4%). Na segmentação por categorias de uso, a única alta foi registrada em bens de capital (1,2%), puxados por caminhões e máquinas e equipamentos. Nas próximas leituras, os segmentos industriais mais sensíveis à política monetária, como bens de capital e bens de consumo duráveis, devem desacelerar de forma mais clara.

O Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15%, conforme esperado pelo mercado. No comunicado após a decisão, o Banco Central destacou que o ambiente externo continua adverso devido à conjuntura política e econômica dos Estados Unidos, sobretudo em relação aos efeitos das políticas comerciais e ao cenário geopolítico. Em relação ao cenário doméstico, o Comitê destacou que os indicadores de atividade têm mostrado sinais de desaceleração, apesar do mercado de trabalho ainda apresentar dinamismo, enquanto a inflação corrente e as expectativas de inflação seguem em níveis elevados e não compatíveis com a meta. Quanto ao balanço de riscos, o Copom manteve o diagnóstico de que há uma assimetria altista para os preços. Em relação às tarifas impostas pelos Estados Unidos sobre o Brasil, o Copom apenas avaliou que essas medidas trazem maior incerteza para o cenário prospectivo, evitando incorporar seus efeitos aos números. Desse modo, o Banco Central optou por manter a taxa de juros em 15% a.a., enfatizando que seguirá vigilante diante da necessidade de ajustes futuros da política monetária. Permanecemos com a expectativa de que a Selic encerrará o ano no patamar atual, com o início do ciclo de corte no segundo trimestre de 2026.

Crédito apresentou sinais de moderação em junho. Conforme os dados do Banco Central, o saldo total de crédito desacelerou na comparação interanual, passando de 11,8% para 10,7%, puxado pelo menor crescimento dos empréstimos a empresas. As concessões de crédito livre às famílias, no conceito média diária real com ajuste sazonal, cresceram 2,8%, puxadas por cartão de crédito à vista, embora sigam com queda em três meses. No caso das empresas, as concessões de crédito livre no mesmo conceito recuaram 7,9% na margem, puxadas por desconto de duplicatas (fruto de mudanças na tributação). A inadimplência se manteve elevada, especialmente no segmento de recursos livres: para as famílias, a taxa passou de 6,2% para 6,3%, maior patamar desde 2016, ao passo que, para as empresas, a taxa permaneceu em 3,1%. Diante da continuidade do efeito contracionista da política monetária, esperamos

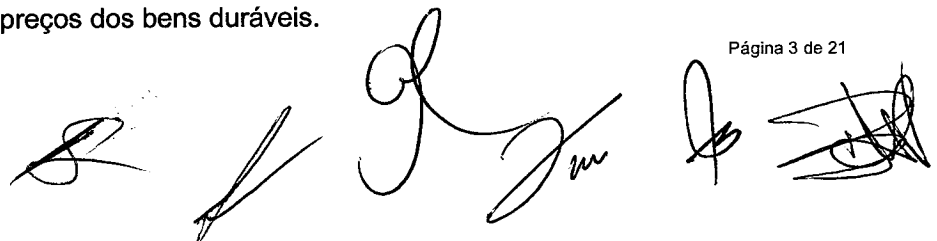


desaceleração do crédito nas próximas leituras, ainda que atenuada pelo avanço do novo crédito consignado privado.

Mercado de trabalho seguiu apertado em junho. Segundo os dados da PNAD Contínua, do IBGE, no trimestre encerrado em junho, a taxa de desocupação atingiu 5,8%. Vale notar que, apesar da revisão das séries históricas da pesquisa pela incorporação das estimativas populacionais do último Censo, a evolução da taxa de desemprego não se alterou. De acordo com nossas estimativas, a taxa com ajuste sazonal recuou de 6,0% em maio para 5,8% em junho, impulsionada tanto pela alta da população ocupada (0,2%), puxada pelo emprego formal, como pelo recuo de 0,1% da força de trabalho no mesmo período. Em relação aos salários, o rendimento médio real habitual registrou alta de 0,6% na margem com ajuste sazonal, acumulando crescimento de 3,2% em 12 meses. Com isso, os dados da PNAD continuam apontando para um mercado de trabalho resiliente, com composição favorável da ocupação e ganhos reais de renda. Os próximos meses deverão contar com moderação do emprego, em linha com a desaceleração da atividade econômica.

Mercado de trabalho nos EUA surpreendeu negativamente em julho. O número de vagas criadas desacelerou de 147 mil para 73 mil, ante a projeção de 104 mil. A série, no entanto, contou com forte revisão baixista. A média mensal de criação de vagas em 2025 passou de 132 mil vagas para 85 mil vagas. A taxa de desemprego subiu de 4,1% para 4,2% no mês, em linha com a expectativa. Os salários por hora trabalhada, por sua vez, avançaram 0,3% na margem, acelerando em termos anuais de 3,8% para 3,9%. O relatório de emprego de julho mostrou sinais mais evidentes de desaceleração da atividade, reforçando a nossa expectativa de corte de juros na reunião de setembro.

PIB dos EUA apresentou crescimento no 2º trimestre, devolvendo parte da queda do trimestre anterior. O PIB norte-americano avançou 3% na margem em termos anualizados, acima da expectativa do mercado (2,6%) e após queda de -0,5% no trimestre anterior. Conforme esperado, a composição do indicador veio bastante diferente em relação ao 1º trimestre. A principal contribuição para o resultado foi o crescimento de 5p.p. das exportações líquidas, em decorrência da queda das importações dada a antecipação das compras no trimestre anterior. Já o consumo das famílias subiu 1,4%, levemente abaixo do esperado. Com esses dados, mantivemos para o ano de 2025 a projeção de crescimento do PIB em 1,2%, significativamente abaixo do crescimento de 2,8% em 2024. A respeito da inflação, o PCE acelerou em junho, em linha com o esperado. Na comparação interanual, o núcleo do PCE subiu de 2,3% para 2,6%, com aceleração mais forte dos preços dos bens duráveis.



O Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo de 4,25% a 4,50%, em linha com a expectativa. A decisão contou com dois dissidentes (Michelle Bowman e Christopher Waller) para um corte de 25 pb. No comunicado após a decisão, o Comitê de Política Monetária (FOMC) destacou a moderação do crescimento da atividade econômica na primeira metade do ano, a resiliência do mercado de trabalho e a inflação relativamente alta. Sem modificações a respeito dos próximos passos, o Fed informou que avaliará os dados futuros, a evolução do cenário econômico e o balanço de riscos antes de ajustar a política monetária. Na coletiva de imprensa, o presidente da instituição, Jerome Powell, não descartou a possibilidade de corte de juros na próxima reunião em setembro, mas indicou a necessidade de uma maior clareza no esfriamento do mercado de trabalho, em especial um aumento na taxa de desemprego. Cabe ressaltar que, quanto à política tarifária, Powell destacou a pressão sobre os preços de algumas categorias de bens e a elevação das expectativas de inflação de curto prazo. Em nossa avaliação, o relatório de emprego de julho significativamente mais fraco foi suficiente para reforçar a necessidade de corte de juros na próxima reunião.

Inflação na Área do Euro seguiu em torno da meta em julho. Segundo resultado prévio, o índice de inflação ao consumidor subiu 2% em julho na comparação com o mesmo período do ano passado, levemente acima do esperado (1,9%), mantendo a variação de junho. A variação do núcleo do indicador também ficou inalterada, com elevação de 2,3%, refletindo a descompressão de serviços e alta de bens. O cenário para a inflação na região está em linha com as expectativas do Banco Central Europeu. Na nossa avaliação, o ciclo de juros na região foi encerrado e surpresas negativas com a atividade poderiam levar a autoridade monetária a reavaliar possíveis cortes.

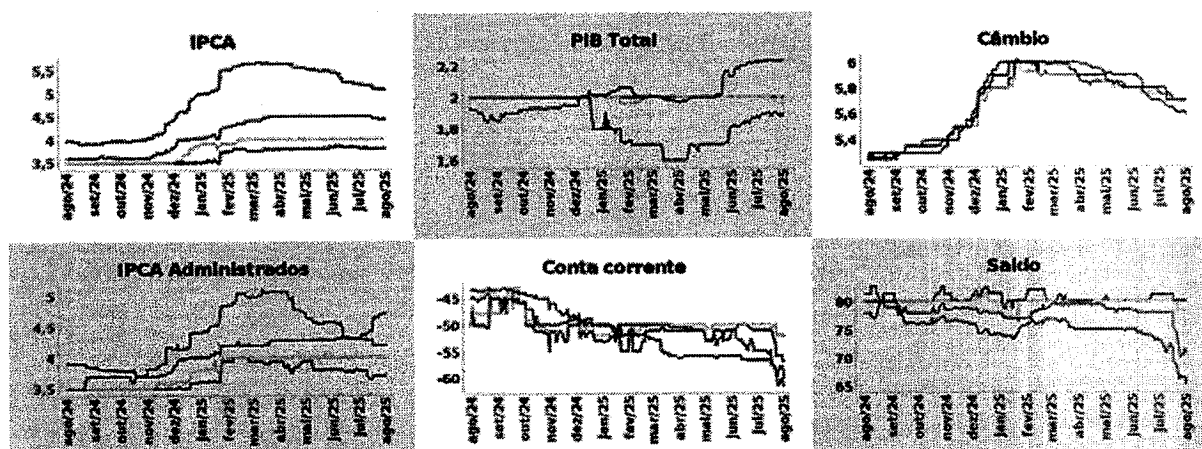
Economia chinesa mostrou leve desaceleração no mês passado, em linha com a nossa expectativa de alguma moderação do crescimento na segunda metade deste ano. O índice PMI agregado recuou de 50,7 para 50,2 pontos entre junho e julho. O setor manufatureiro apresentou queda de 49,7 para 49,3 pontos e setor não manufatura, que considera serviços e construção, caiu de 50,5 para 50,1 pontos. Desses resultados, vale destacar certa estabilidade do componente de pedidos de exportação e alta de preços tanto de insumos como bens finais. Olhando à frente, o alívio das tensões entre EUA e China deve trazer alguma estabilidade para as exportações chinesas. Dada a resiliência da economia observada até agora e a nossa expectativa de que a meta de crescimento de 5% deste ano será atingida, não esperamos novas rodadas de estímulos nos próximos meses, conforme indicado pelo governo na reunião do Politburo ocorrida nesta semana.



Fonte: Bradesco Asset

Boletim FOCUS – Banco Central do Brasil 01/08/2025.

Agregado	2025						2026						2027					
	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias tela	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias tela	H4 4 semanas	H4 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias tela
IPCA (variação %)	5,18	5,09	5,07 ▼ (10)	146	5,03	42	4,50	4,44	4,43 ▼ (1)	145	4,39	42	4,00	4,00	4,00 = (24)	123		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	2,23	2,23 = (4)	114	2,23	42	1,86	1,86	1,86 ▼ (1)	114	2,00	22	2,00	2,00	2,00 = (1)	81		
Câmbio (R\$/US\$)	5,70	5,60	5,60 = (1)	123	5,60	32	5,75	5,70	5,70 = (1)	121	5,70	32	5,75	5,70	5,72 = (2)	87		
Selic (% a.a.)	15,00	15,00	15,00 = (0)	117	15,00	41	12,50	12,50	12,50 = (21)	104	12,50	40	12,50	12,50	12,50 = (16)	113		
IGPM (variação %)	2,25	1,60	1,33 ▼ (12)	75	1,41	22	4,50	4,42	4,43 ▲ (1)	75	4,18	22	4,00	4,00	4,00 = (28)	61		
IPCA Administrados (variação %)	4,36	4,00	4,02 ▲ (5)	103	4,70	26	4,50	4,19	4,13 = (2)	101	4,00	25	4,00	4,00	4,00 = (1)	80		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,70	-58,00	-60,00 ▼ (3)	37	-64,00	7	-54,50	-61,60	-61,60 = (1)	36	-67,30	7	-50,00	-52,00	-52,30 ▼ (3)	24		
Balança comercial (US\$ bilhões)	71,00	66,70	65,25 ▼ (4)	58	63,50	8	77,07	70,00	70,70 ▲ (1)	35	75,00	7	74,00	73,00	73,00 = (1)	25		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 = (33)	35	70,00	7	70,00	70,00	70,00 = (30)	35	65,00	7	75,00	73,00	73,00 = (1)	25		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,00	65,00	65,00 = (9)	57	65,00	9	70,00	70,00	70,00 = (2)	55	60,22	9	74,00	74,00	74,00 = (1)	42		
Resultado primário (% do PIB)	-0,57	-0,55	-0,55 = (2)	64	-0,60	13	-0,66	-0,62	-0,65 ▼ (1)	63	-0,60	13	-0,40	-0,30	-0,20 = (2)	40		
Resultado nominal (% do PIB)	-0,70	-0,62	-0,50 ▲ (2)	54	-0,32	18	-0,59	-0,50	-0,50 = (11)	52	-0,22	18	-0,14	-0,10	-0,10 = (8)	40		



O Comitê de Investimentos analisou as projeções divulgadas pelo Boletim Focus do Banco Central referentes às expectativas de inflação, crescimento econômico e política monetária para 2025 e anos subsequentes. Os dados indicam que a inflação projetada para 2025 caiu pela décima semana consecutiva, de 5,09% para 5,07%, permanecendo acima do teto da meta de 4,5%. Para 2026, a expectativa recuou levemente, de 4,44% para 4,43%.

O Comitê observa que a inflação acima do teto por seis meses consecutivos obrigou o presidente do Banco Central a enviar carta pública ao ministro da Fazenda, destacando fatores como atividade econômica aquecida, variações cambiais, custo da energia elétrica e impactos climáticos. Esse cenário reforça a necessidade de monitoramento contínuo dos indicadores macroeconômicos, principalmente para efeitos sobre o poder de compra da população e sobre o desempenho real das carteiras de investimentos.

Quanto ao Produto Interno Bruto (PIB), a projeção de crescimento para 2025 foi mantida em 2,23%, enquanto a expectativa para 2026 sofreu leve ajuste de 1,89% para 1,88%. O Comitê entende que o crescimento moderado da economia sugere um ambiente de expansão contida, com impactos limitados sobre a rentabilidade de ativos de risco.

Em relação à política monetária, as projeções indicam manutenção da taxa Selic em 15% ao ano para 2025 e 12,50% ao ano para 2026. O Comitê ressalta que os juros elevados, embora necessários para conter a inflação, podem afetar o consumo e os investimentos, além de influenciar o desempenho de títulos de renda fixa e produtos atrelados à taxa básica.

Outras variáveis macroeconômicas, como taxa de câmbio (R\$ 5,60 para 2025 e R\$ 5,70 para 2026), superávit da balança comercial e entrada de investimentos estrangeiros, permanecem relativamente estáveis, reforçando a previsibilidade em certos segmentos do mercado.

O cenário atual exige atenção e prudência na gestão da carteira. A inflação persistente acima do teto, combinada com juros elevados e crescimento econômico moderado, sugere que a estratégia de investimentos deve priorizar ativos com proteção contra inflação e volatilidade controlada, equilibrando risco e retorno. O Comitê continuará monitorando os indicadores macroeconômicos e ajustará as diretrizes de alocação conforme necessário, garantindo que a política de investimentos esteja alinhada com a preservação do capital e a busca por rentabilidade sustentável.

02 – BOLETIM FOCUS PAULIPREV.

Paulprev

1984

Paulprev

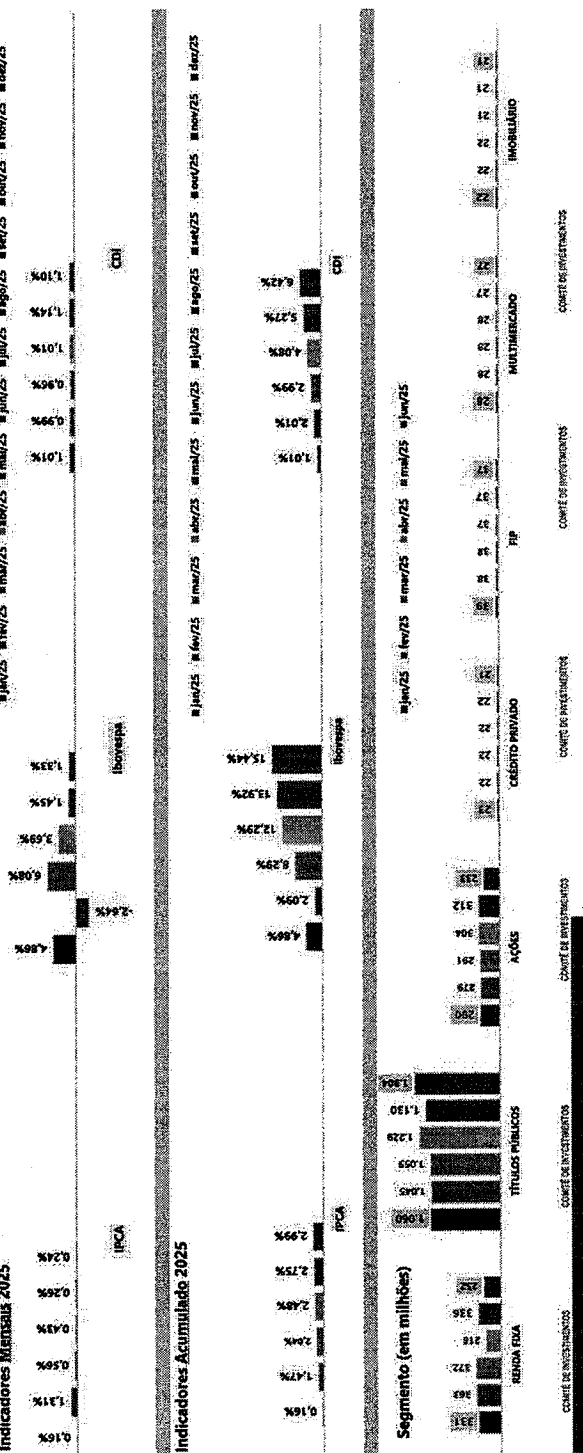
1984

RELATÓRIO FOCUS PAULPREV - 2025

		Localidade	Reserva: Liquidat (1)	% de Liquidez	Equilíbrio	A Mês (2)	PD (3)	Variável (4)	TOTAL (1+2+3+4)	TOTAL CARTÉIRA	% Mensal	2025	PD x 52W (Data Inicial)	N. Mes
04/24	RS	1.032.945.351,15	24.328.031,89	0,00%	RS 123.457.244,54	RS 123.457.244,54	RS	RS 10.222.408,70	RS 35.962.263,53	RS 1.709.030.011,57	0,00%	2,85%	0,00%	365.200
05/24	RS	1.030.522.868,01	24.328.032,70	-0,24%	RS 128.113.693,04	RS 983.366,18	RS	RS 29.862.317,38	RS 6.688.318,51	RS 1.707.080.011,04	0,00%	2,84%	0,00%	164.774
06/24	RS	1.204.722.506,70	30.170.013,51	1,71%	RS 129.665.210,03	RS 771.435,52	RS	RS 4.892.487,75	RS 94.296.095,24	RS 1.811.382.716,79	0,00%	4,39%	0,00%	17.109
07/24	RS	1.200.832.970,26	30.162.807,07	-0,23%	RS 128.204.419,47	RS -708.838,87	RS	RS 4.892.487,75	RS 84.864.098,85	RS 1.853.978.286,55	0,00%	5,79%	0,00%	182.774
08/24	RS	1.700.452.853,77	24.487.654,41	14,14%	RS 124.545.912,47	RS 751.561,50	RS	RS 3.507.890,70	RS 20.124.079,51	RS 1.883.002.366,24	0,00%	7,44%	0,00%	186.409
09/24	RS	1.770.768.403,43	14.658.674,48	0,55%	RS 123.194.294,09	RS -1.552.773,41	RS	RS 4.353.073,75	RS 8.360.421,26	RS 1.953.992.897,25	0,00%	7,35%	0,00%	143.894
10/24	RS	1.770.768.403,43												
11/24	RS	1.770.768.403,43												
12/24	RS	1.770.768.403,43												
01/25	RS	1.770.768.403,43												
02/25	RS	1.770.768.403,43												
03/25	RS	1.770.768.403,43												
04/25	RS	1.770.768.403,43												
05/25	RS	1.770.768.403,43												
06/25	RS	1.770.768.403,43												
07/25	RS	1.770.768.403,43												
08/25	RS	1.770.768.403,43												
09/25	RS	1.770.768.403,43												
10/25	RS	1.770.768.403,43												
11/25	RS	1.770.768.403,43												
12/25	RS	1.770.768.403,43												
TOTAL	RS	1.770.768.403,43		0,00%	RS 123.194.294,09	RS -1.552.773,41	RS	RS 50.880.318,01	RS 138.519.881,52	RS 1.883.382.897,25	0,00%	7,35%	0,00%	340.898

04/25 RS | 1.770.768.403,43 | | | | | | | | | | | | || 05/25 | RS | 1.770.768.403,43 | | | | | | | | | | | | |
06/25	RS	1.770.768.403,43												
07/25	RS	1.770.768.403,43												
08/25	RS	1.770.768.403,43												
09/25	RS	1.770.768.403,43												
10/25	RS	1.770.768.403,43												
11/25	RS	1.770.768.403,43												
12/25	RS	1.770.768.403,43												
TOTAL	RS	1.770.768.403,43												

Indicadores Mensais 2025



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

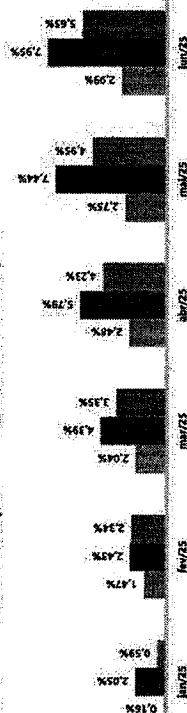
Pró-Gestão

PATRIMÔNIO QUALITATIVO

	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	maio/25	jun/25	jun/24	Δ 2024	Δ 2023
LIQUIDEZ									
1.024.045,31	1.062.314,61	1.089.522,88	1.704.727,507	1.750.871,870	1.760.482,454	1.770.788,400	1.770.788,400	145.822,042	8.979
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	128.663,210	-3.933,361	-8.979
LIQUIDOS									
129.457,45	128.113,681	128.663,210	128.66						

IPCA **Carteira Pauliprev**

Meta Atuarial IPCA +5,22%



Item	Unidade	Quantidade	Valor Unitário	Valor Total	% Meta Atingida
1. Material de consumo					
2. Mão de obra					
3. Serviços					
4. Outros					
Total					

--- Meta Atuarial IPCA+5,22%

[illegible]

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

03 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS



RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DE PERFORMANCE E ENQUADRAMENTO PERANTE A RESOLUÇÃO 4963/2021, JUNHO - 2025

SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa	7,31%	70%	Artigo 7º, III, a) a) Fundos Renda fixa em geral	
SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI (Adm)	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				
BANCO BRASIL	BB PREV PERFIL	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				
RJI	TMJ IMA B FI RF	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				
PLANNER	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FLIMAB-S II	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				
RJI	TOWER RF FI IMAB-S	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa			Total	R\$ 198.396.707,54
CAIXA	CAIXA FIC BRASIL G. ESTRATEGICA	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa	5,97%	100%	Artigo 7º, I, b) b) Fundos referenciados 100% Títulos Públicos	
BANCO BRASIL	BB PREV RET TOTAL	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa				Total
BANCO BRASIL	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa	58,83%	100%	Art 7º, I, a - Títulos Públicos do TN	
						Total	R\$ 1.303.548.749,40
GENIAL	PIATA RF LP PREV CRED PRIV	R\$ 1.575.793.066,58	Crédito Privado	0,03%	10%	Artigo 7º, V, b - Fundos Renda fixa/Crédito Privado	
						Total	R\$ 934.403,77
CM-CAPITAL	GGR-PRIME I FIDC	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa - FIDC	1,05%	10%	Artigo 7º, V, a) a) Cota de classe sênior de fundos de investimento em direito creditório (FIDC)	
TRUSTEE	ILLUMINATI FIDC	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa - FIDC				
RJI	LME FIDC SENIOR	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa - FIDC				
SANTANDER	BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa - FIDC				
RJI	INCENTIVO MULTISECTORIAL I	R\$ 1.575.793.066,58	Renda Fixa - FIDC				
						Total	R\$ 19.973.123,39
RJI	FI MULTIMERCADO SCULPTOR GP	R\$ 1.575.793.066,58	Multimercado	7,45%	10%	Artigo 10º, Inciso I	
						Total	R\$ 27.389.882,15
RJI	HAZZ	R\$ 1.575.793.066,58	Imobiliário	1,11%	10%	Artigo 11º, I) b) FII prescreva 60% pregões 12 meses anteriores.	
RJI	BR HOTEIS FII	R\$ 1.575.793.066,58	Imobiliário				
TRUSTEE	INFRA REAL ESTATE FII	R\$ 1.575.793.066,58	Imobiliário				
						Total	R\$ 21.044.881,88
RJI	INFRA SETORIAL	R\$ 1.575.793.066,58	FIP	1,94%	5%	Artigo 10º, II a) FIPs (que atendam requisitos governança)	
RJI	WZ FIP INFRA TEC	R\$ 1.575.793.066,58	FIP				
RJI	FIP GESTÃO EMPRESARIAL	R\$ 1.575.793.066,58	FIP				
BNY MELLON	ATICO FLORESTAL FIP	R\$ 1.575.793.066,58	FIP				
BFL	FIM FIP1/FIP2 LONGO PRAZO	R\$ 1.575.793.066,58	FIP				
RJI	ATICO GERAÇÃO ENERGIA	R\$ 1.575.793.066,58	FIP				
						Total	R\$ 36.217.400,44
BRASESCO	PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 1.575.793.066,58	Ações	12,30%	40%	Artigo 8º, I a) Fundo de Ações	
BRASESCO	BAHIA BBM VALUATION II FIC FIA	R\$ 1.575.793.066,58	Ações				
BRASESCO	JCATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	R\$ 1.575.793.066,58	Ações				
ITAU	ITAU AÇÕES DINAMIS FIC	R\$ 1.575.793.066,58	Ações				
						Total	R\$ 233.018.456,47
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA		R\$ 1.575.793.066,58		83,20%	Resolução CMN N° 4963/2021		
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL		R\$ 233.018.456,47		12,30%			
TOTAL SEGMENTO EXTERIOR		R\$ 0,00		0,00%			
TOTAL SEGMENTO ESTRUTURADOS		R\$ 64.106.282,59		3,38%			
TOTAL SEGMENTO FII		R\$ 21.044.881,88		1,11%			
TOTAL GERAL		R\$ 1.893.962.667,52		100,00%			

Marcos André Breda
Diretor Presidente

Douglas Henrique Muncelli
Diretor Administrativo e Financeiro

04 – CARTEIRA DE ESTIMADA

Data de Referência: 28/06/2025 - Comitê de Investimentos Pauliprev		
Ativos	Porcentual	Saldo Estimado
BANCO DO BRASIL S/S NTN-B	100,0%	R\$ 1.303.648.749,40
CAIXA GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	100,0%	R\$ 92.164.040,89
BB PREV RET TOTAL	100,0%	R\$ 20.976.041,59
BB PREV PERFIL	100,0%	R\$ 3.970.612,50
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE	100,0%	R\$ 102.426.258,02
SANTANDER INST FIC RENDA FIXA RE (Adm)	100,0%	R\$ 14.564.244,56
BAHIA BBM VALUATION II FIC DE FIA	100,0%	R\$ 40.009.056,62
PLURAL DIVIDENDOS fia	100,0%	R\$ 22.905.953,02
ICATU VANGUARDA DIDIVENDO FIA	100,0%	R\$ 87.627.773,23
ITAU DUNAMIS FDO DE INVEST	100,0%	R\$ 82.475.673,60
FUNDOS LIQUIDOS		R\$ 1.770.768.403,43
TOWER BRIDGE RF FI IMA-B 5	73%	R\$ 1.088.761,88
TOWER BRIDGE II RENDA FIXA FI IMA	79%	R\$ 6.990.506,19
PIATA FI RF LP PREV CREDITO PRIVADO	75%	R\$ 475.802,83
TMJ IMA B FI RF	53%	R\$ 2.789.875,84
FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	58%	R\$ 1.062.257,90
INCENTIVO MULTISSETORIAL I	55%	R\$ 202.676,42
LME FIDC SENIOR	90%	R\$ 4.479.338,14
BBIF MASTER FIDC LP	100%	R\$ 190.642,80
GGR PRIME I FIDC	75%	R\$ 6.444.766,31
ILLUMINATI FIDC	63%	R\$ 3.681.665,74
FIM FPI LONGO PRAZO	15%	R\$ 1.811.998,55
FI MULTIMERCADO SCULPTOR	53%	R\$ 14.516.107,54
ATICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	0%	R\$ 0,00
ATICO FLORESTAL	80%	R\$ 3.388.185,38
ATICO GESTÃO EMPRESARIAL	0%	R\$ 0,00
W7 - INFRA TEC FIP	35%	R\$ 225.073,23
ATICO RF FI IMOBILIARIO - HAZ	75%	R\$ 8.137.374,92
BR HOTES FI	83%	R\$ 8.134.530,52
FIP INFRA SANEAMENTO	100%	R\$ 19.555.441,01
INFRA REAL STATE FI	100%	R\$ 394.409,48
FUNDOS ILIQUIDOS		R\$ 63.569.414,68
TOTAL		R\$ 1.854.337.818,11

Com base nas informações fornecidas pelos administradores e gestores dos fundos nos quais a Pauliprev mantém investimentos, bem como em dados de prestadores de serviços especializados, estimou-se que, em junho, o valor da carteira hipotética alcançou R\$ 1.854.337.818,11 (um bilhão, oitocentos e cinquenta e quatro milhões, trezentos e trinta e sete mil, oitocentos e dezoito reais e onze centavos). Esse montante representa um leve acréscimo em relação ao mês de março, quando a carteira estava estimada em R\$ 1.844.724.878,99 (um bilhão, oitocentos e quarenta e quatro milhões, setecentos e vinte e quatro mil, oitocentos e setenta e oito reais e noventa e nove centavos).

05 – VARIAÇÃO 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.
272º	30/07/2025		31/07/2025			
271º	18/06/2025		20/06/2025 – 30/07/2025	15,00	1,61	14,90
270º	07/05/2025		08/05/2025 – 19/06/2025	14,75	1,64	14,65
269º	19/03/2025		20/03/2025 – 07/05/2025	14,25	1,69	14,15
268º	29/01/2025		30/01/2025 – 19/03/2025	13,25	1,63	13,15
267º	11/12/2024		12/12/2024 – 29/01/2025	12,25	1,51	12,15
266º	06/11/2024		07/11/2024 – 11/12/2024	11,25	0,97	11,15
265º	18/09/2024		19/09/2024 – 06/11/2024	10,75	1,42	10,65
264º	31/07/2024		01/08/2024 – 18/09/2024	10,50	1,38	10,40
263º	19/06/2024		20/06/2024 – 31/07/2024	10,50	1,18	10,40
262º	08/05/2024		09/05/2024 – 19/06/2024	10,50	1,15	10,40
261º	20/03/2024		21/03/2024 – 19/06/2024	10,75	1,33	10,65
260º	31/01/2024		01/02/2024 – 20/03/2024	11,25	1,39	11,15
259º	13/12/2023		14/12/2023 – 31/01/2024	11,75	1,45	11,65
258º	01/11/2023		03/11/2023 – 13/12/2023	12,25	1,28	12,15
257º	20/09/2023		21/09/2023 – 02/11/2023	12,75	1,38	12,65
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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

06 – DA VARIAÇÃO DA CARTEIRA

- JUNHO - Data de Referência: 28/06/2025 - Comitê de Investimentos - Paulprev							
Ativos	Saldo Inicial	Aplicações	Reprocess.	Ressgates	Rendimento	Pend.%	Saldo Final
BANCO DO BRASIL S/N UNB	R\$ 1.130.062.821,60	R\$ 165.864.962,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 7.772.185,10	0,683%	R\$ 1.303.648.749,40
Caixa Gestão Estratégica RF	R\$ 88.465.614,60	R\$ 3.635.113,24	R\$ 0,00	-R\$ 867.243,80	R\$ 930.556,85	1,052%	R\$ 82.164.040,89
BB PREV RET TOTAL	R\$ 102.873.327,27	R\$ 232.150,96	R\$ 0,00	-R\$ 82.786.941,16	R\$ 657.504,52	0,634%	R\$ 20.976.041,59
BB PREV PERFL	R\$ 77.008.087,58	R\$ 9.390.347,57	R\$ 0,00	-R\$ 83.078.021,54	R\$ 852.198,59	0,847%	R\$ 3.970.612,50
SANTANDER INST FIC RE	R\$ 35.867.506,37	R\$ 94.290.971,80	R\$ 0,00	-R\$ 28.575.324,96	R\$ 843.105,11		R\$ 102.426.258,02
SANTANDER INST FIC RE	R\$ 14.202.565,69	R\$ 925.260,33	R\$ 0,00	-R\$ 725.719,61	R\$ 162.138,15	1,142%	R\$ 14.554.244,56
BASISA BENA VALUATION FIC DE FA	R\$ 39.078.891,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 932.165,08		R\$ 40.009.056,62
FUNDOS MULTIPLOS DIVIDENDOS	R\$ 22.681.884,01	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 224.069,01	0,988%	R\$ 22.905.953,02
KATUTANGUARDA DIVERSIFICADO FA	R\$ 86.017.518,01	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.610.255,22		R\$ 87.627.773,23
BRADESCO SELECTION	R\$ 47.936.856,91	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 48.225.017,36	R\$ 288.160,45	0,601%	-R\$ 0,00
ITAUMONTO 30	R\$ 34.646.134,83	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 34.431.262,96	-R\$ 214.871,87		-R\$ 0,00
ITAU DURAMIS PRO DE INVEST	R\$ 81.615.445,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 860.228,24	1,054%	R\$ 82.475.673,60
FUNDOS LIQUIDOS	R\$ 1.760.452.443,77	R\$ 274.338.908,60	R\$ 0,00	-R\$ 278.889.331,39	R\$ 14.856.674,45	0,83%	R\$ 1.770.768.403,43
TOWER BRIDGE FI MA-B-5	R\$ 1.550.016,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 58.562,25		R\$ 1.491.454,63
TOWIER BRIDGE I RENDA FIXA FI MA	R\$ 8.795.950,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 52.791,52	0,600%	R\$ 8.848.742,01
PATA FIRE LP PREM CREDE PRM	R\$ 651.685,68	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 17.291,89		R\$ 634.403,77
ITALIMA BEI RE	R\$ 5.243.246,40	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 20.670,26	0,394%	R\$ 5.263.916,68
FIR PYSX INSTITUCIONAL MAB	R\$ 1.837.206,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 5.726,91	-0,312%	R\$ 1.831.479,14
INCENTIVO MULTISETORIAL L	R\$ 372.392,30	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.889,71	-1,045%	R\$ 368.502,59
IEME FDC SENIOR	R\$ 5.001.336,81	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 24.294,43	0,486%	R\$ 4.977.042,38
OIBANK BBF MASTER FDO LP	R\$ 191.535,29	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 892,49	-0,468%	R\$ 190.642,80
FIDEIX CBX (PRIME)	R\$ 8.606.423,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 13.401,33	-0,156%	R\$ 8.593.021,74
LULUANA FDC	R\$ 6.984.197,37	R\$ 0,00	-R\$ 1.140.283,49	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 5.843.913,88
FIMFI LONGO PRAZO	R\$ 12.370.915,51	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 290.925,17	R\$ 12.079.980,34		R\$ 12.079.980,34
FIMI MERCADO SCULTOPUR	R\$ 27.410.293,08	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 21.410,93	-0,076%	R\$ 27.388.882,15
AÍCIO GERAÇÃO ENERGIA FP	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	0,000%	R\$ 0,00
AÍCIO FLORESTAL	R\$ 4.236.476,16	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 1.244,44	-0,029%	R\$ 4.235.231,72
AÍCIO GESTÃO EMPRESARIAL	R\$ 207.025,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 3.354,97	0,000%	R\$ 203.670,99
M7 INFRA TEG.FP	R\$ 643.571,28	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 504,90	0,078%	R\$ 643.066,38
AÍCIO REF IMOBILIARIO - HAZ	R\$ 10.684.532,06	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 165.301,16		R\$ 10.849.833,22
BRHOTES FI	R\$ 9.809.390,25	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 8.751,07	-0,089%	R\$ 9.800.639,18
FP INFRASANEAMENTO	R\$ 19.554.262,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.178,38		R\$ 19.555.441,01
INFRA REAL STATE	R\$ 399.445,22	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 2.854,97	-R\$ 2.180,77		R\$ 394.409,48
TOTAL	R\$ 10.002.365,24	R\$ 274.338.908,60	R\$ 1.140.283,49	-R\$ 278.889.331,39	R\$ 14.856.674,45	0,83%	R\$ 1.803.962.887,52

07 – ASSEMBLEIAS E CONSULTAS FORMAIS

GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS CNPJ Nº 17.013.985/0001-92 - EDITAL DE CONVOCAÇÃO - ASSEMBLEIA GERAL EXTRAORDINÁRIA DE COTISTAS - A BANVOX DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, com sede na Cidade de São Paulo, Estado de São Paulo, na Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3477, Torre B, 8º andar, inscrita no CNPJ sob o nº 02.671.743/0001-19, devidamente credenciada pela Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") para o exercício da atividade de administração de carteiras de títulos e valores mobiliários, conforme Ato Declaratório nº 13.690, de 04 de junho de 2014, na qualidade de instituição administradora ("Administradora") do GGR PRIME I FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS, inscrito no CNPJ nº 17.013.985/0001-92, vem convocar V.Sas. a participar da Assembleia Geral Extraordinária do Fundo ("Assembleia Não Presencial"), a ser realizada mediante manifestação de voto, em primeira convocação, no dia 09 de junho de 2025, às 12h00, e em segunda convocação, a ser realizada no dia 16 de junho de 2025, às 12h00.

ORDEM DO DIA:

Em virtude do Fundo se encontrar em Fase de Liquidação, aprovada no âmbito da Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas, datada de 21 de dezembro de 2018, e que a Gestora deseja obter a recuperação dos ativos que compõem a carteira do fundo, bem como de viabilizar sua liquidez, nos termos do Plano de Liquidação, já aprovado, e considerando que a Gestora, no cumprimento do Plano de Liquidação, vislumbrou a oportunidade de Acordo na operação CII MARLUC, cabe aos Cotistas deliberarem:

- (i) Aprovar a proposta de acordo do ativo CCI MARLUC do FUNDO, apresentado pela Gestora nos termos do Material de Apoio do anexo I ao presente Edital, sendo composto com a transferência de imóveis, valores a receber pelo Fundo e valores assumidos pelo devedor.
- (ii) Autorizar a Administradora para adotar todas as providências necessárias, caso os itens acima sejam aprovados.

Deliberação: Abstenção de votar. Entendemos que os elementos trazidos são insuficientes para aprovação da matéria.

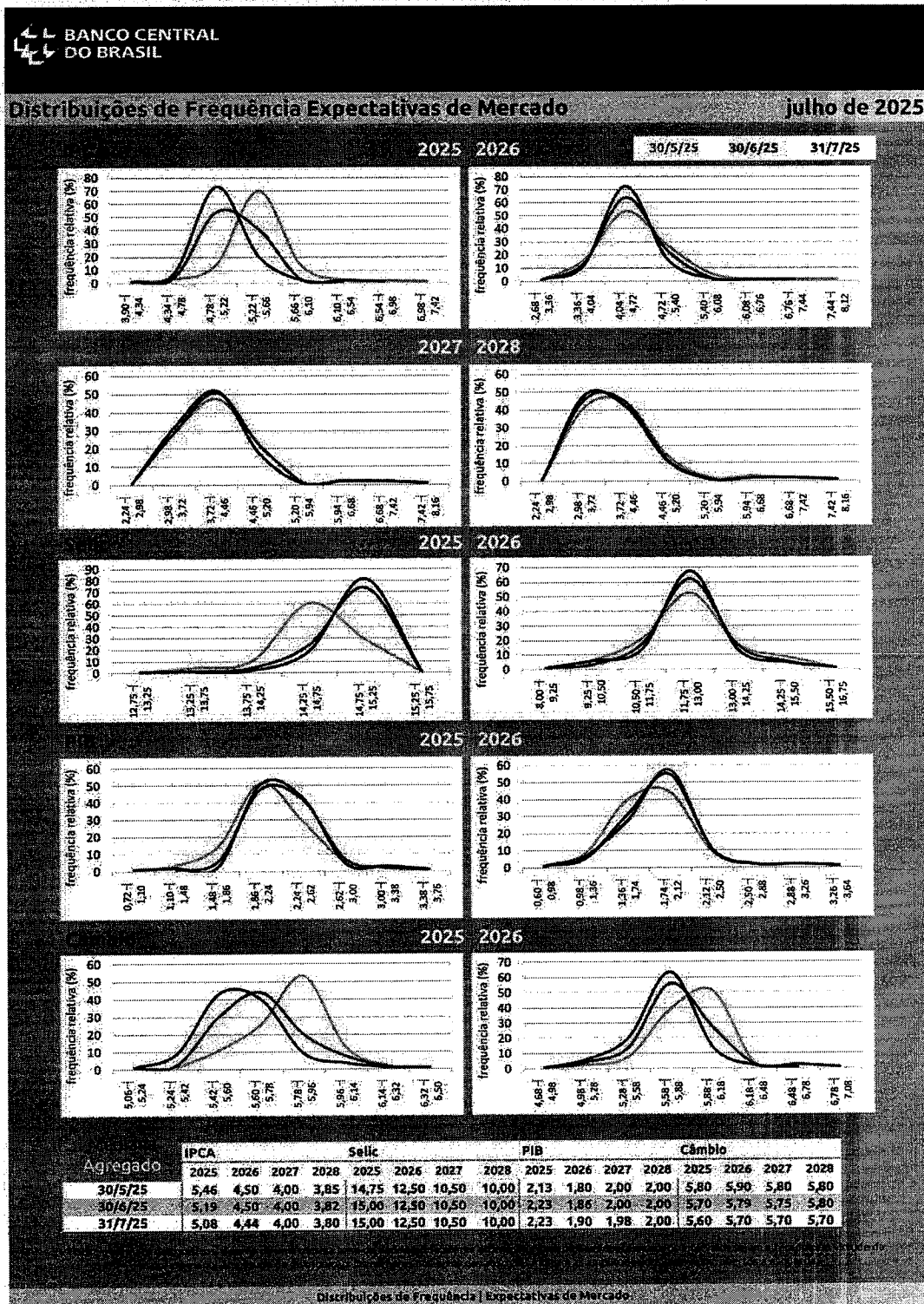
08 – VALORES RECEBIDOS

No dia 13 de junho de 2025, a Pauliprev recebeu rendimentos do Fundo Infra Real Estate, CNPJ: 18.369.510/0001-04, no valor de R\$ 2.854,97 (dois mil oitocentos e cinquenta e quatro reais e noventa e sete centavos). Esse valor foi aplicado na Caixa Econômica Federal, no fundo CAIXA FIC Brasil Gestão Estratégica, CNPJ: 23.215.097/0001-55.

9 - RELAÇÃO DE FUNDOS EM JUNHO/2025

ADMINISTRADORA	GESTORA	FUNDOS	CNPJ	CATEGORIA
ITAÚ	ITAÚ	INSTITUCIONAL ALOC DINAMIC RF	21.838.150/0001-49	RENTA FIXA
SANTANDER	SANTANDER	INSTITUCIONAL RF DI	02.224.354/0001-45	RENTA FIXA
RJI	VERITAS	TMJ IMA B FI RF	13.594.673/0001-69	RENTA FIXA
TRUSTEE	BRPP	FIRF PYXIS INSTITUCIONAL IMAB	23.896.287/0001-85	RENTA FIXA
RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5 II	23.954.899/0001-87	RENTA FIXA
RJI	BRPP	TOWER BRIDGE RF FI IMAB-5	12.845.801/0001-37	RENTA FIXA
BANCO BRASIL	BB	BB Prev RF Retorno Total	35.292.588/0001-89	RENTA FIXA
BANCO BRASIL	BB	CARTEIRA LONGO PRAZO (NTN-B)	**	RENTA FIXA
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER R.F ATIVO FIC FI	26.507.132/0001-06	RENTA FIXA
CAIXA	CAIXA	CAIXA FIC BRASIL GEST. ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	RENTA FIXA
BANCO BRASIL	BB	BB PREV PERFIL	13.077.418/0001-49	RENTA 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	RENTA FIXA - FIDC
CM CAPITAL	GRAPHEN	GGR PRIME I FIDC	17.013.985/0001-92	RENTA FIXA - FIDC
PLANNER	QUELUZ	ILLUMINATI FIDC	23.033.577/0001-03	RENTA FIXA - FIDC
RJI	GRAPHEN	LME FIDC SENIOR	12.440.789/0001-80	RENTA FIXA - FIDC
SANTANDER	BRPP	BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	RENTA FIXA - FIDC
RJI	BRPP	FIDC INCENTIVO MULTISSETORIAL I	10.896.292/0001-46	RENTA FIXA - FIDC
RJI	QUELUZ	FI MULTIMERCADO SCULPTOR CP	14.655.180/0001-54	MULTIMERCADO
RJI	GRAPHEN	HAZZ	14.631.148/0001-39	IMOBILIÁRIO
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 SETORIAL FIP	14.721.044/0001-15	FIP
PLANNER	A5 CAPITAL	W7 FIP	15.711.367/0001-90	FIP
RJI	RJI	FIP/ÁTICO GESTÃO EMPRESARIAL	18.373.362/0001-93	FIP
BNY MELLON	QUELUZ	BRASIL FLORESTAL FIP	12.312.767/0001-35	FIP
BFL	ARENA	FIM FP2 MULTIESSTRATÉGIA	20.886.575/0001-60	FIP
RJI	BRPP	ÁTICO GERAÇÃO ENERGIA FIP	11.490.580/0001-69	FIP
BEM DTVM	PLURAL INVEST	PLURAL DIVIDENDOS	11.898.280/0001-13	AÇÕES
BEM DTVM	BAHIA ASSET	BBM VALUATION II FIC FIA	09.635.172/0001-06	AÇÕES
BEM DTVM	ICATU	VANGUARDA DIVIDENDOS FIF	08.279.304/0001-41	AÇÕES
ITAÚ	ITAÚ	ITAÚ DUNAMIS FIC RL	24.571.992/0001-75	AÇÕES

10 – DISTRIBUIÇÃO DE FREQUÊNCIA E EXPECTATIVAS DE MERCADO



11 - FATOS RELEVANTES

São Paulo, 3 de junho de 2025.

**AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO
MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV (“PAULIPREV”)**

Avenida dos Pioneiros, nº 86, Santa Terezinha,

Paulínia/SP, CEP 13140-798

Ref.: Comunicado formal referente à
alteração da data da reunião convocada pelo
Fundo Multisetorial II

Recebido em: / /

REMETENTE: INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II (“Fundo Incentivo II”), inscrito no Cadastro Nacional de Pessoas Jurídicas do Ministério da Fazenda (“CNPJ/MF”) sob o nº 13.344.834/0001-66, devidamente representado por sua gestora GENIAL GESTÃO LTDA. (“Gestora”) inscrita no CNPJ/MF sob o nº 22.119.959/0001-83, com sede para fins de representação do Fundo Incentivo II na Avenida Faria Lima, nº 3.400, 9º andar, CEP 04538-132, Itaim Bibi, na cidade e Estado de São Paulo.

DESTINATÁRIO: INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE PAULÍNIA – PAULIPREV (“PAULIPREV”)

Como é de conhecimento de V.S.as., a Gestora encaminhou carta-convite aos Institutos de Previdência que realizaram investimentos no Fundo Incentivo II para a reunião agendada para o dia **26.06.2025**, cujo objetivo era dar continuidade às tratativas

iniciadas na reunião realizada em 13.02.2025 e posteriormente desenvolvidas na reunião do dia 20.03.2025.

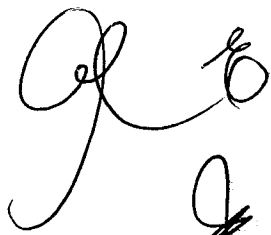
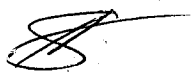
A pauta da reunião do dia 26.06.2025 incluía a discussão do parecer elaborado pelo assessor jurídico do Fundo Incentivo II, do parecer emitido pelo Tribunal de Contas do Estado de São Paulo (que foi publicado no Diário Eletrônico do TCE), bem como a análise das simulações de resgate encaminhadas pelas prestadoras de serviços do Fundo Incentivo II aos investidores.

No entanto, após o envio do convite, o Instituto de Previdência do Município De Paulínia – PAULIPREV (“PAULIPREV”), Instituto de Gestão Previdenciária do Estado de Tocantins (“IGEPREV-TO”), e Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Barueri – IPRESB – ABERTO (“IPRESB”), solicitaram a alteração da data da reunião, em razão da coincidência com o evento promovido pela ABIPEM — Associação Brasileira de Instituições de Previdência Estaduais e Municipais — já previamente agendado para o mesmo dia.

Deste modo, em atenção à solicitação do PAULIPREV, IGEPREV-TO e IPRESB, o Fundo Incentivo II **INFORMA** o reagendamento da reunião para o dia 03/07/2025, às 15h, a ser realizada em formato híbrido, no seguinte endereço: Av. Brigadeiro Faria Lima, nº 3.400, CEP 04538-132, Bairro Itaim Bibi, São Paulo/SP.



**INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS
CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II**



12 – TREINAMENTOS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

No dia 3 de junho de 2025, o comitê de investimentos, representado pelos membros Marcos Sambo e Adelson Chaves, esteve presente no Evento CAIXA Roadshow RPPS, que aconteceu no Royal Palm Hall, em Campinas. O encontro foi organizado pela Caixa Asset. O evento apresentou um painel sobre as perspectivas do mercado financeiro e a carteira de fundos da Caixa voltada para Regimes Próprios de Previdência Social. Além disso, contou com a presença do Sr. Andrey de Nello Moura, STP do Departamento de Regimes Próprios de Previdência Social do Ministério da Previdência. Ele compartilhou as perspectivas do ministério para aprimorar a atuação dos RPPS.

13 – DISCUSSÃO ACERCA DAS APLICAÇÕES

O Comitê analisou a atualização do Plano de Liquidação do Fundo Incentivo II, apresentado em maio/2025. Constatou-se que o fundo possui caixa de aproximadamente R\$ 28,8 milhões, despesas mensais médias de R\$ 170 mil e passivos provisionados de R\$ 81,8 milhões. Já foram recuperados R\$ 23,7 milhões de créditos, com destaque para Dulcini S.A. (R\$ 20 milhões), JNT Investimentos (R\$ 2,5 milhões) e EBCP S.A. (R\$ 1,27 milhão). Permanecem em recuperação judicial créditos relevantes com Bio Serviços S.A. e Grupal Agroindustrial S.A., que contam com garantias em imóveis e ações, havendo estimativa de possível recuperação parcial. Diversos processos judiciais seguem em andamento, inclusive ações indenizatórias e cautelares envolvendo antigos prestadores de serviços. Constatou-se ainda a existência de pedidos de resgate de cotistas no valor de R\$ 81,6 milhões, cuja forma de pagamento é objeto de ação judicial em curso. Em reuniões recentes, os cotistas e institutos de previdência discutiram alternativas de composição amigável, com nova reunião agendada para julho/2025. O plano de liquidação mantém prazo de encerramento em dezembro/2026, com previsão de fluxo de caixa suficiente para despesas e contingências. O Comitê registrou que a estratégia permanece focada na recuperação de ativos ilíquidos, celebração de acordos judiciais e manutenção da liquidez mínima para suportar o plano.

O Comitê registrou, para fins de registro em ata, que, após deliberação e aprovação do Conselho Administrativo, no dia 04 de junho de 2025 foi recebido resgate total no valor de R\$ 48.225.017,36 do fundo FI Ações Selection, junto ao Bradesco, sendo que, com a operação, o fundo foi zerado e suas aplicações encerradas. Ademais, no dia 30 de junho de 2025 foi recebido o resgate total no valor de R\$ 34.431.262,96 do fundo Itaú Ações Momento 30, junto ao Banco Itaú, sendo que, com a operação, o fundo também foi zerado e suas aplicações encerradas.



No dia 11 de junho de 2025 foi efetuado resgate no valor de R\$ 22.703.304,37 do fundo Plural Ações FIF, junto ao Bradesco, em razão do resgate total para reaplicação no fundo Dividendos, com o objetivo de reenquadramento das aplicações.

O Comitê registrou, para fins de registro em ata, que, conforme aprovação do Conselho Administrativo, foram realizadas aplicações junto ao Banco do Brasil para aquisição de Títulos Públicos NTN-B 2040 emitidos pelo Tesouro Nacional, conforme detalhamento a seguir: no dia 17 de junho de 2025, no valor de R\$ 82.786.941,16, correspondente à aquisição de 20.000 títulos ao preço unitário de R\$ 4.139,347058; e no dia 20 de junho de 2025, no valor de R\$ 83.078.021,54, correspondente à aquisição de 20.000 títulos ao preço unitário de R\$ 4.153,901077.

O Comitê registrou que, nos próximos dias, será dado andamento à atualização do processo de credenciamento dos fundos de investimento do RPPS, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022, além das demais normas aplicáveis. A iniciativa visa adequar a carteira às exigências legais, ampliar as possibilidades de aplicação e assegurar maior segurança e transparência na gestão dos recursos previdenciários.

14 – PERSPECTIVAS PARA OS PRÓXIMOS MESES

O cenário econômico aponta para maior estabilidade da inflação, que vinha apresentando tendência de queda nas projeções ao longo das semanas anteriores. Essa desaceleração abre espaço para que o Banco Central mantenha uma postura mais acomodativa na política monetária, possivelmente com cortes graduais na taxa Selic ou manutenção em patamar mais baixo, favorecendo o crédito e estimulando o consumo interno. No entanto, a velocidade e a magnitude desses ajustes ainda dependem do comportamento dos preços de alimentos, energia e câmbio, que permanecem como fatores de risco.

Em relação ao crescimento econômico, as projeções indicavam um PIB moderadamente positivo, em torno de 2,2% a 2,3% para 2026, refletindo resiliência da economia diante de um cenário global incerto. O consumo das famílias e os investimentos privados devem continuar sendo os principais motores da atividade econômica, embora o crescimento não deva ser explosivo. Setores como varejo, construção civil e serviços tendem a se beneficiar dessa estabilidade relativa, enquanto setores mais sensíveis a preços internacionais podem apresentar volatilidade.

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS FUNCIONÁRIOS PÚBLICOS DE PAULÍNIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

No âmbito fiscal, o país ainda enfrenta restrições e pressão para cumprir metas, o que gera atenção sobre a sustentabilidade das contas públicas. Notícias relacionadas a gastos, arrecadação ou reformas podem impactar a percepção de risco dos investidores, afetando a curva de juros de longo prazo e o câmbio.

Quanto aos investimentos, a expectativa é de que a renda fixa pós-fixada perca atratividade à medida que a Selic tende a se estabilizar ou cair, enquanto títulos prefixados e atrelados à inflação (IPCA+) devem se valorizar. O mercado de ações pode se beneficiar da resiliência econômica, especialmente em setores ligados ao consumo interno e à infraestrutura, mas seguirá sensível a fatores externos e à percepção fiscal. Investimentos em dólar ou internacional podem funcionar como proteção diante da volatilidade cambial.

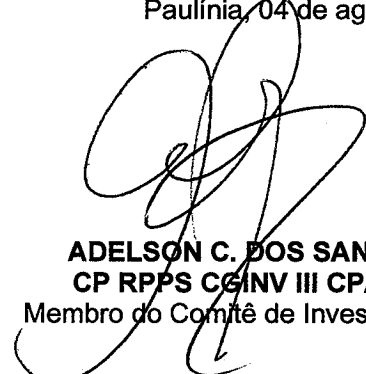
Em resumo, os próximos meses devem apresentar um ambiente de cautelosa estabilidade, com oportunidades para investidores que ajustarem suas carteiras conforme os sinais de inflação, crescimento e risco fiscal, mantendo atenção às variáveis externas e internas que ainda podem gerar volatilidade.

Paulínia, 04 de agosto de 2025.



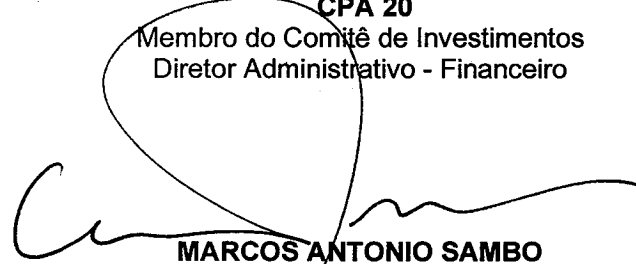
DOUGLAS HENRIQUE MUNICELLI
CP RPPS CGINV III e DIRIG III
CPA 20

Membro do Comitê de Investimentos
Diretor Administrativo - Financeiro



ADELSON C. DOS SANTOS
CP RPPS CGINV III CPA 20

Membro do Comitê de Investimentos



MARCOS ANTONIO SAMBO
CP RPPS CGINV I
CPA 10

Membro do Comitê de Investimentos

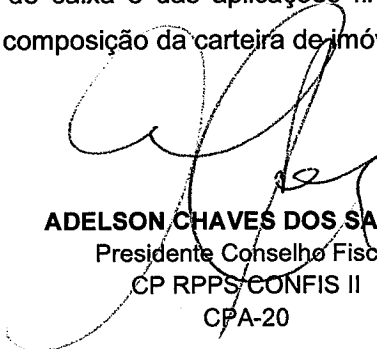
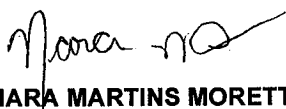


RONALDO NAOMASSA NAKADA
CP RPPS CGINV I

Membro do Comitê de Investimentos

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL

Conforme o Manual do pró-gestão RPPS, a elaboração de relatórios mensais de investimentos contendo a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, com parecer mensal do Comitê de Investimentos, **seguido de aprovação pelo Conselho Fiscal**, referente ao acompanhamento das rentabilidades e dos riscos das diversas modalidades de operação realizadas e da aderência das alocações e processos decisórios de Investimentos à Política de Investimentos, bem como o relatório anual de investimentos, com a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo, a evolução do orçamento e a composição da carteira de imóveis, se houver.


ADELSON CHAVES DOS SANTOS
Presidente Conselho Fiscal
CP RPPS CONFIS II
CPA-20
REGINALDO APARECIDO NAVES
CP RPPS CONFIS I
ADEMIR PEREIRA
CP RPPS CONFIS I
NARA MARTINS MORETTI
CPA 10
ELIETE MARIA DA SILVA
CP RPPS CONFIS I