

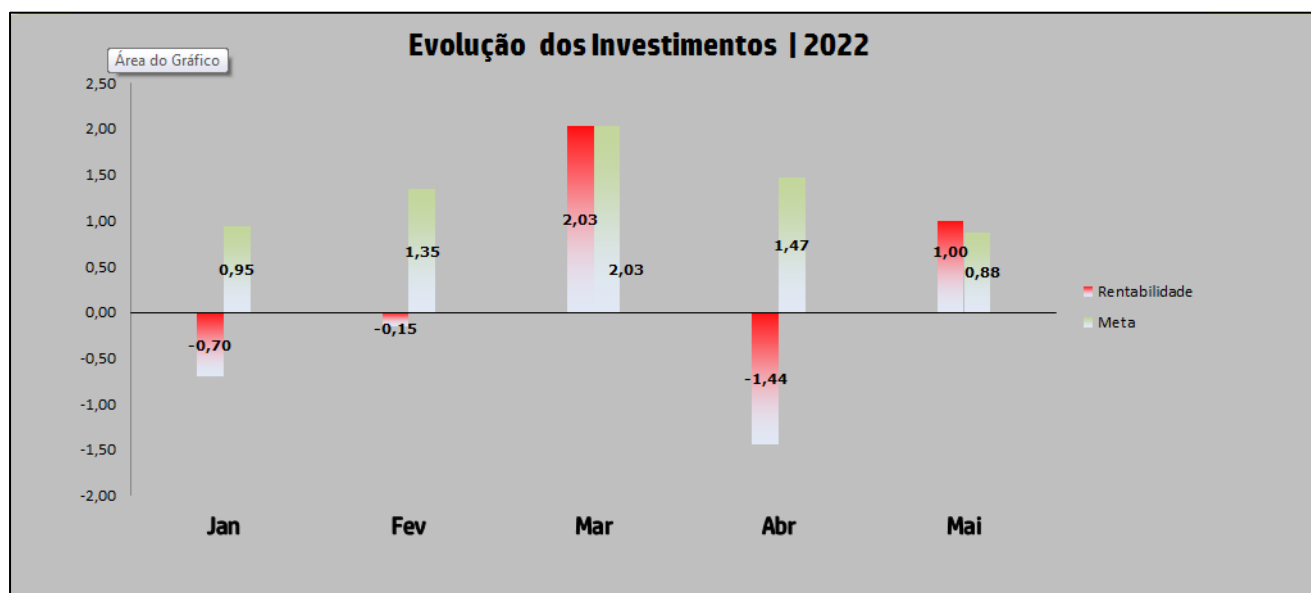


ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 6 (dez) dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e dois, às 08h30min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV; nomeados pela Portaria nº 10.308 de 28 de março de 2022, a Senhora Claudia Leoncio da Silva, a Senhora Aline Aparecida de Souza Pinto, o Senhor Robson Adão Martins Ribeiro e o Senhor Osmar Giudice. **Ordem do Dia:** Análise de Cenário Macroeconômico do mês de Maio de 2022; apresentação dos resultados da carteira de investimentos do mês de Maio de 2022; análise e aprovação do Estudo de ALM. **Encaminhamentos:** Constatada a existência legal de quórum, deu-se início a reunião, começando a falar, a Sra. Claudia, gestora de recursos, onde descreveu de pronto a conjuntura de cenário internacional, com as seguintes explicações: após período prolongado de inflação substancialmente mais alta do que o esperado, os dados de atividade mais recentes passaram a mostrar enfraquecimento da atividade global, as vendas de varejo nas maiores economias indicam certa acomodação da demanda das famílias, tratando-se de uma consequência da queda da renda disponível após o surto inflacionário. Na China, destaca-se a fraqueza da atividade como consequência da política de covid zero, porém frente a queda nos números de casos, autoridades anunciaram um plano para reerguer a economia da cidade depois do rigoroso e prolongado lockdown, sugerindo que a atividade poderá acelerar no próximo período; dado a apresentação explanada, os membros ressaltaram que os pontos que vêm afetando os investimentos no exterior de forma sistêmica permanecem os mesmos, ainda com muita indefinição na conjuntura econômica dos países que sofrem com voluptuosos níveis de aumentos de preços, e voltando a China, segue no radar o seu imenso impacto sobre o preço de commodities metálicas e o forte setor imobiliário do país que seguirá para uma recuperação mais elevada, ficou destacado também durante a reunião, a importância dos discursos norte americanos dos membros do FED no que tangem o aumento dos juros, que deverá levar a economia norte americana a uma recessão, que cada vez mais adentra as palavras dos especialistas econômicos. Para dar seguimento, o tema foi neste ponto, Brasil, o PIB apresentou crescimento de 1,4% em relação ao quarto trimestre de 2021, devido às exportações, antecipação da colheita da soja e aceleração do consumo, esse salto de crescimento deve ser compensado no segundo e pressionado para baixo no terceiro e quarto trimestre; a inflação ganhou um agravante: o risco de desabastecimento de diesel no segundo semestre, pois o país vinha subestimando o consumo do combustível, se faltar combustível, como a Petrobras vem alertando, os preços vão subir ainda mais porque a escassez é maior que a prevista. O desempenho mais forte da atividade neste início de ano, com destaque para o mercado de trabalho, a disseminação da inflação, com elevação de preços de itens que apresentam maior inércia, e o movimento das expectativas sugere que o Copom amplie o ciclo de aperto monetário, ainda que em um ritmo mais moderado do que o adotado em suas últimas reuniões, e considerando estes fatores o IBOVESA tem reagido da seguinte forma: no primeiro trimestre de 2022, o Brasil se destacou como uma das melhores bolsas dentre as principais do mundo, em desempenho, apesar das preocupações quanto ao conflito entre Rússia e Ucrânia, riscos de uma



política monetária mais apertada em meio a disparada de preços de commodities de energia e de alimentos; em 2022, o Brasil tem se beneficiado de uma combinação de: 1) Forte exposição do país a commodities e bancos; 2) Valuation ainda muito atrativos apesar do rali recente; 3) Fluxos de outros Mercados Emergentes para o Brasil; 4) E o país está chegando ao fim de seu ciclo de alta de juros, enquanto o Fed e outros bancos centrais de mercados desenvolvidos estão apenas começando subir os juros, sendo assim, o comitê tratou novamente de discutir mais a fundo a temática inflacionária do país, com o intuito de contribuir para a contenção da escalada de preços, foram lançadas medidas de isenção de impostos recentemente; para as medidas aos itens alimentícios acreditamos que o alívio inflacionário será bastante limitado, pois a maioria dos produtos tem baixa importância na pauta de importações do país, já para os produtos industrializados, os resultados de inflação até agora têm mostrado pouco repasse da redução de impostos para preços finais, o alívio do lado tributário foi compensado por outras pressões altistas nos preços, de forma que o preço final teve pouco espaço para cair, o IPCA-15 de maio teve variação acima do esperado e com surpresas disseminadas, especialmente no setor de serviços; o quadro inflacionário segue desfavorável e desafia a convergência da inflação para a meta em 2023. O presidente do Banco Central, Roberto Campos Neto, reafirmou que fará tudo para trazer a inflação de volta à meta, o IPCA em 13%, e meta de 3,50% sugerem que para alcançá-la, somente colocando o Brasil em recessão. Findo apresentação de cenário macro a análise seguiu para a carteira de investimentos, na qual os membros observaram os gráficos de investimentos, de autoria da autarquia, e também, os dados trazidos pela LDB Consultoria referentes ao mês de Maio de 2022, ficando o destaque neste ponto, que por conta da data da reunião ter sido antecipada, alguns dados econômicos, como IPCA, ainda não estavam fechados de forma oficial, assim segue os relatórios e análise feita posteriormente:





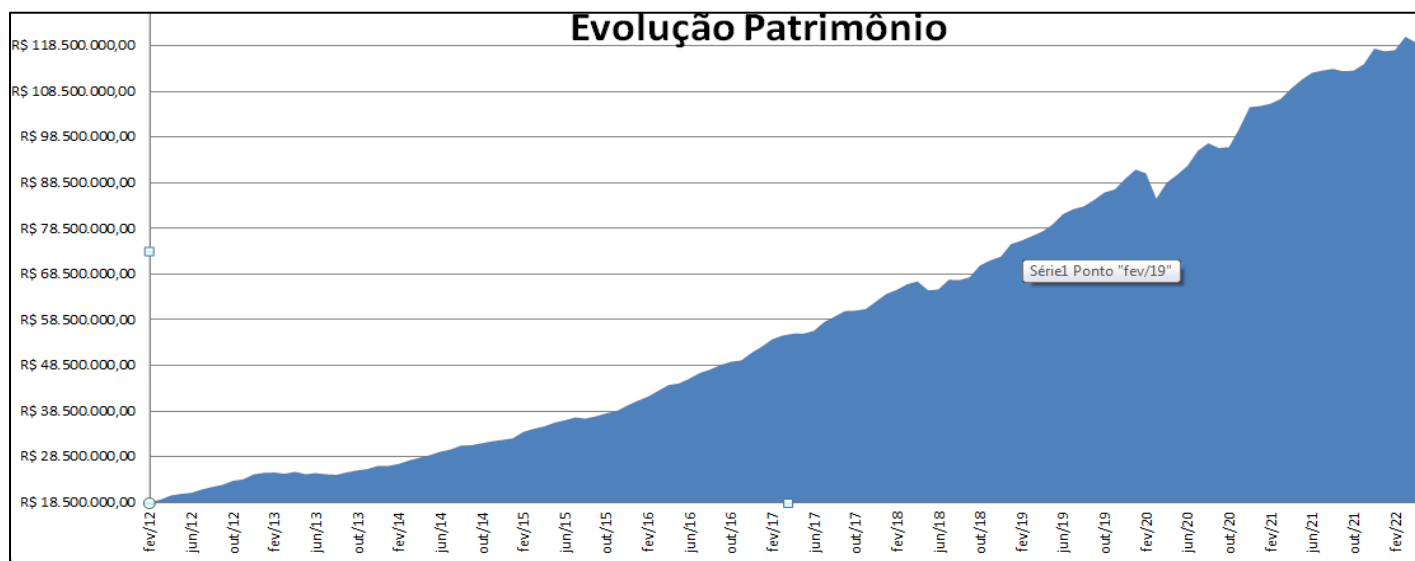
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV

Enquadramento Res. CMN nº 4.963/2021 - Data Base 31 de Maio de 2022.

Ativos	Resgate	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Retorno R\$	% a.m.	Meta mês	% a.a.	Saldo Atual
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a" - Título Público Federal		R\$ 45.628.365,97			R\$ 647.343,26				R\$ 45.695.343,57
NTN - B N° 760199 (IPCA+5,51)		R\$ 24.353.330,32			R\$ 348.976,84	1,43%	IPCA + 5,510%	5,71	R\$ 24.702.307,16
NTN - B N° 760199 (IPCA+5,31)		R\$ 21.275.035,65		R\$ 580.365,66	R\$ 298.366,42	1,40%	IPCA + 5,315%	5,65	R\$ 20.993.036,41
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b" - Fundos 100% TP		R\$ 25.203.015,69			R\$ 215.722,59				R\$ 25.895.435,27
BRADESCO INSTITUCIONAL FICFI RF IMA B TP (APORTE)	D + 2	R\$ 2.015.756,75			R\$ 18.114,19	0,90%	0,88%	4,57%	R\$ 2.033.870,94
CAIXA FI BRASIL 2024 IV TP RF		R\$ 1.591.888,00			R\$ 14.131,00	0,89%	0,88%	3,29%	R\$ 1.606.019,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IPCA III (20101-4)		R\$ 2.742.570,39			R\$ 19.756,27	0,72%	0,88%	6,57%	R\$ 2.762.326,66
SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	D + 4	R\$ 3.571.235,21	R\$ 575.715,88		R\$ 40.140,70	0,99%	0,88%	4,07%	R\$ 4.187.091,79
WESTERN ASSET IMA B 5 ATIVO FI RF (CAPITALIZAÇÃO C/C 80518-7)	D + 1	R\$ 3.186.941,66	R\$ 214.735,66		R\$ 20.560,60	0,66%	0,88%	5,05%	R\$ 3.422.237,92
WESTERN ASSET IMA B 5 ATIVO FI RF (APORTE C/C 80717-9)	D + 1	R\$ 1.381.798,30	R\$ 294.245,45		R\$ 9.012,30	0,66%	0,88%	5,05%	R\$ 1.685.056,05
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA I (C/C 02920-5)	D + 1	R\$ 211.799,81			R\$ 2.093,20	0,99%	0,88%	4,45%	R\$ 213.893,01
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA I (C/C 08872-2)	D + 1	R\$ 1.611.029,66			R\$ 15.921,68	0,99%	0,88%	4,45%	R\$ 1.626.951,34
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA I (C/C 08870-6)	D + 1	R\$ 741.617,79		R\$ 73.000,00	R\$ 6.800,99	0,99%	0,88%	4,45%	R\$ 675.418,78
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA I (C/C 08873-0)	D + 1	R\$ 507.245,84			R\$ 5.013,09	0,99%	0,88%	4,45%	R\$ 512.258,93
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA I (C/C 12081-4)	D + 1	R\$ 59.634,01			R\$ 589,36	0,99%	0,88%	4,45%	R\$ 60.223,37
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RF LP FICFI (C/C 02920-5)	D + 1	R\$ 1.736.627,14		R\$ 535.000,00	R\$ 12.977,60	1,01%	0,88%	4,15%	R\$ 1.214.604,74
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RF LP FICFI (C/C 08870-6)	D + 1	R\$ 5.449,29			R\$ 540,78	1,01%	0,88%	4,15%	R\$ 53.990,07
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RF LP FICFI (C/C 08872-2)	D + 1	R\$ 1.072.128,81			R\$ 10.847,26	1,01%	0,88%	4,15%	R\$ 1.082.976,07
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RF LP FICFI (C/C 08873-0)	D + 1	R\$ 72.998,42			R\$ 738,55	1,01%	0,88%	4,15%	R\$ 73.736,97
WESTERN ASSET IMA B ATIVO FI RF (CAPITALIZAÇÃO C/C 80518-7)	D + 1	R\$ 4.348.925,09			R\$ 36.021,90	0,88%	0,88%	3,38%	R\$ 4.384.947,01
WESTERN ASSET IMA B ATIVO FI RF (APORTE C/C 80717-9)	D + 1	R\$ 297.369,52			R\$ 2.463,10	0,88%	0,88%	3,38%	R\$ 299.832,62
Artigo 7º, Inciso II - Operações Compromissadas Lastros TPF		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Artigo 7º, Inciso III Alínea "a" - Renda Fixa CVM		R\$ 7.104.248,36			R\$ 74.067,24				R\$ 7.386.208,35
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FICFI (C/C 02920-5)	D + 1	R\$ 259.309,01	R\$ 201.112,44		R\$ 3.333,89	1,10%	0,88%	4,92%	R\$ 465.757,34
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FICFI (C/C 08872-2)	D + 1	R\$ 179.265,70	R\$ 6.780,31		R\$ 1.972,87	1,10%	0,88%	4,92%	R\$ 188.018,88
ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FICFI (C/C 02920-5)	D - 1	R\$ 1.700.453,96			R\$ 15.632,03	0,92%	0,88%	4,86%	R\$ 1.716.085,99
ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FICFI (C/C 08872-2)	D - 1	R\$ 948.000,14			R\$ 8.714,83	0,92%	0,88%	4,86%	R\$ 956.714,97
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI (CAPITALIZAÇÃO C/C 80518-7)	D - 1	R\$ 2.525.394,17			R\$ 27.960,11	1,11%	0,88%	4,02%	R\$ 2.553.354,28
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI (PARCELAMENTOS C/C 80718-0)	D - 1	R\$ 105.806,67			R\$ 1.171,45	1,11%	0,88%	4,02%	R\$ 106.978,12
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI (SOBRA DE CUSTEIO C/C 80717-8)	D - 1	R\$ 463.065,75			R\$ 5.126,87	1,11%	0,88%	4,02%	R\$ 468.192,62
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI (APORTE C/C 80717-9)	D - 1	R\$ 861.395,59			R\$ 9.537,02	1,11%	0,88%	4,02%	R\$ 870.932,61
FIC NOVO BRASIL IMA B RF LP (CEF) (Ag 4952 c/c 71001-2)	D + 1	R\$ 61.557,37			R\$ 616,17	1,00%	0,88%	4,58%	R\$ 62.173,54
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b" - ETF Renda Fixa CVM		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Artigo 7º, Inciso IV - Ativos Renda Fixa Emitidos Por IF		R\$ 4.297.556,64			R\$ 64.598,57				R\$ 4.362.155,21
LETRA FINANCEIRA - EMISSÃO ITAU UNIBANCO S.A. (CAPITALIZAÇÃO C/C 80518-7)		R\$ 4.297.556,64			R\$ 64.598,57	1,50%	IPCA + 5,80%		R\$ 4.362.155,21
Artigo 7º, V Alínea "a" - Fundo de Investimento em Direito Creditório Sênior		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Artigo 7º, V Alínea "b" - Crédito Privado		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Artigo 7º, V Alínea "c" - Debentures Incentivadas		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Total Segmento Renda Fixa:		R\$ 82.233.186,66			R\$ 1.001.731,66				R\$ 83.339.142,40
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a" - Fundo de Ações		R\$ 17.058.261,32			R\$ 469.348,86				R\$ 17.527.610,18
CAIXA FI AÇÕES SMALL CAPS ATIVO	D + 4	R\$ 252.740,61			R\$ 4.850,35	-1,92%	0,88%	-3,80%	R\$ 247.890,26
VINCI SELECTION EQUITES FIM EM AÇÕES	D + 63	R\$ 6.876.890,76			R\$ 178.349,75	2,59%	0,88%	3,96%	R\$ 7.055.240,51
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	D + 7	R\$ 910.729,61			R\$ 18.884,46	2,07%	0,88%	4,69%	R\$ 929.614,07
VINCI MOSAICO FI DE AÇÕES	D + 32	R\$ 868.450,01			R\$ 19.812,34	2,28%	0,88%	2,99%	R\$ 888.262,35
ITAU GOVERNANÇA CORPORATIVA AÇÕES FI	D + 2	R\$ 193.073,45			R\$ 5.858,40	3,03%	0,88%	6,07%	R\$ 198.931,85
ITAU INSTITU AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVEST. (C/C 02920-5)	D + 24	R\$ 613.960,57			R\$ 109,79	0,02%	0,88%	-0,27%	R\$ 614.070,36
ITAU INSTITU AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVEST. (C/C 08872-2)	D + 24	R\$ 602.110,17			R\$ 107,69	0,02%	0,88%	-0,27%	R\$ 602.217,86
ITAU INSTITU AÇÕES PHOENIX FUNDO DE INVEST. (C/C 08873-0)	D + 24	R\$ 93.584,65			R\$ 16,73	0,02%	0,88%	-0,27%	R\$ 93.601,38
ITAU AÇÕES DUNAMIS FICFI (C/C 02920-5)	D + 23	R\$ 6.646.721,49			R\$ 251.060,05	3,78%	0,88%	2,73%	R\$ 6.897.781,54
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "b" - Fundo de Índice (ETF) Índice RV CVM		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Total Segmento de Renda Variável		R\$ 17.058.261,32			R\$ 111.593,92				R\$ 17.527.610,18
Artigo 9º, Inciso I - Dívida Externa		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Artigo 9º, Inciso II - Sufixo Investimento no Exterior		R\$ 4.953.029,99			R\$ 245.007,27				R\$ 4.708.022,72
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA IE	D + 5	R\$ 1.037.365,70			R\$ 31.549,74	-3,04%	0,88%	-26,56%	R\$ 1.005.815,96
MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY DOLAR FIC FIA IE	D + 5	R\$ 785.231,19			R\$ 95.144,76	-12,12%	0,88%	-45,54%	R\$ 690.086,43
JP MORGAN CHINA EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA IE	D + 5	R\$ 934.719,50			R\$ 1.921,30	0,21%	0,88%	-33,51%	R\$ 936.640,80
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE 80717-9	D + 5	R\$ 224.389,04			R\$ 14.045,80	-6,26%	0,88%	-27,10%	R\$ 210.343,24
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE 80518-7	D + 5	R\$ 1.241.165,66			R\$ 77.691,67	-6,26%	0,88%	-27,10%	R\$ 1.163.473,99
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D + 33	R\$ 730.158,90			R\$ 28.496,60	-3,90%	0,88%	-19,65%	R\$ 701.662,30
Artigo 9º, Inciso III - BDR Nivel I		R\$ 3.035.648,92			R\$ 131.979,15				R\$ 2.903.669,77
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	D + 4	R\$ 1.637.317,34			R\$ 72.647,63	-4,44%	0,88%	-28,42%	R\$ 1.564.669,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO FI AÇÕES BDR NIVEL I PB	D + 4	R\$ 1.398.331,58			R\$ 59.331,50	-4,24%	0,88%	-30,78%	R\$ 1.339.000,08
Total Segmento Investimento no Exterior		R\$ 7.988.678,91			R\$ 245.007,27				R\$ 7.611.692,49
Artigo 9º, Inciso II - Sufixo Investimento no Exterior		R\$ 4.953.029,99			R\$ 245.007,27				R\$ 4.708.022,72
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA IE	D + 5	R\$ 1.037.365,70			R\$ 31.549,74	-3,04%	0,88%	-26,56%	R\$ 1.005.815,96
MORGAN STANLEY GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY DOLAR FIC FIA IE	D + 5	R\$ 785.231,19			R\$ 95.144,76	-12,12%	0,88%	-45,54%	R\$ 690.086,43
JP MORGAN CHINA EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA IE	D + 5	R\$ 934.719,50			R\$ 1.921,30	0,21%	0,88%	-33,51%	R\$ 936.640,80
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE 80717-9	D + 5	R\$ 224.389,04			R\$ 14.045,80	-6,26%	0,88%	-27,10%	R\$ 210.343,24
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE 80518-7	D + 5	R\$ 1.241.165,66			R\$ 77.691,67	-6,26%	0,88%	-27,10%	R\$ 1.163.473,99
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D + 33	R\$ 730.158,90			R\$ 28.496,60	-3,90%	0,88%	-19,65%	R\$ 701.662,30
Artigo 9º, Inciso III - BDR Nivel I		R\$ 3.035.648,92			R\$ 131.979,15				R\$ 2.903.669,77
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	D + 4	R\$ 1.637.317,34			R\$ 72.647,63	-4,44%	0,88%	-28,42%	R\$ 1.564.669,69
SAFRA CONSUMO AMERICANO FI AÇÕES BDR NIVEL I PB	D + 4	R\$ 1.398.331,58			R\$ 59.331,50	-4,24%	0,88%	-30,78%	R\$ 1.339.000,08
Total Segmento Investimento no Exterior		R\$ 7.988.678,91			R\$ 245.007,27				R\$ 7.611.692,49
Artigo 10º, Inciso I, Alínea "a" - Fundos Multimercado		R\$ 9.481.222,12			R\$ 90.513,48				R\$ 9.571.735,60
SAFRA S&P REAIS PB FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO	D + 2	R\$ 9.481.222,12			R\$ 90.513,48	0,95%	0,88%	-10,54%	R\$ 9.571.735,60
Artigo 10º, Inciso I, Alínea "b" - Fundo de Investimento em Participações - FIP		R\$ 2.418.401,04			R\$ 21.080,44				R\$ 2.805.111,04
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATEGIA II		R\$ 2.418.401,04	R\$ 365.629,56		R\$ 21.080,44	-4,87%	0,88%	-14,67%	R\$ 2.805.111,04
Artigo 10º, Inciso III, Alínea "c" - Ações de Mercado de Acesso		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Total Segmento Estruturados		R\$ 11.899.623,16			R\$ 111.593,92				R\$ 12.376.846,64
Artigo 11º, Fundo de Investimentos Imobiliários		R\$ 95.467,40			R\$ 1.119,90				R\$ 94.347,50
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FI IMOBILIARIO - FH (ITAU)		R\$ 95.467,40			R\$ 1.119,90	-1,17%	0,88%	-34,58%	R\$ 94.347,50
Total Segmento Imobiliário		R\$ 95.467,40			R\$ 1.119,90				R\$ 94.347,50
Artigo 12º, Empréstimos Consignados		R\$ -			R\$ -				R\$ -
Total Segmento Consignados		R\$ -			R\$ -				R\$ -
TOTAL BRUTO		R\$ 119.275.217,45			R\$ 1.589.446,09				R\$ 120.949.639,21



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV**



ÍNDICES	IPCA	META	CDI	SELIC	IDKA IPCA2A	IRFM	IRFM-1	IMA GERAL	IMA B	IMA B5	IMA B5+	IBOV	IBX	MSCI WORLD	PTAX
Janeiro	0,54	0,4066	0,7300	0,7300	0,0517	-0,0803	0,6290	0,2075	-0,7341	0,1127	-1,6060	6,9800	6,8700	-9,86	-4,0000
Fevereiro	0,94	0,4066	0,7500	0,7500	1,2561	0,5843	0,7443	0,7443	0,5445	1,0626	0,0102	0,8900	1,4600	-5,29	-4,0700
Março	1,62	0,4066	0,9200	0,9200	2,5392	0,8445	0,8889	1,5694	3,0709	2,6076	3,5590	6,0600	5,9600	-5,8100	-7,8100
Abril	1,06	0,4066	0,8300	0,8300	1,5073	-0,1226	0,7452	0,5426	0,8311	1,5560	0,0785	-10,1000	-10,1100	-4,6900	3,8300
Mai	0,47	0,4066	1,0300	1,0300	0,8521	0,5815	0,9499	0,9157	0,9649	0,7819	1,1588	3,2200	3,2300	-4,0000	-3,8700
Junho		0,4066													
Julho		0,4066													
Agosto		0,4066													
Setembro		0,4066													
Outubro		0,4066													
Novembro		0,4066													
Dezembro		0,4066													
Total:	4,6300	4,88	4,2600	4,2600	6,2064	1,8074	3,9573	3,9795	4,6773	6,1208	3,2005	7,0500	7,4100	-29,6500	-15,9200



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.05.2022.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 68,90%

Artigo 7º I, Alinea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,52	1,42	7,27	20.993.036,41	17,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,52	1,43	7,35	24.702.307,17	20,42
Sub-total Artigo 7º I, Alinea a		0,52	1,43	7,32	45.695.343,58	37,78

Artigo 7º I, Alinea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,95	0,99	4,07	4.187.091,79	3,46	431.501.085,35	0,97
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,46	0,90	4,57	2.033.870,94	1,68	562.238.421,06	0,36
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	6,35	0,83	3,38	4.684.779,63	3,87	282.375.958,56	1,66
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,53	0,66	5,05	5.107.293,97	4,22	538.527.333,53	0,95
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,78	0,72	6,57	2.762.326,66	2,28	610.003.755,01	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	3,24	0,89	5,94	1.606.019,00	1,33	2.159.396.684,37	0,07
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,16	0,99	4,45	3.088.745,43	2,55	2.722.459.745,02	0,11
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,85	1,01	4,15	2.425.307,85	2,01	1.234.779.237,67	0,20
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			3,86	0,86	4,66	25.895.435,27	21,41		

Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,00	0,92	4,86	2.672.800,96	2,21	432.189.467,27	0,62
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,53	1,00	4,58	62.173,54	0,05	2.280.005.099,23	0,00
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,99	1,11	4,02	3.999.457,63	3,31	751.861.029,90	0,53
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,81	1,10	4,92	651.776,22	0,54	2.454.828.946,27	0,03

1 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			4,88	1,04	4,27	7.386.208,35	6,11		

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,80% a a	5,50	1,50	3,91	4.362.155,21	3,61		
Sub-total Artigo 7º IV			5,50	1,50	3,91	4.362.155,21	3,61		
Renda Fixa			1,61	1,22	6,15	83.339.142,41	68,90		

2 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL 14,49%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	19,82	3,03	6,07	198.931,85	0,16	43.830.585,80	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	26,52	-1,92	-3,80	247.890,26	0,20	748.259.041,27	0,03
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	17,36	2,59	3,96	7.055.240,51	5,83	547.453.144,10	1,29
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	18,06	3,78	2,73	6.897.781,54	5,70	2.255.264.253,11	0,31
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	21,68	0,02	-0,27	1.309.889,60	1,08	563.542.547,78	0,23
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	21,09	2,28	2,99	888.262,35	0,73	916.230.901,79	0,10
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	18,74	2,07	4,69	929.614,07	0,77	152.904.751,99	0,61
Sub-total Artigo 8º I			17,52	2,75	3,04	17.527.610,18	14,49		
Renda Variável			15,98	2,75	3,04	17.527.610,18	14,49		

3 de 29



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 6,29%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	25,00	-6,26	-27,10	1.373.817,23	1,14	301.480.056,58	0,46
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,49	-3,04	-26,56	1.005.815,96	0,83	88.700.522,13	1,13
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	24,35	0,21	-33,51	936.640,80	0,77	130.195.439,45	0,72
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	30,02	-12,12	-45,54	690.086,43	0,57	604.231.252,12	0,11
VINCI	BEM	VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	14,39	-3,90	-19,65	701.662,30	0,58	122.693.487,33	0,57
Sub-total Artigo 9º II			16,92	-4,95	-30,80	4.708.022,72	3,89		

Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	20,04	-4,44	-28,42	1.564.669,69	1,29	2.266.073.116,40	0,07
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	20,74	-4,24	-30,78	1.339.000,08	1,11	1.571.612.909,63	0,09
Sub-total Artigo 9º III			19,92	-4,35	-29,53	2.903.669,77	2,40		
Investimentos no Exterior			16,85	-4,72	-30,32	7.611.692,49	6,29		

4 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 10,23%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	18,18	0,95	-10,54	9.571.735,60	7,91	1.112.791.358,52	0,86
Sub-total Artigo 10º I			18,18	0,95	-10,54	9.571.735,60	7,91		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	93,32	-4,87	-14,67	2.805.111,04	2,32	217.201.725,31	1,29
Sub-total Artigo 10º II			93,32	-4,87	-14,67	2.805.111,04	2,32		
Investimentos Estruturados			27,66	0,62	-8,89	12.376.846,64	10,23		

5 de 29



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,08%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	72,83	-1,17	9,77	94.347,50	0,08	22.807.147,50	0,41
Sub-total Artigo 11º			72,83	-1,17	9,77	94.347,50	0,08		
Fundos Imobiliários			106,49	-1,17	9,77	94.347,50	0,08		
Total			4,82	1,00	0,81	120.949.639,22	100,00		

6 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	45.695.343,58	37,78	0,00	37,77	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	25.895.435,27	21,41	0,00	10,69	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	7.386.208,35	6,11	0,00	18,99	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.362.155,21	3,61	0,00	0,00	20,00	0,00	20,00
Total Renda Fixa		83.339.142,41	68,90					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	17.527.610,18	14,49	0,00	14,59	35,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		17.527.610,18	14,49					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.708.022,72	3,89	0,00	5,91	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	2.903.669,77	2,40	0,00	3,51	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		7.611.692,49	6,29					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	9.571.735,60	7,91	0,00	7,30	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	2.805.111,04	2,32	0,00	1,12	5,00	0,00	5,00
Total Investimentos Estruturados		12.376.846,64	10,23					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	94.347,50	0,08	0,00	0,13	5,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		94.347,50	0,08					5,00

7 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,43 138,25	7,32 168,43	4,98 177,08	8,65 168,34	18,18 230,31	647.343,27	3.162.959,24
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,86 83,82	4,66 107,31	4,07 144,74	5,14 99,94	4,57 57,90	215.722,59	1.126.484,58
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,04 100,74	4,27 98,33	3,72 132,33	4,50 87,58	4,01 50,85	74.067,24	331.150,86
Artigo 7º IV % do CDI	1,50 145,79	3,91 182,63				64.598,56	164.187,34
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	2,75 -0,47	3,04 -3,19	0,30 1,88			469.348,86	517.238,61
Artigo 9º II % do CDI	-4,95 -479,78	-30,80 -709,00	-16,86 -598,87	-30,38 -591,04	-26,95 -341,48	-245.007,27	-2.095.292,47
Artigo 9º III % do CDI	-4,35 -421,68	-29,53 -679,78	-14,99 -532,68	-27,76 -539,94	-15,50 -196,35	-131.979,15	-1.216.711,58
Artigo 10º I % do CDI	0,95 92,59	-10,54 -242,70	-3,56 -126,34			90.513,48	-1.081.599,90
Artigo 10º II % do CDI	-4,87 -472,64	-14,67 -337,65	-14,53 -516,18			21.080,44	74.886,84
Artigo 11º % do CDI	-1,17 -113,78	9,77 224,91	-2,66 -94,66			-1.119,90	11.578,31
PIRACAIA (Total)						1.204.568,12	994.881,83

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (5,315000%)	21.275.035,66	0,00	0,00	580.365,67	20.993.036,41	298.366,42	1.459.843,39
NTN-B 150826 (5,510000%)	24.353.330,32	0,00	0,00	0,00	24.702.307,17	348.976,85	1.703.115,85
					45.695.343,58	0,00	0,00

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

8 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
BB PREV IPCA III	2.742.570,39	0,00	0,00	0,00	2.762.326,66	19.756,27	171.147,31	
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2.015.756,75	0,00	0,00	0,00	2.033.870,94	18.114,19	88.806,24	
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PÚBLICOS RF	1.591.888,00	0,00	0,00	0,00	1.606.019,00	14.131,00	90.286,76	
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	2.935.203,66	0,00	-535.000,00	0,00	2.425.307,85	25.104,19	177.689,67	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	3.131.327,11	0,00	-73.000,00	0,00	3.088.745,43	30.418,32	126.825,75	
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.571.235,21	575.715,88	0,00	0,00	4.187.091,79	40.140,70	132.404,28	
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.646.294,61	0,00	0,00	0,00	4.684.779,63	38.485,02	153.460,64	
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	4.568.739,96	508.981,11	0,00	0,00	5.107.293,97	29.572,90	185.863,93	
					25.895.435,27	0,00	0,00	
Artigo 7º III, Alinea a (Fundos Renda Fixa)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	61.557,37	0,00	0,00	0,00	62.173,54	616,17	2.722,98	
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	438.574,71	207.892,75	0,00	0,00	651.776,22	5.308,76	31.230,12	
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.648.454,10	0,00	0,00	0,00	2.672.800,96	24.346,86	144.755,85	
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	3.955.662,18	0,00	0,00	0,00	3.999.457,63	43.795,45	152.441,91	
					7.386.208,35	0,00	0,00	
Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,80% a.a	4.297.556,65	0,00	0,00	0,00	4.362.155,21	64.598,56	164.187,34	
					4.362.155,21	0,00	0,00	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	252.740,61	0,00	0,00	0,00	247.890,26	-4.850,35	-9.782,23	
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.646.721,49	0,00	0,00	0,00	6.897.781,54	25.106,05	183.267,22	
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	193.073,45	0,00	0,00	0,00	198.931,85	5.858,40	11.380,58	

9 de 29



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.309.655,39	0,00	0,00	0,00	1.309.889,60	234,21	-3.610,98	
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	910.729,61	0,00	0,00	0,00	929.614,07	18.884,46	41.614,71	
VINCI MOSAICO FIA	868.450,01	0,00	0,00	0,00	888.262,35	19.812,34	25.822,78	
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.876.890,76	0,00	0,00	0,00	7.055.240,51	178.349,75	268.546,53	
					17.527.610,18	0,00	0,00	
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	1.465.554,70	0,00	0,00	0,00	1.373.817,23	-91.737,47	-510.832,24	
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.037.365,70	0,00	0,00	0,00	1.005.815,96	-31.549,74	-363.797,13	
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	934.719,50	0,00	0,00	0,00	936.640,80	1.921,30	-472.065,21	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	785.231,19	0,00	0,00	0,00	690.086,43	-95.144,76	-576.987,06	
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	730.158,90	0,00	0,00	0,00	701.662,30	-28.496,60	-171.610,83	
					4.708.022,72	0,00	0,00	
Artigo 9º III (Ações - BDR Nível I)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1.637.317,34	0,00	0,00	0,00	1.564.669,69	-72.647,65	-621.279,33	
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	1.398.331,58	0,00	0,00	0,00	1.339.000,08	-59.331,50	-595.432,25	
					2.903.669,77	0,00	0,00	
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	9.481.222,12	0,00	0,00	0,00	9.571.735,60	90.513,48	-1.081.599,90	
					9.571.735,60	0,00	0,00	

10 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Artigo 10º II (Fundo de Participação)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)	
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	2.418.401,04	365.629,56	0,00	0,00	2.805.111,04	21.080,44	74.886,84	
					2.805.111,04	0,00	0,00	
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)								
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	95.467,40	0,00	0,00	0,00	0,00	94.347,50	-1.119,90	11.578,31
						94.347,50	0,00	0,00

11 de 29



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022			
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS					
Análise de Liquidez					
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	
de 0 a 30 dias	46.865.847,43	38,75	46.865.847,43	38,75	
de 31 a 365 dias	21.214.991,51	17,54	68.080.838,94	56,29	
acima de 365 dias	52.868.800,28	43,71	120.949.639,22	100,00	

12 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV

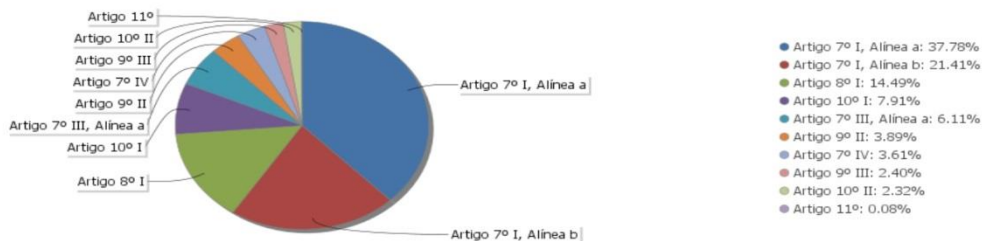


Carteira: PIRACAIA

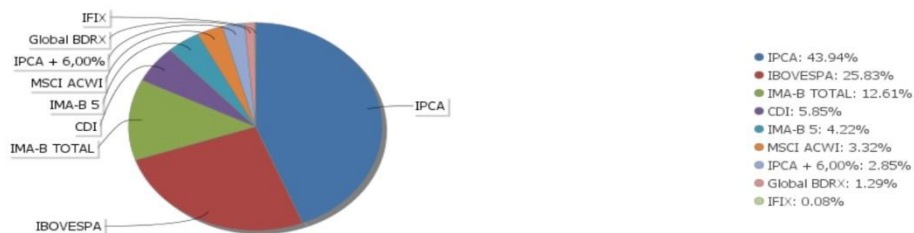
Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 29

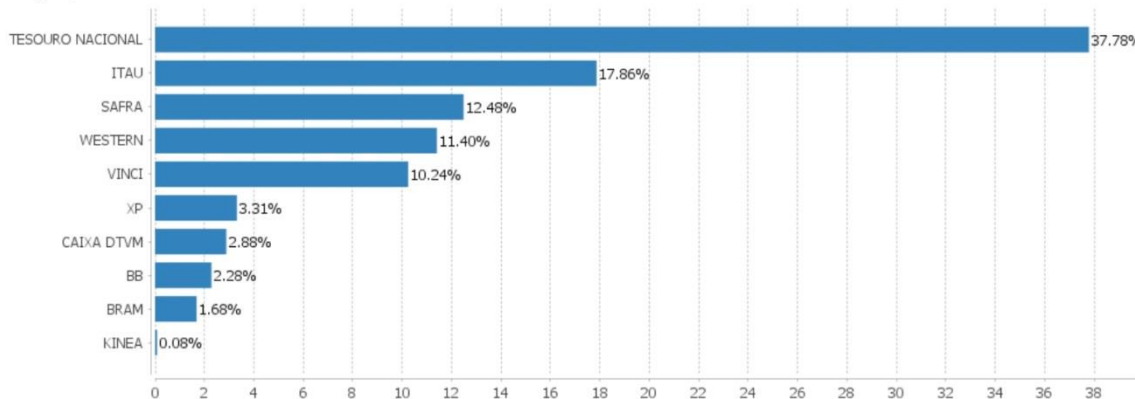


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2022	-0,70	-0,10	2,07	-1,43	1,00								0,81
IPCA + 4,88%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89								6,85
p.p. indexador	-1,64	-1,47	0,03	-2,85	0,11								-6,04
2021	-0,04	-0,18	1,36	1,36	1,48	0,55	0,03	-0,07	-0,79	-0,37	0,92	1,87	6,25
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-0,71	-1,42	-0,05	0,63	0,20	-0,42	-1,40	-1,40	-2,40	-2,05	-0,45	0,65	-9,75
2020	0,99	-1,89	-6,31	3,61	1,93	2,26	2,71	1,12	-1,49	-0,17	3,35	3,20	9,21
IPCA + 5,50%	0,68	0,63	0,54	0,11	0,04	0,71	0,85	0,69	1,09	1,31	1,32	1,82	10,24
p.p. indexador	0,31	-2,53	-6,85	3,50	1,89	1,55	1,85	0,44	-2,58	-1,48	2,03	1,37	-1,03
2019	3,15	0,30	0,52	1,27	1,20	2,42	1,40	0,52	1,52	1,46	0,53	2,59	18,22
IPCA + 5,50%	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,41	0,68	0,58	0,41	0,59	0,94	1,60	10,07
p.p. indexador	2,36	-0,56	-0,63	0,25	0,60	2,01	0,72	-0,06	1,12	0,87	-0,41	0,99	8,15

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	21	51,22	03 meses	1,62	4,42	-2,79	6,33
Meses abaixo - Meta Atuarial	20	48,78	06 meses	2,69	8,15	-5,45	5,44
			12 meses	2,96	17,54	-14,58	4,82
			24 meses	19,32	33,92	-14,60	4,98
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04	36 meses	29,75	43,91	-14,16	7,22
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03	Desde 31/12/2018	38,29	50,39	-12,10	6,94

15 de 29



Carteira: PIRACAIA

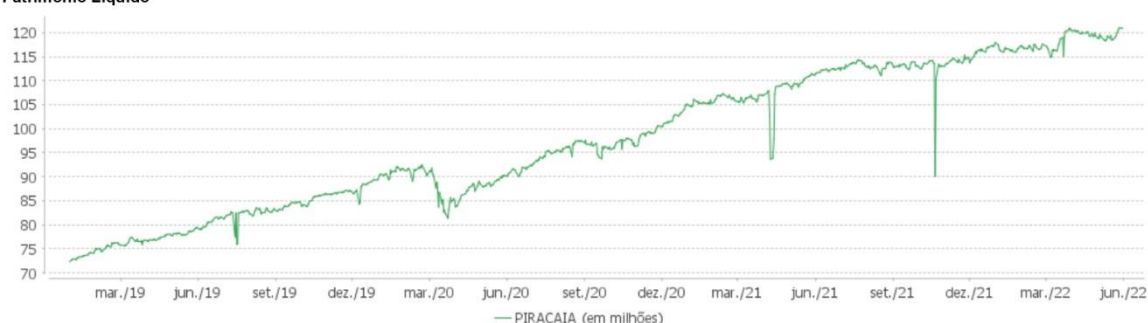
Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Variação da Estratégia							
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	1,43 0,96	7,35 2,57	5,01 1,83	8,70 3,15	18,24 6,51	33,93 13,20	44,17 21,17
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	1,42 0,95	7,27 2,49	4,96 1,78	8,60 3,05	18,02 6,29	26,35 5,62	28,56 5,56
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,80% a.a Var. IPCA p.p.	1,50 1,03	3,91 1,93					
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	0,66 -0,12	5,05 -1,20	4,26 -0,76	5,90 -1,19	6,05 -3,50	12,00 -5,64	25,68 -3,10
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,83 -0,14	3,38 -1,35	4,08 -0,85	3,62 -1,34	0,95 -3,65	8,26 -5,92	18,26 -3,54
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,89 -0,08	5,94 1,21	4,86 -0,07	6,84 1,87	8,56 3,96	15,62 1,44	29,71 7,90
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,99 0,03	4,07 -0,66	4,65 -0,28	3,93 -1,03	1,29 -3,30	8,77 -5,41	16,94 -4,87
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,72 -0,26	6,57 -0,74	5,00 0,31	7,28 -1,39	10,83 -7,60	18,51 -17,12	28,30 -18,13
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,90 -0,07	4,57 -0,16	4,83 -0,10	4,78 -0,19	4,22 -0,37	13,39 -0,79	20,55 -1,26
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,99 0,52	4,45 -0,33	2,96 -0,22	5,35 -0,20	8,41 -3,32	10,30 -10,43	18,95 -4,05
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	1,01 98,13	4,15 95,64	2,81 99,74	4,15 80,70	10,20 129,18	12,96 126,52	26,61 170,28
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,92 -0,05	4,86 0,13	5,22 0,29	4,95 -0,01	4,70 0,11	13,70 -0,48	24,04 2,23
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,00 0,04	4,58 -0,15	4,88 -0,05	4,81 -0,15	4,32 -0,27	13,57 -0,61	20,67 -1,13
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	1,11 107,38	4,02 92,59	2,67 94,77	4,88 94,99	6,88 87,11	9,55 93,22	16,57 108,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI % do CDI	1,10 106,74	4,92 113,23	3,53 125,36	5,40 105,11	10,36 131,20	12,93 126,25	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	-1,92 -5,14	-3,80 -10,02	-2,40 -0,82	0,29 -8,97	-27,69 -15,91	10,89 -16,51	8,25 -6,51
VINCI MOSAICO FIA	2,28	2,99	-3,34	3,12	-15,05	19,98	23,74

18 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	
Variação da Estratégia								
Var. IBOVESPA p.p.	-0,94	-3,23	-1,76	-6,14	-3,27	-7,42	8,98	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	0,02	-0,27	-4,82	0,12	-23,71	2,12	-17,00	
Var. IBOVESPA p.p.	-3,20	-6,50	-3,24	-9,14	-11,94	-25,28	-31,76	
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	2,59	3,96	-0,64	6,72	-12,98	19,57	22,77	
Var. IBOVESPA p.p.	-0,63	-2,27	0,94	-2,54	-1,20	-7,82	8,01	
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	3,03	6,07	-1,63	9,75	-13,19	27,48	17,37	
Var. IBOVESPA p.p.	-0,19	-0,16	-0,05	0,50	-1,41	0,08	2,61	
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	3,78	2,73	2,61	3,73	-16,42	25,66	17,86	
Var. IBOVESPA p.p.	0,56	-3,50	4,20	-5,53	-4,65	-1,74	3,10	
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	2,07	4,69	3,10	10,18	-10,35	22,03	20,69	
Var. IBOVESPA p.p.	-1,15	-1,54	4,69	0,92	1,42	-5,37	5,93	
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-4,44	-28,42	-14,62	-27,20	-14,82	13,58	74,74	
Var. Global BDRX p.p.	-0,12	-0,24	-0,09	-0,25	-1,78	-3,06	-4,50	
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	-4,24	-30,78	-15,43	-28,39	-16,29	9,34	59,51	
Var. IBOVESPA p.p.	-7,46	-37,01	-13,85	-37,65	-4,51	-18,06	44,75	
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-3,90	-19,65	-9,25	-18,20	-11,40	-0,03	28,88	
Var. MSCI ACWI p.p.	0,09	7,06	4,76	6,20	5,67	-11,70	-30,31	
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,21	-33,51	-18,69	-34,32	-36,60			
Var. MSCI ACWI p.p.	4,20	-6,80	-4,69	-9,93	-19,53			
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	-6,26	-27,10	-15,46	-25,95	-21,07	8,69		
Var. MSCI ACWI p.p.	-2,27	-0,39	-1,45	-1,55	-4,00	-2,98		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-12,12	-45,54	-26,53	-46,95	-43,51	-20,77		
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-13,10	-52,85	-31,22	-55,62	-61,94	-56,39		
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-3,04	-26,56	-14,26	-23,97	-15,08	19,47		
Var. MSCI ACWI p.p.	0,95	0,15	-0,25	0,42	1,98	7,80		
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	-4,87	-14,67	-14,53	21,74	16,53	74,04	85,70	
Var. IBOVESPA p.p.	-8,09	-20,89	-12,95	12,48	28,31	46,64	70,94	
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	0,95	-10,54	-3,56	-5,69	4,81	42,65	58,30	
Var. IBOVESPA p.p.	-2,27	-16,77	-1,97	-14,95	16,59	15,25	43,54	
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	-1,17	9,77	-2,66	3,98	-3,70	2,13	4,03	
Var. IFIX p.p.	-1,44	9,21	-5,56	-5,40	-3,84	-4,00	-6,46	
PIRACAIA	1,00	0,81	1,62	2,69	2,96	19,32	29,75	
Var. IPCA + 4,88% p.p.	0,11	-6,04	-2,79	-5,40	-14,23	-13,46	-12,10	
CDI	1,03	4,34	2,81	5,14	7,89	10,24	15,63	
IBOVESPA	3,22	6,23	-1,58	9,26	-11,78	27,40	14,76	

19 de 29



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/05/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	
Variação da Estratégia								
INPC + 6,00%	0,96	7,49	4,75	8,85	18,61	36,88	48,04	
IPCA + 6,00%	0,98	7,31	4,69	8,67	18,43	35,62	46,43	

20 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
BB PREV IPCA III	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRAPESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,90
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A	2,50

21 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	0,40
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+1 du	D+1 du	D+6 du		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	Não se aplica	Não se aplica				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,50
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+0	D+0	D+3 du	D+4 du		0,30
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+2 du		1,00
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	Não se aplica	Não se aplica				
VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA	D+1 du	D+0	D+5 du	D+7 du	-	1,00
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+0	D+0	D+32	D+35	-	1,00
VINCI MOSAICO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)	-	1,97
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+1 du	D+0	D+60	D+62	-	0,97
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40

22 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,95	4,02	2,61	4,93	6,43	8,67	15,54	23,85	33,97
IRF-M 1+	0,39	0,65	0,67	2,95	-0,89	-1,17	12,32	30,13	44,56
IRF-M TOTAL	0,58	1,82	1,31	3,74	1,60	2,33	13,90	29,08	42,46
IMA-B 5	0,78	6,25	5,02	7,09	9,55	17,65	28,78	45,90	60,12
IMA-B 5+	1,16	3,17	4,84	2,82	-0,25	10,41	15,02	52,46	63,45
IMA-B TOTAL	0,96	4,73	4,93	4,96	4,59	14,18	21,81	50,71	63,86
IMA-GERAL TOTAL	0,92	4,04	3,06	4,94	5,26	9,68	18,01	34,24	46,62
IDKA 2	0,85	6,35	4,97	7,23	9,24	18,49	29,19	44,76	60,19
IDKA 20	1,21	0,35	3,98	-1,94	-10,01	4,21	1,84	54,09	61,61
CDI	1,03	4,34	2,81	5,14	7,89	10,24	15,63	22,99	32,44

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	3,22	6,23	-1,58	9,26	-11,78	27,40	14,76	45,08	77,56
IBRX 100	3,23	6,61	-1,68	9,95	-12,43	29,27	17,73	50,94	83,12
IBRX 50	3,30	6,74	-2,55	10,76	-11,91	31,55	16,59	45,38	78,31
SMALL CAP	-1,82	-4,02	-2,10	-0,37	-26,87	15,36	13,41	44,72	71,86
IFIX	0,26	0,56	2,89	9,39	0,14	6,12	10,49	27,39	37,13
Índice Consumo - ICON	-3,02		-12,01	-12,30	-36,86	-19,27	-13,06	7,05	10,44
Índice Dividendos - IDIV	4,26	14,16	8,74	15,99	2,41	41,18	33,41	82,88	105,54

23 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,47	4,78	3,18	5,55	11,73	20,73	23,00	28,73	32,40
INPC	0,45	4,96	3,23	5,73	11,90	21,85	24,35	30,30	32,59
IGPM	0,52	7,54	3,71	8,47	10,72	51,73	61,61	73,96	81,38
SELIC	1,03	4,34	2,81	5,14	7,89	10,24	15,63	23,00	32,46

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-3,86	-26,53	-13,29	-23,87	-11,17	18,29	80,18	91,96	149,78
MSCI ACWI	-3,99	-26,71	-14,01	-24,39	-17,07	11,67	59,19	61,99	105,20

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,81	6,48	4,20	7,64	16,20	30,56	38,31	50,52	60,94
IPCA + 5,00%	0,90	6,90	4,45	8,16	17,32	33,08	42,33	56,38	68,79
IPCA + 5,50%	0,94	7,10	4,57	8,41	17,88	34,35	44,37	59,37	72,83
IPCA + 5,89%	0,97	7,26	4,67	8,61	18,31	35,34	45,97	61,73	76,03
IPCA + 6,00%	0,98	7,31	4,69	8,67	18,43	35,62	46,43	62,40	76,94
INPC + 4,00%	0,79	6,66	4,25	7,82	16,37	31,77	39,83	52,36	61,17
INPC + 6,00%	0,96	7,49	4,75	8,85	18,61	36,88	48,04	64,38	77,19

24 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
359	02/05/2022	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,00	535.000,00	39.385,52688633	13,5836700000
360	02/05/2022	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	48.000,00	2.461,98439635	19,4964680000
355	05/05/2022	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	575.715,88	0,00	1.552,75131900	370,7714640000
356	11/05/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	11.500,00	0,00	984,32627317	11,6831180000
353	17/05/2022	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	214.735,66	0,00	83.200,54646746	2,5809405000
361	20/05/2022	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	25.000,00	1.273,83433204	19,6257860000
354	23/05/2022	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	294.245,45	0,00	114.220,97374061	2,5761070000
357	23/05/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	173.000,00	0,00	14.771,37918062	11,7118380000
363	23/05/2022	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A	365.629,56	0,00	365,62956000	1,000,0000000000
358	31/05/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	16.612,44	0,00	1.414,95134338	11,7406440000
362	31/05/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	6.780,31	0,00	577,50750300	11,7406440000
Total			1.658.219,30	608.000,00		

25 de 29



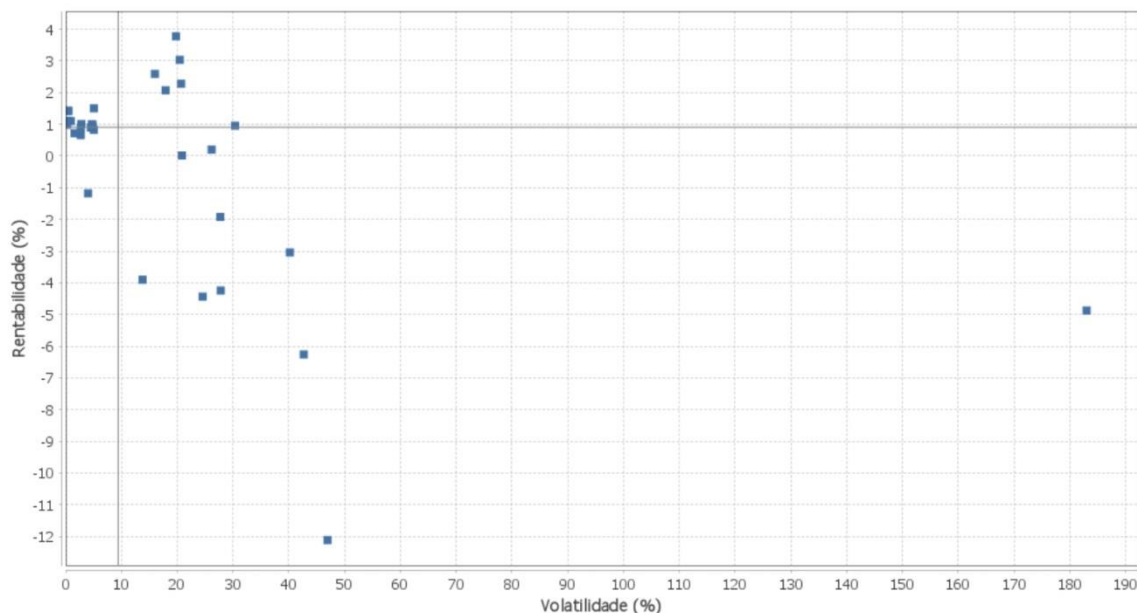
Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

PIRACAIA - No Mês



1 de 4



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 3.201.118,82 Value-At-Risk: 2,65%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		2,65	2,65			120.949.639,22	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,56%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,26	0,00	0,27			20.993.036,41	17,36
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,26	0,00	0,27			24.702.307,17	20,42
Sub-total	0,44	0,26	0,00		0,89	1,43	45.695.343,58	37,78

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,25	0,04	0,26			4.187.091,79	3,46
BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,07	0,02	0,04			2.033.870,94	1,68
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		2,57	0,05	0,67			4.684.779,63	3,87
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,64	0,03	0,72			5.107.293,97	4,22
BB PREV IPCA III		0,78	0,00	0,75			2.762.326,66	2,28
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		1,46	0,01	1,10			1.606.019,00	1,33
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		0,29	0,00	0,30			3.088.745,43	2,55
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,78	-0,00	0,78			2.425.307,85	2,01
Sub-total	2,70	1,44	0,16		-0,06	0,86	25.895.435,27	21,41

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO		2,36	0,03	0,39			2.672.800,96	2,21
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,13	0,00	0,07			62.173,54	0,05

26 de 29



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/05/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,50	0,01	0,50			3.999.457,63	3,31
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,42	-0,00	0,41			651.776,22	0,54
Sub-total	1,99	1,05	0,03		0,00	1,04	7.386.208,35	6,11

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,80% a.a		1,38	-0,01	1,38			4.362.155,21	3,61
Sub-total	5,05	1,38	-0,01		0,09	1,50	4.362.155,21	3,61

Renda Variável

Value-At-Risk: 8,39%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		9,99	0,01	0,92			198.931,85	0,16
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		12,89	0,02	7,69			247.890,26	0,20
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		7,45	0,36	3,23			7.055.240,51	5,83
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		9,40	0,45	5,57			6.897.781,54	5,70
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		10,63	0,10	3,53			1.309.889,60	1,08
VINCI MOSAICO FIA		9,75	0,06	4,37			888.262,35	0,73
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		7,25	0,05	4,37			929.614,07	0,77
Sub-total	18,01	8,39	1,05		0,10	2,75	17.527.610,18	14,49

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 10,10%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		13,07	0,94	10,55			9.571.735,60	7,91
Sub-total	30,36	13,07	0,94		-0,00	0,95	9.571.735,60	7,91

Artigo 10º II

27 de 29



Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV



Carteira: PIRACAIA								Data Extrato: 31/05/2022
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP ME II - CLASSE A		0,73	-0,00	9,76			2.805.111,04	2,32
Sub-total	183,03	0,73	-0,00		-0,03	-4,87	2.805.111,04	2,32
Investimentos no Exterior								Value-At-Risk: 10,14%
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		16,66	0,16	12,34			1.373.817,23	1,14
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		16,55	0,10	13,43			1.005.815,96	0,83
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		12,52	-0,01	14,83			936.640,80	0,77
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		18,26	0,03	18,26			690.086,43	0,57
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		6,44	0,00	8,68			701.662,30	0,58
Sub-total	25,31	10,46	0,29		-0,24	-4,95	4.708.022,72	3,89
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		10,80	0,09	1,87			1.564.669,69	1,29
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		13,50	0,10	14,14			1.339.000,08	1,11
Sub-total	25,64	11,80	0,19		-0,21	-4,35	2.903.669,77	2,40
Fundos Imobiliários								Value-At-Risk: 0,43%
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,43	-0,00	2,30			94.347,50	0,08
Sub-total	3,99	0,43	-0,00		-0,55	-1,17	94.347,50	0,08

28 de 29

Com vistas ao relatório da consultoria trazido pelo Sr. Robson e demais dados do mês de Maio, os presentes traçaram um comparativo das influências mercadológicas apresentadas no início da reunião com os resultados dos ativos da carteira. A começar pela renda fixa, que trouxe rentabilidade positiva para a carteira, com os indicativos do Banco Central de que a taxa SELIC permaneça elevada por mais tempo, os ativos voltados para captura de oscilações nos níveis de juros são os que têm se beneficiado mais, conjuntamente, os fundos cujas carteiras são compostas por papéis de variação do IPCA + juros, também tem se mostraram firmes na busca da meta atuarial; com a diferença enorme dos níveis de taxas de juros dos países mais desenvolvidos para o Brasil, a oportunidade segue alta, com alguns dos gestores dos fundos do instituto fazendo interessantes aquisições destes papeis de forma mais intensa, o que torna o ativo em si mais atrativo; o mês foi de leve recuperação para o segmento de renda variável voltado para o Ibovespa, com uma intensa diminuição do fluxo cambial em Abril a bolsa tinha acabado cedendo os retornos do ano, para este período, algumas commodities energéticas reagiram a permanência do conflito no leste europeu, que desencadeou novas altas nos níveis de combustíveis, os estoques ainda seguem desregulados por conta das importações russas, o maior beneficiado tem sido a China, o qual tem comprado petróleo com desconto, e olhando para a parte da carteira que está aplicada em investimentos no exterior o ritmo ainda segue a mesma toada do último mês, de cenário elevado de juros prejudicando as empresas que precisam de maiores investimentos e o maior risco



da permanência do conflito na Ucrânia de um período elevado, junto a isto, a inflação global tem prejudicado o poder das famílias e afetado a paridade do poder de compra, o que inevitavelmente ajusta alguns setores como o de tecnologia, este que é um dos pontos-chaves o qual a autarquia investe no exterior, no entanto, o valor destas empresas está mais para o futuro o que se adequa as perspectivas do plano atuarial do RPPS; olhando para os números absolutos obtivemos uma rentabilidade geral no mês de Maio de R\$ 1.204.568,12 que representa 1,00% frente a uma meta de 0,89 para o mês, com a diminuição da inflação e melhora no campo da renda variável a possibilidade de batimento da meta ocorreu de maneira amena, apesar disto, olhando para o panorama anual, a meta ainda está em níveis elevados, porém a expectativa de uma melhora no cenário para o segundo semestre pode diminuir os maus resultados dos primeiros meses do ano; no que diz respeito ao cenário de risco da carteira o mês teve leve aumento no V.a.R. chegando a marca de 2,65% representando o valor de R\$ 3.201.118,82 num horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, já a volatilidade se manteve estável de um mês para o outro próximo ao patamar de 6,13% com o fundo Vinci Capital Partners III FIP ME destoando dos demais por conta, não só da chamada de capital que ocorreu no mês, como das operações do fundo; e, os ativos do exterior ainda seguem em altos níveis de vol. com os assuntos tratados na reunião, como guerra na Ucrânia e aumentos de juros, trazendo tensão aos ativos; observando o gráfico de dispersão é possível notar com maior fluência a disparidade entre os segmentos do mês com destaque para os blocos formados na parte superior pela renda fixa e renda variável e na parte de baixo os de investimentos no exterior junto aos fundos com benchmark SMLL; no panorama de limites da carteira não houve nenhum desenquadramento, com os percentuais permanecendo os mesmos conforme política de investimentos para o ano e resolução CMN nº 4.963, o patrimônio geral da carteira para o mês de Maio fechou em R\$ 120.949.639,22. Dando continuidade na pauta, a Sra. Claudia trouxe para conhecimento e aprovação dos membros o estudo de ALM - Asset Liability Management, que além de ser exigência para cumprimento dos requisitos do programa de certificação PRÓ-GESTÃO, é um instrumento de parâmetro para balizar alguns limites da carteira e principalmente, para verificar a situação em que se encontra o nível do cruzamento de ativos e passivos do RPPS, o estudo foi elaborado pela consultoria de investimentos da LDB, que já presta serviços à autarquia por meio de seus relatórios, além disso, para elaboração da ALM - Asset Liability Management foi utilizado o fluxo atuarial fornecido pela consultoria atuarial e logo, direto ao estudo apresentado, a primeira construção é o dos cenários das taxas de juros reais e sua movimentação durante alguns períodos específicos, como o caso das últimas eleições, esse comportamento das taxas vêm como importante ponto para balizar a movimentação dos preços de títulos públicos na época e mostrar como períodos que antecedem a eleição podem trazer volatilidades, em seguida o estudo apresenta alguns pontos da portaria MF nº577 de 27/12/2017 que deixa claro a possibilidade de aquisição de títulos públicos federais marcados na curva, e entrando neste assunto, vem um gráfico explicando a diferença de realizar a marcação de títulos na curva e a mercado; com isto, as próximas páginas da ALM explicam a necessidade e a importância da mesma, que como objetivo principal, mostrará que para um bom casamento das necessidades do RPPS com os ativos em carteira exige que exista uma boa gestão dos fluxos de receitas e despesas, sabendo exatamente, quando balancear os investimentos para ter melhor controle desta situação, o que pode criar um hedge natural da diferença entre ativo e passivo e indo mais a frente a estrutura de pagamentos de uma NTN-B é explicada de forma clara, como acontece os pagamentos dos cupons de juros e que



níveis de taxas indicam ágio ou deságio; dada toda esta explicação e os membros verificando cada página da apresentação, temos a fronteira eficiente de Markowitz que é a base do estudo de ALM, com a fronteira eficiente de Markowitz podemos ter uma noção de uma carteira indicativa de quais seriam os melhores percentuais para serem alocados neste determinado momento, sendo a melhor carteira, ou carteira ótima indicada, a que segue com as seguintes concentrações: 15% SELIC, 64,51% IMAB, 10% S&P500 10%, MSCI AC 10% e SMLL 0,49% e assim o estudo estratifica cada segmento com os níveis de composição que deveriam ser alocados, inclusive com indicações de compra de NTN-B para hedge e rentabilidade da carteira em diferentes vencimentos, neste ponto o Sr. Osmar dá ênfase, que apesar da importância do relatório, é necessário estar atento se há necessidade de mudanças tão bruscas na carteira e analisar os campos e o momento além da estatística de Markowitz, a efetividade da carteira se mostrou um sucesso ao longo do tempo conquistando inclusive prêmios no que tange a área de investimentos, portanto com as palavras do Sr. Osmar em mente é discutido se serão efetuadas alterações que a ALM indicou na carteira, e num consenso geral de todos os membros, fica posto que o estudo será aprovado porém não será seguido a risca, a fim de preservar os bons fundos que trazem sucesso ao RPPS e capitalizá-los, não obstante, entendendo também que a estratégia que a diretoria, conselhos e gestão da autarquia tem tomado é a mais correta nos campos de controle de risco x retorno para os passivos da autarquia, ficou a menção também que apesar de ser um estudo complexo, alguns pontos requerem uma maior personalização de dados; e ponto importante a ser destacado foi de que o estudo corrobora com a compra dos títulos públicos efetuados em 2021, haja visto as taxa praticadas já do momento, segue apresentação:





CENÁRIO MACROECONÔMICO ATUAL

TAXA DE JUROS: 16/07/2018



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,83% a.a. para 10 anos.

5,83% a.a.





TAXA DE JUROS: 09/10/2018

(1º turno: 07/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,50% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 10/12/2018

(Nomes Novo Governo)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,0% a.a. para 10 anos.





TAXA DE JUROS: 12/11/2018

(2º turno: 28/10/18)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 5,11% a.a. para 10 anos.



TAXA DE JUROS: 17/01/2019

(Nova Previdência)



Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,45% a.a. para 9 anos.





TAXA DE JUROS: 18/03/2019

(Antes Prisão Temer 21/03) 

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 4,14% a.a. para 9 anos.



TAXA DE JUROS: 17/02/2020

(Antes Pandemia COVID-19) 

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA projeta uma taxa de juros real de 2,95% a.a. para 10 anos.





MERCADO de NTNBS: 06/05/2022

(Taxa Real da P.I. 4,88% a.a.)



Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
					Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
15/08/2022	4,04	3,9971	4,018	4.009,11	3,0993	5,0337	2,8716	4,8189
15/03/2023	5,076	5,032	5,0556	3.999,75	4,7153	5,5381	4,6899	5,5157
15/05/2023	5,0713	5,0444	5,056	4.084,77	4,7468	5,4427	4,7257	5,4236
15/08/2024	5,4897	5,4528	5,47	4.032,68	5,1514	5,7348	5,206	5,7894
15/05/2025	5,5756	5,5496	5,5627	4.095,93	5,2277	5,7933	5,2904	5,8561
15/08/2026	5,5807	5,5495	5,5616	4.052,16	5,2294	5,7489	5,291	5,8106
15/05/2027	5,6459	5,6147	5,6328	4.110,61	5,2921	5,7852	5,3669	5,8602
15/08/2028	5,6666	5,6404	5,6476	4.061,58	5,3215	5,7727	5,3932	5,8446
15/08/2030	5,6861	5,6568	5,6666	4.076,96	5,3549	5,7653	5,4308	5,8413
15/08/2032	5,741	5,7157	5,7256	4.073,32	5,4431	5,8237	5,505	5,8857
15/05/2035	5,7667	5,7393	5,75	4.141,21	5,4914	5,8425	5,5443	5,8955
15/08/2040	5,781	5,7466	5,7643	4.096,99	5,5325	5,8501	5,5754	5,8932
15/05/2045	5,8814	5,8413	5,863	4.122,34	5,643	5,9458	5,6824	5,9854
15/08/2050	5,8808	5,8494	5,8644	4.069,49	5,6501	5,9454	5,6895	5,9851
15/05/2055	5,888	5,8512	5,8667	4.132,36	5,6553	5,946	5,6953	5,9864
15/08/2060	5,896	5,8605	5,8761	4.071,17	5,6693	5,9565	5,7073	5,995

(www.anbima.com.br)

BOLETIM FOCUS: 29/04/2022



BOLETIM FOCUS BANCO CENTRAL

INDICADORES DE MERCADO	2022	2023
	29/04/2022	29/04/2022
IPCA	7,89%	4,10%
IGPM	12,22%	4,50%
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,00	5,04
SELIC	13,25%	9,25%
PIB	0,70%	1,00%



PORTARIA MF nº 577, 27/12/2017

PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17



Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade:

.....

VIII - os títulos e valores mobiliários integrantes das carteiras do RPPS devem ser registrados pelo valor efetivamente pago, inclusive corretagens e emolumentos e **marcados a mercado**, no mínimo mensalmente, mediante a utilização de metodologias de apuração em consonância com as normas baixadas pelo Banco Central do Brasil e pela Comissão de Valores Mobiliários e parâmetros reconhecidos pelo mercado financeiro de forma a refletir o seu valor real. (Portaria MF nº 577, 27/12/17)



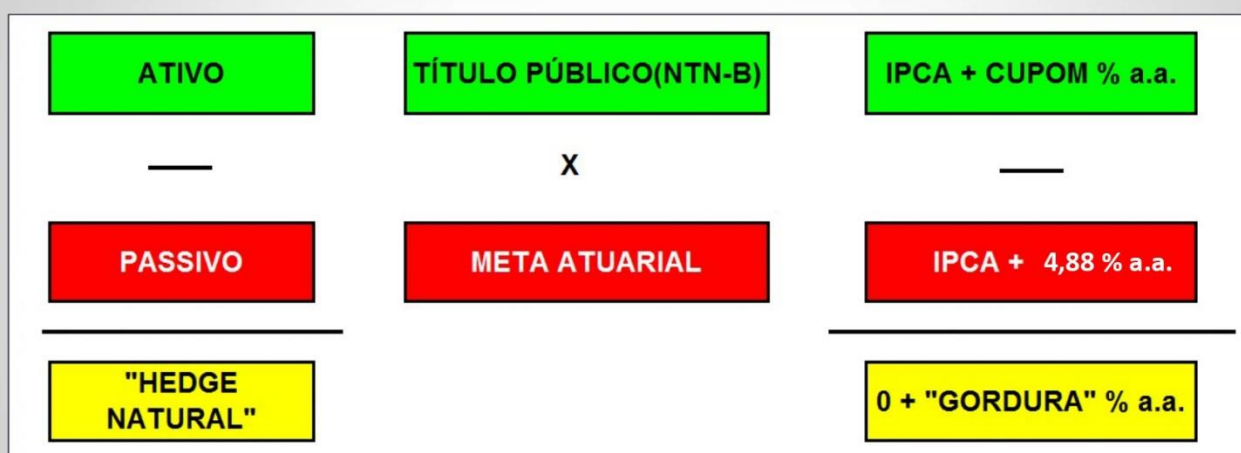
PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17



Artigo 16, § 3º: As operações de alienação de títulos de emissão do Tesouro Nacional realizadas simultaneamente à aquisição de novos títulos da mesma natureza, com prazo de vencimento superior e em montante igual ou superior ao dos títulos alienados, não descaracterizam a intenção do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento.

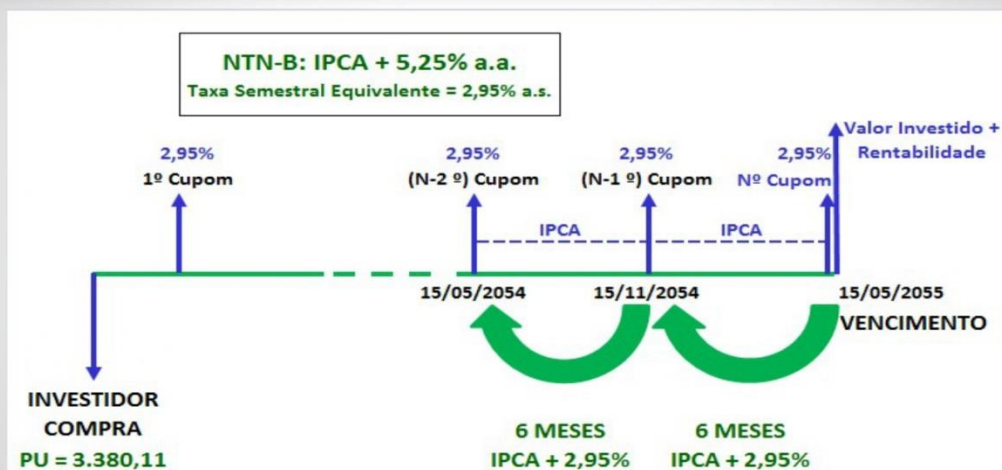
(TROCA DE TÍTULOS PARA ALONGAMENTO DA CARTEIRA!!!)

GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM





TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B: IPCA + 6% a.a.



TÍTULOS PÚBLICOS: NTN-B



* Quando a taxa negociada pelo mercado está **abaixo** dos 6% (que é a taxa definida pelo Tesouro Nacional para as NTN-Bs), o título está sendo negociado com **Ágio**, ou seja, está **mais caro** e, conseqüentemente, adquire-se uma **quantidade menor de títulos**, uma vez que o fluxo dos cupons vai ser descontado (trazido a valor presente) a uma **taxa menor!**



ASSET LIABILITY MANAGEMENT (ALM)

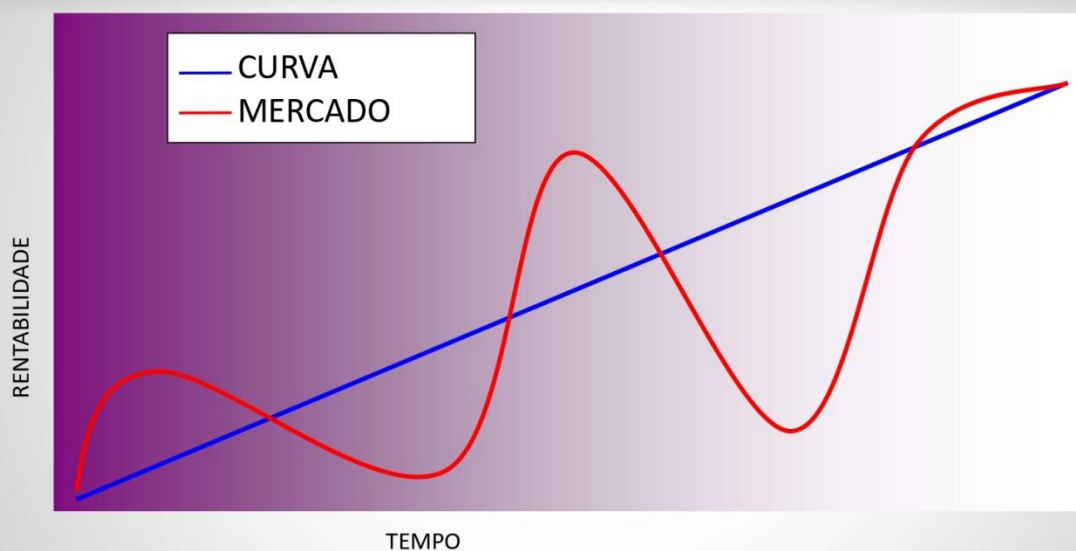
GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM





MARCAÇÃO A MERCADO (MtM)

MARCAÇÃO NA CURVA X MARCAÇÃO A MERCADO





PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17



Art. 16. Para a organização do RPPS devem ser observadas as seguintes normas de contabilidade: (Portaria MF nº 577, 27/12/17)

.....

§ 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional **poderão ser contabilizados pelos respectivos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos**, desde que atendam cumulativamente aos seguintes parâmetros, cuja comprovação deverá ser efetuada na forma definida pela Secretaria de Previdência, conforme divulgado no endereço eletrônico da Previdência Social na rede mundial de computadores - Internet:

I - seja observada a sua compatibilidade com os prazos e taxas das obrigações presentes e futuras do RPPS;

PORTARIA MPS Nº 402/08 + PORTARIA MF Nº 577, 27/12/17



Art. 16, § 2º: Os títulos de emissão do Tesouro Nacional:

.....

II - sejam classificados separadamente dos ativos para negociação, ou seja, daqueles adquiridos com o propósito de serem negociados, independentemente do prazo a decorrer da data da aquisição;

III - **seja comprovada a intenção e capacidade financeira do RPPS de mantê-los em carteira até o vencimento (ESTUDO DE ALM); e**

IV - sejam atendidas as normas de atuária e de contabilidade aplicáveis aos RPPS, inclusive no que se refere à obrigatoriedade de divulgação das informações relativas aos títulos adquiridos, ao impacto nos resultados e aos requisitos e procedimentos, na hipótese de alteração da forma de precificação dos títulos de emissão do Tesouro Nacional.



GESTÃO INTEGRADA DE ATIVOS E PASSIVOS: ALM



A Gestão de **Ativos** e **Passivos** permitirá avaliar as projeções dos riscos atuariais e financeiros.

E como tudo isso é analisado?

Passivo

- * Mensuração da necessidade de caixa;
- * Projeção das reservas matemáticas.

Ativo

- * Controle de liquidez;
- * Acompanhamento da solvência;
- * Projeções de retorno da carteira.



ALM: ESTRUTURA



Cenários dos Benchmarks

Obtenção de retornos e volatilidades

Projeção do Passivo

Valor anual de fluxo de caixa

Otimização do Ativo

Otimização da carteira
Mitigação de risco de liquidez
Mitigação de risco de solvência
Ponto ótimo entre Risco e Retorno



PASSIVO PIRAPREV 2022



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ

(31/12/2010 à 31/03/2022)



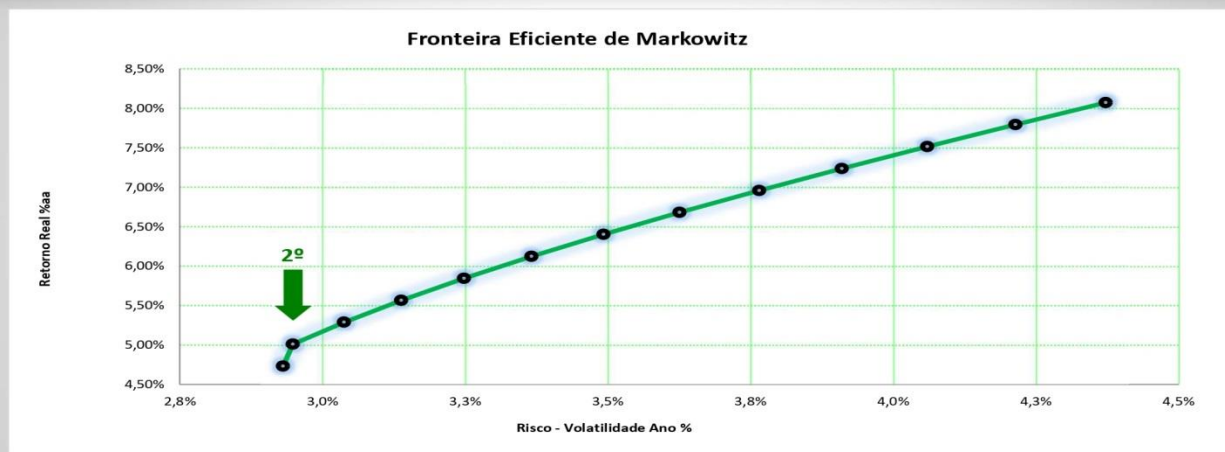
MATRIZ DE COVARIÂNCIA

	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IFIX	SMLL
SELIC	0,006%	0,009%	0,007%	-0,001%	-0,001%	0,010%	0,007%
IRF-M	0,009%	0,048%	0,072%	0,006%	-0,060%	0,063%	0,113%
IMA-B	0,007%	0,072%	0,170%	0,053%	-0,096%	0,130%	0,290%
SP500	-0,001%	0,006%	0,053%	0,522%	0,297%	0,152%	0,462%
MSCI AC	-0,001%	-0,060%	-0,096%	0,297%	0,693%	-0,027%	-0,051%
IFIX	0,010%	0,063%	0,130%	0,152%	-0,027%	0,369%	0,474%
SMLL	0,007%	0,113%	0,290%	0,462%	-0,051%	0,474%	1,526%

	SELIC	IRF-M	IMA-B	SP500	MSCI AC	IFIX	SMLL
Retornos a.a.	1,59%	0,00%	4,00%	9,00%	12,00%	0,00%	18,50%
Volatilidade a.a.	0,81%	2,19%	4,12%	7,22%	8,33%	6,07%	12,35%



FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ Taxa Real PI = 4,88% a.a.



CARTEIRAS DA FRONTEIRA EFICIENTE DE MARKOWITZ



N	Retorno a.a.	Risco a.a.	SELIC	IRF-M	IMA-B	S&P500	MSCI AC	IFIX	SMLL
1	4,73%	2,93%	15,00%	0,00%	69,14%	5,86%	10,00%	0,00%	0,00%
2	5,01%	2,95%	15,00%	0,00%	64,51%	10,00%	10,00%	0,00%	0,49%
3	5,29%	3,04%	15,00%	0,00%	62,59%	10,00%	10,00%	0,00%	2,41%
4	5,57%	3,14%	15,00%	0,00%	60,67%	10,00%	10,00%	0,00%	4,33%
5	5,85%	3,25%	15,00%	0,00%	58,75%	10,00%	10,00%	0,00%	6,25%
6	6,12%	3,37%	15,00%	0,00%	56,83%	10,00%	10,00%	0,00%	8,17%
7	6,40%	3,49%	15,00%	0,00%	54,91%	10,00%	10,00%	0,00%	10,09%
8	6,68%	3,63%	15,00%	0,00%	52,99%	10,00%	10,00%	0,00%	12,01%
9	6,96%	3,77%	15,00%	0,00%	51,07%	10,00%	10,00%	0,00%	13,93%
10	7,24%	3,91%	15,00%	0,00%	49,15%	10,00%	10,00%	0,00%	15,85%
11	7,52%	4,06%	15,00%	0,00%	47,23%	10,00%	10,00%	0,00%	17,77%
12	7,79%	4,21%	15,00%	0,00%	45,31%	10,00%	10,00%	0,00%	19,69%
13	8,07%	4,37%	15,00%	0,00%	43,39%	10,00%	10,00%	0,00%	21,61%



PIRAPREV 29/04/2022: R\$ 119.275.217,47



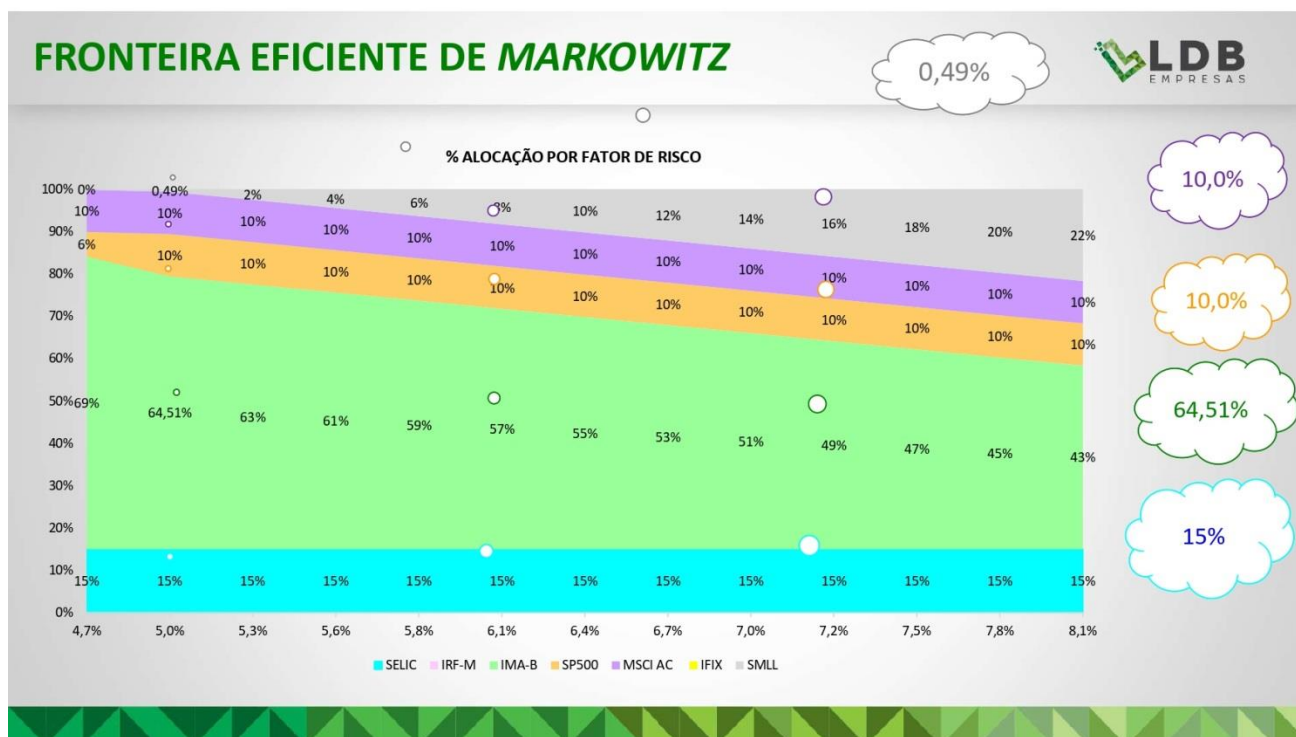
ALOCAÇÃO MARKOWITZ		
BENCHMARKS	% ALOCAÇÃO	R\$
SELIC/CDI	15,00%	17.891.282,62
IMA-B	64,51%	76.941.040,37
SMLL	0,49%	587.850,99
MSCI AC	10,00%	11.927.521,75
S&P500	10,00%	11.927.521,75
IFIX	0,00%	-
TOTAL	100,00%	119.275.217,47

PIRAPREV 29/04/2022: R\$ 119.275.217,47



ALOCAÇÃO EM (NTN-Bs) IMA-B = 64,51% = R\$ 76.941.040,37

76.941.040,37	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB	NTNB
	15/08/2026	15/05/2035	15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055
ALOCAÇÃO (%)	31,72%	27,74%	7,22%	8,72%	10,04%	14,55%
ALOCAÇÃO (R\$)	24.405.516,86	21.346.613,52	5.557.539,02	6.710.315,78	7.728.325,31	11.192.729,87
ATUAL PIRAPREV	24.353.330,32	21.275.035,66	0,00	0,00	0,00	0,00
DIFERENÇA	52.186,54	71.577,86	5.557.539,02	6.710.315,78	7.728.325,31	11.192.729,87
PU's NTNBS em 06/05/2022	4.052,16	4.141,21	4.096,99	4.122,34	4.069,49	4.132,36
QUANTIDADES de NTNBS	13	17	1.356	1.628	1.899	2.709



PIRAPREV RF 29/04/2022: R\$ 82.233.186,68 (68,94%)

LDB EMPRESAS

4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 7º I, Alínea a	NTN-B 15/08/2026	24.353.330,32	73.541.393,14	20,42%	61,66%	IMA-B	64,51%	76.941.040,37	3.399.647,23	2,85%
	NTN-B 15/05/2035	21.275.035,66		17,84%						
Artigo 7º I, Alínea b	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.571.235,21	2,99%							
	BRADESCO INSTIT FICFI RF IMA-B TP	2.015.756,75	1,69%							
	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.646.294,61	3,90%							
	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	4.568.739,96	3,83%							
	BB PREV IPCA III	2.742.570,39	2,30%							
	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TP RF	1.591.888,00	1,33%							
Artigo 7º III, Alínea a	ITAU INSTIT ALOC DIN RF FICFI	3.131.327,11	2,63%							
	ITAU INSTIT LEGEND RF LP FIC FI	2.935.203,66	2,46%							
	ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.648.454,10	2,22%							
Artigo 7º III, Alínea a	FIC FI CAIXA N BR RF REF IMA-B	61.557,37	0,05%							
	WESTERN RENDA FIXA ATIVO FI	3.955.662,18	3,32%							
Artigo 7º III, Alínea a	ITAU INSTIT GLOB DIN RF LP FIC FI	438.574,71	0,37%							
	LF ITAU UNIBANCO HOLDING SA	4.297.556,65	3,60%							
TOTAL		82.233.186,68	82.233.186,68	68,94%	68,94%	-	79,51%	94.832.322,99	12.599.136,31	10,56%



PIRAPREV X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RF



ALOCAÇÃO MODELO:

- * CDI/SELIC (15,0%) = R\$ 17.891.282,62
- * IMA-B (64,51%) = R\$ 76.941.040,37
- * TOTAL RF = 79,51% = R\$ 94.832.322,99

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * CDI/SELIC (7,29%) = R\$ 8.691.793,54
- * IMA-B (61,66%) = R\$ 73.541.393,14
- * TOTAL RF = 68,94% = R\$ 82.233.186,68

PIRAPREV X MARKOWITZ: RENDA FIXA



DIAGNÓSTICO:

- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO NO ARTIGO 7º, I, A OU B, (NTN-Bs OU EM FUNDOS ATRELADOS AO IMA-B), NUM TOTAL DE **R\$ 3.399.647,23 (2,85%)**;
- * **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS ATRELADOS A SELIC/CDI, NUM TOTAL DE **R\$ 9.199.489,08 (7,71%)**;
- * NO TOTAL, **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM RENDA FIXA NUM TOTAL DE **R\$12.599.136,31 (10,56%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



PIRAPREV RV 29/04/2022: R\$ 17.058.261,32 (14,30%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 8º I	ITAU GOV CORPORATIVA ACOES FI	193.073,45	17.058.261,32	0,16%	14,30%	SMLL	0,49%	587.850,99	-16.470.410,33	-13,81%
	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	252.740,61		0,21%						
	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.876.890,76		5,77%						
	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.646.721,49		5,57%						
	ITAU INSTIT ACOES PHOENIX FICFI	1.309.655,39		1,10%						
	VINCI MOSAICO FIA	868.450,01		0,73%						
	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	910.729,61		0,76%						
TOTAL		17.058.261,32	17.058.261,32	14,30%	14,30%	-	0,49%	587.850,99	-16.470.410,33	-13,81%

PIRAPREV INVº ESTRUTURADOS 29/04/2022: R\$ 11.899.623,16 (9,98%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 10 I	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	9.481.222,12	11.899.623,16	7,95%	9,98%	S&P500	10,00%	11.927.521,75	27.898,59	0,02%
Artigo 10 II	FIP VINCI PARTNERS III ME II - CLASSE A	2.418.401,04		2,03%						
TOTAL		11.899.623,16	11.899.623,16	9,98%	9,98%	-	10,00%	11.927.521,75	27.898,59	0,02%

ALOCAÇÃO MODELO =

10,0% = R\$ 11.927.521,75

ALOCAÇÃO ATUAL =

9,98% = R\$ 11.899.623,16

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS MULTIMERCADOS ATRELADOS AO S&P500, DO ARTIGO 10, I, NUM TOTAL DE R\$ 27.898,59 (0,02%).

* **REVER** OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



PIRAPREV X MARKOWITZ: DIAGNÓSTICO RV



ALOCAÇÃO MODELO:

- * SMLL (0,49%) = R\$ 587.850,99
- * TOTAL = 0,49% = R\$ 587.850,99

ALOCAÇÃO ATUAL:

- * SMLL (14,30%) = R\$ 17.058.261,32
- * TOTAL RV = 14,30% = R\$ 17.058.261,32

PIRAPREV X MARKOWITZ: RENDA VARIÁVEL



DIAGNÓSTICO:

- * **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DE AÇÕES DO ARTIGO 8º, I, NUM TOTAL DE **R\$ 16.470.410,33 (13,81%)**;
- * REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



PIRAPREV INVEST^o EXTERIOR 29/04/2022 = R\$ 7.988.678,91 (6,70%)



4.963/21	Ativos	R\$	R\$ Total	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 9º II	AXA WF FRAMLINGTON DIG ECON ADV FIC FIA IE	1.465.554,70	7.988.678,91	1,23%	6,70%	MSCI AC	10,00%	11.927.521,75	3.938.842,84	3,30%
	AXA WF FRAMLINGTON ROB ADVISORY FIC FIA IE	1.037.365,70		0,87%						
	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	934.719,50		0,78%						
	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	785.231,19		0,66%						
	VINCI INTERNACIONAL FIC FI MULTIMERCADO IE	730.158,90		0,61%						
Artigo 9º III	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1.637.317,34	1,37%							
	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR NÍVEL I PB	1.398.331,58	1,17%							
TOTAL		7.988.678,91	7.988.678,91	6,70%	6,70%	-	10,00%	11.927.521,75	3.938.842,84	3,30%

ALOCAÇÃO MODELO =
10,0% = R\$ 11.927.521,75

#ALOCAÇÃO ATUAL =
6,70% = R\$ 7.988.678,91

* **AUMENTAR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS DO ARTIGO 9º, NUM TOTAL DE
R\$3.938.842,84 (3,30%).

* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL
POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.

PIRAPREV FUNDOS IMOBILIÁRIOS 29/04/2022 = R\$ 95.467,40 (0,08%)



4.963/21	Ativos	R\$	%	Benchmarks	% Markowitz	R\$ Markowitz	Diferença R\$	Diferença %
Artigo 11	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	95.467,40	0,08%	IFIX	0,00%	0,00	-95.467,40	-0,08%
TOTAL		95.467,40	0,08%	-	0,00%	0,00	-95.467,40	-0,08%

ALOCAÇÃO MODELO =
0,0% = R\$ 0,00

#ALOCAÇÃO ATUAL =
0,08% = R\$ 95.467,40

* **DIMINUIR** A ALOCAÇÃO EM FUNDOS IMOBILIÁRIOS DO ARTIGO 11, NUM TOTAL DE
R\$95.467,40 (0,08%);

* REVER OS LIMITES DA ALOCAÇÃO OBJETIVO, MÍNIMOS E MÁXIMOS DA ATUAL
POLÍTICA ANUAL DE INVESTIMENTOS.



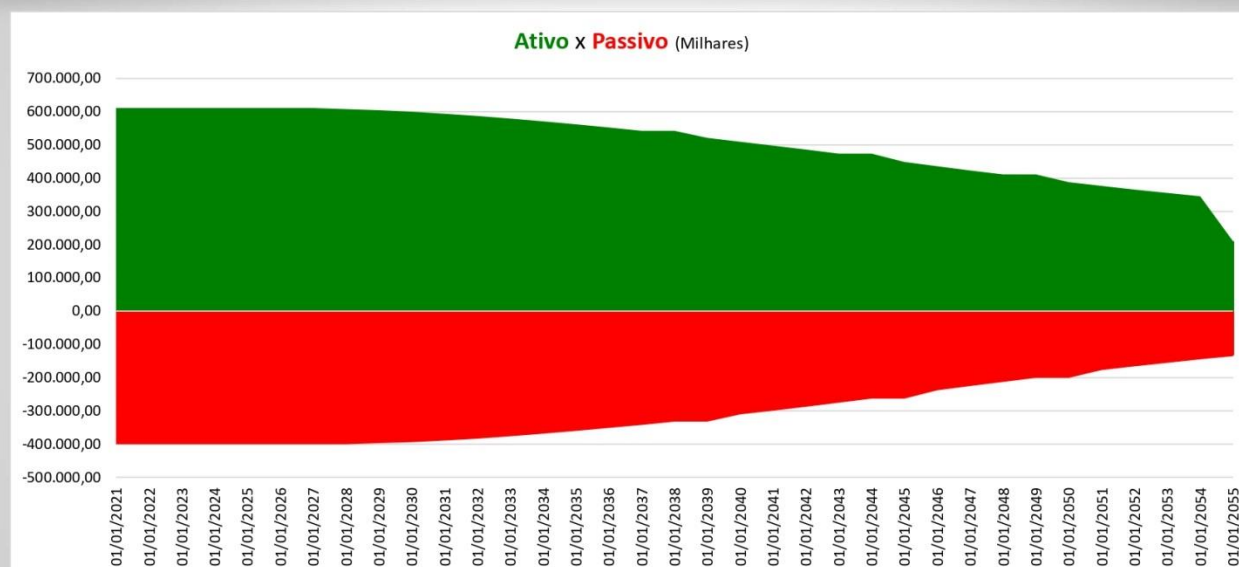
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV

PIRAPREV 29/04/2022 x MARKOWITZ x PI 2022



Artigo	Ativos	R\$	%	% Total	Benchmarks	% Markowitz	Mínimo	Sugestão	Objetivo	Máximo	Limite Legal Pró Gestão Nível I
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	45.628.365,98	38,25%	61,66%	IMA-B	64,51%	0,0%	52,24%	37,77%	100,0%	100,0%
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	25.203.015,69	21,13%				0,0%	10,00%	10,69%	100,0%	100,0%
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	2.710.011,47	2,27%	7,29%	CDI/SELIC	15,00%	0,0%	11,40%	18,99%	65,0%	65,0%
Artigo 7º IV	Ativos Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.297.556,65	3,60%				0,0%	3,60%	0,00%	20,0%	20,0%
Artigo 8º I	Fundos de Ações	17.058.261,32	14,30%	14,30%	SMLL	0,49%	0,0%	0,49%	14,59%	35,0%	35,0%
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.953.029,99	4,15%	6,70%	MSCI AC	10,00%	0,0%	4,15%	5,91%	10,0%	10,0%
Artigo 9º III	Ações - BDR Nível I	3.035.648,92	2,55%				0,0%	5,85%	3,51%	10,0%	10,0%
Artigo 10 I	Fundos Multimercados	9.481.222,12	7,95%	9,98%	S&P500	10,00%	0,0%	7,97%	7,30%	10,0%	10,0%
Artigo 10 II	Fundo de Participação	2.418.401,04	2,03%				0,0%	2,03%	1,12%	5,0%	5,0%
Artigo 11	Fundo de Investimento Imobiliário	95.467,40	0,08%	0,08%	IFIX	0,00%	0,0%	0,00%	0,13%	5,0%	5,0%
TOTAL		119.275.217,47	100,00%	100,00%	-	100,00%	-	100,00%	-	-	-

HEDGE DO PASSIVO PIRAPREV 2022





Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV

ALM: CONCLUSÃO



CURRICULUM VITAE: RONALDO DE OLIVEIRA, MSc.



Bacharel em Estatística pela Universidade de São Paulo (IME/USP – 1993 à 1997);

* Estatístico: CONRE 3ª Região nº 1.649;

Bacharel em Direito pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP – 1994 à 1998);

* Advogado: OAB/SP nº 162.211;

Mestre em Engenharia Elétrica pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo (POLI/USP – 1999 à 2003);

Bacharel em Ciências Atuariais pela Pontifícia Universidade Católica de São Paulo (PUC/SP - 2003 à 2007).

* Atuário: registro no Ministério da Economia nº 0002207/RJ.



**MUITO
OBRIGADO!**

RONALDO DE OLIVEIRA
ronaldo@ldbempresas.com.br
11 9 4360-0600
11 3214-0372
Av. Angélica, 2.503, Cj 75 - São Paulo - SP
www.ldbempresas.com.br



**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV**

Com o término da apresentação da ALM, os membros do comitê passaram para a decisão de escolha de fundo para alocação dos novos recursos de receitas previdenciárias que entrarão durante o período até a próxima reunião, e levando em conta riscos operacionais que poderão ocorrer durante o mês devido a ausência dos integrantes que fazem a aplicação dos investimentos, foi selecionado fundo de mais fácil operacionalização na plataforma do Itaú, claro levando em conta também, a performance do ativo no ano e que sua estratégia não fuja do momento de aplicação em ativos de renda fixa com menor risco e alto retorno, sendo selecionado o fundo de investimento do Itaú, ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI CNPJ: 21.838.150/0001-49 que já é um dos destaques do ano com sua cesta de ativos apostada em juros nominais e reais. Assim, tendo sido considerados presentes e suficientes os subsídios trazidos pela Senhora Gestora e equipe para deliberação dos pares, os Membros do Comitê, no uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, analisando cenários econômicos, os relatórios de índices e demais relatórios trazidos à reunião, mapas de controle dos investimentos, volatilidade, risco e enquadramento bem como o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Multimercado, Investimentos Estruturados, aprovaram por UNANIMIDADE os atos da gestão financeira praticados, resultados aferidos, os resultados de investimento do mês de Abril de 2022, as decisões de aplicação e o estudo de ALM. Nada mais havendo a ser tratado e ninguém desejando manifestar-se, foi encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente ata, que lida e aprovada, foi por todos assinada.

Piracaia, 6 de junho de 2022.

Aline Aparecida de Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice