



Reunião Ordinária do Conselho Administrativo

Aos 17 (dezessete) dias do mês de novembro de dois mil e vinte e dois, às 8:30 horas, na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia IPSPMP-PIRAPREV, sito a Rua Dona Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP, reuniram-se a Senhora Claudia Leoncio da Silva, Superintendente do IPSPMP Piraprev e os membros do Conselho Administrativo, nomeados através dos Decretos nº 4.815 de 11 de dezembro de 2020, nº 4.856 de 10 de fevereiro de 2021, nº 5.035 de 21 de setembro de 2021 e nº 5.050 de 26 de outubro de 2021. Presentes os membros Ana Paula Silva Pinto Ascêncio Bruno, Renata Suyama da Silva, Eliana Fátima de Paula Gomes da Silva, Tatiana Guimarães Moreira de Almeida, Ronaldo Vasques e Denise Fátima do Carmo. Com quórum suficiente a reunião foi iniciada às 8:40 horas. Sra. Claudia abre a reunião cumprimentando e agradecendo a todos pela presença, passando a **apresentação do Cenário Macroeconômico de Outubro de 2022:**

Outubro foi marcado por uma enorme volatilidade nos ativos, muito por conta do segundo turno da eleição presidencial. Alguns pontos nos levam a crer que o novo Governo Lula tende a ser mais moderado no campo econômico, quase que compelido a migrar para o centro.

- **Nas urnas, foi uma vitória por apenas 2 milhões de votos (1,8%) de diferença.** Não dá para menosprezar que a sociedade brasileira saiu da eleição extremamente dividida e qualquer ação econômica radical terá dificuldade de ser absorvida.

- **Em termos de governadores eleitos, 13 + Distrito Federal não apoiaram Lula no segundo turno.** Mais relevante, governadores eleitos de São Paulo, Rio de Janeiro, Minas Gerais, Paraná e Santa Catarina (quase toda a Região Sudeste e Sul, economicamente mais importantes) foram aliados de Bolsonaro e poderão formar importante resistência de oposição em caso de medidas extremistas.

- **Na Câmara, a vida de Lula também não será fácil:** 199 deputados de partidos ligados a Bolsonaro, 175 de partidos neutros no segundo turno e 144 adeptos da candidatura Lula, somando o total de 513 parlamentares.

- **A situação é também nebulosa no Senado.** Dos 81 senadores, apenas 15 são apoiadores diretos de Lula; 24 declararam voto em Bolsonaro, enquanto 42 são teoricamente neutros. A maior bancada do Senado será do PL, partido do Presidente Bolsonaro, com 13 cadeiras.

→ Nesse momento, o que mais interessa ao mercado é saber quem será o Ministro da Economia. No entanto, especialistas apontam que a maior expectativa é de um **nome técnico** para o comando da pasta, e qualquer cenário diferente desse pode ser um “banho de água fria” para o mercado.

→ COPOM manteve constante a taxa SELIC em 13,75% a.a.



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

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

4 de novembro de 2022

	2022				2023				2024		2025	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%)	5,71	5,61	5,63	▲ (2)	5,00	4,94	4,94	= (2)	3,50	= (2)	3,00	= (69)
PIB (var. %)	2,70	2,76	2,76	= (2)	0,54	0,64	0,70	▲ (6)	1,80	= (2)	2,00	= (52)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,20	5,20	5,20	= (15)	5,20	5,20	5,20	= (15)	5,10	= (1)	5,18	▲ (1)
SELIC (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	= (20)	11,25	11,25	11,25	= (9)	8,00	= (17)	8,00	▲ (1)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

→ No campo geopolítico a guerra continua e ganha tons mais dramáticos, com a Rússia perdendo território o temor é de uma escalada nuclear. Do lado ocidental tem crescido o debate sobre os dispêndios empenhados na defesa da Ucrânia, num contexto de elevado endividamento dos países.

→ Nos EUA a atenção segue na disputa eleitoral no Congresso. Surpresas inflacionárias para cima permanecem, levando o FED a manter a uma postura dura na condução da Política monetária.

→ O desfecho do Congresso do Partido Comunista Chinês trouxe elementos preocupantes, com aumento de concentração de poder nas mãos de Xi Jinping na segunda maior economia do mundo. As expectativas apontam para a continuidade do nacionalismo que tem marcado a era “Xi”, com desenvolvimento econômico voltado para dentro, aumentando incertezas sobre retrocesso na globalização e, por consequência, menor crescimento global. Sem mencionar o conflito aberto contra os EUA em matérias importantes como propriedade intelectual e hegemonia de Taiwan

→ Outubro foi um mês com muita volatilidade na renda variável, especialmente por conta das eleições. No mês o Ibovespa fechou em alta de 5,45%

Dado o cenário, a XP desenvolveu as visões abaixo baseadas em um horizonte de médio prazo, ao redor dos próximos 3 a 12 meses. As notas (“Score”) variam de 0 a 1 ponto, e a ideia é mostrar as convicções e preferências em relação à uma alocação neutra a mercados globais medido pelo MSCI ACWI.



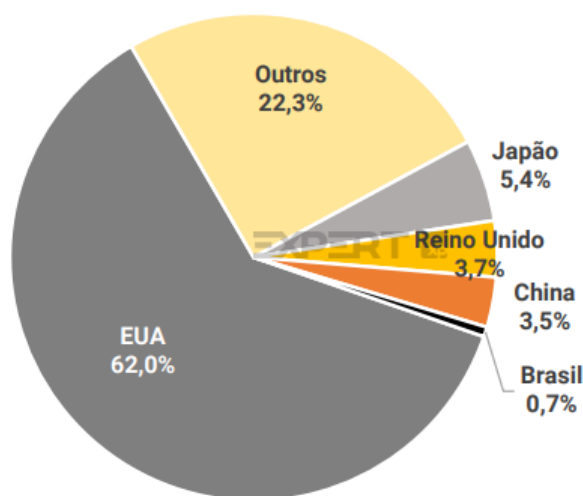
Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV

Região	Score (0-1)	Visão	Comentários
EUA	0,39	Neutra	Projeções de lucros ainda otimistas, um Federal Reserve mais contracionista e visando a estabilidade de preços frente a uma economia resiliente, valuation ainda não atrativo frente ao aumento do juro real no país.
Europa exc. Reino Unido	0,31	Negativa	Probabilidade de recessão crescente ainda não refletida nas projeções de lucros, crise energética e pouca probabilidade de ter marcado um fundo dado o patamar de precificação próximo da média histórica.
China	0,32 ↓	Negativa	Recuperação econômica segue em segundo plano com desafios no radar: 1) crise imobiliária, 2) insistência na política zero-covid e 3) estímulos econômicos cautelosos e que demoram para ganhar tração. A conclusão do congresso do Partido Comunista Chinês também adicionou novos riscos e imprevisibilidade ao país com líderes menos pró-mercado. Atualizamos nossa visão para negativa.
Japão	0,61	Neutra	Apesar das empresas locais se beneficiarem possivelmente de um maior volume de exportações com uma moeda mais fraca frente ao dólar, e o país estar em campo acomodativo no que tange as políticas fiscais e monetárias, acreditamos que as forças de desaceleração global poderão contrabalançar esses efeitos positivos dada a natureza cíclica das ações japonesas.
Brasil	0,74	Atrativa	O Brasil continua se beneficiando de: 1) forte exposição a commodities e bancos, 2) valuations atrativos, 3) fim do ciclo de alta de juros, 4) riscos geopolíticos ao redor do mundo, e 5) riscos de recessão nas principais economias do mundo. Apesar de riscos de recessão global e riscos fiscais no próximo governo, continuamos vendo o mercado brasileiro como extremamente descontado com empresas apresentando risco baixo.
Mercados Emergentes	0,52	Neutra	O sentimento de aversão ao risco e a probabilidade de uma recessão global aumentando tendem a ser negativos a medida que investidores tendem a buscar mercados mais defensivos. Por outro lado, a região ainda apresenta níveis de valuation atrativos e um crescente dividend yield.

Fonte: XP Research.

Figura 3: Tamanho dos mercados de ações globais

Medido pelo índice de ações globais MSCI ACWI



3. O Brasil é muito pequeno

Olhando o mercado de renda variável, o maior mercado é os EUA, que representa mais de 60% das ações globais, seguido pelo Japão que compõe 5,4% do mercado global, e pelo Reino Unido que equivale a 3,7%. O Brasil, por sua vez, representa menos de 1% de todas as ações negociadas pelo mundo.

4. Exposição a tendências e temáticas que existem pouco ou inexistem no Brasil

O mercado brasileiro é muito concentrado em empresas de setores como commodities e bancos. Por outro lado, ele é deficiente em companhias de setores como tecnologia e saúde. Portanto, o investidor que aloca somente no Brasil está perdendo a chance de ter exposição à temas de investimento que não se encontram aqui, como as grandes empresas americanas ou o crescente setor de tecnologia na Ásia.

→ O Brasil tem se tornado o TINA ou, “There is no alternative” (Não há outra alternativa, em português) dos mercados emergentes, levando ao forte desempenho da Bolsa brasileira até agora em 2022, em detrimento aos retornos bem negativos no mundo desenvolvido e outros mercados emergentes. No ano, o Ibovespa sobe quase 10% em reais e quase 20% em dólares, enquanto os mercados globais caem entre 20% a 30%.



→ Na RF Brasil, a manutenção da Selic fez com que as curvas de juros encerrassem o mês com um pequeno fechamento, mantendo assim o viés de queda. Caso a inflação permaneça controlada e não tenhamos nenhuma medida fiscal muito fora da curva pelo novo governo, a tendência é que no médio prazo a Selic recue dos patamares atuais de 13,75%, e em razão disso, vale a avaliação de retorno de alocação nos fundos de estratégias IMA e Pré Fixadas.

Referências:

Meta Asset
BNP Paribás
Invest News
Safra Asset
Bloomberg
XP Research

A seguir foi apresentado a **Abertura da Carteira de Investimentos**, no site da LDB, onde verificamos que o mês de outubro foi encerrado com rentabilidade positiva de 2,30%, acima da meta atuarial de 0,97% com um Patrimônio Líquido total de R\$ **126.268.456,94** (cento e vinte e seis milhões, duzentos e sessenta e oito mil, quatrocentos e cinquenta e seis reais e noventa e quatro centavos). Apresentou a rentabilidade por Artigo e Análise de liquidez, sendo 44,89% da carteira com liquidez de até 30 dias. Na alocação por Artigo verificou-se o enquadramento de todos os segmentos pela Resolução 4.963, A análise de risco x retorno demonstra VaR de 0,66% na Renda Fixa, 9,31% na Renda Variável, 10,15% em Investimentos Estruturados, 9,39% em Investimentos no Exterior e 0,26% em Fundos Imobiliários. Em relação aos demais critérios, os investimentos são aderentes à Política de Investimentos do PIRAPREV/2022 e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN 4.963/2021. Abaixo o relatório completo do mês de outubro. **Item APROVADO**





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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 69,32%

Artigo 7º I, Alínea 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%)	0,65	0,51	9,34	21.397.217,92	16,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,65	0,52	9,51	24.485.829,69	19,39
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,65	0,52	9,43	45.883.047,61	36,34

Artigo 7º I, Alínea 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	5,39	1,24	6,64	4.290.662,05	3,40	350.286.862,56	1,22
BRAM	BRDESCO	BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,08	1,20	7,11	2.083.419,77	1,65	539.319.609,79	0,39
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	5,86	1,05	6,02	4.804.350,75	3,80	265.905.270,73	1,81
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,23	1,75	7,80	5.240.632,71	4,15	480.128.813,83	1,09
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,93	1,89	9,75	824.955,79	0,65	182.134.006,20	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,92	1,89	8,19	1.591.352,28	1,26	3.200.270.776,09	0,05
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	1,80	0,88	9,36	5.702.091,44	4,52	2.434.245.468,97	0,23
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,61	0,96	8,93	1.406.175,54	1,11	861.407.062,39	0,16
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b		3,31	1,27	7,87	25.943.640,33	20,55			

Artigo 7º III, Alínea 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	5,59	1,25	6,77	2.151.614,85	1,70	447.224.453,96	0,48
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,20	1,10	7,24	63.756,04	0,05	1.650.722.847,59	0,00
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,94	0,96	10,06	6.158.643,90	4,88	763.174.985,26	0,81
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,73	1,00	10,02	2.877.790,70	2,28	2.196.787.659,94	0,13



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

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, Alínea a		3,28	1,02	8,59	11.251.805,49	8,91			

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	3,48	0,36	6,14	4.455.725,13	3,53		
Sub-total Artigo 7º IV		3,48	0,36	6,14	4.455.725,13	3,53			

Renda Fixa		1,29	0,79	8,86	87.534.218,56	69,32			
-------------------	--	-------------	-------------	-------------	----------------------	--------------	--	--	--



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL										14,97%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	20,78	5,77	9,95	206.212,23	0,16	39.961.460,63	0,52	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	27,33	7,11	-1,72	253.244,39	0,20	685.388.293,76	0,04	
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	17,63	5,54	11,30	7.553.636,53	5,98	544.088.818,27	1,39	
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	19,29	10,60	12,92	7.582.075,98	6,00	2.150.027.623,87	0,35	
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	21,68	6,95	7,34	1.409.852,45	1,12	473.598.534,93	0,30	
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	21,93	8,35	10,11	949.664,02	0,75	966.527.510,12	0,10	
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	18,71	6,57	6,72	947.661,97	0,75	147.422.720,37	0,64	
Sub-total Artigo 8º I			18,65	7,84	11,12	18.902.347,57	14,97			
Renda Variável			18,12	7,84	11,12	18.902.347,57	14,97			

3 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										5,82%
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. 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	30,83	4,27	-34,69	1.230.929,68	0,97	218.636.584,93	0,56	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,25	6,29	-33,05	916.988,97	0,73	66.562.059,18	1,38	
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	26,00	-6,81	-34,32	925.250,11	0,73	101.163.447,05	0,91	
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38,26	-1,68	-47,14	669.814,82	0,53	529.565.364,86	0,13	
VINCI	BEM	VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	15,04	-0,57	-14,46	746.997,26	0,59	124.982.996,17	0,60	
Sub-total Artigo 9º II			19,95	0,48	-34,00	4.489.980,84	3,56			
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	24,16	1,70	-29,79	1.534.715,54	1,22	2.030.078.847,62	0,08	
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	24,28	2,32	-31,47	1.325.691,71	1,05	1.004.133.508,36	0,13	
Sub-total Artigo 9º III			23,79	1,99	-30,58	2.860.407,25	2,27			
Investimentos no Exterior			20,08	1,06	-32,71	7.350.388,09	5,82			

4 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 9,81%

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	22,81	8,61	-12,66	9.345.224,51	7,40	679.137.929,09	1,38
Sub-total Artigo 10º I			22,81	8,61	-12,66	9.345.224,51	7,40		

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 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA II	110,77	-1,38	-17,32	3.047.174,52	2,41	265.466.243,08	1,15
Sub-total Artigo 10º II			110,77	-1,38	-17,32	3.047.174,52	2,41		

Investimentos Estruturados 28,38 5,97 -10,80 12.392.399,03 9,81

5 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,07%

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	68,42	0,14	3,67	89.103,69	0,07	21.539.531,71	0,41
Sub-total Artigo 11º			68,42	0,14	3,67	89.103,69	0,07		
Fundos Imobiliários			74,91	0,14	3,67	89.103,69	0,07		
Total			5,40	2,30	3,28	126.268.456,94	100,00		

6 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 1 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	45.883.047,61	36,34	0,00	37,77	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	25.943.640,33	20,55	0,00	10,69	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	11.251.805,49	8,91	0,00	18,99	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.455.725,13	3,53	0,00	0,00	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	87.534.218,56	69,32					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.902.347,57	14,97	0,00	14,59	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	18.902.347,57	14,97					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.489.980,84	3,56	0,00	5,91	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.860.407,25	2,27	0,00	3,51	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	7.350.388,09	5,82					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	9.345.224,51	7,40	0,00	7,30	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.047.174,52	2,41	0,00	1,12	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	12.392.399,03	9,81					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	89.103,69	0,07	0,00	0,13	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	89.103,69	0,07					5,00
Total		126.268.456,94	100,00					

7 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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	0,52 50,67	9,43 94,27	0,54 16,48	3,42 52,56	12,65 110,05	236.069,76	4.057.411,84
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,27 124,52	7,87 78,68	3,19 96,82	3,96 60,77	11,34 98,65	326.708,94	1.913.105,58
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,02 99,84	8,59 85,90	3,47 105,43	3,47 80,27	12,54 109,07	109.055,11	706.062,35
Artigo 7º IV % do CDI	0,36 35,74	6,14 79,95	0,37 11,30	3,68 56,54		16.194,55	257.757,26
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	7,84 2,39	11,12 0,42	14,12 1,65	10,81 3,25		1.374.469,84	1.891.976,00
Artigo 9º II % do CDI	0,48 46,75	-34,00 -339,96	-9,94 -301,68	-9,35 -143,62	-34,96 -304,20	21.323,61	-2.313.334,35
Artigo 9º III % do CDI	1,99 194,61	-30,58 -305,73	-9,40 -285,31	-5,77 -88,68	-29,04 -252,67	55.709,91	-1.259.974,10
Artigo 10º I % do CDI	8,61 843,49	-12,66 -126,57	-3,85 -116,69	-1,43 -22,04		740.784,70	-1.308.110,99
Artigo 10º II % do CDI	-1,38 -135,04	-17,32 -173,18	-4,40 -133,64	-7,83 -120,32		-42.587,73	70.649,22
Artigo 11º % do CDI	0,14 13,75	3,67 36,68	1,03 31,34	-6,67 -102,40		124,89	6.334,50
PIRACAIA (Total)						2.837.853,58	4.021.877,31

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%)	21.288.796,03	0,00	0,00	0,00	21.397.217,92	108.421,89	1.864.024,90
NTN-B 150826 (5,510000%)	24.358.181,82	0,00	0,00	0,00	24.485.829,69	127.647,87	2.193.386,94
					45.883.047,61	0,00	0,00

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

8 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	809.683,69	0,00	0,00	0,00	824.955,79	15.272,10	222.207,69
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2.058.675,15	0,00	0,00	0,00	2.083.419,77	24.744,62	138.355,07
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.561.767,80	0,00	0,00	0,00	1.591.352,28	29.584,48	123.583,41
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.392.835,51	0,00	0,00	0,00	1.406.175,54	13.340,03	247.957,36
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	6.271.556,82	0,00	-620.500,00	0,00	5.702.091,44	51.034,62	352.793,08
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4.237.985,16	0,00	0,00	0,00	4.290.662,05	52.676,89	235.974,54
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.754.247,78	0,00	0,00	0,00	4.804.350,75	50.102,97	273.031,76
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.150.679,48	0,00	0,00	0,00	5.240.632,71	89.953,23	319.202,67
					25.943.640,33	0,00	0,00

Artigo 7º III, Alínea 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	63.064,06	0,00	0,00	0,00	63.756,04	691,98	4.305,48
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	2.454.830,03	396.027,21	0,00	0,00	2.877.790,70	26.933,46	114.631,83
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.125.098,25	0,00	0,00	0,00	2.151.614,85	26.516,60	173.569,74
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	5.422.035,25	681.695,58	0,00	0,00	6.158.643,90	54.913,07	413.555,30
					11.251.805,49	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	4.439.530,58	0,00	0,00	0,00	4.455.725,13	16.194,55	257.757,26
					4.455.725,13	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	236.431,38	0,00	0,00	0,00	253.244,39	16.813,01	-4.428,10
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.855.554,53	0,00	0,00	0,00	7.582.075,98	726.521,45	867.561,66
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	194.957,86	0,00	0,00	0,00	206.212,23	11.254,37	18.660,96

9 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.318.283,69	0,00	0,00	0,00	1.409.852,45	91.568,76	96.351,87
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	889.209,40	0,00	0,00	0,00	947.661,97	58.452,57	59.662,61
VINCI MOSAICO FIA	876.512,40	0,00	0,00	0,00	949.664,02	73.151,62	87.224,45
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	7.156.928,47	0,00	0,00	0,00	7.553.636,53	396.708,06	766.942,55
					18.902.347,57	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	1.180.529,20	0,00	0,00	0,00	1.230.929,68	50.400,48	-653.719,79
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	862.686,86	0,00	0,00	0,00	916.988,97	54.302,11	-452.624,12
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	992.902,28	0,00	0,00	0,00	925.250,11	-67.652,17	-483.455,90
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	681.269,23	0,00	0,00	0,00	669.814,82	-11.454,41	-597.258,67
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	751.269,66	0,00	0,00	0,00	746.997,26	-4.272,40	-126.275,87
					4.489.980,84	0,00	0,00

Artigo 9º III (Fundos de 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	1.509.016,90	0,00	0,00	0,00	1.534.715,54	25.698,64	-651.233,48
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	1.295.680,44	0,00	0,00	0,00	1.325.691,71	30.011,27	-608.740,62
					2.860.407,25	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	8.604.439,81	0,00	0,00	0,00	9.345.224,51	740.784,70	-1.308.110,99
					9.345.224,51	0,00	0,00

10 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA II	3.089.762,25	0,00	0,00	0,00	3.047.174,52	-42.587,73	70.649,22
					3.047.174,52	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	88.978,80	0,00	0,00	0,00	0,00	89.103,69	124,89	6.334,50
						89.103,69	0,00	0,00

11 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	56.679.700,50	44,89	56.679.700,50	44,89
de 31 a 365 dias	18.242.226,24	14,45	74.921.926,74	59,34
acima de 365 dias	51.346.530,20	40,66	126.268.456,94	100,00

12 de 30



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

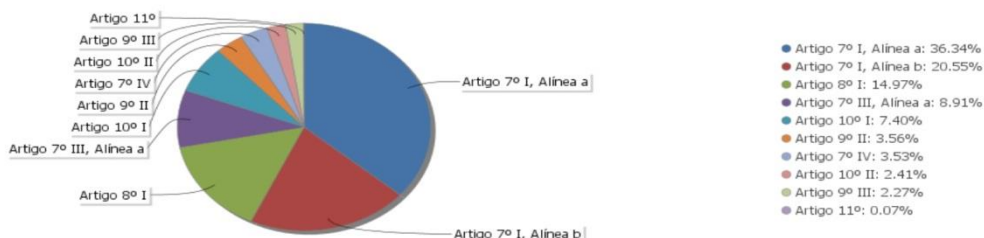


Carteira: PIRACAIA

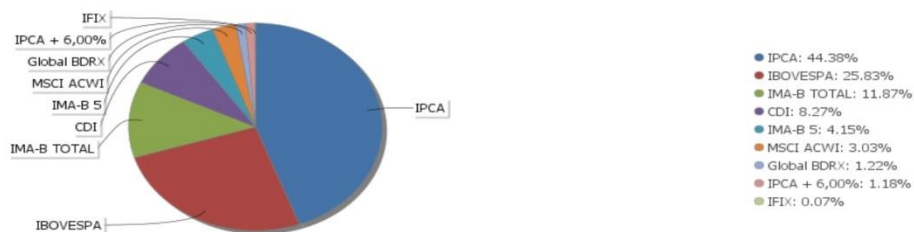
Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 30

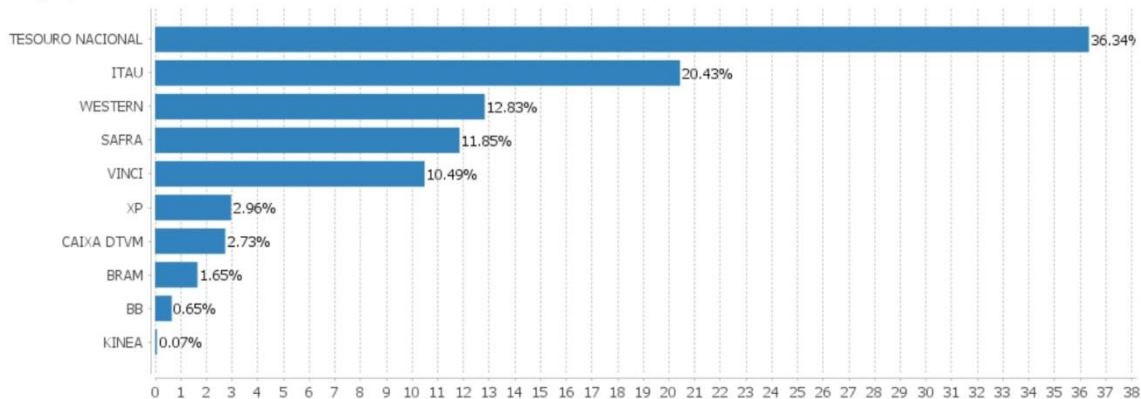


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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	-1,65	2,08	0,61	-0,86	2,30			3,28
IPCA + 4,88%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,28	0,07	0,11	0,72			8,66
p.p. indexador	-1,64	-1,47	0,03	-2,85	0,11	-2,72	2,36	0,54	-0,97	1,58			-5,38
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	24	52,17	03 meses	2,05	0,91	1,14	5,90
Meses abaixo - Meta Atuarial	22	47,83	06 meses	3,48	2,60	0,88	5,64
			12 meses	6,18	11,49	-5,31	5,40
			24 meses	17,04	30,04	-13,00	4,97
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04	36 meses	23,61	42,51	-18,90	7,37
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03	Desde 31/12/2018	41,68	52,94	-11,27	6,80

15 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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							
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAU UNIBANCO HOLDING SA 5,80% a.a Var. IPCA p.p.	0,36 0,02	6,14 4,49	0,37 0,68	3,68 3,53			
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	0,52 0,18	9,51 5,06	0,57 0,87	3,47 3,32	12,74 6,53	31,21 13,66	43,26 21,11
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	0,51 0,16	9,34 4,89	0,52 0,82	3,37 3,22	12,53 6,32	23,78 6,23	27,75 5,60
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	1,75 -0,17	7,80 -1,33	2,44 0,09	3,29 -0,21	11,40 -1,34	12,90 -4,83	19,23 -5,22
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,05 -0,18	6,02 -1,41	4,10 0,23	3,40 -0,17	9,95 -1,45	8,59 -4,85	7,28 -5,02
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,89 0,66	8,19 0,76	2,23 -1,64	3,03 -0,54	12,06 0,66	15,99 2,54	21,74 9,44
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,24 0,01	6,64 -0,78	4,00 0,14	3,49 -0,08	9,92 -1,48	9,00 -4,44	8,05 -4,25
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6,00% p.p.	1,89 1,08	9,75 0,13	2,20 1,02	3,72 0,57	12,72 0,14	19,13 -12,88	25,05 -20,30
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,96 93,84	8,93 89,31	2,48 75,27	5,65 86,74	9,42 81,93	16,61 109,29	25,81 136,49
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,20 -0,03	7,11 -0,32	3,78 -0,08	3,36 -0,21	11,02 -0,38	12,64 -0,80	11,14 -1,16
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,88 0,53	9,36 4,91	3,05 3,36	5,73 5,58	12,11 5,90	14,66 -2,89	18,40 -3,76
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,25 0,02	6,77 -0,66	3,63 -0,24	2,75 -0,82	11,01 -0,39	12,69 -0,76	12,22 -0,08
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,10 -0,14	7,24 -0,19	3,84 -0,02	3,57 0,00	11,14 -0,27	12,92 -0,52	11,37 -0,93
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	0,96 94,16	10,06 100,54	3,57 108,19	6,97 107,11	11,72 101,99	14,96 98,43	18,72 99,00
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI % do CDI	1,00 97,82	10,02 100,14	3,01 91,21	6,01 92,37	11,49 100,00	17,21 113,25	22,73 120,18
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	7,11 1,66	-1,72 -12,42	16,25 3,77	0,20 -7,37	-0,87 -12,98	1,42 -22,09	-7,06 -15,29
VINCI MOSAICO FIA	8,35	10,11	15,53	9,35	14,12	18,46	14,35

18 de 30



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/10/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo		No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia								
Var. IBOVESPA p.p.		2,89	-0,59	3,05	1,79	2,01	-5,04	6,13
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		6,95	7,34	13,29	7,65	4,78	9,46	-20,43
Var. IBOVESPA p.p.		1,49	-3,36	0,81	0,09	-7,33	-14,05	-28,65
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		5,54	11,30	12,13	9,84	13,53	17,92	17,54
Var. IBOVESPA p.p.		0,09	0,60	-0,34	2,28	1,41	-5,59	9,31
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		5,77	9,95	12,59	6,81	11,77	22,49	8,91
Var. IBOVESPA p.p.		0,32	-0,75	0,12	-0,76	-0,34	-1,01	0,68
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		10,60	12,92	16,65	14,07	12,37	23,30	8,29
Var. IBOVESPA p.p.		5,14	2,22	4,17	6,51	0,26	-0,21	0,06
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		6,57	6,72	10,30	4,06	11,03	18,46	10,07
Var. IBOVESPA p.p.		1,12	-3,98	-2,18	-3,51	-1,08	-5,05	1,85
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		1,70	-29,79	-9,82	-6,27	-29,23	-5,49	51,74
Var. Global BDRX p.p.		0,37	0,07	0,16	0,29	-0,10	-2,53	-3,28
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		2,32	-31,47	-8,91	-5,19	-28,95	-5,65	39,53
Var. IBOVESPA p.p.		-3,14	-42,17	-21,39	-12,76	-41,07	-29,16	31,31
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-0,57	-14,46	-2,05	2,31	-14,12	-5,12	33,27
Var. MSCI ACWI p.p.		-3,60	12,36	4,79	6,44	12,58	-2,05	-10,79
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-6,81	-34,32	-12,28	-1,01	-36,51		
Var. MSCI ACWI p.p.		-9,85	-7,50	-5,44	3,12	-9,81		
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		4,27	-34,69	-11,68	-16,01	-36,20	-14,35	
Var. MSCI ACWI p.p.		1,24	-7,87	-4,84	-11,88	-9,50	-11,28	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-1,68	-47,14	-10,60	-14,70	-49,97	-41,16	
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-2,49	-56,76	-11,78	-17,85	-62,55	-73,18	
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		6,29	-33,05	-10,58	-11,60	-29,91	-5,17	
Var. MSCI ACWI p.p.		3,26	-6,23	-3,74	-7,47	-3,21	-2,10	
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		8,61	-12,66	-3,85	-1,43	-8,39	31,52	38,37
Var. IBOVESPA p.p.		3,16	-23,36	-16,32	-9,00	-20,50	8,01	30,14
VINCI CAPITAL PARTNERS III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA II		-1,38	-17,32	-4,40	-7,83	17,90	74,78	73,52
Var. IBOVESPA p.p.		-6,83	-26,02	-16,88	-15,40	5,79	51,27	65,30
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,14	3,67	1,03	-6,67	-3,33	11,59	3,32
Var. IRIX p.p.		0,12	-2,99	-5,27	-13,01	-15,13	3,47	-3,82
PIRACAIA		2,30	3,28	2,05	3,48	6,18	17,04	23,61
Var. IPCA + 4,88% p.p.		1,58	-5,38	1,14	0,88	-5,22	-12,21	-17,21
CDI		1,02	10,00	3,30	6,51	11,49	15,20	18,91
IBOVESPA		5,45	10,70	12,48	7,57	12,11	23,51	8,22



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/10/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo		No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia								
INPC + 6,00%		0,81	9,86	1,20	3,19	12,71	32,64	47,24
IPCA + 6,00%		0,81	9,62	1,18	3,16	12,58	32,01	45,35



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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
BRDESCO 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 NIVEL 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 VARIÇÃO 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	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100%	0,50

21 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	DA VARIÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	2,50
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIÇÃO 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	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	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	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80

22 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
INVESTIMENTO NO EXTERIOR						
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 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA II	Não se aplica	Não se aplica				
VINCI FATORIAL DINAMICO 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

23 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/10/2022

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	1,00	9,68	3,38	6,44	11,52	13,50	18,11	26,53	35,47
IRF-M 1+	0,92	7,22	5,18	6,95	12,08	5,46	10,35	30,15	43,64
IRF-M TOTAL	0,93	7,95	4,44	6,64	11,95	8,26	13,06	29,67	41,90
IMA-B 5	1,91	9,12	2,35	3,50	12,73	17,73	24,45	41,60	54,77
IMA-B 5+	0,65	5,79	5,62	3,73	10,15	9,03	2,65	40,63	55,93
IMA-B TOTAL	1,23	7,43	3,86	3,57	11,40	13,44	12,30	42,33	56,98
IMA-GERAL TOTAL	1,01	8,88	3,72	5,61	11,80	12,98	15,99	33,17	45,02
IDKA 2	1,78	8,84	2,04	3,22	12,50	17,69	25,62	40,76	54,48
IDKA 20	-0,33	3,63	10,36	4,51	7,43	2,00	-11,54	37,24	53,99
CDI	1,02	10,00	3,30	6,51	11,49	15,20	18,91	26,30	34,57

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	5,45	10,70	12,48	7,57	12,11	23,51	8,22	32,73	56,16
IBRX 100	5,57	10,25	12,01	6,76	11,78	23,41	9,78	37,01	60,34
IBRX 50	5,32	10,92	12,53	7,34	13,01	26,17	10,50	32,80	56,33
SMALL CAP	7,30	-1,35	16,81	0,91	0,06	3,68	-2,72	39,01	46,73
IFIX	0,02	6,66	6,30	6,34	11,80	8,12	7,14	33,40	34,37
Índice Consumo - ICON	6,28		12,02	1,65	-14,96	-22,29	-23,79	10,51	-0,91
Índice Dividendos - IDIV	4,03	13,61	6,51	3,76	16,46	32,51	18,49	64,97	73,53

24 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

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	0,34	4,45	-0,31	0,15	6,21	17,55	22,15	25,25	30,96
INPC	0,34	4,68	-0,29	0,18	6,33	18,11	23,74	26,90	31,98
IGPM	-0,97	5,58	-2,59	-1,31	6,52	29,66	56,80	61,74	79,20
SELIC	1,02	10,00	3,30	6,51	11,49	15,20	18,91	26,30	34,58

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	5,00	-23,47	-5,01	0,15	-21,68	7,85	67,36	101,91	141,21
MSCI ACWI	3,03	-26,82	-6,84	-4,13	-26,70	-3,07	44,06	71,11	89,42

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,66	7,90	0,69	2,16	10,46	27,10	37,32	46,43	59,18
IPCA + 5,00%	0,73	8,76	0,94	2,66	11,52	29,54	41,30	52,12	66,94
IPCA + 5,50%	0,77	9,19	1,06	2,91	12,05	30,78	43,31	55,03	70,94
IPCA + 5,89%	0,80	9,53	1,15	3,10	12,47	31,74	44,90	57,32	74,10
IPCA + 6,00%	0,81	9,62	1,18	3,16	12,58	32,01	45,35	57,98	75,00
INPC + 4,00%	0,66	8,14	0,71	2,19	10,58	27,71	39,11	48,37	60,43
INPC + 6,00%	0,81	9,86	1,20	3,19	12,71	32,64	47,24	60,06	76,38

25 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
406	03/10/2022	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	565.500,00	27.626,28374895	20,4696370000
407	03/10/2022	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	55.000,00	2.686,90646542	20,4696370000
403	11/10/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	361.581,60	0,00	29.561,25545258	12,2316050000
404	14/10/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	12.530,00	0,00	1.023,81233888	12,2385710000
401	24/10/2022	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	387.450,13	0,00	24,82223355	15,608,9954261000
402	24/10/2022	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	294.245,45	0,00	18,85101776	15,608,9954261000
405	31/10/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	15.135,30	0,00	1.229,40473135	12,3110800000
408	31/10/2022	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	6.780,31	0,00	550,74859395	12,3110800000
Total			1.077.722,79	620.500,00		

26 de 30



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



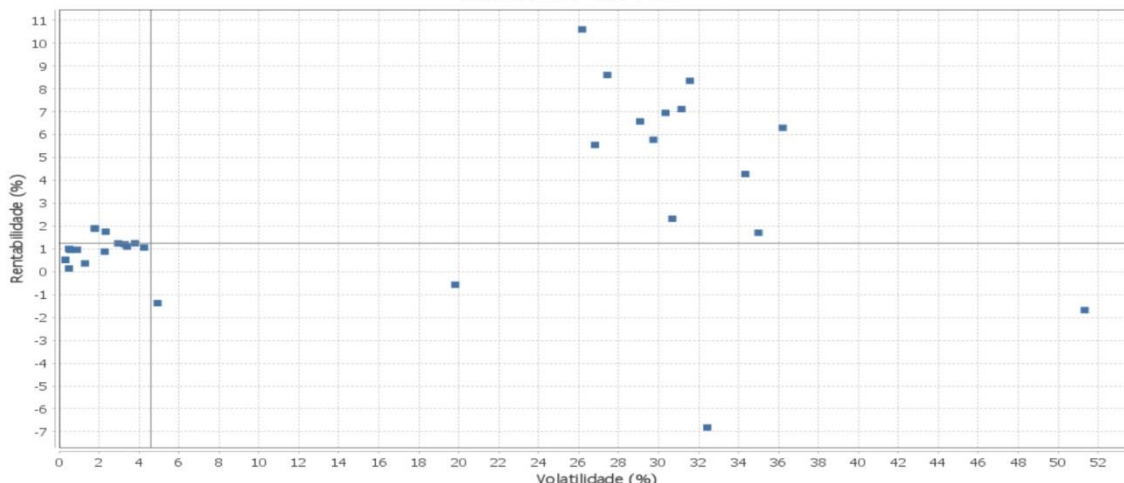
Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

PIRACAIA - No Mês



1 de 4



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/10/2022

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 3.209.041,53

Value-At-Risk: 2,54%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		2,54	2,54			126.268.456,94	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,66%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,18	-0,00	0,19			21.397.217,92	16,95
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,18	-0,00	0,19			24.485.829,69	19,39
Sub-total	0,32	0,18	-0,01		-1,58	0,52	45.883.047,61	36,34

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,76	0,04	0,44			4.290.662,05	3,40
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,46	0,02	0,01			2.083.419,77	1,65
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		3,04	0,05	0,68			4.804.350,75	3,80
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,61	0,03	0,55			5.240.632,71	4,15
BB PREV IPCA III		1,16	0,00	1,16			824.955,79	0,65
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		1,52	0,01	1,62			1.591.352,28	1,26
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		1,49	0,03	1,50			5.702.091,44	4,52
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,52	-0,00	0,52			1.406.175,54	1,11
Sub-total	2,57	1,87	0,19		0,10	1,27	25.943.640,33	20,55

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		2,78	0,02	0,41			2.151.614,85	1,70
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,54	0,00	0,11			63.756,04	0,05

27 de 30



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/10/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,41	0,01	0,41			6.158.643,90	4,88
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,36	0,00	0,36			2.877.790,70	2,28
Sub-total	1,32	0,79	0,03		-0,00	1,02	11.251.805,49	8,91
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		0,10	0,00	0,19			4.455.725,13	3,53
Sub-total	1,29	0,10	0,00		-0,51	0,36	4.455.725,13	3,53
Renda Variável Value-At-Risk: 9,31%								
Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		10,88	0,01	0,74			206.212,23	0,16
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		13,41	0,02	7,67			253.244,39	0,20
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		9,25	0,46	2,89			7.553.636,53	5,98
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		9,20	0,48	4,93			7.582.075,98	6,00
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		10,68	0,10	4,26			1.409.852,45	1,12
VINCI MOSAICO FIA		11,01	0,07	3,89			949.664,02	0,75
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		9,64	0,06	4,07			947.661,97	0,75
Sub-total	26,67	9,31	1,21		0,26	7,84	18.902.347,57	14,97
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 9,39%								
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		12,45	0,80	11,29			9.345.224,51	7,40
Sub-total	27,43	12,45	0,80		0,28	8,61	9.345.224,51	7,40
Artigo 10º II								

28 de 30



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/10/2022						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATEGIA II		0,14	0,00	10,42			3.047.174,52	2,41
Sub-total	4,93	0,14	0,00		-0,49	-1,38	3.047.174,52	2,41
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 10,15%								
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		14,70	0,12	10,55			1.230.929,68	0,97
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		16,24	0,10	12,20			916.988,97	0,73
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		12,88	-0,04	14,34			925.250,11	0,73
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		20,55	0,02	20,57			669.814,82	0,53
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		5,99	-0,01	7,81			746.997,26	0,59
Sub-total	23,19	9,59	0,19		-0,02	0,48	4.489.980,84	3,56
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		13,73	0,08	2,44			1.534.715,54	1,22
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		11,18	0,05	15,42			1.325.691,71	1,05
Sub-total	32,64	12,37	0,13		0,03	1,99	2.860.407,25	2,27
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 0,26%								
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,26	0,00	1,82			89.103,69	0,07

29 de 30



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/10/2022							
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS									
Ativo		Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
	Sub-total	0,50	0,26	0,00		-1,77	0,14	89.103,69	0,07

30 de 30

Sra. Claudia informou que na reunião ocorrida dia 10/11/2022 o Comitê de Investimentos indicou a aplicação de novos recursos na renda fixa, no ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI. O fundo apresenta estratégia dinâmica com atuação nos mercados de juros pré-fixados, atrelados à inflação e pós-fixados. Tem como objetivo superar o IPCA e procura apropriar-se dos prêmios de risco das curvas de juros em períodos favoráveis, adotando abordagem baseada em suavização de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado. **Os membros aprovam e referendam as indicações do Comitê. Item APROVADO.** Em seguinte iniciou-se a **apresentação da Política de Investimentos para 2023**, com ênfase nas alterações ocorridas em relação à política vigente para este ano. Após a explanação de cada alteração e não havendo nenhuma objeção ou adequação sugerida, os membros aprovaram por unanimidade a Política de Investimentos para o ano 2023, a qual segue na íntegra abaixo. **Item APROVADO.**



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



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

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



MINUTA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2023

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br



Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP.
11 4036-3231 / 4036-4409 CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br piraprev@piraprev.sp.gov.br





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



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

Sumário

1. Introdução.....	1
2. Exercício.....	2
3. Aprovação e Divulgação.....	2
4. Responsabilidade Técnica-Operacional.....	2
5. Governança Corporativa.....	2
6. Comitê de Investimentos.....	3
7. Da modalidade de Gestão.....	4
8. Da Meta Atuarial.....	4
10. Cenário Macroeconômico e Projeções.....	5
10.1 Cenário Internacional:.....	5
10.2 Cenário Nacional:.....	5
10.3 Tendências de Mercado:.....	6
11. Objetivos da Gestão e Alocação dos Recursos.....	6
12. Diretrizes, Estratégia, Faixas de Alocação e Limites.....	7
13. Benchmarks por segmento.....	9
14. Apreçamento de Ativos Financeiros.....	10
15. Metodologia para Seleção dos Investimentos.....	11
16. Processo de Seleção dos Gestores de Recursos.....	11
17. Consultorias.....	11
18. Vedações.....	12
19. Passivo.....	13
20. Gestão de Risco.....	13
20.1 Risco de Mercado.....	13
20.1.1 VaR.....	14
20.1.2 Análise de Stress.....	14
20.2 Risco de Crédito.....	15
20.2.1 Abordagem Qualitativa.....	15
20.2.2 Exposição a Crédito.....	16

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br





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



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

20.3	Risco de Liquidez	17
20.3.1	Indisponibilidade de Recursos para Pagamento de Obrigações (Passivo).....	17
20.3.2	Redução de Demanda de Mercado (Ativo)	17
20.4	Risco Operacional.....	18
20.5	Risco de Terceirização	18
20.6	Risco Legal.....	18
20.7	Risco Sistêmico.....	19
21.	Observação dos Princípios Socioambientais (ESG)	19
22.	Obrigações.....	19
23.	Disposições Gerais	20





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



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

1. Introdução

Esta Política de Investimentos foi elaborada segundo as premissas e exigências contidas nos artigos 4º e 5º da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963 de 25 de novembro de 2021, bem como o que da Portaria MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022, as quais dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Formaliza as práticas e restrições da gestão dos recursos através da designação dos segmentos de ativos a serem utilizados e autorizados, das faixas de alocação estratégica e das características e restrições da gestão em cada modalidade. Adicionalmente, trata da metodologia adotada para o apreamento dos ativos financeiros e gerenciamento de riscos adotados.

As diretrizes aqui estabelecidas são complementares, isto é, coexistem com aquelas estabelecidas pela legislação aplicável, sendo os administradores e gestores incumbidos da responsabilidade de observá-las concomitantemente, ainda que não estejam transcritas neste documento.

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta Política de Investimentos buscam garantir, ao longo do tempo, a consistência da gestão visando segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos do plano, bem como procura evitar a exposição excessiva a riscos para os quais os prêmios pagos pelo mercado não sejam atraentes ou adequados aos objetivos do Plano.

Em havendo mudanças na legislação ou dos parâmetros de mercado que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas durante a vigência deste instrumento, esta Política de Investimentos e seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas da rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos.

Caso seja necessário, deverá ser elaborado um plano de adequação com critérios e prazos para sua execução, sempre objetivando preservar os interesses do IPSPMP-PIRAPREV; se nesse novo plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, deverá ser realizada consulta formal à Secretaria dos Regimes Próprios de Previdência Social, do Ministério do Trabalho e Previdência.

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br



1



2. Exercício

A presente Política de Investimentos terá validade de 01 de janeiro de 2023 a 31 de dezembro de 2023 com monitoramento constante, podendo ser alterada durante sua execução para adequação da legislação vigente, de mudanças advindas no âmbito do sistema de previdência dos Regimes Próprios, de conjuntura micro e macroeconômica, do próprio mercado financeiro, ou ainda, caso seja recomendado pelo Comitê de Investimentos.

3. Aprovação e Divulgação

A presente Política de Investimentos foi elaborada pela Superintendência conjuntamente com o Comitê de Investimentos em reunião ordinária de 10 de novembro de 2022, aprovada por unanimidade pelo Conselho Administrativo do RPPS em reunião ordinária de 17 de novembro de 2022.

O Plano de Investimentos e eventuais revisões deverão ser disponibilizados, no prazo máximo de 30 (trinta) dias de sua aprovação das seguintes formas:

- No website da autarquia (www.piraprev.sp.gov.br) e,
- Publicada no Diário Oficial Eletrônico do Município de Piracaia.

4. Responsabilidade Técnica-Operacional

A competência para gerir o patrimônio do IPSPMP-PIRAPREV está a cargo da Unidade Gestora através de sua Superintendente Senhora Claudia Leoncio da Silva, servidora pública integrante do quadro de provimento efetivo, estatutária, detentora das certificações concomitantes conferidas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro e de Capitais CPA 20 e, pela Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais - APIMEC como Gestora de Regime Próprio de Previdência Social – CGRPPS nº 3628.

5. Governança Corporativa

A adoção das melhores práticas de Governança Corporativa, de acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022 e o Manual do Pró-Gestão versão 3.3/22, garante que os envolvidos no processo decisório do IPSPMP-PIRAPREV cumpram seus códigos de conduta pré-acordados, a fim de minimizar conflitos de interesse e quebra dos deveres. O IPSPMP PIRAPREV encontra-se certificado no PRÓ-GESTÃO RPPS Nível I, sob nº CPG 060/2020, com validade do certificado até 27/10/2023.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, todas as ações serão apresentadas ao



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



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

Comitê de Investimentos, órgão de caráter consultivo e impreterivelmente referendadas pelo Conselho Administrativo, órgão de deliberação máxima, com monitoramento por parte do Controle Interno e devidamente auditadas pelo Conselho Fiscal do IPSPMP PIRAPREV.

Esta estrutura garante a adoção de melhores práticas de governança corporativa, evidenciando a segregação de funções adotada.

Como todo investimento do mercado financeiro, é relevante mencionar que as aplicações do RPPS se encontram sujeitas a incidência de fatores de risco de mercado, de crédito, de liquidez e operacional entre outros, que podem afetar adversamente o seu retorno.

A Unidade Gestora minimiza tais fatores por meio de metodologias de acompanhamento e avaliação dos investimentos específicos, o que não significa dizer que os ativos estão imunes a riscos.

6. Comitê de Investimentos

Com base nas determinações da Portaria MTP nº 1.467/2022 do Decreto nº 3.769/2012, consoante o Regimento Interno, está legalmente instituído o Comitê de Investimentos no âmbito do IPSPMP-PIRAPREV, com a finalidade de participar nos processos decisórios quanto à formulação e execução deste plano de investimentos, resgates e aplicações dos recursos financeiros resultantes de repasses de contribuições previdenciárias dos órgãos patrocinadores, de servidores ativos, inativos e pensionistas, bem como de outras receitas do RPPS.

O Comitê de Investimento é formado por cinco membros, todos obrigatoriamente servidores integrantes do quadro de provimento efetivo estatutário da Prefeitura, Câmara ou Autarquia Previdenciária, no mínimo detentores de certificação vigente CPA 20 aferida pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro e de Capitais nos moldes do Decreto nº 5.105 de 28 de março de 2022 que reestrutura o Comitê de Investimentos.

O fato de em sua composição estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas permite que o mesmo seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimentos e realizar recomendações junto à Superintendência e Conselho Administrativo.

Compete ao Comitê de Investimentos orientar a aplicação dos recursos financeiros e a operacionalização da Política de Investimentos do RPPS, sendo ainda atribuições de sua competência:

- I - acompanhar a Política de Investimentos e sua aderência legal analisando a efetiva aplicação dos seus dispositivos, verificando o cumprimento da legislação e da política de investimentos;

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br





- II - avaliar a conveniência e adequação dos investimentos;
- III - monitorar o grau de risco dos investimentos;
- IV - observar que a rentabilidade dos recursos esteja de acordo com o nível de risco assumido pela entidade;
- V - garantir a gestão ética e transparente dos recursos.

Sua atuação será pautada no assessoramento da avaliação das alternativas de investimentos com base nas expectativas quanto ao comportamento das variáveis econômicas e ficará limitada às determinações desta Política, cujas decisões são lavradas em Atas que serão arquivadas de maneira física e digital.

São avaliados pelos responsáveis pela gestão dos recursos do IPSPMP-PIRAPREV relatórios de acompanhamento das aplicações e demais ativos alocados nos diversos segmentos de aplicação que terá como objetivo documentar e acompanhar a aplicação de seus recursos.

Os relatórios supracitados serão mantidos e colocados à disposição da Secretaria de Previdência Social do Ministério do Trabalho e Previdência, Tribunal de Contas do Estado, Controle Interno, Conselho Fiscal e Administrativo e demais órgãos fiscalizadores.

7. Da modalidade de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos de conformidade com o Artigo 95, da Portaria MTP nº 1.467/2022 continuará a se dar de forma própria, ou seja, realizada diretamente pelo IPSPMP-PIRAPREV.

Assim, guardados os princípios de governança corporativa e respeitados os parâmetros da legislação reguladora, pautado na avaliação de alternativas de investimento com base nas expectativas quanto ao comportamento das variáveis econômicas e atuariais, soberanamente decidirá sobre as alocações dos recursos.

8. Da Meta Atuarial

Após estudos e levando em consideração as projeções divulgadas no Boletim FOCUS do Banco Central do Brasil quanto à inflação, crescimento econômico, produção industrial e PIB, a TMA – Taxa da Meta Atuarial que será adotada para o exercício de 2023 é de 4,72 p.p. (quatro vírgula setenta e dois pontos percentuais) ao ano de taxa de juros mais a variação anual aferida pelo IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo conforme parecer atuarial, que leva em conta o cálculo do passivo previdenciário da autarquia.

9. Aderência das Metas de Rentabilidade

A meta de rentabilidade definida no item anterior está aderente ao perfil da carteira de investimentos e das obrigações do plano. Verificamos que a evolução do passivo atuarial se



sucedeu da seguinte forma:

Período	Duração do Passivo	Taxa Parâmetro
2021	17,47 anos	5,42% a.a.
2022	17,57 anos	4,88% a.a.
2023	17,51 anos	4,72% a.a.

Verificamos ainda que a rentabilidade da carteira nos últimos três anos está aderente à meta de rentabilidade indicada, conforme o histórico abaixo:

Período	Meta Carteira	Rentabilidade da Carteira
2020	10,24%	9,21%
2021	16,00%	6,25%
2022 ¹	8,66%	3,28%
Acumulado	34,90%	18,74%

10. Cenário Macroeconômico e Projeções

Para embasar as decisões de investimento, serão elaborados cenários macroeconômicos seguindo as premissas nacionais e internacionais. O objetivo e os limites de alocação estabelecidos nesta Política de Investimentos foram elaborados tendo em vista as expectativas de inflação, de juros, de crescimento do PIB e de câmbio, entre outras variáveis.

As informações utilizadas para a construção dos cenários e modelos serão obtidas de fontes públicas e de consultorias autorizadas pelo órgão regulador considerando-se:

10.1 Cenário Internacional:

- Capacidade de crescimento dos países;
- Política de proteção cambial;
- Níveis de taxa de juros;
- Níveis de inflação;
- Abertura comercial;
- Acordos bilaterais;

10.2 Cenário Nacional:

- Previsão da Taxa Selic na média no ano;
- Previsão da taxa real de juros SELIC/IPCA,
- Taxas de Inflação (IPCA/IGP-M/INPC)
- Crescimento real do PIB;

¹ No período de 2022 foram considerados os dados até a data-base do mês de Outubro de 2022.



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



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

- Superávit primário;
- Participação relativa da dívida pública sobre o PIB.

10.3 Tendências de Mercado:

- Possibilidade de investimento em renda fixa e renda variável;
- Avaliação de oportunidades nos segmentos de fundos estruturados.

O cenário base utilizado corresponde ao Boletim FOCUS do Banco Central do Brasil de 04 de novembro de 2022 que representa a média das expectativas dos principais agentes de mercado:

Mediana - Agregado	2022				2023				2024				2025				
	HS 4	HS 1	Comp. Semanal	Resp. 5 dias	HS 4	HS 1	Comp. Semanal	Resp. 5 dias	HS 4	HS 1	Comp. Semanal	Resp. 5 dias	HS 4	HS 1	Comp. Semanal	Resp. 5 dias	
IPC-A (variação %)	5,71	5,62	5,62	▲ (2)	5,62	5,66	5,66	▲ (2)	5,62	5,66	5,66	▲ (2)	5,62	5,66	5,66	▲ (2)	5,62
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,29	2,29	2,29	▲ (2)	2,29	2,27	2,27	▲ (2)	2,29	2,29	2,29	▲ (2)	2,29	2,29	2,29	▲ (2)	2,29
Câmbio (R\$/US\$)	5,29	5,29	5,29	▲ (15)	5,29	5,29	5,29	▲ (15)	5,29	5,29	5,29	▲ (15)	5,29	5,29	5,29	▲ (15)	5,29
Selic (% a.a.)	13,75	13,75	13,75	▲ (26)	13,75	13,75	13,75	▲ (26)	13,75	13,75	13,75	▲ (26)	13,75	13,75	13,75	▲ (26)	13,75
IGPM (variação %)	3,29	3,29	3,29	▲ (26)	3,29	3,29	3,29	▲ (26)	3,29	3,29	3,29	▲ (26)	3,29	3,29	3,29	▲ (26)	3,29
IPCA Administrado (variação %)	4,43	4,43	4,43	▲ (26)	4,43	4,43	4,43	▲ (26)	4,43	4,43	4,43	▲ (26)	4,43	4,43	4,43	▲ (26)	4,43
Conta corrente (US\$ bilhões)	36,39	37,04	36,43	▲ (3)	36,39	36,39	36,39	▲ (3)	36,39	36,39	36,39	▲ (3)	36,39	36,39	36,39	▲ (3)	36,39
Balança comercial (US\$ bilhões)	60,80	59,55	59,59	▲ (1)	59,55	59,59	59,59	▲ (1)	59,55	59,59	59,59	▲ (1)	59,55	59,59	59,59	▲ (1)	59,55
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	45,89	46,23	46,08	▲ (6)	45,89	45,89	45,89	▲ (6)	45,89	45,89	45,89	▲ (6)	45,89	45,89	45,89	▲ (6)	45,89
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	58,49	58,49	58,49	▲ (1)	58,49	58,49	58,49	▲ (1)	58,49	58,49	58,49	▲ (1)	58,49	58,49	58,49	▲ (1)	58,49
Resultado primário (% do PIB)	6,81	6,81	6,81	▲ (3)	6,81	6,81	6,81	▲ (3)	6,81	6,81	6,81	▲ (3)	6,81	6,81	6,81	▲ (3)	6,81
Resultado nominal (% do PIB)	4,46	4,46	4,46	▲ (1)	4,46	4,46	4,46	▲ (1)	4,46	4,46	4,46	▲ (1)	4,46	4,46	4,46	▲ (1)	4,46

11. Objetivos da Gestão e Alocação dos Recursos

A estratégia dos investimentos tem como ponto central o respeito às condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos ativos financeiros a serem escolhidos mediante avaliações criteriosas, tanto quantitativas quanto qualitativas.

Esta Política de investimentos está desenhada de forma a evitar descasamentos entre ativos e passivos da entidade. A necessidade cada vez mais latente de uma gestão conjunta entre ativos e passivos torna este tópico de extrema importância para avaliar se a carteira de investimentos está condizente com as necessidades dos fluxos de pagamentos a curto, médio e longo prazo.

As reservas patrimoniais serão investidas apenas por intermédio de instituições financeiras devidamente credenciadas para o exercício profissional de administração de ativos financeiros, de acordo com o especificado nas normas regulatórias em vigor, respeitados os limites e regulamentos definidos pelo Conselho Monetário Nacional por intermédio da Resolução nº 4.963.



A distribuição proposta para os recursos nas modalidades de aplicações existentes no mercado financeiro visam aperfeiçoar o retorno destes investimentos e assegurar a sustentabilidade do Plano Atuarial, com foco no cumprimento da meta atuarial definida e levando-se em consideração o cenário econômico-financeiro esperado.

Não obstante, contempla alocação estratégica processando alterações necessárias a adaptação dos ativos às variantes do mercado financeiro visando a preservação do equilíbrio financeiro-atuarial, obedecendo aos limites de risco por emissão e por segmentos estabelecidos neste documento.

12. Diretrizes, Estratégia, Faixas de Alocação e Limites

Como forma de cumprir a Política de Investimentos estrategicamente as ações deverão levar em consideração aspectos como Projeções de fluxo de caixa; tendências e comportamento das taxas de juros; perspectivas dos mercados de renda fixa, variável, estruturados e imobiliário; cenários macroeconômicos de curto, médio e longo prazo e níveis de exposição ao risco dos ativos.

A supervisão baseada em riscos verifica a exposição a riscos e os controles sobre eles exercidos e atua de forma prudencial sobre suas origens e induz uma gestão proativa do Regime Próprio de Previdência.

A análise e avaliação das adversidades e das oportunidades observadas em cenários futuros contribuem para a formação de uma visão ampla do sistema de previdência e do ambiente em que este se insere, visando assim a estabilidade e solidez do sistema.

O grau de maturação, suas especificidades e as características de suas obrigações, bem como os cenários macroeconômicos determinam as seguintes diretrizes de investimentos:

- Alocação dos recursos nos diversos segmentos;
- Limites máximos de aplicação em cada segmento;
- Prazos de vencimento dos investimentos; e
- Escolha de ativos que possuam ou não amortizações ou pagamento de juros periódicos, entre outros.

Será sempre considerada a preservação do capital, os níveis de risco adequados ao perfil do RPPS, a taxa esperada de retorno, os limites legais operacionais, a liquidez dos ativos traçando-se, assim, estratégia não só focada no curto e médio prazo, mas, principalmente, no longo prazo.

A carteira atual demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data base de 31/10/2022:



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



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

<i>Segmento</i>	<i>Limite Legal</i>	<i>Carteira</i>
<i>Renda Fixa</i>	<i>100%</i>	<i>69,32%</i>
<i>Renda Variável</i>	<i>30%</i>	<i>14,97%</i>
<i>Investimento no Exterior</i>	<i>10%</i>	<i>5,82</i>
<i>Investimentos Estruturados</i>	<i>15%</i>	<i>9,81%</i>
<i>Fundos Imobiliários</i>	<i>5%</i>	<i>0,07%</i>

Os recursos em 2023 serão alocados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimento no Exterior, Fundos Imobiliários e Investimentos Estruturados previstos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, e terão o intuito de determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimentos que melhor reflita as necessidades do passivo.

A alocação foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração desta Política de Investimentos, podendo ocorrer ajustes no decorrer de sua execução.

<i>ARTIGO</i>	<i>Tipo de Ativo</i>	<i>Limite Legal %</i>	<i>Mínimo %</i>	<i>Objetivo %</i>	<i>Máximo %</i>
Segmento Renda Fixa					
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	Títulos do Tesouro Nacional	100,00	0,00	36,34	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	Fundos 100% Títulos Públicos/ETF	100,00	0,00	20,55	100,00
Artigo 7º, Inciso III Alínea "a"	Fundos Renda Fixa CVM	65,00	0,00	8,91	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	Ativos RF emitidos por IF	20,00	0,00	3,53	20,00

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br





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



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

Segmento Renda Variável					
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	Fundos de Ações	35,00	0,00	14,97	35,00
Segmento Investimentos no Exterior					
Artigo 9º, Inciso II	Sufixo Investimento no Exterior	10,00	0,00	3,56	10,00
Artigo 9º, Inciso III	BDR Nível I	10,00	0,00	2,27	10,00
Segmento Investimentos Estruturados					
Artigo 10º, Inciso I, alínea "a"	Multimercado	10,00	0,00	7,40	10,00
Artigo 10º, Inciso I, Alínea "b"	Investimento em Participações	5,00	0,00	2,41	5,00
Segmento Investimento Imobiliários					
Artigo 11º	Fundos Imobiliários	5,00	0,00	0,07	5,00
TOTAL				100%	

De conformidade com o disposto no Artigo 27 da Resolução do Conselho Monetário Nacional de nº 4.963, não serão considerados como infringência dos limites de aplicações retro estabelecidos eventuais desenquadramentos decorrentes de valorização ou desvalorização dos ativos financeiros pelo prazo de 180 dias, contados da data da ocorrência.

Deixou-se de considerar a modalidade de Empréstimo Consignado tendo em vista que a adoção das medidas necessárias a sua implementação, tais como, seguro prestamista, estrutura adequada a sua operacionalização, entre outros, aumentaria sobremaneira os custos, inviabilizando taxa de concessão competitiva com as existentes no mercado.

13. Benchmarks por segmento

Entende-se por benchmark como o índice de referência para determinado segmento de aplicação que melhor reflita a rentabilidade esperada para o ativo, ou seja, para horizontes mensais ou anuais conforme as características de cada investimento, sendo que o índice está sujeito às variações momentâneas do mercado.

Av. D. Elza Peçanha de Godoy, 170 Vila Elza, Piracaia SP
11 4036-3231 / 4036-4409 | CNPJ: 10.543.660/0001-72
www.piraprev.sp.gov.br | piraprev@piraprev.sp.gov.br





Os benchmarks estipulados para os segmentos de renda fixa e de renda variável são:

SEGMENTO	BENCHMARK
<i>Plano</i>	IPCA + 4,72% a.a.
<i>Renda Fixa</i>	70% IMA B + 30% CDI
<i>Renda Variável e Estruturados</i>	IBOVESPA B3, IBRX, IBRX50, SMLL, IGC, IGCT, ID, ICC, IFIX
<i>Exterior</i>	BDRX Índice, PTAX, NASDAQ, Dow Jones, S&P 500, MSCI (World, ACWI, ESG, Emerging markets, Brazil), China A50, Shanghai SE A Share, Hang Seng China Enterprises.

14. Apreçamento de Ativos Financeiros

Os valores mobiliários integrantes das carteiras e fundos de investimentos, exclusivos ou não, nos quais o plano aplica recursos devem ser marcados a valor de mercado de acordo com os critérios recomendados pela CVM e pela ANBIMA, e definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e Portaria MTP nº 1.467/2022.

O método e as fontes de referência adotadas para apreçamento dos ativos pelo IPSPMP-PIRAPREV são os mesmos estabelecidos por seus Custodiantes e estão disponíveis no Manual de Apreçamento do Custodiante de cada instituição.

Todas as negociações com Títulos Públicos devem ser realizadas exclusivamente através de plataformas eletrônicas e em bolsas de valores e mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

O controle da marcação dos papéis é feito por meio de relatórios gerados mensalmente por consultores contratados e também via consulta eletrônica nos sítios das autoridades competentes como a CVM e a ANBIMA.

No caso da aquisição direta de títulos públicos federais é de fundamental importância que no ato da compra sejam observadas as taxas indicativas e respectivos Preços Unitários (PUs) divulgados diariamente pela ANBIMA e, ainda, que além de efetuar a compra em plataformas eletrônicas e, conseqüentemente, custodiar os mesmos através do CNPJ do IPSPMP - PIRAPREV no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia), fazer no dia da compra, a escolha do critério contábil que o título será registrado até o seu vencimento: ou será marcado a mercado, ou será marcado na curva, pela sua taxa de aquisição. Caso a autarquia efetue o Estudo de ALM, é imprescindível que os títulos públicos sejam marcados na curva.



15. Metodologia para Seleção dos Investimentos

O Comitê de Investimentos do IPSPMP PIRAPREV subsidiará as decisões da Unidade Gestora quanto às categorias de investimento que deverão estar, necessariamente, previstas nesta política de Investimentos.

Os investimentos específicos são definidos com base na avaliação risco/retorno, no contexto global do Regime Próprio de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia.

Individualmente, os retornos dos ativos são projetados com base em um modelo que parte do cenário macroeconômico nacional e internacional, projetando os impactos deste cenário para o comportamento da curva de juros (para os diversos instrumentos) no caso de Renda Fixa e para os diversos setores econômicos e empresas, no caso de Renda Variável e Estruturados.

O prazo de vencimento dos títulos públicos, das operações compromissadas e carência para resgates em fundos de investimento obedecerão ao cruzamento das datas previstas dos compromissos estabelecidos no passivo atuarial com o vencimento dos ativos financeiros.

Será permitida a cobrança de taxa de performance em cotas de fundos de investimento ou em carteiras administradas consoante com o disposto na Seção IV da Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022.

16. Processo de Seleção dos Gestores de Recursos

A escolha das instituições financeiras ocorrerá mediante processo seletivo criterioso onde se considere a solidez patrimonial, o volume dos recursos e a experiência positiva no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros, premissa a ser seguida nos investimentos futuros, conforme disciplinado pela legislação em vigor. No caso de aquisição em Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Direto, as Instituições elegidas passarão pelo mesmo critério de escolha acima, e, os ativos selecionados para compor a carteira do Instituto deverão estar em linha com as obrigações futuras do mesmo, além é claro de serem negociadas através de plataforma eletrônica.

Os gestores de recursos e/ou as corretoras de valores serão selecionados dentro do respectivo procedimento legal do IPSPMP-PIRAPREV devendo estar devidamente registrados junto ao Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários (CVM), Bovespa e BM&F.

17. Consultorias

Para o exercício de 2023, o IPSPMP PIRAPREV continuará contando com consultorias que prestarão serviços de locação de softwares e/ou elaboração de relatórios de análise



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



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

técnicos específicos que visam avaliação por parte da unidade gestora de forma sistemática, principalmente quanto a desempenho, abertura e exposição a risco dos papéis que compõem os Fundos de Investimento da Carteira de Ativos do RPPS de Piracaia.

As finalidades se prestam assim, apenas a fornecer subsídios de avaliação do portfólio de investimentos existentes bem como de novos produtos para aplicação no mercado, monitoramento de desempenho, dos riscos de mercado e do enquadramento das aplicações dos recursos, de conformidade com o Artigo 24º da Resolução do CMN nº. 4.963, de 25 de novembro de 2021.

18. Vedações

Permanece expressamente vedado:

- Investimentos em que as gestoras ou administradoras não se disponham a fornecer a carteira aberta dos fundos de investimento após o fechamento do mês, ou na data do investimento ou, ainda, quando solicitado;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cujas carteiras contenham títulos em que ente federativo configure como devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação de qualquer forma;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento em direitos creditórios não padronizados;
- Praticar as operações denominadas day-trade, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o RPPS possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo, quando se tratar de negociações com títulos públicos federais realizadas diretamente pelo RPPS;
- Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos não previstos na Resolução CMN nº 4.963;
- Aplicação dos recursos em Gestores, Administradores, Custodiantes e instituições financeiras não classificadas como de primeira linha. Para a instituição ser considerada de primeira linha, além de estar de acordo com o Item 16 deste documento, deverá estar presente entre as 40 maiores instituições do ranking de gestores institucionais divulgado pela ANBIMA, e possuir sob sua gestão, recursos provenientes dos três segmentos (EFPC Públicas + EFPC Privadas + RPPS) e em se



tratando de RPPS possuir no mínimo 50 milhões de reais sob sua gestão. Entende-se por gestores institucionais divulgado pela ANBIMA, o somatório dos recursos geridos dos seguintes segmentos: EFPC Públicas + EFPC Privadas + RPPS;

- Vedado aplicação de recursos via Agentes Autônomos de Investimento – AAI.

19. Passivo

O controle de riscos em planos de previdência passa necessariamente pela identificação do passivo, que consiste na mensuração das obrigações futuras.

A avaliação do risco atuarial integrada aos investimentos tem como objetivo assegurar os padrões de segurança econômico-financeira, com fins específicos de preservar a liquidez, a solvência e o equilíbrio do plano de benefícios administrado.

A necessidade cada vez mais latente de uma gestão conjunta entre ativos e passivos torna este tópico de extrema importância para avaliar se a carteira de investimentos está condizente com as necessidades do fluxo de pagamento da Instituição.

20. Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 4.963, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos.

O objetivo deste capítulo é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de crédito, de mercado, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e terceirização.

A definição dos limites de riscos depende de alguns fatores, como: definição das formas de medir e comunicar sobre o volume de risco (var, duration, gap, etc).

Como a estrutura de investimentos de um plano pode atribuir a discricionariedade de parte da administração dos recursos a terceiros contratados, o controle de alguns dos riscos identificados será feito pelos próprios gestores externos, por meio de modelos que devem contemplar, no mínimo, os itens e parâmetros estabelecidos neste documento.

20.1 Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito através do Value-at-Risk (VaR), que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda esperada.



Cabe apontar que os modelos de controle apresentados nos tópicos a seguir foram definidos com diligência, mas estão sujeitos a imprecisões típicas de modelos estatísticos frente a situações anormais de mercado.

20.1.1 VaR

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado será feito por meio do Value-at-Risk (VaR), com o objetivo de o IPSPMP-PIRAPREV controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios. Este será calculado com os seguintes parâmetros:

- Modelo: não paramétrico, Intervalo de Confiança: 95% e Horizonte de 21 dias úteis.

O controle de riscos deve ser feito de acordo com os seguintes limites:

Mandato	Límite
Renda Fixa	10%
Renda Variável	25%
Investimento no Exterior	25%
Investimentos Estruturados	25%
Fundos Imobiliários	25%

Considerando que o exercício de 2023, primeiro ano de gestão do novo governo federal será permeado por costumeira volatilidade advinda do processo eleitoral à Presidência da República e incertezas quanto ao cumprimento do teto dos gastos do orçamento da União para 2023, principalmente no tocante a quais serão as fontes de recursos federais que farão frente ao cumprimento das promessas de campanha, tais como: aumento real do salário mínimo e manutenção de auxílios assistencialistas aos brasileiros menos favorecidos, medidas que impactarão violentamente nas contas públicas precipitando volatilidade no mercado financeiro e de capitais, definimos por manter os limites alterados para todos os mandatos na ordem de 5%.

20.1.2 Análise de Stress

A avaliação dos investimentos em análises de stress passa pela definição de cenários de stress que podem considerar mudanças bruscas em variáveis importantes para o apreçamento dos ativos, como taxas de juros e preços de determinados ativos.

Embora as projeções considerem as variações históricas dos indicadores, os cenários de stress não precisam apresentar relação com o passado, uma vez que buscam simular



futuras variações adversas.

O modelo adotado para as análises de stress é realizado por meio do cálculo do valor a mercado da carteira, considerando o cenário atípico de mercado e a estimativa de perda que isso pode gerar. Cabe registrar que essas análises não são parametrizadas por limites, uma vez que a metodologia considerada pode apresentar variações que não implicam, necessariamente, em possibilidade de perda.

O acompanhamento terá como finalidade avaliar o comportamento da carteira em cenários adversos para que os administradores possam, dessa forma, balancear melhor as exposições.

20.2 Risco de Crédito

20.2.1 Abordagem Qualitativa

Serão utilizados para essa avaliação do risco os ratings atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil. Os ativos serão enquadrados em duas categorias:

- Grau de investimento; e
- Grau especulativo.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características conforme o rating emissor e o rating de emissão nas premissas da tabela abaixo:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
<i>Títulos emitidos por instituição não financeira</i>	X	X
<i>FIDC</i>		X
<i>Títulos emitidos por instituição financeira</i>	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo rating de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior rating. Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui rating por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:



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



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

AGÊNCIA	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
PRAZO	-	Longo prazo	Longo prazo
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuem rating igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem rating pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria “grau especulativo” e não poderão ser objeto de investimento;
- Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior rating;
- No caso de ativos com garantia do FGC, será considerada a mesma classificação de risco de crédito de ativos emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no rating vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

20.2.2 Exposição a Crédito

O controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis. O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, de acordo com os seguintes limites:

RATING de longo prazo	RATING de curto prazo*	LIMITE
Até AAA	Até A1+/F1+/BR1	80%
Até AA+	Até A1/F1/BR1	80%
Até A+	Até A2/F2/BR2	20%
Até BBB+	Até A3/F3/BR3	10%
Até BB- ou sem rating	Até B ou sem rating	5%

* Para emissões cujo vencimento (em relação à data de elaboração do relatório de acompanhamento) ocorra em 1 ano ou menos, será considerado o rating de curto prazo. Na ausência de rating de curto prazo ou para prazos de vencimento superiores há 1 ano será considerado o rating de longo prazo.



20.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações (Passivo);
- A possibilidade de redução da demanda de mercado (Ativo).

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

É importante registrar que os instrumentos de controle apresentados são baseados em modelos estatísticos, que por definição estão sujeitos a desvios decorrentes de aproximações, ruídos de informações ou de condições anormais de mercado.

20.3.1 Indisponibilidade de Recursos para Pagamento de Obrigações (Passivo)

A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações depende do planejamento estratégico dos investimentos do plano. A aquisição de títulos ou valores mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento.

Pensando nestes aspectos o RPPS realizou o estudo de ALM em 2022 para ter base técnica no gerenciamento de ativos e passivos do plano, destacando o fluxo financeiro ideal a fim de atingir uma ótima carteira.

20.3.2 Redução de Demanda de Mercado (Ativo)

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. A gestão deste risco será feita com base no indicador: Percentual da carteira que pode ser negociada.

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio do controle do percentual da carteira que, em condições adversas (30% do volume médio de negócios), pode ser negociada em um determinado horizonte de tempo. Esses valores deverão obedecer aos seguintes limites:

HORIZONTE	PERCENTUAL DA CARTEIRA
0 a 30 dias	44,89
31 a 365 dias	14,45
Acima de 365 dias	40,66



20.4 Risco Operacional

Como Risco Operacional é “a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos”, a gestão será decorrente de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável.

Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;
- Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento e,
- Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade das todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.

20.5 Risco de Terceirização

Na administração dos recursos financeiros há a possibilidade da terceirização total ou parcial dos investimentos do IPSPMP PIRAPREV. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades a gestores externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus gestores externos, o que já se operacionaliza conforme descrito no item 17 desta PI. Mesmo que o IPSPMP PIRAPREV possua um modelo de gestão interna, o risco de terceirização está presente, pelo fato do processo operacional da gestão depender de alguns terceiros em determinadas etapas.

20.6 Risco Legal

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos. O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- Da realização de relatórios de compliance que permitam verificar a aderência dos



investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelos Conselhos Administrativo e Fiscal;

- Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

20.7 Risco Sistêmico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

21. Observação dos Princípios Socioambientais (ESG)

Os princípios socioambientais podem ser entendidos como um conjunto de regras que visam a favorecer o investimento em companhias que adotam, em suas atividades ou através de projetos, políticas de responsabilidade socioambiental. A maneira mais comum de adoção desse conjunto de regras ocorre por meio da adesão a protocolos ou iniciativas lideradas por órgãos da sociedade civil e organismos internacionais, como a Organização das Nações Unidas (ONU).

A observância dos princípios socioambientais na gestão dos recursos depende, portanto, da adequação do processo de tomada de decisões, de forma que os administradores do IPSPMP-PIRAPREV tenham condições de cumprir as regras de investimento responsável. Como o RPPS possui uma estrutura enxuta e focada no controle de riscos, decidiu-se que, ao longo da vigência desta política, os princípios socioambientais serão observados sempre que possível, sem adesão a protocolos e regras.

22. Obrigações

Para a execução deste Plano Anual de Investimento e cumprimento da legislação em vigor, será obrigatório:

- Elaboração de relatórios sobre a rentabilidade e riscos das operações;
- Os gestores dos recursos fornecerão carteira aberta de modo a que se possa verificar o enquadramento, riscos constantes em cada segmento de investimento e



consolidação dos limites operacionais.

23. Disposições Gerais

As aplicações que não estiverem claramente definidas neste documento e que estiverem de acordo com as diretrizes de investimentos e em conformidade com a legislação aplicável em vigor, serão objeto de avaliação conjunta com o Comitê de Investimentos e deliberação por parte do Conselho Administrativo.

A presente Política de Investimentos foi elaborada com base em premissas, cenários e informações de notória especialização disponíveis no mercado. Os resultados aqui expostos são decorrentes destas premissas utilizadas. Quaisquer mudanças com relação a essas premissas, bem como a existência de riscos legais, operacionais, de crédito e outros, podem afetar significativamente os resultados e conclusões aqui apresentados.

Caso seja necessário, deverá ser elaborado um plano de adequação com critérios e prazos para sua execução, sempre objetivando preservar os interesses do IPSPMP-PIRAPREV; se nesse novo plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, deverá ser realizada consulta formal à Diretoria do Departamento dos Regimes de Previdência no Serviço Público da Secretaria de Previdência Social do Trabalho e Previdência.

Piracaia, em 10 de novembro de 2022.

Minuta elaborada pelos membros do Comitê de Investimentos:

Claudia Leoncio da Silva

Aline Aparecida Souza Pinto

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice

Iniciando os **Informes gerais**, Sra. Claudia anunciou que o Piraprev foi **classificado em 4º lugar do Brasil no Premio Boas Praticas de Gestão Previdenciária** categoria pequeno porte. O Prêmio é conhecido como o Oscar da Previdência e é organizado pela ANEPREM - Associação Nacional de Entidades de Previdência de Estados e Municípios. Assim como em anos anteriores o PIRAPREV vem se mantendo entre os melhores do país, acrescentando muita motivação à equipe, por reconhecer o trabalho que é feito com seriedade e dedicação por uma previdência cada vez melhor. Parabeniza toda Equipe e Conselheiros do Piraprev, além do Executivo e Legislativo, que estão sempre sensíveis, atentos e compromissados com a Previdência Municipal. A próxima



informação é que o **Piraprev oferecerá Curso preparatório para a Certificação aos membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal**. O curso será ministrado pela ABCPREV e será realizado dias 12 e 13/12/2022 e contemplará todas as matérias relacionadas ao Piraprev, preparando o participante para a Prova de Certificação Profissional de Conselheiros dos RPPS, obrigatória para o exercício e atuação como membro dos Conselhos Administrativo e Fiscal, sendo uma oportunidade de educação previdenciária para todos os servidores, em especial para os que desejam, no futuro, se candidatar a função de Conselheiro. Como último assunto da pauta a Sra. Claudia informou que de 30/11 a 02/12/2022 ocorrerá em Brasília e organizado pela ABIPEM o **10º Congresso Brasileiro de Conselheiros de RPPS's** que têm por objetivo capacitar os conselheiros para atuarem como "Conselheiros", de forma colegiada e promovendo o desenvolvimento e boa governança dos RPPS de todo Brasil. Após apresentar o site do evento a Sra. Claudia ressaltou a importância da participação dos Conselheiros do Piraprev no evento, agregando experiência e conhecimento dos temas que envolvem os Regimes Próprios de Previdência Social, pois a programação é desenvolvida destacando o papel e responsabilidades dos Conselhos e sua relação com a gestão, oferecendo vivência nas questões essenciais, as quais lhe cabem decisão e monitoramento. Sendo assim questionou os Conselheiros sobre quem teria disponibilidade em participar, e em seguida realizou um sorteio, que teve como resultado: 1º Ronaldo, 2º Eliana, 3º Tatiana e 4º Ana Paula. Com os nomes definidos a Superintendente fará pesquisa de valores de voos e hospedagem, para mensurar quantos Conselheiros poderão participar, sendo tudo custeado pela Taxa de Administração do PIRAPREV. Não havendo mais nada a deliberar, a reunião foi encerrada.

Ana Paula Silva Pinto Ascêncio Bruno

Tatiana Guimarães Moreira de Almeida
Presidente do Conselho

Denise Fátima do Carmo

Claudia Leoncio da Silva
Superintendente

Eliana Fátima de Paula Gomes da Silva

Renata Suyama da Silva

Ronaldo Vasques