



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 13 (treze) dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e três, às 08h30min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV; nomeados pela Portaria nº 10.308 de 28 de março de 2022, a Senhora Claudia Leoncio da Silva, o Senhor Robson Adão Martins Ribeiro e o Senhor Osmar Giudice a Sra. Aline não pôde estar presente e dará suas justificativas na próxima reunião. **Ordem do Dia:** Análise de cenário macroeconômico referente ao mês de Fevereiro de 2023; análise das aplicações da carteira da autarquia referente ao mês de Fevereiro de 2023; decisão de recomendação de alocação de novas receitas. **Encaminhamentos:** Constatada a presença dos membros a Senhora Claudia, gestora de recursos, iniciou a reunião apresentando o cenário macroeconômico do mês de Fevereiro, introduzindo que, a economia dos EUA tem surpreendido por sua força nos últimos meses; ainda mais se lembrando de que, não faz muito tempo, a palavra recessão frequentava o discurso de muita gente do mercado, quando o assunto era esse; relatórios sobre emprego continuam trazendo números muito acima do esperado e mostrando resiliência frente aos contínuos aumentos de juros pelo Fed, o Banco Central dos EUA; este, por sua vez, continua com a mesma estratégia de que os juros subirão até a meta de inflação (2%) ser atingida; em Março, dado o cenário aquecido de emprego, a taxa talvez suba até mais que o previsto (que já era visto como bastante restritivo); a taxa de 10 anos do Tesouro americano saiu de 3,4% no começo de fevereiro para 4% no começo deste mês e a taxa de 2 anos saiu de 4% para 5%, mesmo período; ao que parece, entre short landing e hard landing, ficou-se mesmo é no landing – ou seja: a inflação cai ou cai, não importando a velocidade; mesmo com o mercado de trabalho gerando vagas, diversos setores da economia americana já sentem o aperto monetário sufocando; a queda nas vendas de casas, por exemplo, fez aniversário em janeiro, e o valor atingido foi o menor para o mês em 12 anos; o ritmo de queda, porém, traz certo otimismo, porque vem diminuindo e o fundo do poço parece estar chegando; a nova perspectiva de aumento de juros e uma temporada de resultados mista provocaram correção nas bolsas de Nova York em fevereiro; o índice S&P 500 caiu 2,6% e o índice de commodities GSCI caiu 4%; a recuperação da China também parece ter efeito misto na inflação: por um lado, consomem-se mais commodities; ao mesmo tempo, as cadeias de produção pelo mundo vão se normalizando; após o primeiro rally especulativo das commodities com a reabertura chinesa, parte dessa alta foi corrigida ao longo do mês, quando se percebeu que a recuperação do setor imobiliário chinês não seria rápida; atualmente, a narrativa dominante é a do raio que não cai duas vezes no mesmo lugar – leia-se: o boom imobiliário chinês dificilmente ocorrerá de novo, por fatores que vão desde a quantidade de pessoas no país, que está estagnada, até a oferta antiga, passando inclusive por questões culturais geracionais.



Mas, mesmo que não volte a ser o que era, há grande espaço para aumento de preços, caso a demanda ganhe novo fôlego; na Europa, o landing também parece que não vai ser nem soft, nem hard; o Banco Central Europeu, tradicionalmente mais atrasado em elevar juros, segue um pouco o tom do discurso do Fed; a guerra da Ucrânia segue sem solução, com o Ocidente enviando ao país cada vez mais armas; a situação dos chips segue melhorando, e uma solução até o fim deste ano é, mais que possível, é provável. O corredor de exportação de grãos da Ucrânia está sob ameaça, com a escalada da guerra – agora, vemos incursões militares ucranianas em território russo, algo inédito até aqui (apenas aproveitando para fazer um parêntese sobre grãos, a Argentina deverá ter a menos produtiva colheita de soja em muitos anos, devido a condições climáticas adversas); resta observar as condições climáticas mundo afora, em especial os regimes de chuvas na Índia e nos EUA, este ainda um grande exportador de grãos e alimentos; a Índia, aliás, já caminha para ter (se já não tiver) a maior população do planeta – e não só isso: uma população cada vez mais urbanizada e cada vez mais demandante de proteínas e alimentos; problemas climáticos podem forçar o país a importar mais alimentos e pressionar preços; não obstante, uma nova preocupação veio à tona, e como a tese que um raio não cai no mesmo lugar duas vezes, a quebra do SVB – Silicon Valley Bank; uma corrida dos depositantes praticamente sacramentou a maior quebra de um banco americano desde 2008, lembrando a crise da sub-prime em 2008 e do centenário e tradicional banco de investimentos Lehmann Brothers que foi o grande estopim da crise daquele ano, assim se situa o cenário de exterior até o momento; e complementado com o cenário nacional, foi de um mês de fevereiro barulhento para a política e a economia brasileiras; responsabilidade fiscal e como melhorá-la foi o que mais ruído produziu; o presidente Luiz Inácio Lula da Silva é a corda num cabo de guerra em que, em uma ponta, puxa o trio de ministros Fernando Haddad (Fazenda), Simone Tebet (Planejamento) e Geraldo Alckmin (Indústria), e na outra puxam a presidente do PT, Gleisi Hoffmann e petistas mais à esquerda, em breve deveremos ter um ganhador, decidindo se vence a austeridade fiscal ou se teremos gastos incontroláveis; a economia segue desacelerando com juros reais nas alturas; o novo marco fiscal é urgente para que a Selic desça de onde está – e a curva longa, no mesmo sentido; a imprensa afirma que Lula deu a Haddad até julho para deixar tudo pronto no projeto, e então levá-lo a votação; até lá, provavelmente diversas formas de aumentar a arrecadação serão ventiladas, como ocorreu com a taxa da exportação do petróleo; como se vê, existe uma dinâmica complicada; é urgente que se aumente a tributação, uma vez que o plano do governo não é cortar gastos (muito pelo contrário), mas como aumentar impostos se a razão mesma de ser da reforma é justamente uma melhor distribuição na sociedade? O Congresso não parece lá muito a fim de aumentar a quantidade de tributos, especialmente no agronegócio – o setor mais defasado em termos de impostos no Brasil; ao mesmo tempo, o governo quer diminuir a quantidade de impostos sobre a indústria – e aí, nem precisa adivinhar, a conta vai cair no colo do setor de serviços; num cenário de crédito difícil, aumentar a tributação nos bancos também parece complicado.



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

Destaca-se que uma fatia grande do PIB vem dos serviços – cujo consumo cai se impostos aumentam: eles impactam a inflação, o que força o consumidor a deixar o serviço de lado. Então teríamos um PIB desacelerando; o material utilizado para composição da resenha macroeconômica foi retirado da Trígono Capital, e desta forma, os membros debateram os aspectos introduzidos e começaram sua análise em volta dos indicadores, por meio do Boletim Focus que segue:

Expectativas de Mercado 10 de março de 2023

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2023					2024					2025					2026				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	5,79	5,90	5,96 ▲ (1)	147	5,90	47	4,00	4,02	4,02 = (3)	141	4,00	44	3,60	3,80	3,80 = (2)	119	3,50	3,77	3,79 ▲ (4)	110
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	0,76	0,85	0,89 ▲ (4)	105	0,80	25	1,50	1,50	1,50 = (11)	92	1,50	23	1,85	1,80	1,80 = (3)	72	2,00	2,00	1,98 ▼ (1)	70
Câmbio (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25 = (6)	114	5,25	31	5,30	5,30	5,30 = (2)	110	5,35	29	5,30	5,30	5,30 = (12)	81	5,33	5,35	5,35 = (2)	78
Selic (% a.a)	12,75	12,75	12,75 = (4)	132	12,75	39	10,00	10,00	10,00 = (4)	129	9,75	37	9,00	9,00	9,00 = (5)	104	8,50	8,75	8,75 = (1)	98
IGP-M (variação %)	4,60	4,11	4,11 = (1)	72	4,13	21	4,07	4,17	4,17 = (2)	62	4,03	17	3,99	4,00	4,00 = (3)	53	3,60	4,00	4,00 = (3)	51
IPCA Administrados (variação %)	8,53	9,05	9,13 ▲ (15)	92	8,90	21	4,29	4,40	4,40 = (1)	76	4,10	17	3,67	3,94	3,94 = (1)	50	3,50	4,00	4,00 = (2)	47
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,00	-50,00 = (4)	27	-49,00	8	-50,00	-51,50	-51,50 = (1)	26	-50,00	7	-46,00	-50,00	-50,00 = (2)	17	-45,20	-45,70	-45,70 = (2)	16
Balança comercial (US\$ bilhões)	57,20	57,00	57,00 = (1)	27	55,48	7	56,50	55,00	55,00 = (1)	25	58,00	5	56,41	58,20	58,20 = (1)	15	55,80	55,00	55,00 = (1)	15
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	80,00	80,00 = (11)	24	80,00	7	80,00	80,00	80,00 = (6)	23	80,00	6	81,80	80,00	80,00 = (1)	15	85,00	80,00	80,00 = (1)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,50	61,00	61,00 = (1)	26	62,00	7	64,00	64,00	64,00 = (4)	24	64,00	6	66,20	66,00	66,00 = (3)	18	67,80	67,40	67,20 ▼ (8)	16
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,00	-1,00 = (1)	39	-1,01	10	-0,90	-0,75	-0,75 = (1)	34	-0,75	9	-0,44	-0,40	-0,10 ▲ (2)	25	-0,28	-0,18	-0,18 = (3)	22
Resultado nominal (% do PIB)	-8,00	-7,85	-7,85 = (3)	26	-6,80	7	-7,11	-7,35	-7,40 ▼ (5)	24	-6,90	6	-6,00	-6,20	-6,20 = (1)	17	-6,20	-5,85	-5,85 = (1)	14

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2023 — 2024 — 2025 — 2026

Tivemos, novamente, uma leve aceleração no IPCA de 2023 e um aumento no de 2024, o que mostra uma pressão sobre a inflação e indica que, se tudo ocorrer da forma como o mercado espera, a taxa SELIC deve continuar, pelo menos no primeiro semestre do ano, alta por um período, tanto que ao analisarem os juros Selic no boletim é possível ver 12,75% em 2023 e 10,00% em 2024, fundos segmentados em rentabilizar por operações em taxas de juros ainda continuarão a ser suficientemente rentáveis para superar a inflação e compor a carteira de forma segura; seguindo o PIB foi analisado, continuamos a ver uma aceleração da economia este ano em 0,89% e para 2023 em 1,50%, se o cenário conseguir se estabilizar por meio de reformas eficientes, bons resultados poderão ser captados, a tormenta fiscal seguirá de forma pujante enquanto o governo federal não definir os métodos de arrecadação, doses de impostos deverão ser fatores essenciais para contrabalancear o cenário de gastos, podendo ser refletido na dívida/PIB; e após o debate em torno dos indicadores apresentados no Boletim Focus os membros seguiram com a reunião, começando assim a análise da carteira do instituto referente ao mês de Fevereiro de 2023, o relatório foi apresentado pelo Sr.Robson, que trouxe o documento por meio da disponibilização na plataforma da consultoria financeira LDB, desta forma, segue abaixo o relatório completo utilizado na análise:



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



Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.02.2023.

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

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

Equipe LDB Empresas.



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 71,03%

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

Emissor	Título Público	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,63	0,06	0,92	2,07	21.647.565,67	16,71
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,63	0,06	0,94	2,10	24.756.388,94	19,11
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,63	0,06	0,93	2,09	46.403.954,61	35,83

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,52	-0,30	1,23	1,41	3.151.862,13	2,43	271.000.844,80	1,16
BRAM	BRASESCO	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,59	-0,28	1,26	1,23	2.087.209,57	1,61	445.810.378,85	0,47
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	6,66	-0,27	1,23	1,08	4.747.996,53	3,67	220.114.628,37	2,16
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,70	0,02	1,40	2,70	5.353.178,95	4,13	425.947.102,39	1,26
BB	BB	BB PREV IPCA III	2,28	0,01	1,34	2,74	829.959,03	0,64	183.239.139,42	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,85	0,01	1,34	2,75	1.600.460,24	1,24	3.416.468.689,80	0,05
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	3,52	-0,16	1,14	1,65	6.077.437,50	4,69	2.181.457.433,60	0,28
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,78	0,05	0,39	0,98	1.438.594,30	1,11	778.203.632,74	0,18
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,06	-0,14	1,23	1,77	25.286.698,25	19,52		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	6,08	-0,29	1,21	1,14	2.138.986,94	1,65	283.116.559,96	0,76
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,75	-0,30	1,22	1,13	63.742,40	0,05	1.235.830.765,45	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,34	0,06	-0,22	0,58	8.384.347,05	6,47	583.710.209,96	1,44

1 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,76	0,03	0,87	1,91	5.352.211,18	4,13	2.496.061.867,24	0,21
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			2,21	-0,00	0,36	1,12	15.939.287,57	12,31		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BRASESCO	BRASESCO	LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRASESCO SA 6,80% a.a	1,39	0,03	0,98	1,47	4.368.324,92	3,37		
Sub-total Artigo 7º IV			1,39	0,03	0,98	1,47	4.368.324,92	3,37		
Renda Fixa			1,54	-0,00	0,91	1,83	91.998.265,35	71,03		

2 de 29



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



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/02/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
RENDA VARIÁVEL										12,63%	
Artigo 8º I (Fundos de Ações)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	21,95	-0,70	-7,67	-4,36	185.202,66	0,14	33.119.500,11	0,56	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	27,60	-1,05	-10,52	-7,56	201.682,64	0,16	517.170.403,48	0,04	
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	19,92	-0,74	-6,70	-4,43	6.497.827,74	5,02	518.369.159,10	1,25	
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,67	-0,76	-6,80	-4,55	6.740.106,46	5,20	1.687.120.867,12	0,40	
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	23,56	-1,19	-9,10	-5,25	1.128.034,24	0,87	358.025.193,09	0,32	
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	23,70	-0,50	-6,47	-3,44	794.802,80	0,61	782.127.879,01	0,10	
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	21,23	-0,75	-7,08	-4,80	807.638,55	0,62	125.026.962,00	0,65	
Sub-total Artigo 8º I			20,35	-0,77	-6,98	-4,54	16.355.295,09	12,63			
Renda Variável			20,35	-0,77	-6,98	-4,54	16.355.295,09	12,63			

3 de 29



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/02/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,19%	
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	15,42	0,50	0,93	-0,15	767.593,96	0,59	118.182.215,42	0,65	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	32,31	-0,17	-3,03	8,58	1.313.802,25	1,01	220.200.259,80	0,60	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	31,56	0,28	-0,86	12,03	1.070.570,83	0,83	69.754.930,67	1,53	
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	26,72	1,23	-0,57	1,86	1.054.956,85	0,81	95.474.224,88	1,10	
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	39,18	1,41	1,39	12,55	780.593,53	0,60	590.852.345,79	0,13	
Sub-total Artigo 9º II			20,97	0,57	-0,77	6,94	4.987.517,42	3,85			
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	26,14	0,39	0,75	5,10	1.641.764,32	1,27	1.983.611.681,32	0,08	
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	25,79	0,33	0,23	2,79	1.384.086,33	1,07	847.652.363,95	0,16	
Sub-total Artigo 9º III			25,61	0,36	0,51	4,03	3.025.850,65	2,34			
Investimentos no Exterior			21,56	0,49	-0,29	5,83	8.013.368,07	6,19			

4 de 29



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



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/02/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS										
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										10,11%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	23,52	-0,11	-1,75	4,54	9.852.122,64	7,61	597.097.746,42	1,65
Sub-total Artigo 10º I			23,52	-0,11	-1,75	4,54	9.852.122,64	7,61		
Artigo 10º II (Fundo de Participação)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATEGIA II	113,05	-0,03	-0,03	-0,07	3.238.511,83	2,50	265.466.243,08	1,22
Sub-total Artigo 10º II			113,05	-0,03	-0,03	-0,07	3.238.511,83	2,50		
Investimentos Estruturados			28,24	-0,09	-1,33	3,36	13.090.634,47	10,11		

5 de 29



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/02/2023
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS										
FUNDOS IMOBILIÁRIOS										0,05%
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	35,05	1,23	1,23	0,50	58.780,00	0,05	14.209.218,79	0,41
Sub-total Artigo 11º			35,05	1,23	1,23	0,50	58.780,00	0,05		
Fundos Imobiliários			35,05	1,23	1,23	0,50	58.780,00	0,05		
Total			5,41	-0,08	-0,47	1,37	129.516.342,98	100,00		

6 de 29



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

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	46.403.954,61	35,83	0,00	36,34	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	25.286.698,25	19,52	0,00	20,55	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	15.939.287,57	12,31	0,00	8,91	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.368.324,92	3,37	0,00	3,53	20,00	0,00	20,00
Total Renda Fixa		91.998.265,35	71,03					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	16.355.295,09	12,63	0,00	14,97	35,00	0,00	35,00
Total Renda Variável		16.355.295,09	12,63					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.987.517,42	3,85	0,00	3,56	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.025.850,65	2,34	0,00	2,27	10,00	0,00	10,00
Total Investimentos no Exterior		8.013.368,07	6,19					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	9.852.122,64	7,61	0,00	7,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.238.511,83	2,50	0,00	2,41	5,00	0,00	5,00
Total Investimentos Estruturados		13.090.634,47	10,11					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	58.780,00	0,05	0,00	0,07	5,00	0,00	5,00
Total Fundos Imobiliários		58.780,00	0,05					5,00
Total		129.516.342,98	100,00					

7 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

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	0,93 101,17	2,09 101,85	2,93 91,73	4,65 72,20	11,35 87,34	430.515,27	961.392,65
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,23 133,44	1,77 86,39	1,87 58,56	3,27 50,79	8,09 62,26	291.618,29	442.886,26
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,36 39,33	1,12 54,83	1,95 61,03	4,34 67,27	10,15 78,11	57.201,66	162.806,73
Artigo 7º IV % do CDI	0,98 107,10	1,47 71,45	1,47 45,84	1,96 30,43		42.537,00	63.113,43
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-6,98 0,51	-4,54 -0,17	-5,81 0,90	-7,48 -3,29	-6,41 0,84	-1.226.763,97	-778.380,46
Artigo 9º II % do CDI	-0,77 -83,65	6,94 338,47	3,94 123,14	3,17 49,14	-11,92 -91,71	-38.599,92	323.877,19
Artigo 9º III % do CDI	0,51 55,76	4,03 196,42	-0,90 -28,03	-0,02 -0,31	-11,42 -87,83	15.411,33	117.222,38
Artigo 10º I % do CDI	-1,75 -190,42	4,54 221,24	-0,49 -15,28	4,70 72,94	-0,73 -5,62	-175.313,20	427.798,39
Artigo 10º II % do CDI	-0,03 -3,39	-0,07 -3,49	5,91 184,88	1,44 22,31	-12,31 -94,73	-1.009,40	-2.320,71
Artigo 11º % do CDI	1,23 133,73	0,50 24,19	-8,00 -250,24	-33,64 -521,98	-39,36 -302,80	712,96	290,25
PIRACAIA (Total)						-603.689,98	1.718.686,11

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%)	21.449.848,07	0,00	0,00	0,00	21.647.565,67	197.717,60	439.749,47
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.240.970,92	0,00	0,00	717.379,65	24.756.388,94	232.797,67	521.643,18
					46.403.954,61	0,00	0,00

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

8 de 29



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	843.028,63	0,00	-24.288,72	0,00	829.959,03	11.219,12	22.717,53
BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2.061.311,82	0,00	0,00	0,00	2.087.209,57	25.897,75	25.378,07
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.626.311,29	0,00	0,00	47.595,01	1.600.460,24	21.743,96	43.995,75
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.432.971,40	0,00	0,00	0,00	1.438.594,30	5.622,90	14.025,33
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	4.558.387,39	2.170.513,69	-694.500,00	0,00	6.077.437,50	43.036,42	85.242,82
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4.259.491,75	0,00	-1.160.016,29	0,00	3.151.862,13	52.386,67	60.070,41
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.690.182,14	0,00	0,00	0,00	4.747.996,53	57.814,39	50.697,39
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.279.281,87	0,00	0,00	0,00	5.353.178,95	73.897,08	140.758,96
					25.286.698,25	0,00	0,00

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	62.972,04	0,00	0,00	0,00	63.742,40	770,36	713,19
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	5.306.226,16	0,00	0,00	0,00	5.352.211,18	45.985,02	98.300,28
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.113.413,93	0,00	0,00	0,00	2.138.986,94	25.573,01	24.206,85
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	7.688.824,34	710.649,44	0,00	0,00	8.384.347,05	-15.126,73	39.586,41
					15.939.287,57	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 - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	4.325.787,92	0,00	0,00	0,00	4.368.324,92	42.537,00	63.113,43
					4.368.324,92	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	225.383,91	0,00	0,00	0,00	201.682,64	-23.701,27	-16.492,90
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	7.231.903,54	0,00	0,00	0,00	6.740.106,46	-491.797,08	-321.090,90
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	200.596,43	0,00	0,00	0,00	185.202,66	-15.393,77	-8.437,02
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.241.013,17	0,00	0,00	0,00	1.128.034,24	-112.978,93	-62.520,55



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	869.158,28	0,00	0,00	0,00	807.638,55	-61.519,73	-40.681,32
VINCI MOSAICO FIA	849.781,29	0,00	0,00	0,00	794.802,80	-54.978,49	-28.289,49
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.964.222,44	0,00	0,00	0,00	6.497.827,74	-466.394,70	-300.868,28
					16.355.295,09	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	1.354.872,88	0,00	0,00	0,00	1.313.802,25	-41.070,63	103.846,51
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.079.826,98	0,00	0,00	0,00	1.070.570,83	-9.256,15	114.935,22
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.061.053,27	0,00	0,00	0,00	1.054.956,85	-6.096,42	19.245,81
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	769.856,46	0,00	0,00	0,00	780.593,53	10.737,07	87.036,20
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	760.507,75	0,00	0,00	0,00	767.593,96	7.086,21	-1.186,55
					4.987.517,42	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	1.629.547,24	0,00	0,00	0,00	1.641.764,32	12.217,08	79.659,45
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	1.380.892,08	0,00	0,00	0,00	1.384.086,33	3.194,25	37.562,93
					3.025.850,65	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	10.027.435,84	0,00	0,00	0,00	9.852.122,64	-175.313,20	427.798,39
					9.852.122,64	0,00	0,00

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

10 de 29



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	3.239.521,23	0,00	0,00	0,00	3.238.511,83	-1.009,40	-2.320,71
					3.238.511,83	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	58.067,04	0,00	0,00	0,00	0,00	58.780,00	712,96	290,25
						58.780,00	0,00	0,00

11 de 29



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	57.146.767,15	44,12	57.146.767,15	44,12
de 31 a 365 dias	15.928.365,20	12,30	73.075.132,35	56,42
acima de 365 dias	56.441.210,63	43,58	129.516.342,98	100,00

12 de 29



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

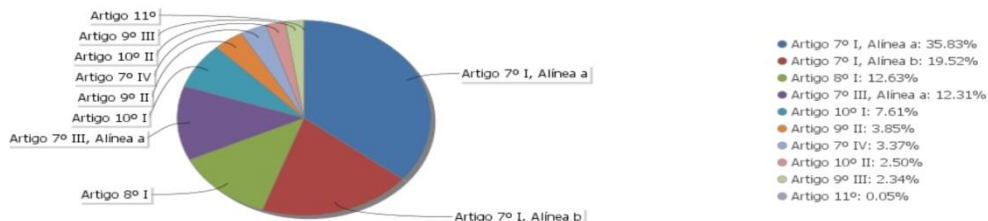


Carteira: PIRACAIA

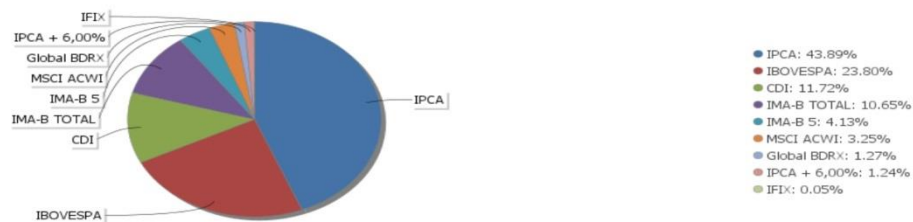
Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 29

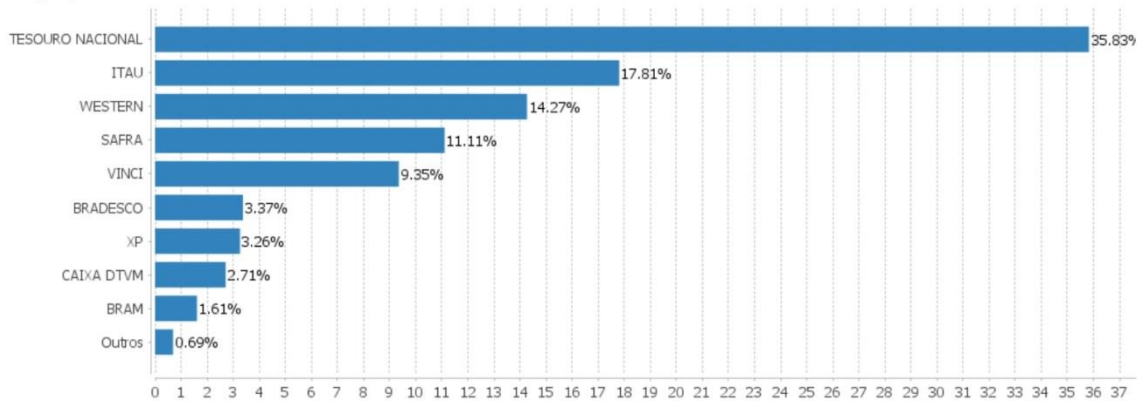


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

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
2023	1,85	-0,47											1,37
IPCA + 4,72%	0,94	1,17											2,12
p.p. indexador	0,91	-1,64											-0,75
2022	-0,70	-0,10	2,07	-1,43	1,00	-1,65	2,08	0,61	-0,86	2,30	-0,16	-0,25	2,85
IPCA + 4,88%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,28	0,07	0,11	0,97	0,79	1,04	10,93
p.p. indexador	-1,64	-1,47	0,03	-2,85	0,11	-2,72	2,36	0,54	-0,97	1,33	-0,95	-1,29	-8,07
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

	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	25	50,00	03 meses	1,12	3,18	-2,06	4,25
Meses abaixo - Meta Atuarial	25	50,00	06 meses	2,39	5,12	-2,73	5,02
			12 meses	5,11	10,70	-5,60	5,41
	Rentabilidade	Mês	24 meses	11,03	28,93	-17,90	4,87
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04	36 meses	22,11	42,98	-20,87	7,31
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03	48 meses	38,24	56,85	-18,61	6,74
			Desde 31/12/2018	43,03	59,44	-16,42	6,65

15 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

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 - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	0,98	1,47					
Var. IPCA p.p.	0,14	0,38					
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,94	2,10	2,96	4,70	11,45	30,03	43,64
Var. IPCA p.p.	0,10	0,73	0,95	1,97	5,85	13,30	20,85
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,92	2,07	2,91	4,60	11,24	26,06	31,62
Var. IPCA p.p.	0,08	0,70	0,91	1,88	5,65	9,33	8,83
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	1,40	2,70	3,55	4,56	9,28	12,54	19,02
Var. IMA-B 5 p.p.	-0,01	-0,12	-0,24	-1,31	-2,29	-6,08	-6,99
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	1,23	1,08	0,73	1,49	5,48	2,93	5,69
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,05	-0,20	-0,36	-1,53	-2,46	-6,00	-6,70
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,34	2,75	4,10	6,04	10,91	17,23	23,61
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,06	1,46	3,02	3,02	2,97	8,29	11,22
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	1,23	1,41	1,31	3,10	7,77	5,36	7,96
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,05	0,13	0,22	0,08	-0,17	-3,57	-4,42
BB PREV IPCA III	1,34	2,74	4,09	6,02	11,98	20,23	26,92
Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,08	0,42	0,61	0,33	0,07	-10,93	-19,23
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	1,14	1,65	1,27	2,66	8,03	14,35	17,15
Var. IPCA p.p.	0,30	0,28	-0,73	-0,07	2,44	-2,38	-5,65
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	1,26	1,23	1,00	2,86	7,58	8,18	11,22
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,03	-0,05	-0,08	-0,16	-0,36	-0,76	-1,17
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,39	0,98	2,37	4,17	10,00	19,47	26,04
% do CDI	42,74	47,98	74,05	64,77	76,96	100,48	117,22
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	1,21	1,14	0,90	2,14	6,50	7,44	11,44
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,07	-0,14	-0,19	-0,88	-1,44	-1,49	-0,94
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1,22	1,13	0,87	2,61	7,52	8,23	11,26
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,06	-0,15	-0,22	-0,41	-0,42	-0,70	-1,12
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	-0,22	0,58	1,68	4,30	10,80	16,04	19,31
% do CDI	-23,76	28,12	52,41	66,69	83,07	82,79	86,96
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,87	1,91	3,08	5,74	12,44	21,11	24,71
% do CDI	94,39	93,04	96,23	88,99	95,68	108,91	111,27
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-10,52	-7,56	-10,33	-16,35	-20,59	-31,43	-31,67
Var. IBOVESPA p.p.	-3,02	-3,18	-3,61	-12,16	-13,34	-26,79	-32,40
VINCI MOSAICO FIA	-6,47	-3,44	-8,16	-8,70	-13,51	-14,46	-13,61

18 de 29



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 28/02/2023						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	Varição da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.		1,02	0,94	-1,45	-4,51	-6,26	-9,82	-14,34
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		-9,10	-5,25	-9,65	-15,70	-18,03	-23,37	-39,08
Var. IBOVESPA p.p.		-1,61	-0,87	-2,93	-11,51	-10,78	-18,74	-39,81
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		-6,70	-4,43	-7,51	-9,69	-8,49	-8,78	-1,93
Var. IBOVESPA p.p.		0,90	-0,05	-0,79	-5,50	-1,24	-4,14	-2,66
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		-7,67	-4,36	-6,78	-5,21	-8,42	-6,86	-1,45
Var. IBOVESPA p.p.		-0,18	0,02	-0,06	-1,01	-1,16	-2,23	-2,18
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		-6,80	-4,55	-2,83	-2,67	0,27	-7,23	-2,97
Var. IBOVESPA p.p.		0,69	-0,17	3,89	1,52	7,52	-2,60	-3,70
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		-7,08	-4,80	-6,69	-11,47	-10,42	-7,84	-12,78
Var. IBOVESPA p.p.		0,41	-0,42	0,02	-7,28	-3,17	-3,20	-13,51
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		0,75	5,10	0,06	0,40	-10,41	-10,52	51,00
Var. Global BDRX p.p.		-0,60	-0,47	-1,05	-0,13	-0,81	-2,57	-4,73
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		0,23	2,79	-2,01	-0,51	-12,58	-11,59	36,54
Var. IBOVESPA p.p.		7,72	7,17	4,71	3,68	-5,33	-6,96	35,81
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		0,93	-0,15	-0,85	2,18	-0,72	-6,38	28,90
Var. MSCI ACWI p.p.		1,85	-3,86	1,08	-0,99	8,03	3,47	-13,11
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-0,57	1,86	4,82	2,98	-8,42	-31,41	
Var. MSCI ACWI p.p.		0,34	-1,85	6,74	-0,18	0,33	-21,55	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		-3,03	8,58	2,67	-2,35	-19,15	-21,72	17,82
Var. MSCI ACWI p.p.		-2,11	4,87	4,59	-5,51	-10,40	-11,86	-24,19
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		1,39	12,55	8,94	3,74	-16,89	-39,33	19,72
Var. IPCA + 6,00% p.p.		0,13	10,23	5,46	-1,95	-28,80	-70,49	-29,43
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-0,86	12,03	4,78	11,41	-8,74	-9,19	41,66
Var. MSCI ACWI p.p.		0,06	8,32	6,71	8,24	0,01	0,67	-0,35
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		-1,75	4,54	-0,49	4,70	-0,73	18,78	47,42
Var. IBOVESPA p.p.		5,74	8,92	6,23	8,89	6,53	23,42	46,69
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II		-0,03	-0,07	5,91	1,44	-12,31	20,94	72,76
Var. IBOVESPA p.p.		7,46	4,31	12,63	5,63	-5,06	25,58	72,03
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		1,23	0,50	-8,00	-33,64	-39,36	-43,44	-36,12
Var. IFIX p.p.		1,68	2,54	-5,95	-28,00	-41,81	-40,73	-30,87
PIRACAIA		-0,47	1,37	1,12	2,39	5,11	11,03	22,11
Var. IPCA + 4,88% p.p.		-1,64	-0,75	-2,05	-2,67	-5,45	-16,98	-18,83
CDI		0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38	22,21
IBOVESPA		-7,49	-4,38	-6,72	-4,19	-7,26	-4,64	0,73



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 28/02/2023						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	Varição da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
INPC + 6,00%		1,19	2,17	3,40	5,43	11,77	31,30	47,73
IPCA + 6,00%		1,26	2,32	3,48	5,69	11,91	31,16	46,15



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

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
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du		1,90
					O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIACÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,90
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
					O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100%	

21 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					DA VARIACÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du		2,50
					O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIACÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
					O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIACÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	
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 29



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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 FIP 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 29



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,98	2,09	3,30	6,49	12,81	17,61	21,23	29,14	38,03
IRF-M 1+	0,79	1,51	3,16	4,25	9,06	7,22	10,24	25,91	40,07
IRF-M TOTAL	0,86	1,71	3,21	4,93	10,13	10,66	13,99	27,51	40,19
IMA-B 5	1,41	2,82	3,79	5,87	11,57	18,62	26,01	41,34	55,61
IMA-B 5+	1,17	-0,11	-1,30	0,52	4,86	0,42	1,37	23,71	45,02
IMA-B TOTAL	1,28	1,28	1,08	3,02	7,94	8,94	12,38	32,61	51,33
IMA-GERAL TOTAL	1,03	1,74	2,52	4,81	10,51	13,70	17,46	30,71	43,72
IDKA 2	1,62	3,08	4,36	6,05	11,25	18,71	26,96	41,17	55,55
IDKA 20	0,79	-3,83	-7,02	-4,75	-2,27	-14,73	-16,36	6,39	31,39
CDI	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38	22,21	29,03	37,30

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-7,49	-4,38	-6,72	-4,19	-7,26	-4,64	0,73	9,78	22,94
IBRX 100	-7,59	-4,34	-6,85	-4,76	-8,23	-5,60	0,93	12,19	26,64
IBRX 50	-7,54	-4,41	-6,85	-3,59	-7,74	-3,34	4,52	11,43	23,50
SMALL CAP	-10,52	-7,90	-10,68	-16,48	-20,21	-30,84	-29,32	-4,09	7,17
Índice Consumo - ICON	-9,78		-12,01	-20,80	-30,44	-45,20	-44,63	-25,38	-25,80
Índice Dividendos - IDIV	-7,55	-2,11	-3,69	-0,84	5,04	14,70	10,65	34,58	57,47

24 de 29



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-0,54	3,21	-4,28	0,94	-8,25	-1,90	55,57	98,62	134,79

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-0,45	-2,05	-2,05	-5,64	2,45	-2,71	-5,24	15,36	21,50

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,92	3,71	-1,93	3,17	-8,75	-9,86	42,01	74,04	94,86

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,84	1,37	2,00	2,73	5,60	16,73	22,79	27,71	32,68
INPC	0,77	1,23	1,93	2,47	5,47	16,86	24,12	28,99	34,07
IGPM	-0,06	0,15	0,60	-1,88	1,86	18,28	52,51	62,91	75,30
SELIC	0,92	2,05	3,20	6,44	13,00	19,38	22,21	29,03	37,31

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,12	2,01	2,99	4,71	9,80	26,26	38,06	49,31	61,33
IPCA + 5,00%	1,19	2,16	3,23	5,20	10,85	28,69	42,07	55,11	69,21
IPCA + 5,50%	1,23	2,24	3,36	5,45	11,38	29,92	44,10	58,08	73,26
IPCA + 5,89%	1,25	2,30	3,45	5,64	11,79	30,89	45,70	60,42	76,48
IPCA + 6,00%	1,26	2,32	3,48	5,69	11,91	31,16	46,15	61,08	77,39
INPC + 4,00%	1,05	1,87	2,92	4,45	9,67	26,39	39,56	50,81	63,02
INPC + 6,00%	1,19	2,17	3,40	5,43	11,77	31,30	47,73	62,70	79,25

25 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
445	01/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	629.500,00	30.839,66889708	20,4120220000
450	01/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	65.000,00	3.184,39790041	20,4120220000
455	07/02/2023	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	389.917,81	0,00	24.49293116	15.919,605846000
444	15/02/2023	BB PREV IPCA III	0,00	24.288,72	8.791,94795200	2,7626096210
446	16/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	729.539,64	0,00	35.304,66756546	20,6641130000
447	23/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	400.477,73	0,00	19.379,22120330	20,6653160000
452	23/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	29.355,36	0,00	1.420,51348259	20,6653160000
453	23/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	264.198,24	0,00	12.784,62134332	20,6653160000
454	24/02/2023	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	0,00	1.160.016,29	3.013,42875661	384,9489680000
448	28/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	16.460,36	0,00	796,99982128	20,6529030000
449	28/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	47.595,01	0,00	2.304,51912741	20,6529030000
451	28/02/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	682.887,35	0,00	33.064,95701839	20,6529030000
456	28/02/2023	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	320.731,63	0,00	20,06219767	15.986,8642159000
Total			2.881.163,13	1.878.805,01		

26 de 29



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



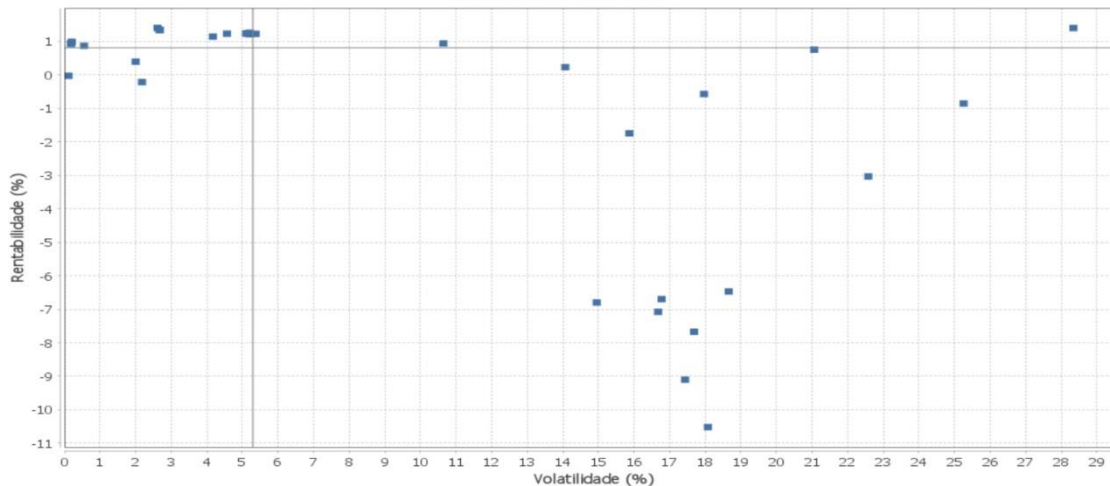
Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

PIRACAIA - No Mês



1 de 4



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/02/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 2.511.763,17

Value-At-Risk: 1,94%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		1,94	1,94			129.516.342,98	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,72%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,17	0,00	0,19			21.647.565,67	16,71
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,17	0,00	0,19			24.756.388,94	19,11
Sub-total	0,19	0,17	0,00		0,06	0,93	46.403.954,61	35,83

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,64	0,04	0,48			3.151.862,13	2,43
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		3,07	0,03	0,00			2.087.209,57	1,61
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		3,46	0,08	0,67			4.747.996,53	3,67
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,91	0,04	0,72			5.353.178,95	4,13
BB PREV IPCA III		1,36	0,00	1,36			829.959,03	0,64
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		1,37	0,01	2,22			1.600.460,24	1,24
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		1,96	0,05	1,96			6.077.437,50	4,69
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,90	0,00	0,90			1.438.594,30	1,11
Sub-total	3,69	2,19	0,26		0,08	1,23	25.286.698,25	19,52

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO		3,23	0,03	0,31			2.138.986,94	1,65
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		3,15	0,00	0,09			63.742,40	0,05

27 de 29



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



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 28/02/2023	
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,58	0,01	0,58			8.384.347,05	6,47		
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,26	0,00	0,26			5.352.211,18	4,13		
Sub-total	1,65	0,75	0,05		-0,34	0,36	15.939.287,57	12,31		
Artigo 7º IV										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a		0,25	0,00	0,26			4.368.324,92	3,37		
Sub-total	0,21	0,25	0,00		0,32	0,98	4.368.324,92	3,37		
Renda Variável Value-At-Risk: 11,30%										
Artigo 8º I										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		11,63	0,01	1,24			185.202,66	0,14		
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		13,63	0,02	6,68			201.682,64	0,16		
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		11,39	0,44	3,02			6.497.827,74	5,02		
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		11,31	0,44	5,57			6.740.106,46	5,20		
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		13,09	0,09	5,47			1.128.034,24	0,87		
VINCI MOSAICO FIA		12,99	0,06	4,96			794.802,80	0,61		
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		11,75	0,05	4,81			807.638,55	0,62		
Sub-total	15,00	11,30	1,11		-0,53	-6,98	16.355.295,09	12,63		
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 7,76%										
Artigo 10º I										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		10,31	0,45	14,47			9.852.122,64	7,61		
Sub-total	15,87	10,31	0,45		-0,17	-1,75	9.852.122,64	7,61		
Artigo 10º II										



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 28/02/2023	
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		0,20	0,00	10,61			3.238.511,83	2,50		
Sub-total	0,12	0,20	0,00		-8,14	-0,03	3.238.511,83	2,50		
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 9,27%										
Artigo 9º II										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		7,19	-0,01	6,84			767.593,96	0,59		
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		12,46	0,05	9,46			1.313.802,25	1,01		
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		11,77	0,04	9,70			1.070.570,83	0,83		
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,90	-0,04	12,50			1.054.956,85	0,81		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		14,70	-0,01	14,70			780.593,53	0,60		
Sub-total	15,45	8,45	0,03		-0,11	-0,77	4.987.517,42	3,85		
Artigo 9º III										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		11,72	0,02	1,42			1.641.764,32	1,27		
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		11,49	0,02	18,38			1.384.086,33	1,07		
Sub-total	17,52	11,48	0,03		-0,02	0,51	3.025.850,65	2,34		
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 1,90%										
Artigo 11º										
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	RentL	Valor(R\$)	% Carteira		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		1,90	-0,00	3,70			58.780,00	0,05		
Sub-total	4,57	1,90	-0,00		0,07	1,23	58.780,00	0,05		



Já iniciando um paralelo com o mês anterior, Fevereiro deteriorou as expectativas de uma melhora de forma mais rápida no mercado e vimos o segmento de renda variável, tanto local como exterior, afetar de maneira mais brusca a carteira da autarquia; por outro lado o segmento de renda fixa seguiu se aproveitando dos elevados níveis de juros, que perdurarão conforme análises feitas durante a reunião, assim com os olhos atentos ao segmento de Renda Fixa, os presentes puderam observar, mais uma vez, a eficiência da carteira, agora contando também com melhora nos fundos alocados nos segmentos de IMA-B, IMA-B 5 e IMA-B 5+, mostrando que as doses de injeção da SELIC estão surtindo efeitos nas curvas de inflação no curto e no longo prazo, ficou o destaque para o hedge diferencial da carteira fornecido pela Letra Financeira do Banco Bradesco e das NTN-B, que permanecem sendo parte importante da estratégia para mitigação de riscos; os ativos mais consistentes do mês permanecerão sendo aqueles cujos papéis estão com alocações mais bem posicionados em juros, como é o caso do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI, importante frisar também que o fundo WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI parte importante da carteira da autarquia sofreu com o evento Americanas, a estratégia do fundo tem parte de suas alocações em segmento de crédito privado, e a abertura dos spreads de crédito afetou a marcação a mercado dos títulos, porém foi enfatizado pelo Sr. Robson que futuramente, com o risco tornando a patamares menores, o fundo voltará a performar em níveis atrativos novamente; e direcionando a análise para a Renda Variável, vimos novamente Artigo 8º I (Fundos de Ações) com um banho de variações negativas, apesar das descorrelação entre os fundos, o cenário de juros alto mais taxa de risco elevado desvalorizou as ações em carteira, tanto operações de bottom up quanto top-down estão sendo frustradas, o que claro também abre um precedente para mais aquisição, afinal de contas os múltiplos das empresas brasileiras do Ibovespa seguem em patamares históricos de atratividade, tanto que neste ponto os membros cogitaram a possibilidade de novas aquisições em Renda Variável e a possibilidade de realocar recursos neste segmento, levando-se em conta que, o ciclo futuro de baixa de juros e de reformas deverá ajudar a elevar os preços das empresas locais; e avaliando novamente o cenário de exterior pudemos notar uma resiliência na inflação americana, principalmente da parte de serviços e um aquecido mercado de trabalho, cujo ponto é importante medidor para avaliar a dose de juros americana, e se temos juros altos os ativos segmentados em bolsa perdem atratividade, outro fator, este agora novo, foi causado pela quebra de um grande banco americano o Silicon Valley Bank, responsável por financiar grandes projetos no Vale do Silício, a questão envolveu fatores de liquidez bancária e contaminou o ambiente com risco elevado, empresas de consumo ainda conseguiram se segurar, mostrando fatores mais fortes de cortes de custos em seus balanços, considerando isto o RPPS segue alerta para o surgimento de oportunidade pontuais e como será a reação para está possível crise de liquidez, se irá afetar ou não o ambiente bancário como um todo; analisando também os fundos estruturados podemos ver o S&P sofrendo também com os eventos que afetam a carteira de investimentos no exterior; e em relação ao fundo Vinci Capital Partners III nenhuma novidade surge no radar, o fundo que segue



captando recursos para sua fase final de investimento, que já está em pouco mais de 70% do que foi comprometido em Termo de Compromisso; o fundo imobiliário KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII teve performance positiva no mês com oscilação menor do que nos últimos períodos, sua fase de encerramento está sendo acompanhado de perto pela equipe por meio do relatório de gestão divulgado na CVM, o encerramento está previsto para o mês de agosto; inseridos nestes fatores o resultado do mês apresentou variação negativa de R\$ -603.689,98, representado em termos percentuais -0,47, e já aproveitando-se do resultado os membros cruzaram o valor obtido com a meta atuarial do mês que foi de 1,17, fevereiro apresentou uma inflação maior do que o previsto pelos especialistas, aumentando ainda mais a distância de atingimento da meta para o mês, no acumulado do ano a carteira está com rentabilidade de 1,37% contra a meta de 2,12%, e como resultado geral considerando as alocações e as receitas obtidas no mês o patrimônio do instituto posicionado em 28 de fevereiro obtivemos o valor de R\$ 129.516.342,98, a evolução no ativo do plano segue de forma ainda lenta, a melhora de cenário em Janeiro não pôde dar continuidade devido aos eventos discutidos durante a reunião, assim o Comitê de Investimentos avaliou o cenário de risco o qual carteira está inserido neste mês, podendo constatar uma melhora no V.a.R. que mostrou o percentual de 1,94 conjuntamente com um nível de volatilidade da carteira de 3,16, podendo perceber que as alocações efetuadas em Renda Fixa durante os últimos meses, resultou em uma baixa considerável no risco da carteira, permitindo agora inclusive uma expansão no nível de risco; como última análise frente a carteira os ativos enquadrados foram comparados com os níveis de alocação permitidos pela Política de Investimento de 2023, constatados assim que estão todos enquadrados perante os limites legais, com observação quanto ao fundo WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI, que possuía papéis de Americanas e poderá sofrer desenquadramento passivo conforme o rating de crédito da empresa cede para níveis não adequados, durante o mês de Março serão discutidas melhores decisões quanto ao fundo, no entanto neste momento a intenção é estar dentro do prazo para casos como esse e cobrar do gestor do fundo que se desfaça dos ativos, com o máximo de rentabilidade, se é que possível, já que esta situação aconteceu de forma especial. Partindo para o término da reunião o Sr.Robson frisou no tema de aquisição de novos ativos, principalmente voltado para a renda variável, como os membros não tem visto evoluções significativas no curto prazo a ideia é de que possíveis oportunidades possam ser incluídas na carteira, em visita técnica feita a XP Investimentos foram mostrados algumas oportunidades de aquisição que o RPPS ainda não tem em carteira e podem se mostrar formas eficientes de proteção e rentabilidade na renda variável, considerando isto o Sr.Osmar sugeriu que fossem solicitadas relatórios de análise emitidos pela LDB e que na reunião de Abril os membros possam discutir e analisar a aquisição destes ativos, que serão destrinchados para visualização dos ativos e considerados para a carteira da autarquia; pós este tema, os presentes analisaram mais uma vez os ativos para selecionar um fundo como recomendação para receber as novas receitas do



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

mês, o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI - CNPJ: 32.972.942/0001-28 foi selecionado, com sua posição relevante em títulos públicos LFT e seleção que abrange oportunidades em curvas de juros, o ativo será recomendado e deverá receber aplicações conforme deliberação do Conselho Administrativo, neste momento o Comitê de Investimentos avaliou que o fundo, além de contar com rentabilidade elevada o suficiente para bater metas, deve ser importante fator de liquidez, e com um cenário de SELIC permanecendo em patamares elevados, o fundo ainda será beneficiado. Assim, concluindo e tendo sido considerados presentes e suficientes os subsídios trazidos pela Senhora Gestora e equipe para deliberação dos pares, os Membros do Comitê, no uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, analisando cenários econômicos, os relatórios de índices e demais relatórios trazidos à reunião, mapas de controle dos investimentos, volatilidade, risco e enquadramento, bem como o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Multimercado, Investimentos Estruturados e Imobiliário aprovaram por UNANIMIDADE os atos da gestão financeira praticada, os resultados de investimento do mês de Fevereiro de 2023 e as decisões de recomendação de novas aplicações. Nada mais havendo a ser tratado e ninguém desejando manifestar-se, foi encerrada a reunião, da qual foi lavrada a presente ata, que lida e aprovada, foi por todos assinada.

Piracaia, 13 de março de 2023.

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice