



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 13 (treze) dias do mês de abril 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 Aline Aparecida Souza Pinto, a Senhora Claudia Leoncio da Silva, o Senhor Robson Adão Martins Ribeiro e o Senhor Osmar Giudice. **Ordem do Dia:** Alteração no Regimento Interno do Comitê de Investimentos; análise de cenário macroeconômico referente ao mês de Março de 2023; análise das aplicações da carteira da autarquia referente ao mês de Março de 2023; decisão de recomendação de alocação de novas receitas e investidura em novos ativos. **Encaminhamentos:** Constatada a presença dos membros a Senhora Claudia, gestora de recursos, iniciou a reunião apresentando o cenário macroeconômico do mês de Março, começando pelo cenário internacional: no mês de março, pelo menos quatro bancos tiveram problemas graves no mundo; como reação à saída dos depósitos do sistema, as autoridades atuaram rapidamente para garantir os depósitos nas instituições afetadas e proveram liquidez para interromper o ciclo vicioso. O resultado deverá ser o crédito mais restrito, sobretudo nos bancos regionais. Na China houve a confirmação da recuperação da atividade, com sinais de estabilização do mercado imobiliário. Desta forma, os membros do colegiado discutiram e chegaram num consenso em relação aos apertos monetários do FED que deverá desacelerar devidos as crises bancárias que vêm surgindo devido às políticas de controle da inflação americana, ainda outros bancos deverão sofrer com os níveis de juros do país, no entanto a atuação rápida do governo americano parece estar mitigando os riscos de contaminação, os membros seguirão atentos para eventuais mudanças neste cenário, até mesmo para captação em investimentos que se beneficiariam destes movimentos; logo após, entrou na pauta o ambiente Brasil, o futuro da política fiscal continua sendo o tema central da agenda, com o governo anunciando novas regras para o arcabouço fiscal; as regras visam estabilizar a trajetória da relação Dívida/PIB, o que envolve não só o controle de gastos, mas também novas receitas, que podem incluir novos tributos; em relação à política monetária, o Copom continuou a adotar um discurso duro e, ainda que reconheça as sinalizações sobre a política fiscal, revela que o trabalho de combate à inflação demandará persistência; o Banco Central revisou sua projeção de crescimento do PIB, de 1,0% para 1,2% para 2023, justificada pela expectativa mais forte para o setor agropecuário no primeiro trimestre, neste ambiente os ativos de renda fixa continuarão a se beneficiar, principalmente os gestores que conseguiram efetuar boas compras com taxas elevadas o que é o caso dos ativos que o RPPS tem na carteira, mas é inegável que a renda variável permanece em patamares atrativos, os efeitos de risco Brasil, no entanto tem prejudicado uma tomada de decisão neste sentido no que tange o risco.



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

E falando sobre juros e câmbio, foi observado uma elevação expressiva da volatilidade da renda fixa global; as reverberações da crise de crédito nos EUA levaram os mercados a precificar uma recessão iminente na economia americana, apesar disso, as lideranças dos principais BCs do mundo reforçaram o princípio da separação para lidar com eventos de desconfiança em relação ao setor bancário. Desta forma, utilizaram linhas de crédito para injetar liquidez no sistema e política monetária apertada para combater inflação elevada; avançamos na questão do desenho do novo arcabouço fiscal, mas a ausência de sinais mais robustos na direção de uma consolidação fiscal dificultará o trabalho do Banco Central de reancorar as expectativas de inflação, assim, ainda não é possível vermos condições que permitam iniciar um processo de corte juros de maneira sustentável, o Banco Central manteve a taxa de juros básica em 13,75% a.a., em decisão anunciada em março. E tornando ao tema bolsa brasileira, após perder os 100.000 pontos, o Ibovespa recuperou este patamar no final do mês, mas não evitou uma queda no período (-2,9% em março). Com a divulgação do novo arcabouço fiscal, as atenções devem se voltar para o novo pacote de impostos que será divulgado em abril; diversas empresas deverão ser impactadas em um momento que o volume negociado da bolsa brasileira está muito baixo; com este patamar torna-se importante o severo acompanhamento para entender quais movimentos as empresas brasileiras deverão seguir para os próximos períodos, pois apesar de valuations atrativos em uma relação de P/L de 6,9x para 2023, ainda há muito que se provar de que o custo de oportunidade de investir em bolsa neste momento é válido, de toda forma o Comitê de Investimentos do PIRAPREV possui exposição em bolsa, já está posicionado inclusive há algum tempo e aguarda a virada de ciclo nas taxas de juros e um ambiente mais propício para investimento em crescimento, podendo desta forma aumentar posições em renda variável se for benéfico para a carteira. Em seguida os membros analisaram as expectativas dos players do mercado por meio do Boletim Focus.

Focus | MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

6 de abril de 2023

	2023				2024				2025		2026	
	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 (%)	5,96	5,96	5,98	▲ (2)	4,02	4,13	4,14	▲ (1)	4,00	= (2)	4,00	= (3)
PIB (var. %)	0,89	0,90	0,91	▲ (1)	1,50	1,48	1,44	▼ (1)	1,76	▼ (1)	1,80	= (1)
CÂMBIO (R\$/US\$)	5,25	5,25	5,25	= (10)	5,30	5,30	5,27	▼ (1)	5,30	= (16)	5,35	▼ (1)
SELIC (% a.a.)	12,75	12,75	12,75	= (8)	10,00	10,00	10,00	= (8)	9,00	= (9)	8,75	= (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



Onde pôde ser destacado que as condições de nível de aperto monetário causadas pelas taxas de juros vêm conseguindo manter a inflação dentro das bandas da meta no horizonte de 2024, no entanto ainda é possível perceber um setor de serviços bastante forte e que pressiona a taxa de inflação de 2023, isto acaba por fazer que o BACEN permaneça cauteloso em relação a cortes nos juros, assim a percepção do colegiado vai em tom dos grandes bancos, que os cortes de juros só começarão a serem cogitados a partir do segundo semestre e com um arcabouço fiscal que seja saudável para a economia brasileira, será de suma importância acompanhar a movimentação da reforma fiscal nas casas do Congresso Nacional e do Senado Federal para verificar quais alterações deverão ser feitas e o que teremos de concreto para analisar; após introdução de cenário foi aberta a carteira de ativos da autarquia para análise dos movimentos da carteira e de sua respectiva rentabilidade, como se segue por meio do relatório da Consultoria LDB:





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

Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.03.2023.

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.



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA 71,37%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,60	0,05	1,43	3,54	21.957.986,98	16,70
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,60	0,06	1,45	3,59	25.115.645,71	19,10
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,60	0,06	1,44	3,56	47.073.632,69	35,80

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,34	-0,07	2,61	4,06	3.234.185,43	2,46	270.335.816,65	1,20
BRAM	BRASESCO	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,42	-0,08	2,64	3,90	2.142.256,47	1,63	454.044.127,66	0,47
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	6,40	-0,12	2,44	3,55	4.863.830,78	3,70	224.767.459,92	2,16
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,55	-0,13	1,32	4,06	5.423.943,76	4,12	424.925.309,83	1,28
BB	BB	BB PREV IPCA III	2,26	-0,12	1,27	4,04	840.498,46	0,64	185.566.045,02	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,70	-0,12	1,27	4,05	1.620.849,95	1,23	3.501.227.547,95	0,05
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	3,67	-0,06	2,43	4,12	7.052.471,64	5,36	2.028.549.843,90	0,35
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,75	0,01	1,27	2,27	1.456.870,76	1,11	761.484.401,13	0,19
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			4,02	-0,09	2,07	3,88	26.634.907,25	20,25		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,90	-0,11	2,79	3,96	2.198.626,98	1,67	270.098.060,28	0,81
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,59	-0,08	2,69	3,85	65.456,87	0,05	1.255.329.579,27	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,29	-0,08	0,65	1,23	7.725.210,85	5,87	556.078.153,44	1,39

1 de 29



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



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 31/03/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,73	0,04	1,38	3,31	5.720.065,10	4,35	2.595.976.785,64	0,22	
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			2,02	-0,04	1,23	2,36	15.709.359,80	11,95			
Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
BRADESCO	BRADESCO	LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	1,06	-0,03	1,47	2,96	4.432.690,92	3,37			
Sub-total Artigo 7º IV			1,06	-0,03	1,47	2,96	4.432.690,92	3,37			
Renda Fixa			1,51	-0,01	1,58	3,44	93.850.590,66	71,37			

2 de 29



Carteira: PIRACAIA							Data Extrato: 31/03/2023				
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
RENDA VARIÁVEL							11,98%				
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	21,69	-1,65	-3,25	-7,47	179.174,98	0,14	31.781.112,35	0,56	
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	26,87	-1,56	-1,83	-9,25	197.992,68	0,15	506.329.839,46	0,04	
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	19,89	-1,71	-3,40	-7,68	6.276.637,33	4,77	490.191.224,48	1,28	
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,09	-1,45	-3,93	-8,30	6.475.293,45	4,92	1.537.795.489,08	0,42	
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	23,20	-1,90	-5,07	-10,05	1.070.871,98	0,81	339.836.716,13	0,32	
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	23,39	-1,47	-3,37	-6,69	768.025,05	0,58	730.397.797,59	0,11	
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	21,22	-1,81	-2,87	-7,53	784.430,14	0,60	121.217.425,11	0,65	
Sub-total Artigo 8º I			20,01	-1,61	-3,69	-8,06	15.752.425,61	11,98			
Renda Variável			20,01	-1,61	-3,69	-8,06	15.752.425,61	11,98			

3 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR6,24%

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	15,01	0,57	-1,39	-1,54	756.912,87	0,58	111.512.073,82	0,68
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	31,06	1,81	5,22	14,25	1.382.428,01	1,05	227.388.440,52	0,61
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	30,33	1,17	6,21	18,99	1.137.093,96	0,86	71.500.170,79	1,59
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	24,17	-0,17	-3,51	-1,72	1.017.881,69	0,77	87.773.846,38	1,16
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	37,80	0,15	2,41	15,26	799.402,19	0,61	574.972.448,79	0,14
Sub-total Artigo 9º II			19,64	0,82	2,13	9,22	5.093.718,72	3,87		

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	25,51	0,87	3,19	8,45	1.694.154,46	1,29	2.012.391.655,50	0,08
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	25,10	0,94	2,06	4,91	1.412.660,28	1,07	812.929.058,18	0,17
Sub-total Artigo 9º III			24,95	0,90	2,68	6,81	3.106.814,74	2,36		
Investimentos no Exterior			20,55	0,85	2,34	8,30	8.200.533,46	6,24		

4 de 29



Carteira: PIRACAIA							Data Extrato: 31/03/2023			
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS										
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										10,38%
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	23,25	1,45	3,99	8,71	10.244.868,75	7,79	556.451.783,60	1,84
Sub-total Artigo 10º I			23,25	1,45	3,99	8,71	10.244.868,75	7,79		
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 MULTIESTRATÉGIA II	107,07	-1,78	-1,74	-1,81	3.399.571,56	2,59	280.894.685,72	1,21
Sub-total Artigo 10º II			107,07	-1,78	-1,74	-1,81	3.399.571,56	2,59		
Investimentos Estruturados			29,06	0,63	2,90	6,36	13.644.440,31	10,38		

5 de 29



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



Carteira: PIRACAIA									
Data Extrato: 31/03/2023									
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS									
FUNDOS IMOBILIÁRIOS									0,04%
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo
				Dia	Mês	Ano			% Fundo
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	34,99	-0,90	-2,10	-1,61	57.545,28	0,04	13.910.742,85
		Sub-total Artigo 11º	34,99	-0,90	-2,10	-1,61	57.545,28	0,04	
		Fundos Imobiliários	34,99	-0,90	-2,10	-1,61	57.545,28	0,04	
		Total	5,17	-0,08	1,11	2,50	131.505.535,32	100,00	

6 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	47.073.632,69	35,80	0,00	36,34	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	26.634.907,25	20,25	0,00	20,55	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	15.709.359,80	11,95	0,00	8,91	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.432.690,92	3,37	0,00	3,53	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	93.850.590,66	71,37					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	15.752.425,61	11,98	0,00	14,97	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	15.752.425,61	11,98					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	5.093.718,72	3,87	0,00	3,56	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.106.814,74	2,36	0,00	2,27	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	8.200.533,46	6,24					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	10.244.868,75	7,79	0,00	7,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.399.571,56	2,59	0,00	2,41	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	13.644.440,31	10,38					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	57.545,28	0,04	0,00	0,07	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	57.545,28	0,04					5,00
Total		131.505.535,32	100,00					

7 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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	1,44 122,86	3,56 109,61	3,56 109,61	6,07 92,57	11,04 83,14	669.678,08	1.631.070,73
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,07 176,14	3,88 119,31	3,88 119,31	4,16 63,55	7,88 59,37	531.388,55	974.274,81
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,23 104,36	2,36 72,75	2,36 72,75	4,27 65,23	9,42 70,95	187.168,07	349.974,80
Artigo 7º IV % do CDI	1,47 125,44	2,96 91,09	2,96 91,09	3,34 50,92	8,72 65,69	64.366,00	127.479,43
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,69 -0,78	-8,06 -0,91	-8,06 -0,91	-10,13 -2,72	-14,24 0,85	-602.869,48	-1.381.249,94
Artigo 9º II % do CDI	2,13 181,27	9,22 283,70	9,22 283,70	13,99 213,47	-5,07 -38,21	108.201,30	430.078,49
Artigo 9º III % do CDI	2,68 227,79	6,81 209,62	6,81 209,62	10,77 164,39	-4,96 -37,32	80.964,09	198.186,47
Artigo 10º I % do CDI	3,99 339,36	8,71 267,85	8,71 267,85	19,06 290,95	-1,29 -9,74	392.746,11	820.544,50
Artigo 10º II % do CDI	-1,74 -148,51	-1,81 -56,83	-1,81 -56,83	2,60 39,74	-4,14 -31,20	4.662,42	2.341,71
Artigo 11º % do CDI	-2,10 -178,82	-1,61 -49,68	-1,61 -49,68	-35,33 -539,13	-39,97 -301,01	-1.234,72	-944,47
PIRACAIA (Total)						1.433.070,42	3.151.756,53

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%)	21.647.565,67	0,00	0,00	0,00	21.957.986,98	310.421,31	750.170,78
NTN-B 150826 (5,510000%)	24.756.388,94	0,00	0,00	0,00	25.115.645,71	359.256,77	880.899,95
					47.073.632,69	0,00	0,00

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

8 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	829.959,03	0,00	0,00	0,00	840.498,46	10.539,43	33.256,96
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2.087.209,57	0,00	0,00	0,00	2.142.256,47	55.046,90	80.424,97
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.600.460,24	0,00	0,00	0,00	1.620.849,95	20.389,71	64.385,46
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.438.594,30	0,00	0,00	0,00	1.456.870,76	18.276,46	32.301,79
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	6.077.437,50	1.575.320,45	-758.500,00	0,00	7.052.471,64	158.213,69	243.456,51
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.151.862,13	0,00	0,00	0,00	3.234.185,43	82.323,30	142.393,71
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.747.996,53	0,00	0,00	0,00	4.863.830,78	115.834,25	166.531,64
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.353.178,95	0,00	0,00	0,00	5.423.943,76	70.764,81	211.523,77
					26.634.907,25	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	63.742,40	0,00	0,00	0,00	65.456,87	1.714,47	2.427,66
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	5.352.211,18	293.553,60	0,00	0,00	5.720.065,10	74.300,32	172.600,60
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.138.986,94	0,00	0,00	0,00	2.198.626,98	59.640,04	83.846,89
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.384.347,05	0,00	-710.649,44	0,00	7.725.210,85	51.513,24	91.099,65
					15.709.359,80	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	4.368.324,92	0,00	0,00	0,00	4.432.690,92	64.366,00	127.479,43
					4.432.690,92	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	201.682,64	0,00	0,00	0,00	197.992,68	-3.689,96	-20.182,86
ITAÚ ACOES DUNAMIS FIC	6.740.106,46	0,00	0,00	0,00	6.475.293,45	-264.813,01	-585.903,91
ITAÚ GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	185.202,66	0,00	0,00	0,00	179.174,98	-6.027,68	-14.464,70

9 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.128.034,24	0,00	0,00	0,00	1.070.871,98	-57.162,26	-119.682,81
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	807.638,55	0,00	0,00	0,00	784.430,14	-23.208,41	-63.889,73
VINCI MOSAICO FIA	794.802,80	0,00	0,00	0,00	768.025,05	-26.777,75	-55.067,24
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.497.827,74	0,00	0,00	0,00	6.276.637,33	-221.190,41	-522.058,69
					15.752.425,61	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	1.313.802,25	0,00	0,00	0,00	1.382.428,01	68.625,76	172.472,27
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.070.570,83	0,00	0,00	0,00	1.137.093,96	66.523,13	181.458,35
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.054.956,85	0,00	0,00	0,00	1.017.881,69	-37.075,16	-17.829,35
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	780.593,53	0,00	0,00	0,00	799.402,19	18.808,66	105.844,86
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	767.593,96	0,00	0,00	0,00	756.912,87	-10.681,09	-11.867,64
					5.093.718,72	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	1.641.764,32	0,00	0,00	0,00	1.694.154,46	52.390,14	132.049,59
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	1.384.086,33	0,00	0,00	0,00	1.412.660,28	28.573,95	66.136,88
					3.106.814,74	0,00	0,00

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	9.852.122,64	0,00	0,00	0,00	10.244.868,75	392.746,11	820.544,50
					10.244.868,75	0,00	0,00

10 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	3.238.511,83	156.397,31	0,00	0,00	3.399.571,56	4.662,42	2.341,71
					3.399.571,56	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	58.780,00	0,00	0,00	0,00	0,00	57.545,28	-1.234,72	-944,47
						57.545,28	0,00	0,00

11 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	58.790.551,06	44,71	58.790.551,06	44,71	
de 31 dias a 365 dias	15.347.740,68	11,67	74.138.291,74	56,38	
acima de 365 dias	57.367.243,58	43,62	131.505.535,32	100,00	

12 de 29

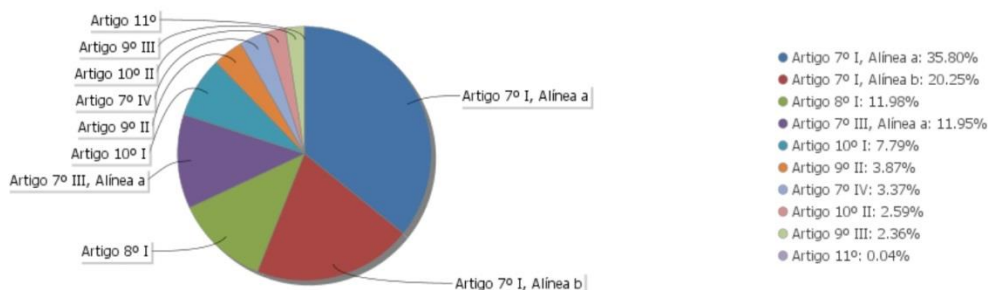


Carteira: PIRACAIA

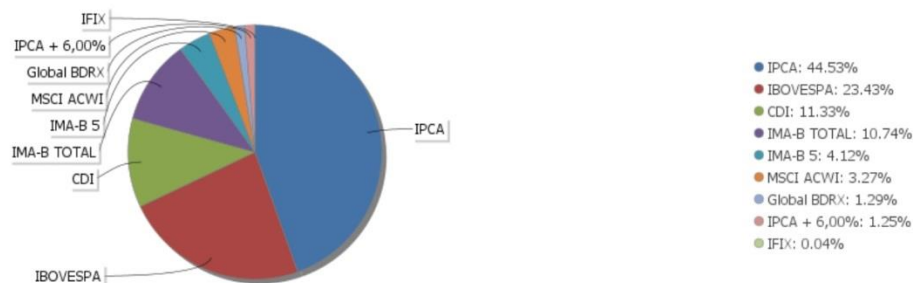
Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 29



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

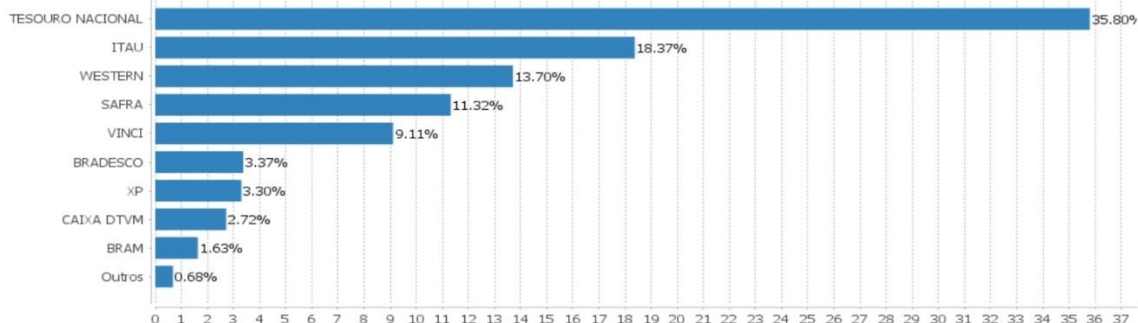


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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	1,11										2,50
IPCA + 4,72%	0,94	1,17	1,13										3,28
p.p. indexador	0,91	-1,64	-0,03										-0,78
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. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	25	49,02
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	50,98
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03

Relatório

Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	2,50	3,28	-0,78	4,09
06 meses	4,43	6,20	-1,77	4,71
12 meses	4,12	9,72	-5,60	5,17
24 meses	10,75	28,57	-17,82	4,83
36 meses	31,79	43,83	-12,04	5,27
48 meses	39,05	56,81	-17,77	6,71
Desde 31/12/2018	44,62	61,25	-16,64	6,61

15 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a Var. IPCA p.p.	1,47 0,76	2,96 1,16					
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	1,45 0,74	3,59 1,49	3,59 1,49	6,11 2,35	11,14 6,49	29,75 13,28	44,68 21,10
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	1,43 0,72	3,54 1,44	3,54 1,44	6,01 2,26	10,93 6,28	25,79 9,31	32,58 9,00
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	1,32 -0,20	4,06 -0,33	4,06 -0,33	5,31 -1,72	8,19 -2,19	14,44 -5,57	23,49 -6,71
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,44 -0,22	3,55 -0,43	3,55 -0,43	2,30 -1,92	5,13 -2,39	6,58 -5,78	16,84 -7,19
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,27 -1,39	4,05 0,08	4,05 0,08	6,87 2,65	9,41 1,90	18,64 6,28	28,64 4,62
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,61 -0,05	4,06 0,08	4,06 0,08	4,40 0,18	7,40 -0,11	9,04 -3,32	18,77 -5,25
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6,00% p.p.	1,27 0,02	4,04 0,45	4,04 0,45	6,85 0,05	10,74 -0,19	21,40 -9,48	30,76 -16,35
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	1,27 108,15	2,27 69,76	2,27 69,76	4,60 70,16	10,13 79,30	19,92 96,96	23,35 100,55
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,64 -0,03	3,90 0,08	3,90 0,08	4,06 -0,16	7,17 -0,35	11,59 -0,77	22,75 -1,27
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	2,43 1,72	4,12 2,03	4,12 2,03	3,57 -0,18	9,39 4,74	16,97 0,49	19,37 -4,21
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,72 0,19	-0,01 -0,01	-0,01 -0,01	-0,76 -0,76	-1,74 -1,74	-1,09 -1,09	-2,01 -2,01
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	2,69 0,03	3,85 -0,13	3,85 -0,13	3,79 -0,43	7,13 -0,38	11,69 -0,66	22,86 -1,17
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI % do CDI	0,65 55,67	1,23 37,99	1,23 37,99	3,65 55,78	10,62 79,99	16,93 82,39	21,04 90,60
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI % do CDI	1,38 117,37	3,31 101,95	3,31 101,95	6,05 92,31	12,33 92,84	22,28 108,45	25,40 109,34
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. IBOVESPA p.p.	-1,83 1,08	-9,25 -2,09	-9,25 -2,09	-16,26 -8,85	-28,20 -13,10	-35,73 -23,08	-37,29 -36,23
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	-5,07	-10,05	-10,05	-18,77	-26,61	-29,77	-0,49

18 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.	-2,16	-2,90	-2,90	-11,36	-11,51	-17,12	-40,02
VINCI MOSAICO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-3,37 -0,46	-6,69 0,47	-6,69 0,47	-12,38 -4,97	-19,78 -4,68	-20,53 -7,88	-22,28 -17,25
VINCI SELECTION EQUITIES FIA Var. IBOVESPA p.p.	-3,40 -0,50	-7,68 -0,52	-7,68 -0,52	-12,30 -4,89	-15,25 -0,15	-16,05 -3,41	-27,03 -12,50
ITAU GOVERNANÇA CORPORATIVA ACOES FI Var. IBOVESPA p.p.	-3,25 -0,35	-7,47 -0,31	-7,47 -0,31	-8,10 -0,68	-16,52 -1,43	-14,81 -2,16	37,87 -1,65
ITAU ACOES DINAMIS FIC Var. IBOVESPA p.p.	-3,93 -1,02	-8,30 -1,14	-8,30 -1,14	-5,55 1,86	-8,73 6,37	-12,73 -0,08	37,99 -1,54
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-2,87 0,03	-7,53 -0,38	-7,53 -0,38	-11,78 -4,37	-18,37 -3,27	-16,48 -3,83	17,72 -21,80
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	3,19 0,20	8,45 -0,27	8,45 -0,27	12,27 -0,74	-3,59 -0,55	-10,72 -2,69	46,58 -5,49
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	2,06 4,97	4,91 12,07	4,91 12,07	9,03 16,44	-6,55 8,55	-12,42 0,23	39,36 -0,17
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	-1,39 -1,70	-1,54 -5,57	-1,54 -5,57	0,75 -9,07	4,16 6,69	-9,46 4,89	21,74 -21,15
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	-3,51 -3,82	-1,72 -5,75	-1,72 -5,75	2,52 -7,31	6,33 8,87	-30,52 -16,18	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	5,22 4,92	14,25 10,23	14,25 10,23	17,10 7,28	-15,97 -13,43	-15,71 -1,37	37,98 -4,91
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	2,41 1,16	15,26 11,67	15,26 11,67	17,34 10,54	-7,32 -18,25	-36,51 -67,38	14,12 -32,99
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	6,21 5,91	18,99 14,96	18,99 14,96	31,81 21,98	-3,17 -0,64	-1,97 12,37	67,27 24,39
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	3,99 6,89	8,71 15,86	8,71 15,86	19,06 26,48	-1,29 13,80	18,69 31,34	79,41 39,89
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II Var. IBOVESPA p.p.	-1,74 1,16	-1,81 5,34	-1,81 5,34	2,60 10,01	-4,14 10,95	16,54 29,19	71,68 32,15
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII Var. IFIX p.p.	-2,10 -0,41	-1,61 2,09	-1,61 2,09	-35,33 -27,64	-39,97 -39,29	-28,99 -25,97	-38,47 -49,17
PIRACAIA Var. IPCA + 4,88% p.p.	1,11 -0,03	2,50 -0,78	2,50 -0,78	4,43 -1,73	4,12 -5,47	10,75 -16,98	31,79 -10,08
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53

19 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12

20 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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
BRABESCO 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	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100%	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 29



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



Carteira: PIRACAIA					Data Extrato: 31/03/2023		
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							
Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas		
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração	
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	2,50	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA 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 VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	0,40	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FICFI	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 VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50	
ITAÚ 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



Carteira: PIRACAIA				Data Extrato: 31/03/2023			
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 MULTIESTRATÉGIA 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



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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	1,23	3,35	3,35	6,61	13,19	19,00	21,98	30,11	38,81
IRF-M 1+	2,67	4,23	4,23	5,37	11,08	11,70	13,73	28,47	41,59
IRF-M TOTAL	2,15	3,89	3,89	5,70	11,55	13,99	16,56	29,49	41,33
IMA-B 5	1,52	4,38	4,38	7,03	10,38	20,01	30,21	42,37	55,45
IMA-B 5+	3,73	3,61	3,61	1,83	5,03	5,39	18,05	27,77	49,85
IMA-B TOTAL	2,66	3,98	3,98	4,22	7,51	12,36	24,02	35,36	53,92
IMA-GERAL TOTAL	1,86	3,63	3,63	5,42	10,83	16,27	22,06	32,40	45,00
IDKA 2	1,58	4,71	4,71	7,06	10,21	20,24	30,55	42,44	55,53
IDKA 20	6,29	2,22	2,22	-3,57	-0,11	-7,62	6,42	12,74	41,71
CDI	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,18

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,91	-7,16	-7,16	-7,41	-15,10	-12,65	39,53	6,78	19,35
IBRX 100	-3,07	-7,27	-7,27	-7,64	-16,05	-13,70	39,95	8,87	22,66
IBRX 50	-3,50	-7,76	-7,76	-7,41	-15,56	-12,07	44,85	7,72	19,11
SMALL CAP	-1,74	-9,51	-9,51	-16,40	-27,95	-35,01	6,96	-5,85	5,23
Índice Consumo - ICON	-5,95			-24,62	-38,13	-49,63	-23,97	-29,27	-29,77
Índice Dividendos - IDIV	-2,02	-4,08	-4,08	-1,06	-6,43	4,48	45,59	34,27	52,68

24 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

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	0,97	4,21	4,21	7,69	-2,74	-7,77	55,37	89,02	137,84

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,69	-3,70	-3,70	-7,68	-0,68	-3,01	10,70	11,20	17,11

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	0,30	4,02	4,02	9,83	-2,53	-14,34	42,88	65,81	95,59

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,71	2,09	2,09	3,76	4,65	16,48	23,58	27,66	33,50
INPC	0,64	1,88	1,88	3,46	4,36	16,60	24,69	28,82	34,84
IGPM	0,05	0,20	0,20	-0,89	0,17	14,96	50,71	60,97	74,28
SELIC	1,17	3,25	3,25	6,55	13,28	20,54	23,23	29,94	38,19

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,07	3,10	3,10	5,80	8,84	25,98	38,97	49,35	62,38
IPCA + 5,00%	1,16	3,35	3,35	6,30	9,88	28,41	43,00	55,17	70,32
IPCA + 5,50%	1,20	3,47	3,47	6,55	10,41	29,64	45,05	58,15	74,41
IPCA + 5,89%	1,24	3,56	3,56	6,74	10,81	30,60	46,66	60,50	77,65
IPCA + 6,00%	1,25	3,59	3,59	6,80	10,93	30,87	47,12	61,17	78,57
INPC + 4,00%	1,00	2,89	2,89	5,49	8,54	26,12	40,22	50,70	64,00
INPC + 6,00%	1,18	3,38	3,38	6,49	10,62	31,02	48,44	62,64	80,36

25 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
467	01/03/2023	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	156.397,31	0,00	156,39731000	1.000,0000000000
463	01/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	688.500,00	33.329,51256000	20,6573680000
464	01/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	70.000,00	3.388,62144000	20,6573680000
457	03/03/2023	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,00	389.917,81	24,34443601	16.016,7115728000
458	03/03/2023	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,00	320.731,63	20,02481149	16.016,7115728000
459	06/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	389.917,81	0,00	18.868,96901000	20,6645000000
465	06/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	320.731,63	0,00	15.520,89962000	20,6645000000
460	07/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	403.554,23	0,00	19.487,03449000	20,7088580000
461	10/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	31.100,00	0,00	1.492,11325000	20,8429220000
462	23/03/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	430.016,78	0,00	20.444,88619000	21,0329750000
466	27/03/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	293.553,60	0,00	22.748,35330000	12,9043890000
Total			2.025.271,36	1.469.149,44		

26 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 2.166.778,35

Value-At-Risk: 1,65%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA	4,81	1,65	1,65	-0,01	1,11	131.505.535,32	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,71%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,22	0,07	0,00	0,10	1,18	1,43	21.957.986,98	16,70
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,22	0,07	0,00	0,10	1,26	1,45	25.115.645,71	19,10
Sub-total	0,22	0,07	0,00		1,22	1,44	47.073.632,69	35,80

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3,52	2,53	0,04	0,35	0,41	2,61	3.234.185,43	2,46
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	3,38	2,81	0,03	0,00	0,43	2,64	2.142.256,47	1,63
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	3,58	3,16	0,07	0,61	0,35	2,44	4.863.830,78	3,70
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,20	1,91	0,04	0,75	0,07	1,32	5.423.943,76	4,12
BB PREV IPCA III	1,88	1,33	0,00	1,32	0,05	1,27	840.498,46	0,64
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,89	1,34	0,01	1,99	0,05	1,27	1.620.849,95	1,23
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	3,42	2,06	0,06	2,05	0,37	2,43	7.052.471,64	5,36
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,66	0,91	0,00	0,91	0,15	1,27	1.456.870,76	1,11
Sub-total	2,75	2,12	0,25		0,33	2,07	26.634.907,25	20,25

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	3,95	2,85	0,03	0,25	0,41	2,79	2.198.626,98	1,67
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	3,55	2,88	0,00	0,08	0,43	2,69	65.456,87	0,05

27 de 29



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,91	0,59	0,01	0,59	-0,57	0,65	7.725.210,85	5,87
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,61	0,28	0,00	0,28	0,34	1,38	5.720.065,10	4,35
Sub-total	0,96	0,70	0,04		0,05	1,23	15.709.359,80	11,95

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	0,39	0,27	0,00	0,28	0,77	1,47	4.432.690,92	3,37
Sub-total	0,39	0,27	0,00		0,77	1,47	4.432.690,92	3,37

Renda Variável

Value-At-Risk: 10,69%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	18,43	10,13	0,01	0,73	-0,24	-3,25	179.174,98	0,14
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	24,15	12,77	0,01	6,05	-0,12	-1,83	197.992,68	0,15
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	18,88	10,58	0,41	2,63	-0,24	-3,40	6.276.637,33	4,77
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,26	11,46	0,43	5,24	-0,30	-3,93	6.475.293,45	4,92
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	20,96	11,30	0,07	4,37	-0,30	-5,07	1.070.871,98	0,81
VINCI MOSAICO FIA	21,11	11,16	0,05	3,98	-0,22	-3,37	788.025,05	0,58
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	19,99	10,66	0,05	3,91	-0,20	-2,87	784.430,14	0,60
Sub-total	17,27	10,69	1,04		-0,28	-3,69	15.752.425,61	11,98

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 5,78%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	18,34	7,69	0,30	12,20	0,15	3,99	10.244.868,75	7,79
Sub-total	18,34	7,69	0,30		0,15	3,99	10.244.868,75	7,79

Artigo 10º II

28 de 29



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/03/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	166,50	0,30	0,00	9,86	-0,02	-1,74	3.399.571,56	2,59
Sub-total	166,50	0,30	0,00		-0,02	-1,74	3.399.571,56	2,59

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,45%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	9,63	6,54	-0,01	5,82	-0,27	-1,39	756.912,87	0,58
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	21,83	10,00	0,04	7,80	0,19	5,22	1.382.428,01	1,05
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,86	11,10	0,03	9,14	0,27	6,21	1.137.093,96	0,86
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,06	10,01	-0,03	10,32	-0,29	-3,51	1.017.881,69	0,77
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,25	14,74	-0,01	14,74	0,05	2,41	799.402,19	0,61
Sub-total	13,41	8,00	0,01		0,07	2,13	5.093.718,72	3,87

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,03	10,09	0,00	1,04	0,12	3,19	1.694.154,46	1,29
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,01	9,60	0,00	16,19	0,05	2,06	1.412.660,28	1,07
Sub-total	16,75	9,75	0,00		0,09	2,68	3.106.814,74	2,36

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 2,00%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	4,91	2,00	-0,00	3,89	-0,67	-2,10	57.545,28	0,04
Sub-total	4,91	2,00	-0,00		-0,67	-2,10	57.545,28	0,04

29 de 29



Iniciando a análise de carteira podemos ver uma continuidade nos fatores de cenário afetando os ativos, semelhante ao mês anterior, em Renda Fixa os fundos de investimento com composições em títulos públicos seguem se beneficiando de uma Selic mais elevada, agora com um fator adicional, os juros futuros medidos pelo DI tiveram uma queda, o que indica um menor risco num horizonte de tempo mais longo, as mudanças em torno do ambiente fiscal e da propositura de um novo arcabouço em relação ao teto fiscal que existia antes acabaram por causar isto, por mais que ainda não haja nada concreto e necessite de muitas definições a possibilidade de mudanças já causa melhora; os ativos investidos em NTN-B, como os IMA-B, IMA-B5 da carteira puderam finalmente prosperar rentabilidade de uma forma mais contundente, assim como os níveis de juros futuros a precificação das curvas de inflação também caíram, o que beneficiou e deverá beneficiar este ano os componentes das carteiras de inflação, as vértices mais curtas devem se aproveitar ainda mais, e é importante frisar que o RPPS tem boa parte de seus ativos investido neste tipo de estratégia o que deverá impulsionar a rentabilidade como um todo pra este ano; outro ponto importante é o mercado de crédito privado, o risco aumentou muito devido ao fator Americanas e Light, empresas que decretaram falência nos últimos meses devido ao alto nível de endividamento, esses eventos acabaram por deixar o mercado com uma pulga atrás da orelha, deste modo as novas emissões que vêm ocorrendo seguem bastante altas, o que prejudica a marcação a mercado de papéis adquiridos em taxas mais baixas, o fundo WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI - 03.499.367/0001-90 foi afetado neste fator, pois em sua composição cerca de 40% de sua carteira tem exposição a crédito privado, no entanto assim que a volatilidade diminuir deveremos ver um horizonte mais concreto para a economia brasileira e o ativo deve voltar a performar muito bem e tornar a ser destaque da carteira. Em março tivemos uma queda no Ibovespa no começo do mês que pareceu engatar a pontuação do índice, a empolgação em torno do novo arcabouço fiscal anunciado pelo Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, dava indícios de um possível rali de recuperação para a bolsa, no entanto durante o mês foram percebendo que apesar da boa vontade em efetuar mudanças fiscais no país, ainda carece de muitas explicações, os porquês entoam-se muito por conta das fontes de receitas para zerar o resultado primário e torna-lo superavitário já em 2024, o que aparenta ser bem difícil, contudo os fundos alocados no segmento de renda variável local ainda conseguiram segurar um pouco da variação negativa; olhando para o exterior com foco no artigo 9º, inciso II e III vimos uma queda na precificação dos ativos devido a resultados nada positivos de algumas empresas de crescimento americanas e globais, o ciclo de aumento de juros deve seguir a todo vapor pelo menos pelas próximas duas reuniões do FED, porém agora com o fator quebra de bancos, que deve ser a puxada para segurar os níveis de aperto nas condições monetárias, outros principais bancos ao redor do globo também devem continuar na toada de subida de suas respectivas taxas de juros e assim os preços dos ativos não devem evoluir tanto, apesar de um mês de março mediano o acumulado no exterior em 2023 ainda é bastante favorável



a carteira, a não ser pelo fundo J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR e VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR, ambos têm exposição ao dólar e esta estratégia tem se mostrado bastante desafiadora, o REAL é uma das moedas que mais tem se beneficiado em relação aos pares, isto acabará por gerar uma desprecificação nos ativos destes dois fundos e os demais que possuem exposição cambial, no caso do fundo que investe em China também temos o próprio fator do país asiático, que apesar de ter um maior crescimento para este ano ainda sofre para impulsionar um dos pilares de sua economia, que é o mercado imobiliário, seguiremos atentos acompanhado tudo o que poderá beneficiar a relação Brasil X China envolvendo acordos bilaterais; analisando as estratégias de multimercado vemos o fundo SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO sendo um dos destaques do mês e do ano, a recuperação de forma lenta dos ativos do índice S&P deve seguir assim por todo ano, mas é fundamental destacar que o ativo também possui CDI na composição, quanto ao VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II, o relatório de fechamento do trimestre indica um nível de crescimento nas empresas dentro do portfólio, os resultados de aumento de M&A e retorno interno da carteira do fundo mostram evolução sustentável nos preços do mercado acionário de cada ativo, porém a reflexão nas cotas do fundo segue de forma mais lenta, as chamadas de capitais giram em torno de 70% do acordado via Termo de Compromisso; em relação ao fundo KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII o ativo segue em fase de desinvestimento, devendo ser encerrado logo em agosto de 2023, o comentário do Gestor do Fundo em março destacou alguns pontos importante como o Projeto do fundo, o Cidade Viva que segue negociando os recebíveis do terreno e negociando os últimos acordos para liquidar o passivo judicial da carteira da SPE, quanto ao outro projeto do fundo, o Nova Iguaçu foi informado que se encontra em fase final dos repasses das unidades comercializadas; concluindo, o resultado da carteira no mês segundo o relatório foi de R\$ 1.433.070,42 o que representa um percentual de 1,11 % de rentabilidade em março e um acumulado no ano 2,50%, e já numa comparação com a meta os membros puderam relacionar um ano desafiador apesar da melhora de cenário em relação a 2022, a meta atuarial no mês ficou em 1,13% e no trimestre ou ano em 3,28%, com uma melhora no segmento de renda variável local torna-se altamente possível a recuperação em relação a meta, a defasagem ao redor da meta em torno dos últimos dois anos ainda deve demorar a ser recuperada, mas para esse ano permanece o viés positivo na carteira de renda fixa do instituto, o fechamento de março indicou um patrimônio total de R\$ 131.505.535,32, a capitalização em torno dos recursos mostra novamente evolução; e no que tange os aspectos de risco da carteira temos um V.a.R. de 1,65% bastante controlado, num horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, a medição de volatilidade geral ficou em 4,81, mostrando que a estratégia de posicionamento em renda fixa e o aumento percentual das alocações neste segmento também ajudaram a trazer menor risco a carteira, conjuntamente com um cenário econômico mais controlado do que se comparado há meses.



Em última análise os membros visualizaram os cumprimentos em relação à política de investimentos e puderam notar que os enquadramentos estão sendo cumpridos e poderão ser expandidos conforme estratégia elaborada pelos membros. Findo a apresentação da carteira a Sra. Claudia Leoncio, trouxe a propositura da reunião algumas mudanças no Regimento Interno, sendo a principal mudança, a inclusão de um novo presidente no caso da ausência do presidente do Comitê de Investimentos, e considerando que este deverá trazer subsídios a reunião ficou decidido que o Sr. Robson Adão, Auxiliar Financeiro, representante da autarquia e membro do Comitê de Investimentos deverá ocupar a função na ausência da Superintendência na presidência da reunião, ficando ao encargo de trazer o material suficiente para o bom decorrer da reunião; a alteração foi votada e todos os membros aprovaram de forma unanime a alteração; com esta demanda suprida o próximo tema foi a possibilidade de novos investimentos na carteira, em visita técnica no mês de Fevereiro de 2023 à sede da XP Investimentos em São Paulo - SP foi levado a conhecimento dos membros oportunidades de novos ativos em renda variável, o RPPS assim solicitou uma análise mais concreta dos ativos pela Consultoria da LDB e trouxe os materiais para que os membros pudessem analisar e tomar uma decisão concreta, ficando assim decidido por uma realocação de recursos em investimentos no exterior saindo R\$ 1.500.000,00 do segmento de BDR e alocando este valor no novo fundo SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE - CNPJ: 39.723.347/0001-06, o que levou a decisão de realocação neste momento foi a oportunidade de diversificação do novo fundo e a sua estratégia variada de mercado, o ativo possui em seu método de investimento a busca por seguir tendências globais por meio de mecanismos automatizados, podendo atuar em diferentes frentes e em diferentes momentos, alguns exemplos do que o ativo pode investir é câmbio, moeda, taxas de juros e empresa, analisando a liquidez do fundo também é possível captar que está condizente com as obrigações futuras e presentes do plano, outro ponto que chamou atenção dos membros foi que o fundo conseguiu se sair bem principalmente em momentos de crise no exterior, a tomada de decisões automatizadas por inteligência artificial mostrou-se muito efetiva nestes momentos e deverá também ser um importante diferencial, a recomendação dos membros seguirá para análise e aprovação do Conselho Administrativo, já havia sido discutido a possibilidade de novos investimentos e a tomada de decisão veio por agora, o material utilizado para tomada de decisão e que deverá compor o processo de investimento segue logo abaixo:



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



LDB
CONSULTORIA

**SYSTEMATICA BLUE TREND
ADVISORY FIC FIM IE**

MARÇO/2023



Ao Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia - PIRAPREV

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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.

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 28.03.2023, e, informações quantitativas até o dia 28.02.2023, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo.

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.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

1



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** XP Allocation Asset Management LTDA;
- **Administrador:** Banco BNP Paribas Brasil S.A.;
- **Custódia:** Banco BNP Paribas Brasil S.A.;
- **Data de início:** 21/01/2021;
- **Data do regulamento:** 02/01/2023;
- **Patrimônio Líquido (24/03/2023):** R\$ 192.499.014,02; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Número de cotistas (24/03/2023):** 2.228; conforme consulta ao portal CVM, <http://sistemas.cvm.gov.br>;
- **Constituição:** Condomínio Aberto;
- **Benchmark:** Não possui (utilizaremos aqui o MSCI WORLD em moeda original, devido ao hedge cambial);
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 9º, inciso II;
- **Objetivo:** O objetivo do FUNDO é proporcionar a seus cotistas valorização de suas cotas por meio de uma carteira composta por ativos financeiros negociados no exterior. Para tanto, o patrimônio líquido do FUNDO deverá estar alocado no mínimo em 95% no fundo SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY MÁSTER FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR, que por sua vez investirá no mínimo em 95% em cotas do fundo internacional Schroder GAIA BlueTrend BRL Hedged;
- **Público Alvo:** Investidores qualificados, que sejam clientes da XP Investimentos CCTVM S/A, inscrita no CNPJ/ME sob o n.º 02.332.886/0001-04, incluindo sua(s) filial(is) inscrita(s) no CNPJ/ME sob o n.º 02.332.886/0011-78 e 02.332.886/0016-82.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** O FUNDO está sujeito à taxa mínima de administração de 0,60% (zero vírgula sessenta por cento) a.a., sobre o valor do patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia e liquidação:** A taxa máxima de custódia é de 0,03% (zero vírgula zero três por cento) a.a., sobre o valor do patrimônio líquido;
- **Taxa de Performance:** O FUNDO não possui taxa de performance;
- **Taxa de Saída:** O FUNDO não possui taxa de saída;
- **Emissão de cotas:** Na emissão de cotas do FUNDO será utilizado o valor da cota em vigor no terceiro dia útil subsequente ao da efetiva disponibilidade dos recursos confiados pelo investidor ao ADMINISTRADOR (D+3).
- **Resgate de cotas com isenção da taxa de saída:**
 - **Data da conversão da cota:** a conversão das cotas se dará no terceiro dia útil subsequente ao recebimento da solicitação (D+3);
 - **Data da Liquidação Financeira:** a liquidação financeira se dará no quinto dia útil subsequente à conversão das cotas (D+8);

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 28/03/2023. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de novembro/2022

Observação: O fundo aloca no mínimo 95% do patrimônio líquido em cotas do fundo SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY MÁSTER FIM INVESTIMENTO NO EXTERIOR (“Fundo Alvo”), CNPJ nº 39.723.369/0001-68, que detinha patrimônio líquido de R\$ 217.644.203,45, em 24/03/2023, com início de atividades em 21/01/2021. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada na página 5, se referem à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Alvo).

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome do Ativo	Participação do Ativo
Cotas de SCHRODER GAIA BLUETREND C BRL HEDGED CAP (Offshore)	98,97%
Outros Valores a receber	2,29%
LFT - Venc: 01/03/2027	1,04%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2024	0,46%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc: 15/08/2030	0,34%
LFT - Venc: 01/09/2027	0,22%
LFT - Venc: 01/03/2028	0,02%
LFT - Venc: 01/09/2025	0,02%
LFT - Venc.: 01/09/2023	0,02%
LFT - Venc.: 01/03/2023	0,01%
LFT - Venc: 01/09/2024	0,01%
Outras Disponibilidades	0,00%
LFT - Venc: 01/03/2026	0,00%
LFT - Venc: 01/03/2024	0,00%
LFT - Venc.: 01/03/2025	0,00%
Outros Valores a pagar	-3,41%
Data da carteira: 30/11/2022	

Observação: Conforme exposição da carteira consolidada do fundo local, o patrimônio do fundo vem sendo regularmente investido no fundo Schroder GAIA BlueTrend C Accumulation Hedged (fundo investido no exterior), com ISIN LU2251782590, e patrimônio líquido de USD 439,29 milhões, em 27/03/2023, equivalente estimado em R\$ 2.297.486.700,00, e com data início de atividades em 21/01/2021.

O fundo é gerido pela Schrodors (<https://www.schrodors.com/en/about-us/>).

Fontes:

- Fundo de investimentos no exterior: dados fornecidos pelo distribuidor local;
- Cruzamento de dados: Morningstar (<https://www.morningstar.ch/ch/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000016A12>);
- Câmbio (USD/BRL – R\$ 5,23; 27/03/2023): Banco Central do Brasil (<https://www.bcb.gov.br/estabilidadefinanceira/historicocotacoes>).



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



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

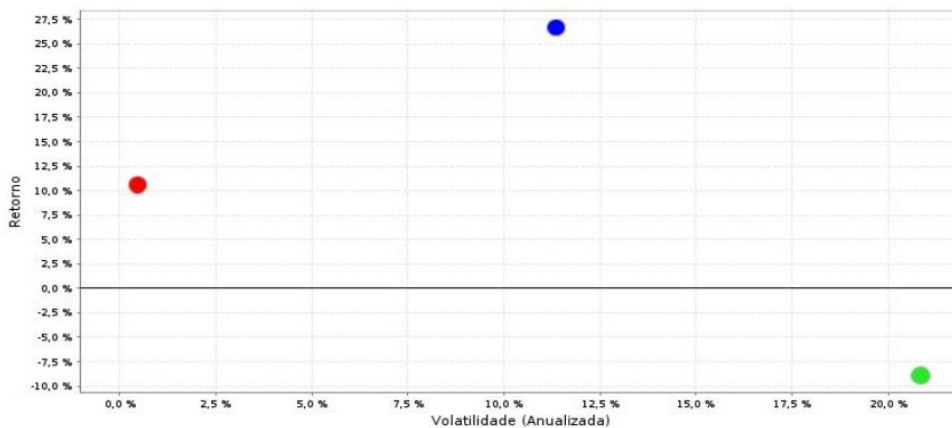
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Fev-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE	MSCI World (M. Orig.)	1.23%	-0.41%	-1.08%	26.66%	43.82%	39.86%	1.07	R\$ 239,450,300.68
MSCI World (Moeda Original)		-2.53%	-0.23%	4.30%	-8.91%	-0.45%	-1.84%	-0.93	
IPCA + 4,72%		1.17%	3.17%	2.12%	10.56%	28.01%	29.78%	-4.70	

RENTABILIDADE DO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - 12 MESES



Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



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



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

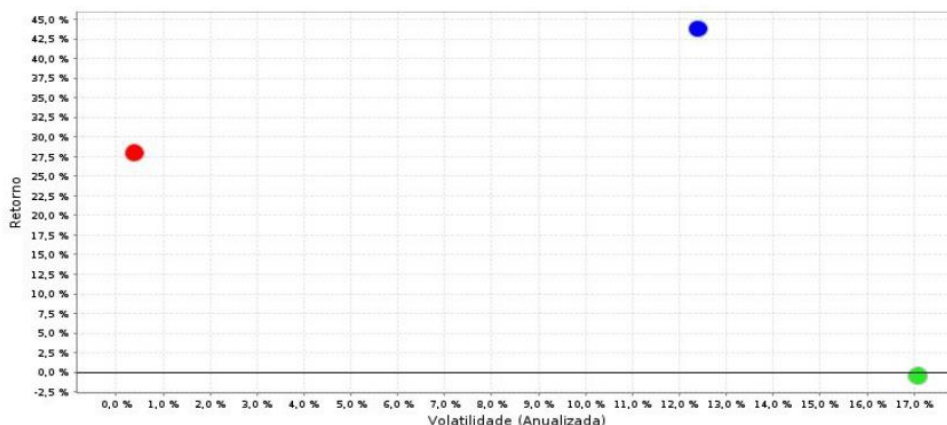
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Fev-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE	MSCI World (M. Orig.)	1.23%	-0.41%	-1.08%	26.66%	43.82%	39.86%	1.07	R\$ 239,450,300.68
MSCI World (Moeda Original)		-2.53%	-0.23%	4.30%	-8.91%	-0.45%	-1.84%	-0.93	
IPCA + 4,72%		1.17%	3.17%	2.12%	10.56%	28.01%	29.78%	-4.70	

RENTABILIDADE DO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - 24 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - 24 MESES



Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br

7



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



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

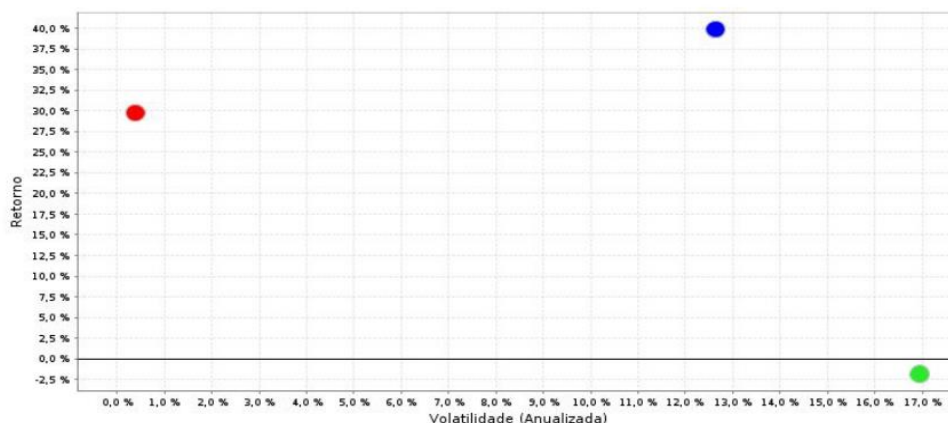
DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Benchmark	Retorno						Sharpe - CDI	Patrimônio Líquido
		Fev-2023	3 meses	2023	12 meses	24 meses	Desde o Início	12 meses	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE	MSCI World (M. Orig.)	1.23%	-0.41%	-1.08%	26.66%	43.82%	39.86%	1.07	R\$ 239,450,300.68
MSCI World (Moeda Original)		-2.53%	-0.23%	4.30%	-8.91%	-0.45%	-1.84%	-0.93	
IPCA + 4,72%		1.17%	3.17%	2.12%	10.56%	28.01%	29.78%	-4.70	

RENTABILIDADE DO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X MSCI WORLD (M. ORIG.) X IPCA + 4,72% - DESDE O INÍCIO



Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **não**

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A Gestora XP ASSET MANAGEMENT (holding e suas subsidiárias) ocupa a posição número 8º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 01/2023) com R\$ 152.551,25 milhões sob gestão
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 01/2023), a GESTORA possui R\$ 120,15 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência 01/2023), a GESTORA teve captação líquida de recursos no valor de R\$ 906,70 milhões no mês e de R\$ 2.241,80 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 2.228 cotistas. Este fato demonstra que o FUNDO apresenta uma boa diversificação de risco de passivo do fundo, possibilitando assim ao Gestor maior tranquilidade para gestão de liquidez em um possível cenário de stress;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDQ da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira consolidada de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Fundo de Investimento no Exterior, Títulos Públicos Federais e Operações Compromissadas). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www ldbempresas com br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas no inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- De acordo com o inciso I do § 1º do Art. 9º, da Resolução CMN nº 4.963/21, é respeitado que:
 - i. os gestores dos fundos de investimentos constituídos no exterior estejam em atividade há mais de 5 anos e administram montante de recursos de terceiros superior a US\$ 5.000.000.000,00 (cinco bilhões de dólares dos Estados Unidos da América) na data do investimento? Sim;
 - ii. os fundos de investimento constituídos no exterior possuem histórico de performance superior a 12 (doze) meses? Sim;

Observação: itens (i) e (ii) foram respondidos conforme descrito previamente na página 5

- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 9º, incisos I, II e III, cumulativamente, é de até 10% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Conforme disposto no artigo 19º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que merece considerações adicionais;
- A Carteira do Fundo de Investimento apresenta boa diversificação, tanto em empresas distintas, quanto em diferentes fatores de risco, o que constitui um fator positivo para a mitigação dos riscos de mercado e liquidez do fundo.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE
CNPJ: 39.723.347/0001-06

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

5. SOBRE O RISCO E O RETORNO DO FUNDO

- O retorno do fundo analisado na janela “12 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,72%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “24 meses” encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,72%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O retorno do fundo analisado na janela “desde o início”, de 21/01/2021 até 28/02/2023, encontra-se acima do seu benchmark e da meta atuarial (neste caso adotado IPCA + 4,72%), com volatilidade menor que a volatilidade de seu benchmark;
- O índice de SHARPE, que é um indicador que permite avaliar a relação entre o retorno e o risco de um investimento, está em 1,07, na janela “12 meses”. Por convenção de mercado, fundos de investimentos que apresentem índices acima de 0,50 são considerados fundos com boa relação de risco/retorno;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;

6. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- É importante observar que esse FUNDO é destinado à RPPS que seja classificado como “Investidor Qualificado”.

7. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372
www.ldbempresas.com.br



Terminado a tratativa, os presentes analisaram mais uma vez a composição da carteira para selecionar um fundo como recomendação para receber as novas receitas do mês, o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI - CNPJ: 32.972.942/0001-28 foi selecionado novamente, com a sua combinação de principais estratégias de renda fixa da asset do Itaú este ativo deve ser um dos principais destaques de rentabilidade neste segmento no ano, captando os preços dos mercados de juros e de índices o fundo deve conseguir trazer parte importante de rentabilidade para a carteira do instituto, e, além disso, a sua alta liquidez permite também que o fundo aja como importante alocador primário de recursos para uma mudança de estratégia para alocação em outros ativos se assim for decisão dos colegiados, a estratégia para novas receitas deve seguir em alocações no segmento de renda fixa enquanto não vemos um horizonte de menor risco para renda variável, de toda forma os membros permanecem em atenção para captação de novas oportunidades. 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 Março 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 abril de 2023.

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice