



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 11 (onze) dias do mês de maio 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:** Apresentação de cenário macroeconômico do mês de Abril de 2023; análise da composição de ativos e das respectivas rentabilidades da carteira do PIRAPREV referente ao mês de Abril de 2023; apresentação de representante da KINEA investimentos conjuntamente com o Itaú Unibanco; decisão de recomendação de investimento em novos ativos. **Encaminhamentos:** Os membros do Comitê iniciaram a reunião discutindo o cenário econômico nos Estados Unidos, destacando a diminuição da temperatura no setor bancário e a ausência de indícios de uma crise sistêmica, em seguida, foi ressaltada a preocupação com a estabilidade financeira e recessão a nível mundial, especialmente no mercado de petróleo e na curva de juros americana, que sinalizam um possível afrouxamento da política monetária ainda em 2023; apesar dessa volatilidade, os ativos internacionais encerraram o mês próximos da estabilidade; no Brasil, foram apresentados dados positivos em relação à atividade econômica, que deverão resultar em revisões altistas para o Produto Interno Bruto (PIB) deste ano, no entanto, observou-se que os núcleos de inflação e os setores de serviços ainda apresentam pressões incompatíveis com a meta estabelecida. As primeiras impressões sobre o arcabouço fiscal resultaram em uma redução nos prêmios de risco, principalmente na Renda Fixa de longo prazo, apesar disso, não foi observada a reancoragem das expectativas de inflação e não houve alteração na expectativa de cortes de juros no curto prazo; em relação à conjuntura internacional, o Comitê expressou cautela quanto aos cortes de juros precificados pelo mercado, considerando que a luta contra a inflação ainda demandará medidas adicionais, essa leitura tende a impactar negativamente os ativos de risco e no âmbito nacional, destacou-se a necessidade de monitorar a busca por arrecadação para viabilizar o arcabouço fiscal proposto, bem como a tramitação no Congresso, onde ajustes podem ser feitos. O Comitê ressaltou o ceticismo em relação à melhora na trajetória da dívida pública; no que diz respeito à Renda Fixa, os membros avaliaram que não existem grandes assimetrias no momento, priorizando assim atuações táticas e estratégias de valor relativo. Essas estratégias visam aproveitar distorções ao longo da estrutura da curva de juros, com destaque para vértices de emissão do Tesouro que se encontram pressionados, como é o caso de períodos mais curtos.



O Ibovespa encerrou o mês com uma valorização de +2,50%, os demais índices apresentaram as seguintes variações: S&P 500 +1,46% (USD), Euro Stoxx +1,03% (EUR) e Nikkei +2,91% (JPY), nas commodities, o petróleo tipo Brent fechou em US\$ 80,20 (+0,67% no mês) e o minério de ferro em US\$ 104,35 (-16,59% no mês); o desempenho positivo dos mercados em abril foi impulsionado pelos resultados corporativos melhores do que o esperado nos Estados Unidos e pelos números de inflação mais fracos; mesmo com o corte na produção de petróleo pela OPEP, o preço do Brent permaneceu estável, sinalizando preocupações com o crescimento global mais fraco; o destaque foi o crescimento do PIB chinês no primeiro trimestre de 2023, que surpreendeu o mercado com um crescimento de 4,5%; o Comitê discutiu também o novo arcabouço fiscal proposto pelo governo federal, por meio de um Projeto de Lei Complementar (PLC), esse novo arcabouço tem como objetivo proporcionar previsibilidade aos agentes econômicos em relação à trajetória do endividamento público, com ênfase no ajuste pelo lado da receita; o PLC estabelece três pilares principais: uma regra de despesas para limitar seu crescimento em termos reais, um patamar mínimo para investimentos e bandas de resultado primário, todavia, o PLC recebeu críticas por sua discricionariedade na condução da política fiscal e por considerar fontes de receitas tradicionalmente consideradas não recorrentes, assim os presentes avaliaram que o arcabouço proposto promove um ajuste lento e, sob as hipóteses macroeconômicas da equipe, seriam necessário um período maior para zerar o déficit primário; diante do cenário econômico nacional e internacional, o Comitê de Investimentos reafirmou a importância de monitorar a evolução dos indicadores e das políticas fiscais e monetárias, foi ressaltada também a necessidade de cautela em relação aos cortes de juros precificados pelo mercado, enquanto a busca por arrecadação e a tramitação do novo arcabouço fiscal permanecem como fatores de atenção, os membros presentes destacaram que as estratégias de valor relativo na Renda Fixa podem ser mais adequadas no momento, dada a ausência de grandes assimetrias. Por fim, a volatilidade na bolsa brasileira continua influenciada por dúvidas em relação ao novo arcabouço fiscal e à recomposição das receitas, o que demanda atenção por parte dos gestores dos fundos das carteiras de maior risco; embora a China tenha registrado um crescimento considerável no primeiro trimestre de 2023, ainda existem sinais de falta de demanda e, especialmente, de investimento na economia, embora o setor de serviços tenha impulsionado o crescimento, os demais setores experimentaram uma diminuição na taxa de expansão, a melhoria do setor de serviços também pode ser observada em outros indicadores, como os índices de gerentes de compras (PMIs) de serviços e as vendas no varejo, que apresentaram aumentos significativos em comparação aos PMIs da indústria e da produção industrial; no entanto, apesar da recuperação inicial em 2023, a economia chinesa ainda enfrenta vários desafios, o crescimento observado no início do ano foi impulsionado pela reabertura da economia e pela demanda reprimida durante um longo período de restrições de mobilidade, bem como pelos estímulos do governo, contudo, outras fontes de crescimento ainda mostram variações modestas, como os investimentos fixos urbanos.



No primeiro trimestre de 2023, esses investimentos aumentaram 5,1% em relação ao mesmo período do ano anterior, impulsionados por um aumento de 10% nos investimentos estatais, enquanto o investimento privado teve um crescimento de apenas 0,6%, o investimento privado no início de 2023 apresentou um crescimento menor do que o registrado em 2022 (0,9%), o que demonstra a falta de confiança dos empresários na economia; outro indicador de falta de demanda é a inflação, a inflação ao consumidor, excluindo alimentos, diminuiu consideravelmente, registrando 0,3% em março de 2023, em comparação com o final de 2022 (1,2% a/a), a inflação ao produtor está em níveis deflacionários, atingindo -2,5% em março de 2023, após encerrar 2022 em -0,7% a/a. Isso difere significativamente da experiência de outros países após o fim das restrições de mobilidade, em parte devido à falta de estímulo direcionado à demanda das famílias, concentrando-se principalmente no investimento público; a expectativa para o crescimento do PIB chinês é de 5,8%, mas em grande parte devido ao desempenho elevado no primeiro trimestre. Na margem, espera-se uma desaceleração nos trimestres seguintes, com uma média de 1,1% t/t, números semelhantes aos registrados em 2019. Com o cenário macro exposto os membros puderam dar andamento a reunião e direcionar-se ao próximo tema, que foi a análise da composição da carteira do instituto e da variação dos investimentos durante o mês de Abril de 2023 por meio do relatório da Consultoria Financeira 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 28.04.2023.

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: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA 71,39%

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

Emissor	Titulo Público	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,49	0,05	0,91	4,48	22.158.330,40	16,63
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,49	0,05	0,93	4,54	25.348.126,33	19,02
Sub-total Artigo 7º I, Alinea a		0,49	0,05	0,92	4,52	47.506.456,73	35,65

Artigo 7º I, Alinea 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	5,28	-0,17	2,17	6,32	3.304.278,69	2,48	249.408.956,35	1,32
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,37	-0,19	2,00	5,98	2.185.158,25	1,64	427.564.580,92	0,51
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	6,32	-0,21	1,90	5,52	4.956.382,45	3,72	183.188.170,65	2,71
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,48	-0,12	0,78	4,86	5.466.000,46	4,10	433.538.530,24	1,26
BB	BB	BB PREV IPCA III	2,25	-0,14	0,51	4,58	844.803,07	0,63	186.516.420,67	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	2,62	-0,14	0,51	4,59	1.629.156,40	1,22	3.560.884.208,43	0,05
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	3,76	-0,23	1,23	5,40	7.281.056,48	5,46	1.969.463.967,87	0,37
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,71	-0,10	0,75	3,04	1.467.844,53	1,10	757.735.036,38	0,19
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			4,00	-0,18	1,34	5,27	27.134.680,33	20,36		

Artigo 7º III, Alinea 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	5,88	-0,26	1,96	6,00	2.157.364,33	1,62	270.704.363,69	0,80
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,54	-0,20	2,05	5,98	66.800,10	0,05	1.207.884.933,16	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,30	0,03	0,27	1,51	7.745.974,63	5,81	526.517.248,87	1,47

1 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,75	-0,05	0,83	4,17	6.036.972,56	4,53	2.669.184.906,71	0,23
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			1,95	-0,04	0,72	3,10	16.007.111,62	12,01		
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				
BRADESCO	BRADESCO	LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	0,94	0,19	1,15	4,14	4.483.464,50	3,36		
Sub-total Artigo 7º IV			0,94	0,19	1,15	4,14	4.483.464,50	3,36		
Renda Fixa			1,49	-0,02	1,01	4,49	95.131.713,18	71,39		

2 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 12,02%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	21,76	1,55	2,15	-5,48	183.028,84	0,14	31.764.287,24	0,58
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	27,16	2,65	1,87	-7,55	201.705,02	0,15	514.833.864,90	0,04
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	20,21	1,41	1,83	-5,99	6.391.708,52	4,80	487.310.997,27	1,31
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	20,23	0,83	1,33	-7,08	6.561.142,45	4,92	1.494.739.801,78	0,44
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	23,23	1,45	1,88	-8,36	1.090.993,14	0,82	346.222.091,08	0,32
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	23,48	1,08	1,89	-4,92	782.556,98	0,59	689.245.559,86	0,11
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	21,56	1,30	2,77	-4,97	806.140,05	0,60	123.831.181,91	0,65
Sub-total Artigo 8º I			20,22	1,17	1,68	-6,52	16.017.275,00	12,02		
Renda Variável			20,22	1,17	1,68	-6,52	16.017.275,00	12,02		

3 de 30



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



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/04/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,04%	
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	14,75	0,24	-0,73	-2,27	751.350,36	0,56	109.680.008,06	0,69	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	30,07	0,90	-1,80	12,19	1.357.497,76	1,02	220.150.848,69	0,62	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	29,11	0,33	-3,38	14,97	1.098.646,89	0,82	67.970.168,30	1,62	
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	23,43	1,10	-6,52	-8,13	951.509,93	0,71	80.446.234,30	1,18	
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	37,12	0,72	-1,71	13,30	785.772,00	0,59	626.774.700,76	0,13	
Sub-total Artigo 9º II			19,25	0,68	-2,92	6,03	4.944.776,94	3,71			
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	25,10	0,03	-0,66	7,74	1.683.043,35	1,26	1.992.900.655,39	0,08	
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	24,15	1,11	0,76	5,71	1.423.426,88	1,07	783.726.940,09	0,18	
Sub-total Artigo 9º III			24,32	0,53	-0,01	6,80	3.106.470,23	2,33			
Investimentos no Exterior			20,15	0,62	-1,82	6,33	8.051.247,17	6,04			

4 de 30



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 28/04/2023	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										10,50%	
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	22,25	0,85	1,97	10,85	10.447.186,55	7,84	549.456.436,42	1,90	
Sub-total Artigo 10º I			22,25	0,85	1,97	10,85	10.447.186,55	7,84			
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	124,43	-1,29	-1,29	-3,08	3.545.115,68	2,66	291.672.846,10	1,22	
Sub-total Artigo 10º II			124,43	-1,29	-1,29	-3,08	3.545.115,68	2,66			
Investimentos Estruturados			32,68	0,30	1,44	7,89	13.992.302,23	10,50			

5 de 30



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



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								Data Extrato: 28/04/2023	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS										0,04%	
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	35,07	0,60	0,60	-1,02	57.892,24	0,04	13.994.614,88	0,41	
		Sub-total Artigo 11º	35,07	0,60	0,60	-1,02	57.892,24	0,04			
Fundos Imobiliários			35,07	0,60	0,60	-1,02	57.892,24	0,04			
Total			5,25	0,19	0,97	3,49	133.250.429,82	100,00			

6 de 30



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 28/04/2023	
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, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	47.506.456,73	35,65	0,00	36,34	100,00	0,00	100,00		
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	27.134.680,33	20,36	0,00	20,55	100,00	0,00	100,00		
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	16.007.111,62	12,01	0,00	8,91	65,00	0,00	65,00		
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.483.464,50	3,36	0,00	3,53	20,00	0,00	20,00		
Total Renda Fixa		95.131.713,18	71,39					100,00		
Renda Variável										
Artigo 8º I	Fundos de Ações	16.017.275,00	12,02	0,00	14,97	35,00	0,00	35,00		
Total Renda Variável		16.017.275,00	12,02					35,00		
Investimentos no Exterior										
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	4.944.776,94	3,71	0,00	3,56	10,00	0,00	10,00		
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	3.106.470,23	2,33	0,00	2,27	10,00	0,00	10,00		
Total Investimentos no Exterior		8.051.247,17	6,04					10,00		
Investimentos Estruturados										
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	10.447.186,55	7,84	0,00	7,40	10,00	0,00	10,00		
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.545.115,68	2,66	0,00	2,41	5,00	0,00	5,00		
Total Investimentos Estruturados		13.992.302,23	10,50					15,00		
Fundos Imobiliários										
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	57.892,24	0,04	0,00	0,07	5,00	0,00	5,00		
Total Fundos Imobiliários		57.892,24	0,04					5,00		
Total		133.250.429,82	100,00							

7 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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, Alinea a % do CDI	0,92 100,14	4,52 107,54	3,33 109,40	6,49 100,71	10,13 75,78	432.824,04	2.063.894,77
Artigo 7º I, Alinea b % do CDI	1,34 146,08	5,27 125,55	4,71 154,72	4,24 65,74	8,36 62,51	351.177,01	1.325.451,82
Artigo 7º III, Alinea a % do CDI	0,72 78,00	3,10 73,78	2,32 76,26	3,96 61,47	9,39 70,24	112.309,58	462.284,38
Artigo 7º IV % do CDI	1,15 124,76	4,14 98,62	3,65 119,86	4,14 64,25	7,97 59,62	50.773,58	178.253,01
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,68 -0,82	-6,52 -1,68	-8,90 -0,97	-15,26 -5,26	-6,10 -2,91	264.849,39	-1.116.400,55
Artigo 9º II % do CDI	-2,92 -318,47	6,03 143,58	-1,62 -53,22	10,13 157,18	-0,17 -1,25	-148.941,78	281.136,71
Artigo 9º III % do CDI	-0,01 -1,21	6,80 162,01	3,19 104,90	8,60 133,48	2,33 17,44	-344,51	197.841,96
Artigo 10º I % do CDI	1,97 215,09	10,85 258,51	4,19 137,65	11,79 182,97	10,19 76,18	202.317,80	1.022.862,30
Artigo 10º II % do CDI	-1,29 -140,77	-3,08 -73,45	-3,04 -100,12	2,69 41,80	-5,35 -40,00	7.544,12	9.885,83
Artigo 11º % do CDI	0,60 65,67	-1,02 -24,33	-0,30 -9,90	-35,03 -543,54	-39,36 -294,31	346,96	-597,51
PIRACAIA (Total)						1.272.856,19	4.424.612,72

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alinea 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%)	21.957.986,98	0,00	0,00	0,00	22.158.330,40	200.343,42	950.514,20
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.115.645,71	0,00	0,00	0,00	25.348.126,33	232.480,62	1.113.380,57
					47.506.456,73	0,00	

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

8 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	840.498,46	0,00	0,00	0,00	844.803,07	4.304,61	37.561,57
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2.142.256,47	0,00	0,00	0,00	2.185.158,25	42.901,78	123.326,75
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PÚBLICOS RF	1.620.849,95	0,00	0,00	0,00	1.629.156,40	8.306,45	72.691,91
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.456.870,76	0,00	0,00	0,00	1.467.844,53	10.973,77	43.275,56
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	7.052.471,64	868.596,07	-720.000,00	0,00	7.281.056,48	79.988,77	323.445,28
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	3.234.185,43	0,00	0,00	0,00	3.304.278,69	70.093,26	212.486,97
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4.863.830,78	0,00	0,00	0,00	4.956.382,45	92.551,67	259.083,31
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.423.943,76	0,00	0,00	0,00	5.466.000,46	42.056,70	253.580,47
					27.134.680,33	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	65.456,87	0,00	0,00	0,00	66.800,10	1.343,23	3.770,89
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	5.720.065,10	323.442,24	-54.000,00	0,00	6.036.972,56	47.465,22	220.065,82
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2.198.626,98	0,00	-84.000,00	0,00	2.157.364,33	42.737,35	126.584,24
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	7.725.210,85	0,00	0,00	0,00	7.745.974,63	20.763,78	111.863,43
					16.007.111,62	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	4.432.690,92	0,00	0,00	0,00	4.483.464,50	50.773,58	178.253,01
					4.483.464,50	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	197.992,68	0,00	0,00	0,00	201.705,02	3.712,34	-16.470,52
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.475.293,45	0,00	0,00	0,00	6.561.142,45	85.849,00	-500.054,91
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	179.174,98	0,00	0,00	0,00	183.028,84	3.853,86	-10.610,84

9 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.070.871,98	0,00	0,00	0,00	1.090.993,14	20.121,16	-99.561,65
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	784.430,14	0,00	0,00	0,00	806.140,05	21.709,91	-42.179,82
VINCI MOSAICO FIA	768.025,05	0,00	0,00	0,00	782.556,98	14.531,93	-40.535,31
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.276.637,33	0,00	0,00	0,00	6.391.708,52	115.071,19	-406.987,50
					16.017.275,00	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	1.382.428,01	0,00	0,00	0,00	1.357.497,76	-24.930,25	147.542,02
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.137.093,96	0,00	0,00	0,00	1.098.646,89	-38.447,07	143.011,28
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.017.881,69	0,00	0,00	0,00	951.509,93	-66.371,76	-84.201,11
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	799.402,19	0,00	0,00	0,00	785.772,00	-13.630,19	92.214,67
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	756.912,87	0,00	0,00	0,00	751.350,36	-5.562,51	-17.430,15
					4.944.776,94	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	1.694.154,46	0,00	0,00	0,00	1.683.043,35	-11.111,11	120.938,48
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	1.412.660,28	0,00	0,00	0,00	1.423.426,88	10.766,60	76.903,48
					3.106.470,23	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	10.244.868,75	0,00	0,00	0,00	10.447.186,55	202.317,80	1.022.862,30
					10.447.186,55	0,00	

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

10 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	3.399.571,56	138.000,00	0,00	0,00	3.545.115,68	7.544,12	9.885,83
					3.545.115,68	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	57.545,28	0,00	0,00	0,00	0,00	57.892,24	346,96	-597,51
						57.892,24	0,00	

11 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo
de 0 a 30 dias	59.663.681,99	44,78	59.663.681,99	44,78	
de 31 dias a 365 dias	20.061.215,95	15,06	79.724.897,94	59,83	
acima de 365 dias	53.525.531,88	40,17	133.250.429,82	100,00	

12 de 30

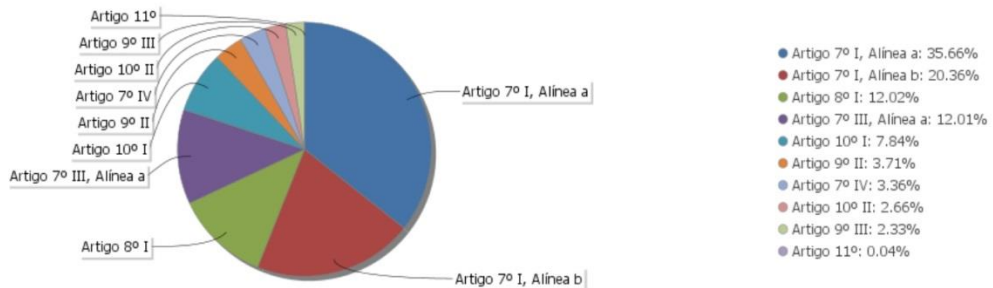


Carteira: PIRACAIA

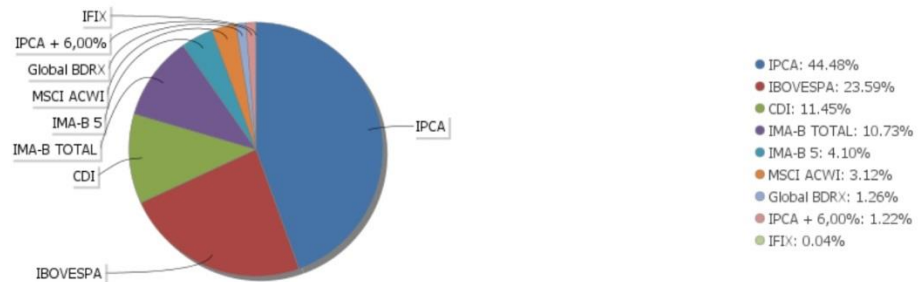
Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 30



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

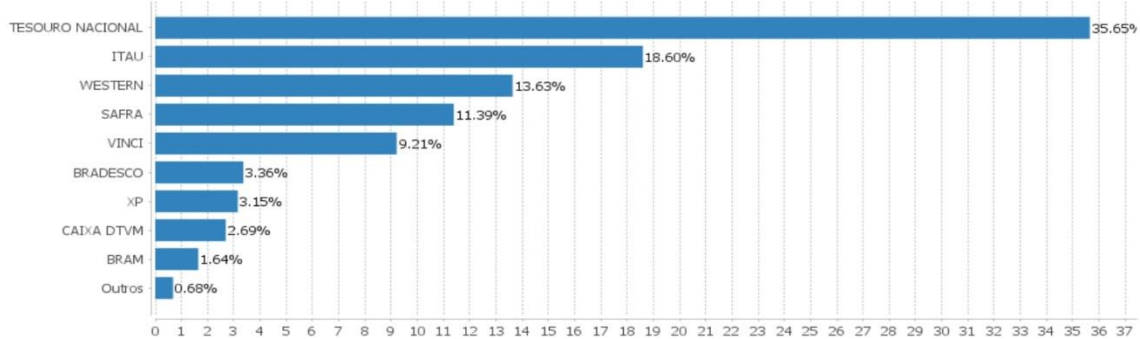


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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	0,97									3,49
IPCA + 4,72%	0,94	1,17	1,13	0,94									4,25
p.p. indexador	0,91	-1,64	-0,03	0,03									-0,76
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

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	26	50,00	03 meses	1,61	3,28	-1,67	4,99
Meses abaixo - Meta Atuarial	26	50,00	06 meses	3,06	6,17	-3,10	4,83
			12 meses	6,65	9,19	-2,55	5,25
			24 meses	10,32	28,84	-18,52	4,96
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04	36 meses	28,43	45,01	-16,59	5,06
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03	48 meses	38,64	56,69	-18,05	6,75
			Desde 31/12/2018	46,02	62,77	-16,75	6,61

15 de 30



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

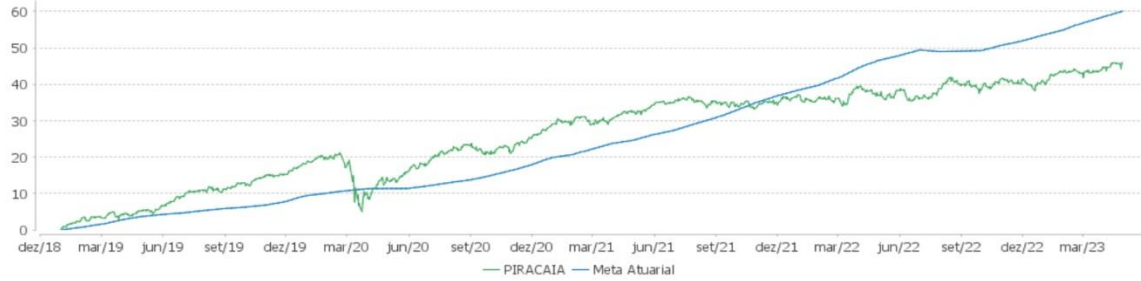


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 30

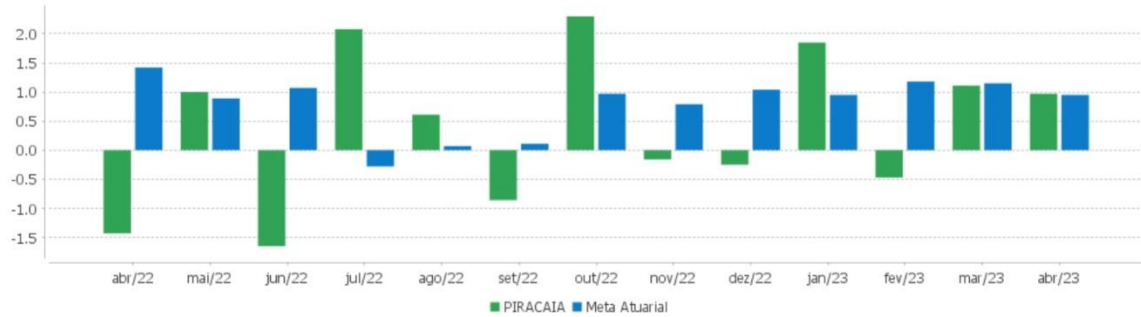


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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		1,15	4,14	3,65				
Var. IPCA p.p.		0,54	1,72	1,47				
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,93	4,54	3,35	6,53	10,23	29,75	45,54
Var. IPCA p.p.		0,32	1,83	1,17	2,76	6,04	12,92	20,82
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,91	4,48	3,30	6,44	10,02	25,79	33,36
Var. IPCA p.p.		0,30	1,77	1,13	2,66	5,84	8,96	8,64
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		0,78	4,86	3,54	4,30	7,73	14,11	23,34
Var. IMA-B 5 p.p.		-0,13	-0,46	-0,34	-1,66	-1,94	-5,93	-7,40
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		1,90	5,52	5,68	3,16	6,67	7,76	17,08
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-0,12	-0,56	-0,40	-1,87	-2,11	-6,12	-7,81
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,51	4,59	3,16	5,42	8,62	17,50	28,41
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-1,51	-1,49	-2,92	0,39	-0,16	3,61	3,52
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,17	6,32	6,13	5,36	9,03	10,77	19,27
Var. IMA-B TOTAL p.p.		0,15	0,24	0,05	0,32	0,25	-3,12	-5,61
BB PREV IPCA III		0,51	4,58	3,15	5,41	9,33	21,13	31,00
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-0,52	-0,08	-0,43	-1,36	-1,08	-10,07	-17,41
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		1,23	5,40	4,87	3,93	9,88	18,27	20,66
Var. IPCA p.p.		0,62	2,68	2,70	0,15	5,70	1,45	-4,06
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,75	3,04	2,43	4,39	10,28	20,84	23,52
% do CDI		82,04	72,35	80,03	68,05	76,86	97,40	97,97
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB		2,00	5,98	6,01	4,88	8,40	13,13	23,64
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-0,02	-0,10	-0,07	-0,15	-0,38	-0,75	-1,25
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO		1,96	6,00	6,07	4,18	7,05	12,53	22,53
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-0,06	-0,08	-0,01	-0,85	-1,73	-1,36	-2,36
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,05	5,98	6,08	4,77	8,52	13,27	23,83
Var. IMA-B TOTAL p.p.		0,03	-0,10	-0,00	-0,26	-0,27	-0,61	-1,06
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,27	1,51	0,70	2,94	10,12	16,76	20,35
% do CDI		29,27	35,89	23,16	45,69	75,69	78,34	84,77
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,83	4,17	3,11	5,87	12,24	23,24	25,90
% do CDI		90,46	99,37	102,16	91,13	91,51	108,60	107,90
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		1,87	-7,55	-10,51	-20,35	-20,19	-37,26	-5,48
Var. IBOVESPA p.p.		-0,63	-2,72	-2,57	-10,35	-17,00	-25,10	-35,20
VINCI MOSAICO FIA		1,89	-4,92	-7,91	-17,60	-9,89	-21,50	13,19

18 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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.		-0,61	-0,09	0,02	-7,59	-6,70	-9,34	-16,53
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		1,88	-8,36	-12,09	-22,62	-16,70	-31,36	-7,13
Var. IBOVESPA p.p.		-0,62	-3,53	-4,16	-12,62	-13,50	-19,20	-36,85
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		1,83	-5,99	-8,22	-15,38	-7,06	-16,45	16,56
Var. IBOVESPA p.p.		-0,67	-1,15	-0,29	-5,38	-3,86	-4,28	-13,16
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		2,15	-5,48	-8,76	-11,24	-5,20	-15,72	27,00
Var. IBOVESPA p.p.		-0,35	-0,65	-0,82	-1,24	-2,01	-3,56	-2,72
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		1,33	-7,08	-9,28	-13,47	-1,29	-14,40	25,93
Var. IBOVESPA p.p.		-1,18	-2,25	-1,34	-3,46	1,91	-2,24	-3,79
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		2,77	-4,97	-7,25	-14,93	-11,48	-18,21	13,33
Var. IBOVESPA p.p.		0,27	-0,14	0,68	-4,93	-8,29	-6,05	-16,39
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		-0,66	7,74	3,28	9,66	2,79	-11,85	25,57
Var. Global BDRX p.p.		-0,17	-0,46	-0,38	-1,32	-0,92	-2,49	-4,53
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		0,76	5,71	3,08	7,37	1,79	-14,05	20,08
Var. IBOVESPA p.p.		-1,74	10,54	11,01	17,37	4,99	-1,88	-9,64
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-0,73	-2,27	-1,20	0,58	2,90	-8,45	9,20
Var. MSCI ACWI p.p.		-0,42	-5,96	-0,27	-5,67	1,04	5,18	-14,19
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-6,52	-8,13	-10,32	2,84	1,80	-35,61	
Var. MSCI ACWI p.p.		-6,21	-11,83	-9,39	-3,42	-0,07	-21,98	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		-1,80	12,19	0,19	10,28	-7,37	-23,27	18,74
Var. MSCI ACWI p.p.		-1,49	8,50	1,12	4,03	-9,24	-9,64	-4,64
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-1,71	13,30	2,07	17,31	0,07	-39,14	-4,76
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-2,73	8,64	-1,51	10,54	-10,34	-70,35	-53,16
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-3,38	14,97	1,74	19,81	5,91	-7,59	41,50
Var. MSCI ACWI p.p.		-3,07	11,27	2,67	13,55	4,04	6,04	18,12
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		1,97	10,85	4,19	11,79	10,19	14,88	63,07
Var. IBOVESPA p.p.		-0,53	15,69	12,12	21,79	13,38	27,04	34,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III FII MULTISTRATÉGIA II		-1,29	3,54	3,58	9,71	1,12	23,43	83,00
Var. IBOVESPA p.p.		-3,79	8,37	11,52	19,72	4,32	35,60	53,28
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,60	-1,02	-0,30	-35,03	-39,36	-41,55	-29,42
Var. IFIX p.p.		-2,92	-0,71	-1,62	-30,57	-40,96	-41,45	-39,20
PIRACAIA		0,97	3,49	1,61	3,06	6,65	10,32	28,43
Var. IPCA + 4,88% p.p.		0,03	-0,76	-1,67	-3,08	-2,43	-17,74	-14,69
CDI		0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00
IBOVESPA		2,50	-4,83	-7,93	-10,00	-3,19	-12,16	29,72

19 de 30



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 28/04/2023						
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%		0,95	4,36	3,35	6,51	10,04	31,15	49,50
IPCA + 6,00%		1,03	4,66	3,58	6,77	10,41	31,20	48,41

20 de 30



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 28/04/2023						
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
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,90
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100%	0,50

21 de 30



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	DA VARIACÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP 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	2,50
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA 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	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.	0,50
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+1 du	D+1 du	D+6 du		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	Não se aplica	Não se aplica				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80

22 de 30



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 28/04/2023

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 DINÂMICO FIA	D+1 du	D+0	D+5 du	D+7 du	-	1,00
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+0	D+0	D+32	D+35		1,00
VINCI MOSAICO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)	-	1,97
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+1 du	D+0	D+60	D+62	-	0,97
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40

23 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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	0,86	4,23	3,10	6,45	13,31	19,69	22,48	30,57	39,29
IRF-M 1+	1,25	5,54	4,78	5,72	13,07	11,85	13,45	29,25	42,72
IRF-M TOTAL	1,10	5,03	4,16	5,88	12,91	14,29	16,50	30,13	42,22
IMA-B 5	0,90	5,33	3,87	5,96	9,67	20,04	30,74	42,08	56,20
IMA-B 5+	3,03	6,75	8,11	4,24	8,12	8,09	19,22	29,32	55,37
IMA-B TOTAL	2,02	6,08	6,08	5,03	8,78	13,88	24,89	36,05	57,25
IMA-GERAL TOTAL	1,25	4,92	4,19	5,67	11,60	17,13	22,53	32,91	46,34
IDKA 2	0,71	5,45	3,96	5,94	9,35	19,48	30,73	42,00	55,36
IDKA 20	5,47	7,81	12,99	2,04	6,65	-2,92	10,29	16,48	51,43
CDI	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00	30,46	38,73

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	2,50	-4,83	-7,93	-10,00	-3,19	-12,16	29,72	8,38	21,27
IBRX 100	1,93	-5,48	-8,69	-10,82	-4,80	-14,46	29,37	9,81	24,02
IBRX 50	1,64	-6,25	-9,32	-10,64	-4,09	-13,15	33,26	8,75	20,30
SMALL CAP	1,91	-7,78	-10,40	-20,60	-19,88	-36,55	-1,08	-5,63	4,75
Índice Consumo - ICON	0,89	-14,39	-28,45	-28,45	-27,26	-49,56	-34,81	-34,15	-28,37
Índice Dividendos - IDIV	3,89	-0,36	-5,90	-1,19	2,52	6,38	45,77	35,30	60,90

24 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

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	-0,13	4,08	0,30	2,43	2,58	-7,71	31,92	79,40	126,19

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,52	-0,31	1,31	-4,45	1,61	-0,10	9,78	13,94	22,29

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,32	3,70	-0,93	6,26	1,87	-13,63	23,38	58,18	84,61

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,61	2,72	2,18	3,78	4,18	16,82	24,72	27,71	34,02
INPC	0,53	2,42	1,95	3,52	3,83	16,78	25,64	28,73	35,27
IGPM	-0,95	-0,75	-0,96	-0,87	-2,17	12,18	48,09	57,99	71,65
SELIC	0,92	4,20	3,04	6,44	13,37	21,40	24,00	30,46	38,74

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,89	4,02	3,12	5,78	8,34	26,32	40,21	49,34	62,93
IPCA + 5,00%	0,96	4,34	3,35	6,28	9,37	28,75	44,27	55,14	70,88
IPCA + 5,50%	1,00	4,50	3,46	6,53	9,89	29,97	46,33	58,11	74,98
IPCA + 5,89%	1,02	4,62	3,55	6,72	10,30	30,93	47,95	60,46	78,22
IPCA + 6,00%	1,03	4,66	3,58	6,77	10,41	31,20	48,41	61,12	79,14
INPC + 4,00%	0,81	3,72	2,89	5,52	7,97	26,27	41,24	50,53	64,44
INPC + 6,00%	0,95	4,36	3,35	6,51	10,04	31,15	49,50	62,41	80,81

25 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.158.330,40	5,315000	21.019.226,44	5,964000	-1.139.103,96
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.348.126,33	5,510000	25.254.572,86	5,639600	-93.553,47

26 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
469	03/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,00	54.000,00	4.175,47737498	12,9326530000
470	03/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	660.000,00	31.154,04348094	21,1850510000
473	03/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	60.000,00	2.832,18577099	21,1850510000
476	04/04/2023	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	54.000,00	0,00	54,00000000	1,000,0000000000
471	13/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	435.476,34	0,00	20.376,67594983	21,3713140000
468	24/04/2023	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	0,00	84.000,00	6.636,95890119	12,6563990000
472	24/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	433.119,73	0,00	20.246,33350508	21,3925020000
474	24/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	295.629,15	0,00	22.710,43258647	13,0173280000
477	26/04/2023	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	84.000,00	0,00	84,00000000	1,000,0000000000
475	28/04/2023	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	27.813,09	0,00	2.133,87688338	13,0340650000
Total			1.330.038,31	858.000,00		

27 de 30



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nivel de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 2.104.498,67 Value-At-Risk: 1,58%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		1,58	1,58			133.250.429,82	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,55%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,07	0,00	0,09			22.158.330,40	16,63
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,07	0,00	0,09			25.348.126,33	19,02
Sub-total	0,15	0,07	0,00		0,01	0,92	47.506.456,73	35,65

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,19	0,03	0,28			3.304.278,69	2,48
BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,35	0,02	0,01			2.185.158,25	1,64
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		2,35	0,05	0,26			4.956.382,45	3,72
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,04	0,02	0,22			5.466.000,46	4,10
BB PREV IPCA III		0,91	0,00	0,91			844.803,07	0,63
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TITULOS PÚBLICOS RF		0,91	0,00	1,87			1.629.156,40	1,22
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		1,92	0,05	1,92			7.281.056,48	5,46
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,88	0,00	0,88			1.467.844,53	1,10
Sub-total	2,46	1,62	0,18		0,17	1,34	27.134.680,33	20,36

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO		2,33	0,02	0,23			2.157.364,33	1,62
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,41	0,00	0,08			66.800,10	0,05

28 de 30



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 28/04/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,58	0,00	0,58			7.745.974,63	5,81
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,29	0,00	0,29			6.036.972,56	4,53
Sub-total	0,77	0,53	0,03		-0,26	0,72	16.007.111,62	12,01

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		0,27	0,00	0,28			4.483.464,50	3,36
Sub-total	0,51	0,27	0,00		0,44	1,15	4.483.464,50	3,36

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,71%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		8,98	0,01	0,67			183.028,84	0,14
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		12,35	0,01	5,87			201.705,02	0,15
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		9,32	0,35	2,05			6.391.708,52	4,80
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		10,89	0,39	4,91			6.561.142,45	4,92
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		9,83	0,06	3,26			1.090.993,14	0,82
VINCI MOSAICO FIA		10,15	0,05	3,11			782.556,98	0,59
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		10,36	0,05	3,36			806.140,05	0,60
Sub-total	18,18	9,71	0,92		0,04	1,68	16.017.275,00	12,02

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 6,14%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		7,55	0,36	11,40			10.447.186,55	7,84
Sub-total	11,92	7,55	0,36		0,09	1,97	10.447.186,55	7,84

Artigo 10º II

29 de 30



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



Carteira: PIRACAIA								Data Extrato: 28/04/2023
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		6,50	0,03	11,35			3.545.115,68	2,66
Sub-total	254,20	6,50	0,03		-0,01	-1,29	3.545.115,68	2,66
Investimentos no Exterior								Value-At-Risk: 7,31%
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		5,88	-0,01	5,54			751.350,36	0,56
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		9,57	0,04	7,96			1.357.497,76	1,02
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,38	0,04	9,56			1.098.646,89	0,82
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		9,03	-0,02	9,21			951.509,93	0,71
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		14,21	-0,01	14,21			785.772,00	0,59
Sub-total	10,48	7,10	0,04		-0,37	-2,92	4.944.776,94	3,71
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		8,98	0,01	0,79			1.683.043,35	1,26
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		7,94	0,01	14,21			1.423.426,88	1,07
Sub-total	16,06	8,34	0,02		-0,06	-0,01	3.106.470,23	2,33
Fundos Imobiliários								Value-At-Risk: 0,45%
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,45	-0,00	2,83			57.892,24	0,04
Sub-total	2,25	0,45	-0,00		-0,14	0,60	57.892,24	0,04

30 de 30

Com o relatório exposto em análise o Comitê elucidou alguns fatores que afetaram a composição da rentabilidade dos ativos da carteira, a começar pelo segmento de Renda Fixa cujos fundos alocados neste segmento puderam, de forma abrangente, trazer resultados positivos e eficientes nos prazos observados, com destaque para fundos de inflação com papéis mais longos como é o caso do SAFRA IMA FIC RENDA FIXA e do WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF, isto porque, com a melhora no cenário futuro de inflação a precificação dos papéis começou a ter seus spreads de aquisição valorizados pela marcação à mercado, e nesta evolução positiva das curvas de inflação os outros ativos da carteira também voltaram a rentabilizar de maneira eficiente, com os fundos de gestão ativa sendo parte importante da variação na carteira no mês, como o ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO que ainda possui bastante espaço para crescer com números melhores nos indicadores de crescimento, e os ativos que estavam dando certo desde as altas das taxas de juros seguirão sendo bons componentes para bater a meta durante o curto prazo; apesar de o mercado já estar precificando um possível corte nas taxas de juros para o segundo semestre, as aquisições que os fundos alocados em juros conseguiram conquistar serão de suma importância para movimentações que poderão ocorrer no rebalanceamento de carteira por conta da liquidez destes ativos, se necessário.



Indo para os fundos alocados no segmento de Renda Variável, a começar pelo Artigo 8º I que é específico para o Ibovespa começamos a notar um aperfeiçoamento no cenário macro, indicadores de inflação mostram-se menos resilientes e o ajuste monetário de subida de juros começa a surtir maiores efeitos na economia, o que indica situação mais confortável para o Banco Central brasileiro desafrouxar a SELIC, se temos juros mais baixo o olhar das empresas é positivo, pois investir em maior risco se torna mais atrativo, os setores que foram mais afetados pelo ciclo de alta principalmente, como o de consumo de bens cíclicos, porém ainda existe muito espaço para recuperação, a pancada do último triênio derrubou muito o preço dos ativos negociados em bolsa e o Comitê enxerga os preços das empresas ainda baratos em relação ao PL médio do segmento, outro fator importante mencionado continuamente e a boa intenção do governo com o novo arcabouço fiscal, em que pese haver algumas falhas a serem corrigidas na proposta inicial, só o motivo de existir um controle para os gastos futuros e uma pretensão de controlar melhor o orçamento federal já ilumina os olhos de investidores locais e estrangeiros, se o caminho se mantiver nesta toada o RPPS colherá bons frutos neste segmento, a expansão das alocações em bolsa é também discutida e avaliada mensalmente, com isto o resultado em bolsa local foi positivo em R\$ 264.849,39; e analisando o cenário de investimentos no exterior os membros discutiram quanto as posições dos gestores nos cenários externos, o entorno global não favoreceu as alocações em setores de crescimento, a política de expansão de juros no EUA ainda segue por um maior período e ações de tecnologia, que são grande parte de exposição do portfólio da autarquia, ainda sofrem para trazer ganhos, é um cenário melhor do que o ano de 2022 mas ainda será lenta a transição no que tange o aspecto ganho de valor para as empresas, o lucro no primeiro trimestre das big techs veio muito contido e a palavra “recessão” que circundou durante muito tempo o território americano mostra-se um pouco menos preocupante, a quebra de alguns importantes bancos também deverá frear o ciclo de aumento de juros do FED e inserido neste contexto os fundos com exposição ao segmento mundial foram detratores da carteira em Abril com destaque negativo para o fundo J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR, que apesar de ter chegado dados bons da China, no setor imobiliário ainda segue muito prejudicado e o fundo por não possuir proteção cambial também teve suas cotas desvalorizadas, no ano o Real é uma das moedas que mais gerou valor em cima do Dólar; sob o prisma dos fundos Multimercado ficou a visão positiva do fundo SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO que apesar de uma bolsa americana ainda fraca e buscando recuperação, a estratégia com papéis de TP funcionou muito bem, inclusive com o ativo sendo um dos que mais trouxe resultado até o quadrimestre, a manutenção de recursos na estratégia tem se mostrado ponto importante de decisão e que tem trazido resultados consideráveis para a carteira como um todo, e ainda, no fundo VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II houveram duas chamadas de capital durante o mês que totalizaram R\$ 138.000,00, as fusões e aquisições vistas como oportunidades pelo gestor do fundo



seguem a todo vapor e por isso a capitalização está em fase final, com previsão para 2024 de dar início a fase de desinvestimento do fundo, números de evolução das empresas contidas no portfólio deverão sair logo mais no relatório trimestral do fundo, onde os membros poderão analisar de forma mais eficiente as empresas e no último artigo da carteira, o Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário) tivemos rentabilidade positiva trazida pelo KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII que segue com sua fase final de negociação prevista para encerramento em agosto de 2023; assim olhando para os números de forma geral, o resultado da carteira no mês de Abril foi de 0,97% que representa em valores nominais R\$ 1.272.856,19, acumulando no ano o valor de rentabilidade positiva em R\$ 4.424.612,72, e efetuando o cruzamento frente a meta atuarial do mês que foi de 0,94% pudemos ver um mês que a estratégia da carteira foi eficiente, contando também com uma melhora no cenário inflacionário, no ano o resultado acumulado em termos de meta atuarial é de 4,25% contra uma rentabilidade da carteira de 3,49%, o Comitê entende que este ano com uma melhora no cenário externo será possível alcançar a meta atuarial e recuperar um pouco da defasagem de anos anteriores, o patrimônio total da carteira fechou o mês em R\$ 133.250.429,82. E ainda no cenário de risco do portfólio podemos observar os medidores de risco todos controlados, com um V.a.R. de 1,58%, em valores R\$ 2.104.498,67 no horizonte de 21 dias e nível de confiança de 95%, conjuntamente a volatilidade da carteira está em patamares considerados ótimos com 6,63% demonstrado no relatório de fechamento, não obstante, os membros ainda realizaram uma análise para verificar os percentuais de alocação e segmentação da política de investimento e puderam constatar que o enquadramento permanece sendo seguido de forma eficiente respeitando os parâmetros estabelecidos na mesma; no final o mês de Abril o RPPS fez a aquisição de mais um ativo em carteira já mencionado na Ata da Reunião de Abril que é o fundo Sytematica Blue Trend Advisofy FIC FIM IE CNPJ: 039.723.347/0001-06, no próximo relatório de maio já deveremos ter a posição do fundo ajustada em carteira para maior inspeção. Findo as tratativas da carteira os presentes contaram com a presença do Sr.Keslley Crispim representando a gestora da Kinea investimentos e o Sr.Fernando Sa Pinto representando o Itaú Unibanco, o assunto foi para apresentar um novo investimento em Fundo de Investimento em Participação chamado KINEA INFRA, voltado especialmente para investidores qualificados com foco no setor de infraestrutura do Brasil, quem deu toda a introdução ao cenário foi o Sr.Keslley que trouxe números e dados importantíssimos do setor, a intenção do investimento e de captar 1 bilhão sendo encabeçados por três gestores a Kinea, o BTG Pactual e a Vinci Partners, um fator importante para confiança no produto é de que o ativo receberá a chancela do BNDES - Banco Nacional de Desenvolvimento com cerca de R\$ 500 milhões investidos, o período de investimento será de 6 anos com um período de desinvestimento de mais 6 anos, como objetivo de retorno o KINEA INFRA buscará IPCA + 15%, o ticket de entrada deverá variar em torno de R\$ 1.000.000,00 a R\$ 2.000.000,00, o material apresentado segue logo abaixo:



Corporativo | Interno

Visão Geral Kinea

Kinea

- Nascemos em **2007** em sociedade com o **Banco Itaú** como uma casa de Hedge Funds com os principais executivos vindos do Bank Boston
- Nos transformamos em uma plataforma especializada em investimentos específicos, sendo uma **casa independente na gestão dos recursos**
- Hoje contamos com cerca de **145 especialistas** para gestão de aproximadamente **R\$74 bilhões** de recursos

PRIVATE EQUITY	INFRAESTRUTURA	HEDGE FUNDS	REAL ESTATE	VENTURE CAPITAL
Fundado em 2009	Fundado em 2016	Fundado em 2007	Fundado em 2008	Fundado em 2020
R\$5,3 bilhões AUM ¹	R\$5,5 bilhões AUM ¹	R\$40,1 bilhões AUM ¹	R\$22,3 bilhões AUM ¹	R\$300 milhões AUM ¹
Participações minoritárias em empresas brasileiras	Financiamento de Infraestrutura (Brasil)	Investimentos Líquidos (Brasil e Global)	Mercado Imobiliário (Brasil)	Venture Capital (LatAm)

Histórico Sólido e Complementar

Fonte: Gestor
Nota: Ativos sob gestão em 28 de fevereiro de 2023

CONFIDENCIAL

Corporativo | Interno

uma empresa 2



Por que o Kinea Equity Infra?

Kinea

Combinamos a reputação da Kinea com o *track-record* do time, em uma estratégia consolidada

1

Estratégia Comprovada

- Vasta experiência em associação com empreendedores
- Profundo conhecimento setorial

2

Ativos resilientes com proteção contra perda de capital

- Contratos de longo-prazo indexados a inflação
- Assimetria risco-retorno

3

Retorno-alvo líquido alvo de IPCA + 15% a.a.

- Equivalente a 2x o capital investido em 5 anos
- Investimento em Corsan: ativo único adquirido a um múltiplo de 4,2x EBITDA LTM

CONFIDENCIAL



Infraestrutura



Por que investir em Infraestrutura?

Kinea

Investimento em ativos reais, com geração de caixa protegida da inflação

CONFIDENCIAL



Investimento em ativos reais

- Ativos insubstituíveis, monopólios naturais e concessões com altas barreiras de entrada



Forte geração de caixa, protegida da inflação

- Geração de caixa robusta e previsível, com contratos de longo-prazo indexados a inflação



Resiliência

- Baixa exposição a ciclos econômicos



Assimetria Risco-Retorno

- Ativos combinam alta rentabilidade com baixa volatilidade



Tamanho da oportunidade

- País de dimensões continentais

Corporativo | Interno

uma empresa 5

A Oportunidade

Kinea

Ativos insubstituíveis, monopólios naturais e concessões com contratos de longo prazo indexados à inflação

CONFIDENCIAL



Saneamento

Novo marco regulatório traz robustez e viabiliza entrada da iniciativa privada para universalização do serviço

+R\$ 750bi

Investimentos projetados entre 2023 e 2033¹



Logística e Transporte

Gargalo estrutural do Brasil, avanços regulatórios destravando investimentos

+R\$ 730bi

Investimentos projetados em ferrovias, rodovias, portos, hidrovias e aeroportos entre 2022 e 2035³



Energia

Transição energética e mercado livre abrindo novas avenidas de investimento em um setor já consolidado

+R\$ 520bi

Investimentos projetados entre 2022 e 2031²



Telecom

Digitalização e 5G trazendo necessidade importante de investimento em toda a cadeia

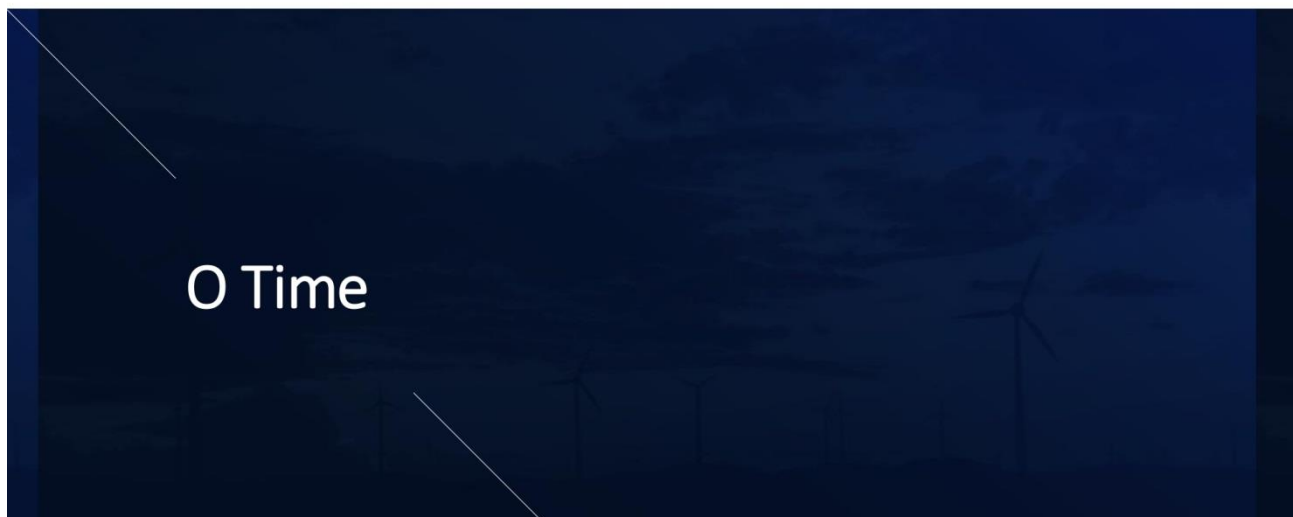
+R\$ 160bi

Investimentos projetados entre 2022 e 2041⁴

Fontes: 1. KPMG; 2. EPE – Plano Decenal de Energia; 3. PNL 2035 – MINFRA (<https://onit.epi.gov.br/planejamento/relatorios/>); 4. Anatel (<https://agenciabrasil.etc.com.br/radioagencia-nacional/pesquisa-e-inovacao/audios/2021-09/leilao-da-tecnologia-5g-sera-no-dia-4-de-novembro>)

Corporativo | Interno

uma empresa 6



Corporativo | Interno

Time Kinea Equity Infra

Kinea

Time multidisciplinar, combinando extensa experiência em investimentos associativos com conhecimento setorial

✓ Kinea Equity Infra é formado pela combinação das práticas de *Private Equity* e *Infraestrutura Crédito* da Kinea

✓ Time sênior das respectivas áreas acompanha processo de investimento e participa dos comitês de investimento

✓ Time dedicado possui +25 anos de experiência relevante, tendo liderado transações emblemáticas em infraestrutura, como a fundação e venda da Argo Energia e criação de fundos listados de infraestrutura



Cristiano Lauretti
Sócio e Head
Kinea Private Equity
26 13



Aymar Almeida
Sócio e Head
Kinea Infra Crédito
27 15

Participação Comitê de Investimento



André Figueira
Head de Equity Infra
15 1

- ✓ Diretor Pátria Investimentos
- ✓ Co-fundador e CFO da Argo Energia
- ✓ MBA pela London Business School



Leonardo Gadelha
VP Equity Infra
7 1

- ✓ VP Pátria Investimentos
- ✓ Graduado em Engenharia Mecânica-Aeronáutica pelo ITA



Saulo Gallegos
Associate Equity Infra
5 1

- ✓ Analista HIX Capital
- ✓ Graduado em Direito pela PUC-SP



Eduarda Saurin
Analista Jr Equity Infra
5 1

- ✓ Investment Banking Morgan Stanley
- ✓ Administração no Insper



anos de experiência
Corporativo | Interno

CONFIDENCIAL

uma empresa 8



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

Time Kinea Equity Infra

Kinea

Comitê de investimentos formado por sócios da Kinea

Comitê de Investimentos

- Marcio Verrí (33) - CEO Kinea Investimentos
- Aymar Almeida (27) - Sócio & Head Crédito Infra
- Cristiano Lauretti (27) - Sócio & Head of PE
- Alessandro Lopes (24) - Diretor de Risco
- Fábio Massao (15) - Gestor Crédito Infra
- Eduardo Marrachine (21) - Sócio & Director of PE

- André Figueira (15) - Head Equity Infra
- Leonardo Gadelha (7) - VP Equity Infra
- Saulo Gallegos (5) - Associate Equity Infra
- Kesley Crispim (17) - Officer RI
- Arthur Hadler (7) - Associate Private Equity
- Bruno Signorelli (8) - Associate Crédito Infra
- Eduarda Saurin (1) - Analista Jr Equity Infra
- Ana Luiza Moura (3) - Analista RI

- Legenda:**
- Dedicção exclusiva à tese de Equity Infra
 - Anos de experiência relevante

CONFIDENCIAL

Corporativo | Interno

uma empresa 9

Processo Multidisciplinar

Kinea

Time combina experiencia operacional e de investimentos associativos, com profundo conhecimento setorial

CONFIDENCIAL

		Private Equity	Crédito Infra	Equity Infra
Processo de Investimento	Originação	●	●	●
	Expertise Setorial	○	●	●
	Estruturação	●	●	●
Gestão	Governança	●	○	●
	Operação	●	●	●
	Financiamento	○	●	●
	Saída	●	○	●

Corporativo | Interno

uma empresa 10



Time já conduziu transações somando mais de R\$ 25 bilhões em ativos de infraestrutura

ARGO

Setor

- Transmissão de energia

Transação

- 3 concessões de transmissão, somando ~R\$3,0 bilhões em capex
- Venda para estratégicos em 2020, gerando +R\$2,8 bilhões de ganho de capital para os acionistas

Termos e Retorno

- Valor da Transação¹: R\$6,5 bilhões
- TIR: 105,4%, MOIC: 6,3x

CONTOURGLOBAL

Setor

- Geração de energia

Transação

- Aquisição de 9 PCHs, somando 167MW de capacidade instalada
- Parte dos ativos adquiridos pelo PIER, FIP-IE estruturado para a ocasião e focado em renda

Termos e Retorno

- Valor da Transação²: R\$1,7 bilhões
- Retorno dos ativos³: NTN-B +500bps

Kinea Equity Infra I

CORSAN

Setor

- Saneamento

Transação

- Aquisição da Corsan em associação com Aegea
- 6ª maior empresa de saneamento do país, atendendo 6,3m de pessoas

Termos

- Valor da Transação: R\$4,3 bilhões
- TEV / EBITDA LTM: 4,2x

Notas: 1. Valor aproximado de venda da empresa, 2. Valor aproximado de aquisição dos ativos, 3. Retorno estimado no nível dos ativos no momento do investimento
Corporativo | Interno

CONFIDENCIAL

uma empresa 11

Processo de Investimento



Buscamos combinar ganho de capital protegido da inflação com baixa volatilidade, em um momento que pode ser um excelente ponto de entrada

GANHO DE CAPITAL PROTEGIDO DA INFLAÇÃO



ASSIMETRIA RISCO VS. RETORNO



“BONUS”: PONTO DE ENTRADA FAVORÁVEL

CONFIDENCIAL

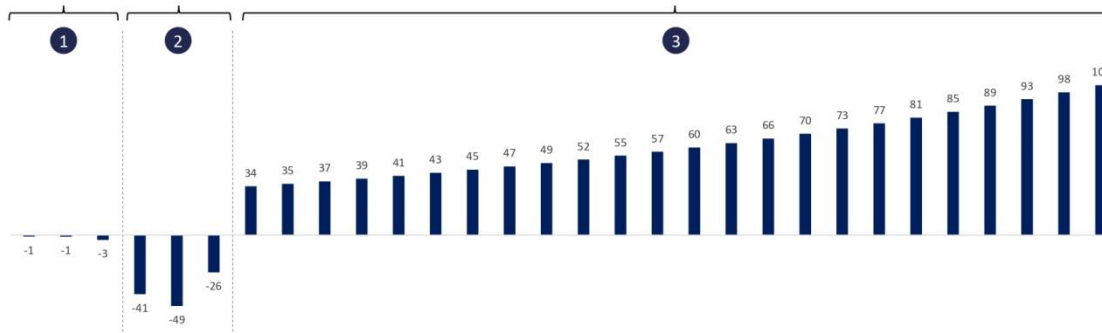


1 Ativos reais

Fluxo de caixa ilustrativo de um projeto de infraestrutura

- 1** Etapa de desenvolvimento
 - a. Licenciamento ambiental
 - b. Projeto engenharia
 - c. Contratação fornecedores
- 2** Construção e comissionamento
 - a. Estrutura de financiamento
 - b. Execução do capex
 - c. Comissionamento
- 3** Operação
 - a. Contratos de longo prazo, ajustados pela inflação
 - b. Baixa complexidade operacional
 - c. Forte geração de caixa

CONFIDENCIAL



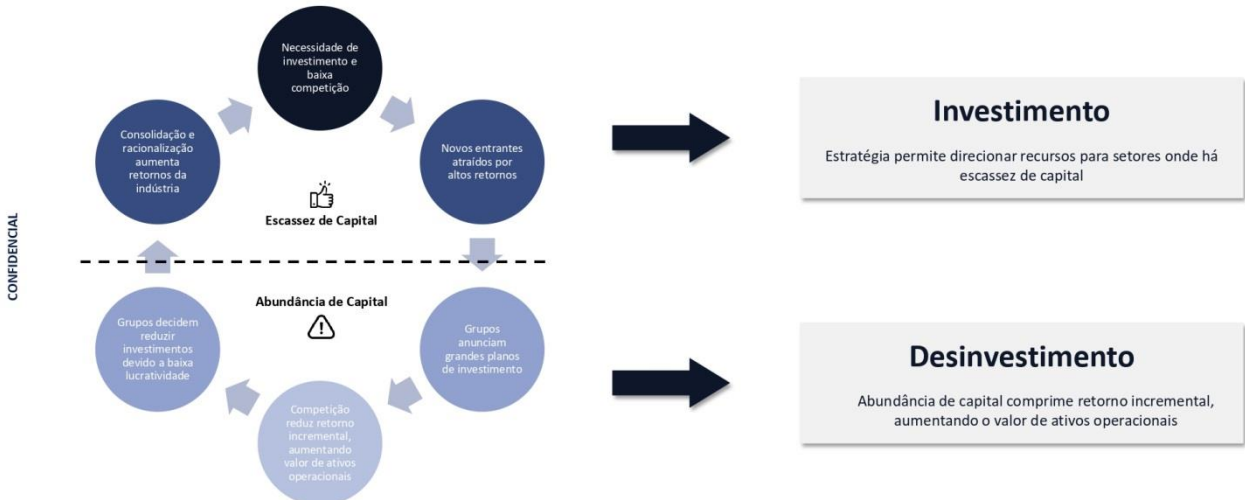
(+) Risco

(-) Risco



2 Ciclo de capital | Estratégia Kinea

Disciplina na alocação de capital, respeitando o ciclo dos setores onde investimos

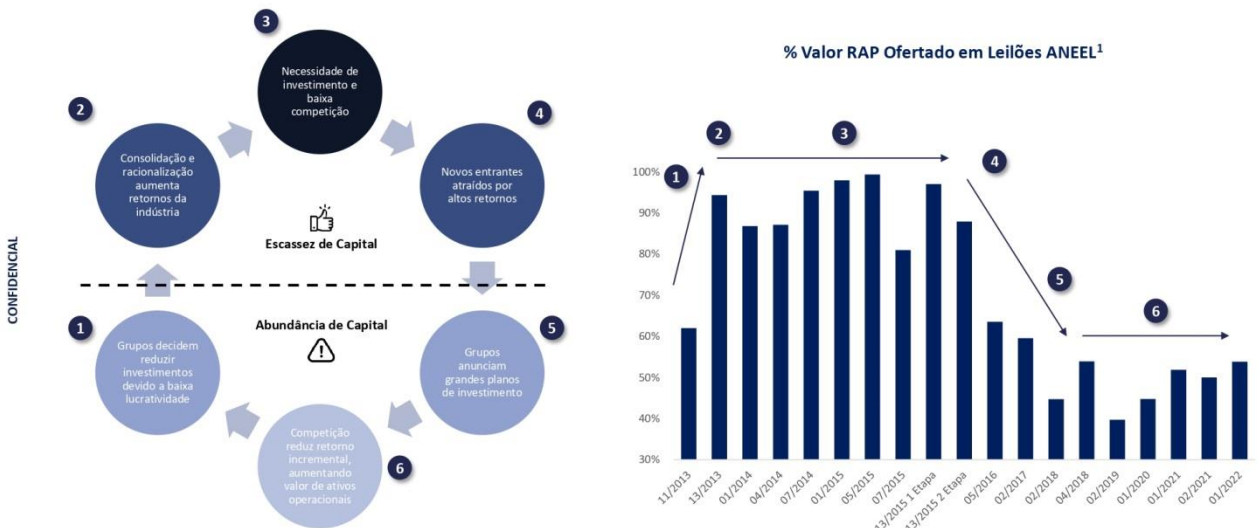


Corporativo | Interno

uma empresa 15

2 Ciclo de capital | Estudo de Caso Kinea

Estudo de Caso: Transmissão de Energia 2013-2022



1. Fonte: ANEEL
Corporativo | Interno

uma empresa 16



3 Capital Associativo

Estratégia de investimento permite acesso aos melhores projetos, com estruturas de proteção do capital investido

		Controle	Minoritário
CONFIDENCIAL	Quantidade	Mercado endereçável menor	Mercado endereçável maior
	Qualidade	Ativos onde atual controlador busca saída	Controlador busca sócio, mantendo <i>skin-in-the-game</i>
	Concorrência	Muitos <i>players</i> estabelecidos	Poucos <i>players</i> bem estabelecidos
	Valuations	Prêmio de controle	Desconto de minoritário
	Risco relativo das Operações	Alta concentração nos investimentos	Estruturas protetivas
	Modelo de Gestão	Ativa com controle	Ativa sem controle

Kinea

- Investimento em participações minoritárias
- Associação a empreendedores com *track-record* comprovado
- Estruturas de proteção de *downside*
- Alinhamento evita processos competitivos e pagamento de prêmio de controle

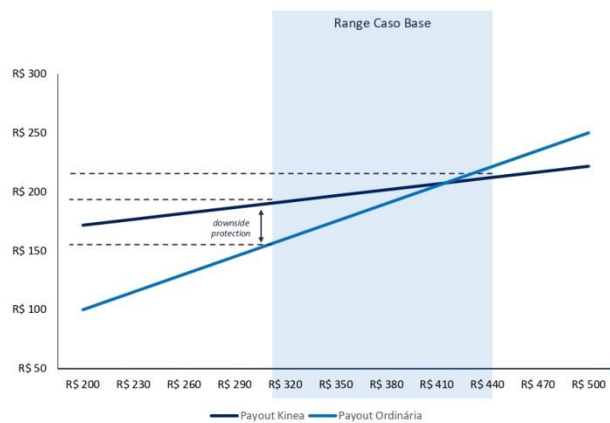
4 Proteção de Capital

Exemplo ilustrativo de estrutura de proteção de capital

Descrição

- Nosso processo de investimento dedica muita atenção a proteção contra perda de capital
- Estruturamos nossos investimentos com mecanismos que buscam proteger nossos investidores em cenários adversos, preservando exposição em cenários otimistas
- Abordagem busca reduzir dispersão de resultados, preservando nosso retorno nos cenários que julgamos serem os mais prováveis

Exemplo Ilustrativo: Estrutura Kinea vs. Ações Ordinárias





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

5 Ponto de Entrada

Kinea

NTN-B com prazo de 30 anos (IPCA + %)

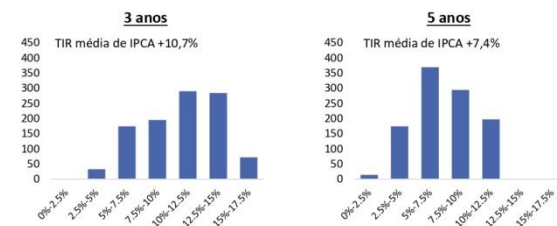


Ocorrências de cada intervalo da taxa da NTN-B de 30 anos desde 2009



Histórico de retorno após negociação acima de IPCA +6%

Distribuição da TIR nos anos subsequentes aos eventos em que a taxa foi negociada acima de IPCA + 6%



Notas: (1) Análise feita em 01/01/2023. Foi usada como referência a NTN-B 2050, que negociou em 29/12/2022 a uma taxa de IPCA+6,13% (2) Foram consideradas as taxas da NTN-B 2035, NTN-B 2045 e NTN-B 2050, conforme aplicável, para considerar em cada período o título cujo prazo para vencimento mais se aproximava de 30 anos. (3) Retorno calculado a partir da média móvel da variação do PU em cada intervalo, ajustado pela inflação e pelos cupons.

Pipeline e Portfólio

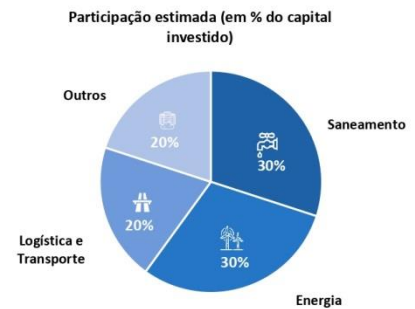
Kinea

Fundo terá diversificação entre setores e fará de 5 a 7 investimentos com tíquetes médios de R\$300m por transação

Pipeline indicativo já conta com ~R\$1,3B em oportunidades mapeadas

Oportunidade	Setor	Valor do Investimento	Proteção de Capital?	Status	Originação	Tipo
Projeto A	Geração Distribuída	R\$300m	Sim	Em negociação	Proprietária	Brownfield - expansão
Projeto B	Saneamento	R\$100m	Sim	Em diligência	Proprietária	Brownfield - expansão
Projeto C	Logística e Transporte	R\$250m	Sim	Em negociação	Proprietária	Brownfield
Projeto D	Biogás	R\$300m	Sim	Em negociação	Proprietária	Brownfield - expansão
Projeto E	Energia	R\$350m	Sim	Em avaliação	Proprietária	Greenfield
Total		R\$1,3B				

Composição estimada do fundo por setor



Corporativo | Interno

uma empresa Kinea



Corporativo | Interno

Aquisição da Corsan em sociedade com Aegea

Kinea

A Corsan é o primeiro investimento do Fundo Kinea Equity Infra¹, aquisição de um ativo único em parceria com a Aegea – principal operador privado do setor de saneamento

Visão Geral da Corsan



- 6ª maior empresa de saneamento no país:
- 6,3 milhões de pessoas atendidas em 317 dos 497 municípios do Estado do Rio Grande do Sul
- 97% de cobertura de água e 21% de cobertura de esgoto
- Receita Líquida de R\$3,5B e EBITDA Ajustado de R\$1,12B (32% margem) e uma Dívida Líquida de R\$ 1,4B em 2022

Estrutura Acionária²



Destaques da Transação

Investimento tem completa aderência à tese do fundo, em um setor prioritário e com altas barreiras de entrada

- 1 Ativo Real** Concessão de saneamento (água e esgoto), contratos pulverizados
- 2 Ciclo de Capital** Escassez de capital no setor, considerando o tamanho dos investimentos necessários
- 3 Associativo** Parceria com o principal operador privado do setor, preservando a governança Kinea
- 4 Proteção de Capital** Estrutura de ações preferenciais e ordinárias, combina proteção com exposição ao ganho de capital
- 5 Ponto de Entrada** Disciplina de preço na aquisição, múltiplo de entrada: 4,2x EBITDA LTM

CONFIDENCIAL

1. Fechamento estimado para março de 2023, sujeito a condições precedentes; 2. Apresentada de forma consolidada
Corporativo | Interno



Durante a apresentação o Sr.Osmar fez avaliações e questionamentos pertinentes do ativo apresentado, por se tratar de um fundo fechado é de extrema importância a avaliação de aporte de recursos, há tempos o RPPS buscava uma oportunidade em infraestrutura e ela surgiu, antes de tomar qualquer decisão os membros irão elaborar e trazer a próxima reunião um estudo para verificar a possibilidade de investimento no fundo de forma que não comprometa a alocação percentual dentro do segmento de Multimercados, será analisado a possibilidade de um futuro desenquadramento passivo, o Sr.Kesley deverá enviar a minuta de regulamento do fundo para uma análise mais detalhada dos termos envolvendo o investimento, assim sendo, o Sr.Kesley e o Sr.Fernando terminaram a respectiva apresentação e despediram-se. E como último ponto da pauta, os membros do colegiado analisaram mais uma vez a composição da carteira para selecionar um fundo como recomendação para receber as novas receitas do mês, sendo este novamente o fundo ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI - CNPJ: 32.972.942/0001-28, com a sua combinação de principais estratégias de renda fixa da asset do Itaú este ativo se mantém como 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 do colegiado, 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 Abril 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, 11 de maio de 2023.



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

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice