



Reunião Ordinária do Conselho Fiscal

Aos 16 (dezesseis) dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e três, às 08h30min, na sede do IPSPMP PIRAPREV reuniram-se a Senhora Claudia Leoncio da Silva, Superintendente do IPSPMP Piraprev e os membros do Conselho Fiscal, nomeados através dos Decretos nºs 4.815, de 11 de dezembro de 2020, 4.855 de 04 de fevereiro de 2021, 5.198 de 06 de dezembro de 2022 e 5.212 de 20 de janeiro de 2023. Presentes os membros, as Senhoras Andrea Gonçalves Rahal, Emmanuela Motta Ferrara Oliveira, Mônica Nascimento de Souza Fernandes e Susana Helena Peçanha Moraes Rossetti. Constatada a existência legal de quórum, a Presidente do Conselho Fiscal abriu os trabalhos do dia e agradeceu a presença de todos, passando à discussão da ordem do dia. Ordem do Dia: 1- Observação dos processos de aposentadorias concedidas no mês de novembro: a Sra. Maria Christina Gomes Nogueira e Mônica Costa dos Santos – respectivamente concedida aposentadoria por invalidez, a Sra. Maria Lúcia Pereira Teixeira - concedida aposentadoria por idade e ao Sr. José Carlos da Silva e Sra. Gilmara de Nardi – respectivamente concedida aposentadoria por tempo de contribuição. 2- Análise da Política de Investimentos para o exercício de 2024 que, foi aprovada por unanimidade. 3 - Análise da Política de Aplicação de Receitas através de vistas ao relatório da Consultoria Especializada LDB do mês de Outubro, percebendo-se que, quanto à posição de ativos e enquadramento, a rentabilidade negativa deu-se no artigo 8º I – Fundos de Ações, artigo 9º II – Fundos de Investimento no Exterior, artigo 9º III – Fundos de Ações – BDR Nível I, artigo 10º I – Fundos Multimercados, artigo 10º II – Fundo de Participação, artigo 11 – Fundo de Investimento Imobiliário, ressaltando-se que as aplicações fecharam o mês com resultado negativo, consolidando no mês uma rentabilidade negativa de 0,57%, que corresponde ao valor negativo de R\$ 802.297,43, conforme relatório na integra anexo, folhas 1 a 6 e 8. Às folhas 7, verificou-se o enquadramento da carteira, constatando-se que a mesma encontra-se dentro dos percentuais previstos na Política de Investimentos. 4 - Em análise ao Balancete de Receita, verificou-se que não houve a contribuição patronal no repasse pela Prefeitura Municipal no presente mês, o Executivo vem realizando o pagamento com atrasos, ciente que as contribuições não recolhidas nos prazos legais estarão sujeitas à incidência de acréscimos conforme disciplinados no art. 19, § 9º da Lei Municipal nº 2.912/2017 e Lei Municipal nº 3.320/2023, ressaltando que, temos em atraso apenas o custeio patronal referente ao mês de setembro/2023 no valor de R\$ 446.234,30, visto que os meses anteriores foram quitados. Tivemos como saldo de receitas acumulado no mês o valor de R\$ 1.669.192,00 e acumulado no ano o valor de R\$ 27.453.030,14. Após as análises realizadas este Conselho manifesta-se UNANIMEMENTE FAVORÁVEL pela aprovação dos dados apresentados. Não havendo mais nada a tratar por hora, lavrou-se a presente ata que segue, após lida e achada conforme, pelos presentes assinada.

Piracaia, 16 de Novembro de 2023.



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

Andrea Gonçalves Rahal
Titular

Emmanuela Motta Ferrara Oliveira
Titular

Mônica Nascimento de Souza Fernandes
Titular

Susana Helena Peçanha Moraes Rossetti
Titular

Claudia Leoncio da Silva
Superintendente Piraprev



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

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



MINUTA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024



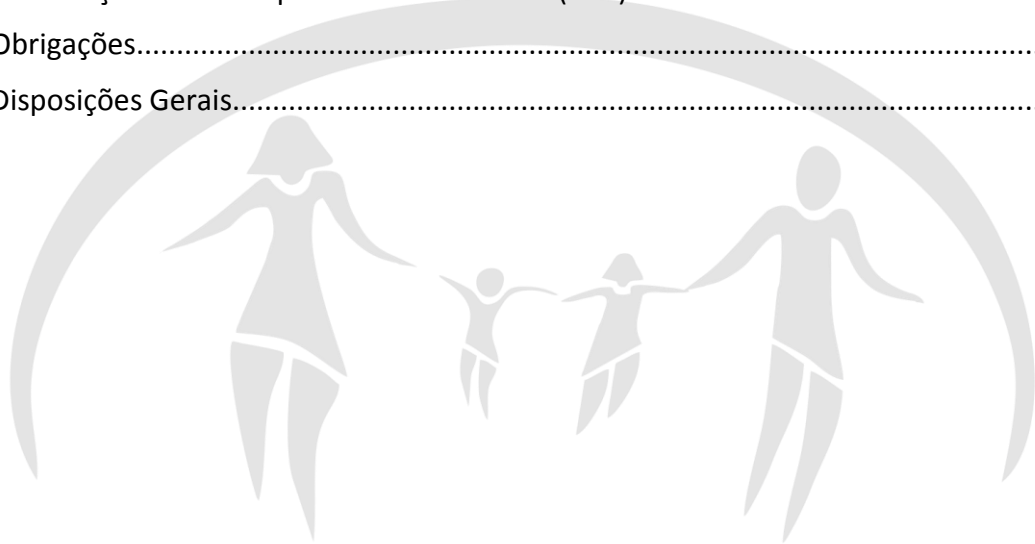
Sumário

1. Introdução	1
2. Exercício	2
3. Aprovação e Divulgação	2
4. Responsabilidade Técnica-Operacional	2
5. Gestão Previdenciária (Pró-Gestão).....	2
6. Consultoria de Investimentos	3
7. Comitê de Investimentos	4
8. Da modalidade de Gestão	5
9. Da Meta Atuarial	5
11. Cenário Macroeconômico e Projeções	6
11.1 <i>Cenário Internacional:</i>	6
11.2 <i>Cenário Nacional:</i>	6
11.3 <i>Tendências de Mercado:</i>	7
12. Objetivos da Gestão e Alocação dos Recursos	7
13. Diretrizes, Estratégia, Faixas de Alocação e Limites	8
14. Benchmarks por segmento	10
15. Apreçamento de Ativos Financeiros	10
16. Metodologia para Seleção dos Investimentos.....	11
17. Processo de Seleção dos Gestores de Recursos	12
18. Vedações	12
19. Passivo.....	13
20. Gestão de Risco	13
20.1 <i>Risco de Mercado</i>	14
20.1.1 <i>VaR</i>	14
20.1.2 <i>Análise de Stress</i>	14



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

20.2	Risco de Crédito	15
20.2.1	Abordagem Qualitativa	15
20.2.2	Exposição a Crédito	16
20.3	Risco de Liquidez	16
20.3.1	Indisponibilidade de Recursos para Pagamento de Obrigações (Passivo)	17
20.3.2	Redução de Demanda de Mercado (Ativo).....	17
20.4	Risco Operacional.....	17
20.5	Risco de Terceirização	18
20.6	Risco Legal	18
20.7	Risco Sistêmico	19
21.	Observação dos Princípios Socioambientais (ESG)	19
22.	Obrigações.....	19
23.	Disposições Gerais.....	19





1. Introdução

Esta Política de Investimentos foi elaborada segundo as premissas e exigências contidas nos artigos 4º e 5º da Resolução do Conselho Monetário Nacional nº4.963 de 25 de novembro de 2021, bem como o conteúdo da Portaria MTP nº 1.467 de 02 de junho de 2022, as quais dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social.

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

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

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

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

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



2. Exercício

A presente Política de Investimentos terá validade de 01 de janeiro de 2024 a 31 de dezembro de 2024 com monitoramento constante, podendo ser alterada durante sua execução para adequação da legislação vigente, de mudanças advindas no âmbito do sistema de previdência dos Regimes Próprios, de conjuntura micro e macroeconômica, do próprio mercado financeiro, ou ainda, caso seja recomendado pelo Comitê de Investimentos.

3. Aprovação e Divulgação

A presente Política de Investimentos foi elaborada pela Superintendência conjuntamente com o Comitê de Investimentos em reunião ordinária de 13 de novembro de 2023, aprovada por unanimidade pelo Conselho Administrativo do RPPS em reunião ordinária de 14 de novembro de 2023.

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

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

4. Responsabilidade Técnica-Operacional

A competência para gerir o patrimônio do IPSPMP-PIRAPREV está a cargo da Unidade Gestora através de sua Superintendente Senhora Claudia Leoncio da Silva, servidora pública integrante do quadro de provimento efetivo, estatutária, detentora das certificações conferidas pela ANBIMA - Associação Brasileira das Entidades do Mercado Financeiro e de Capitais CPA 20 e, pelas certificações conferidas pelo Instituto Totum de Desenvolvimento e Gestão Empresarial Ltda, sendo a Certificação Profissional RPPS DIRIG II e a Certificação Profissional RPPS CGINV I.

5. Gestão Previdenciária (Pró-Gestão)

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022 e o Manual do Pró-Gestão versão 3.4/22, garante que os envolvidos no processo decisório do IPSPMP-PIRAPREV cumpram seus códigos de conduta pré-acordados, a fim de minimizar conflitos de interesse e quebra dos deveres. O IPSPMP PIRAPREV encontra-se certificado no PRÓ-GESTÃO RPPS Nível II, sob nº 406/2023 emitido pelo Instituto Totum, com validade do certificado até 27/10/2026.



Assim, com as responsabilidades bem definidas, todas as ações serão apresentadas ao Comitê de Investimentos, órgão de caráter consultivo e impreterivelmente referendadas pelo Conselho Administrativo, órgão de deliberação máxima, com monitoramento por parte do Controle Interno e devidamente auditadas pelo Conselho Fiscal do IPSPMP PIRAPREV. Esta estrutura garante a adoção de melhores práticas de governança corporativa, evidenciando a segregação de funções adotada.

Como todo investimento do mercado financeiro, é relevante mencionar que as aplicações do RPPS se encontram sujeitas a incidência de fatores de risco de mercado, de crédito, de liquidez e operacional entre outros, que podem afetar adversamente o seu retorno. A Unidade Gestora minimiza tais fatores por meio de metodologias de acompanhamento e avaliação dos investimentos específicos, o que não significa dizer que os ativos estão imunes a riscos.

6. Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos terá a função de auxiliar o PIRAPREV no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado, do enquadramento das aplicações dos recursos e do confronto do retorno observado vis a vis o seu retorno esperado. Essa consultoria deverá ser cadastrada junto a CVM única e exclusivamente como consultora de valores mobiliários. O contrato firmado com a Consultoria de Investimentos deverá obrigatoriamente observar as seguintes Cláusulas:

6.1 - que o objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da INCVM nº 592/2017;

6.2 - que as análises fornecidas serão isentas e independentes; e

6.3 - que a contratada não percebe remuneração, direta ou indireta, dos estruturadores dos produtos sendo oferecidos, adquiridos ou analisados, em perfeita consonância ao disposto no Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021: Art. 24. Na hipótese de contratação objetivando a prestação de serviços relacionados à gestão dos recursos do regime próprio de previdência social:

(...) III - a contratação sujeitará o prestador e as partes a ele relacionadas, direta ou indiretamente, em relação às aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social, a fim de que:

a) não recebam qualquer remuneração, benefício ou vantagem que potencialmente prejudiquem a independência na prestação de serviço;

b) não figurem como emissores dos ativos ou atuem na originação e estruturação dos produtos de investimento.



7. Comitê de Investimentos

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

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

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

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

- I - acompanhar a Política de Investimentos e sua aderência legal analisando a efetiva aplicação dos seus dispositivos, verificando o cumprimento da legislação e da política de investimentos;
- II - avaliar a conveniência e adequação dos investimentos;
- III - monitorar o grau de risco dos investimentos;
- IV - observar que a rentabilidade dos recursos esteja no nível de risco adequado a carteira;
- V - garantir a gestão ética e transparente dos recursos.

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

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



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

8. Da modalidade de Gestão

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

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

9. Da Meta Atuarial

Conforme a tabela de juros da Portaria MPS N° 3.289/2023 e levando em consideração as projeções divulgadas no Boletim FOCUS do Banco Central do Brasil quanto à inflação, crescimento econômico, produção industrial e PIB, a TMA – Taxa da Meta Atuarial que será adotada para o exercício de 2024 será de 5,01 p.p. (cinco vírgula zero um pontos percentuais) ao ano de taxa de juros mais a variação anual aferida pelo IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo. Foi acrescido o percentual de 0,15 ao valor da taxa conforme Parecer 059/2023 da Consultoria Atuarial do RPPS, levando em conta a possibilidade do aumento conforme Art.39 §4° da Portaria MTP N° 1.467/2022.

10. Aderência das Metas de Rentabilidade

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

Período	Duração do Passivo	Taxa Parâmetro
2020	16,38 anos	5,86 a.a.
2021	17,47 anos	5,42% a.a.
2022	17,57 anos	4,88% a.a.
2023	17,51 anos	4,72% a.a.
2024	17,38 anos	4,86+0,15= 5,01% a.a



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

Período	Meta Carteira	Rentabilidade da Carteira
2019	10,57%	18,30%
2020	10,64%	9,21%
2021	16,00%	6,25%
2022	10,93%	2,85%
2023 ¹	7,12%	8,54%
Acumulado	55,26%	45,15%

11. Cenário Macroeconômico e Projeções

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

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

11.1 Cenário Internacional:

- Capacidade de crescimento dos países;
- Política de proteção cambial;
- Níveis de taxa de juros;
- Níveis de inflação;
- Abertura comercial;
- Acordos bilaterais;
- Conflitos globais;
- Tendências de comércio;
- Fluxos migratórios.

11.2 Cenário Nacional:

- Previsão da Taxa Selic na média no ano;
- Previsão da taxa real de juros SELIC/IPCA,
- Taxas de Inflação (IPCA/IGP-M/INPC)
- Crescimento real do PIB;
- Superávit primário;
- Participação relativa da dívida pública sobre o PIB.

¹ No período de 2023 foram considerados os dados até a data-base do mês de Outubro de 2023.



11.3 Tendências de Mercado:

- Possibilidade de investimento em renda fixa e renda variável;
- Avaliação de oportunidades nos segmentos de fundos estruturados;
- Avaliação das oportunidades de investimento em empresas que seguem práticas sustentáveis e responsáveis (ESG).

O cenário base utilizado corresponde ao Boletim FOCUS do Banco Central do Brasil de **10 de novembro de 2023** que representa a média das expectativas dos principais agentes de mercado:

Mediana - Agregado	2023					2024					2025					2026								
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. 5 dias	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. 5 dias	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. 5 dias	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp. 5 dias				
IPCA (variação %)	4,75	4,63	4,59	▼ (1)	153	4,60	61	3,88	3,91	3,92	▲ (3)	152	3,90	60	3,50	3,50	3,50	═ (16)	132	3,50	3,50	3,50	═ (19)	127
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,92	2,89	2,89	═ (2)	114	2,89	37	1,50	1,50	1,50	═ (8)	109	1,53	36	1,90	1,90	1,93	▲ (1)	88	2,00	2,00	2,00	═ (14)	74
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,00	5,00	═ (5)	123	5,00	48	5,05	5,05	5,08	▲ (1)	120	5,10	47	5,10	5,10	5,11	▲ (1)	92	5,20	5,20	5,20	═ (2)	82
Selic (% a.a.)	11,75	11,75	11,75	═ (14)	146	11,75	71	9,00	9,25	9,25	═ (2)	145	9,25	70	8,50	8,75	8,75	═ (2)	126	8,50	8,50	8,50	═ (15)	116
IGP-M (variação %)	-3,69	-3,55	-3,55	═ (1)	78	-3,55	25	3,96	4,00	4,03	▲ (1)	75	4,04	24	3,97	4,00	4,00	═ (3)	61	4,00	4,00	4,00	═ (38)	58
IPCA Administrados (variação %)	10,10	9,59	9,38	▼ (6)	100	9,27	29	4,31	4,47	4,46	▼ (1)	92	4,23	27	3,94	3,96	3,96	═ (2)	62	3,50	3,50	3,50	═ (16)	58
Conta corrente (US\$ bilhões)	-40,40	-38,25	-38,00	▲ (6)	30	-36,00	7	-51,00	-47,80	-46,50	▲ (1)	29	-45,50	7	-50,10	-50,10	-50,20	▼ (1)	21	-51,00	-50,85	-50,70	▲ (3)	17
Balança comercial (US\$ bilhões)	73,70	75,30	76,00	▲ (6)	30	77,00	9	60,35	62,25	62,70	▲ (2)	27	68,00	7	68,00	68,00	68,00	═ (2)	18	59,50	60,00	60,00	═ (2)	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	80,00	70,00	69,00	▼ (4)	25	62,60	7	80,00	74,62	73,00	▼ (2)	24	65,00	7	81,70	80,00	80,00	═ (1)	17	80,00	80,00	80,00	═ (25)	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	61,00	60,61	60,70	▲ (2)	25	61,00	6	64,05	63,65	63,65	═ (1)	25	64,25	6	65,85	65,90	65,90	═ (1)	19	67,40	67,80	67,65	▼ (1)	16
Resultado primário (% do PIB)	-1,10	-1,10	-1,10	═ (6)	41	-1,10	10	-0,83	-0,80	-0,80	═ (1)	41	-0,80	10	-0,60	-0,60	-0,60	═ (1)	32	-0,50	-0,45	-0,40	▲ (1)	27
Resultado nominal (% do PIB)	-7,50	-7,51	-7,52	▼ (2)	27	-7,40	6	-6,75	-6,80	-6,80	═ (1)	27	-6,90	6	-6,20	-6,28	-6,20	═ (1)	19	-6,00	-5,90	-5,90	═ (1)	16

12. Objetivos da Gestão e Alocação dos Recursos

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

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

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

A distribuição proposta para os recursos nas modalidades de aplicações existentes no mercado financeiro visam aperfeiçoar o retorno destes investimentos e assegurar a sustentabilidade do Plano Atuarial, com foco no cumprimento da meta atuarial definida e



levando-se em consideração o cenário econômico-financeiro esperado.

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

13. Diretrizes, Estratégia, Faixas de Alocação e Limites

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

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

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

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

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

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

A carteira atual demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data base de **31/10/2023**:



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

Segmento	Limite Legal	Carteira
<i>Renda Fixa</i>	100%	71,56%
<i>Renda Variável</i>	40%	11,85%
<i>Investimento no Exterior</i>	10%	6,08%
<i>Investimentos Estruturados</i>	15%	10,47%
<i>Fundos Imobiliários</i>	5%	0,04%

Os recursos em 2024 serão alocados nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimento no Exterior e Investimentos Estruturados previstos na Resolução do Conselho Monetário Nacional nº 4.963, e terão o intuito de determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimentos que melhor reflita as necessidades do passivo.

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

ARTIGO	Tipo de Ativo	Limite Legal %	Mínimo %	Objetivo %	Máximo %
Segmento Renda Fixa					
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	Títulos do Tesouro Nacional	100,00	0,00	38,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	Fundos 100% Títulos Públicos	100,00	0,00	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III Alínea "a"	Fundos Renda Fixa	60,00	0,00	8,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV	Ativos RF emitidos por IF	20,00	0,00	3,00	20,00
Segmento Renda Variável					
Artigo 8º, Inciso I, Alínea "a"	Fundos de Ações	30,00	0,00	13,00	40,00
Segmento Investimentos no Exterior					
Artigo 9º, Inciso II	Sufixo Investimento no Exterior	10,00	0,00	5,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	BDR Nível I	10,00	0,00	2,00	10,00
Segmento Investimentos Estruturados					
Artigo 10º, Inciso I, alínea "a"	Fundos Multimercados	10,00	0,00	8,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I, Alínea "b"	Fundo de Participação	5,00	0,00	3,00	5,00
Segmento Investimento Imobiliários					
Artigo 11º	Fundos Imobiliários	5,00	0,00	0,00	5,00
TOTAL				100%	



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

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

14. Benchmarks por segmento

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

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

SEGMENTO	BENCHMARK
<i>Plano</i>	IPCA + 5,01% a.a.
<i>Renda Fixa</i>	IMA, IMAB, IMAB5, IMAB5+, CDI, IRFM, IRFM 1, IRFM 1+, IDKA, IDKA 2
<i>Renda Variável e Estruturados</i>	IBOVESPA B3, IBRX, IBRX50, SMLL, IGC, IGCT, IDIV, ICC, IFIX
<i>Exterior</i>	BDRX Índice, PTAX, NASDAQ, Dow Jones, S&P 500, MSCI (World, ACWI, ESG, Emerging markets, Brazil), China A50, Shanghai SE A Share, Hang Seng China Enterprises.

15. Apreçamento de Ativos Financeiros

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

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

Todas as negociações com Títulos Públicos devem ser realizadas exclusivamente através de



plataformas eletrônicas e em bolsas de valores e mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

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

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

16. Metodologia para Seleção dos Investimentos

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

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

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

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

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



17. Processo de Seleção dos Gestores de Recursos

A escolha das instituições financeiras ocorrerá mediante processo seletivo criterioso onde se considere a solidez patrimonial, o volume dos recursos e a experiência positiva no exercício da atividade de administração de recursos de terceiros, premissa a ser seguida nos investimentos futuros, conforme disciplinado pela legislação em vigor.

No caso de aquisição em Títulos Públicos emitidos pelo Tesouro Direto, as Instituições elegidas passarão pelo mesmo critério de escolha acima, e, os ativos selecionados para compor a carteira do Instituto deverão estar em linha com as obrigações futuras do mesmo, além é claro de serem negociadas através de plataforma eletrônica.

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

18. Vedações

Permanece expressamente vedado:

- Investimentos em que as gestoras ou administradoras não se disponham a fornecer a carteira aberta dos fundos de investimento após o fechamento do mês, ou na data do investimento ou, ainda, quando solicitado;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cuja atuação em mercados de derivativos gere exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento cujas carteiras contenham títulos em que ente federativo configure como devedor ou preste fiança, aval, aceite ou coobrigação de qualquer forma;
- Aplicar recursos na aquisição de cotas de fundo de investimento em direitos creditórios não padronizados;
- Praticar as operações denominadas day-trade, assim consideradas aquelas iniciadas e encerradas no mesmo dia, independentemente de o RPPS possuir estoque ou posição anterior do mesmo ativo, quando se tratar de negociações com títulos públicos federais realizadas diretamente pelo RPPS;
- Atuar em modalidades operacionais ou negociar com duplicatas, títulos de crédito ou outros ativos não previstos na Resolução CMN nº 4.963;



- Aplicação dos recursos em Gestores, Administradores, Custodiantes e instituições financeiras não classificadas como de primeira linha. Para a instituição ser considerada de primeira linha, além de estar de acordo com o Item 17 deste documento, deverá estar entre as 40 maiores instituições do ranking de gestores institucionais, divulgado pela ANBIMA, e possuir sob sua gestão, recursos provenientes dos três segmentos (EFPC Públicas + EFPC Privadas + RPPS) e em se tratando de RPPS possuir no mínimo 50 milhões de reais sob sua gestão. Entende-se por gestores institucionais, divulgado pela ANBIMA, o somatório dos recursos geridos dos seguintes segmentos: EFPC Públicas + EFPC Privadas + RPPS;
- Fica vedada a aplicação de recursos via Agentes Autônomos de Investimento – AAI.

19. Passivo

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

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

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

20. Gestão de Risco

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

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

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

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



20.1 Risco de Mercado

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

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

20.1.1 VaR

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

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

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

<i>Mandato</i>	<i>Limite</i>
Renda Fixa	10%
Renda Variável	25%
Investimento no Exterior	25%
Investimentos Estruturados	25%
Fundos Imobiliários	25%

20.1.2 Análise de Stress

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

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

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



necessariamente, em possibilidade de perda.

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

20.2 Risco de Crédito

20.2.1 Abordagem Qualitativa

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

- Grau de investimento; e
- Grau especulativo.

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

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

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

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



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

SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

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

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

20.2.2 Exposição a Crédito

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

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

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

20.3 Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

- A possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações



(Passivo);

- A possibilidade de redução da demanda de mercado (Ativo).

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

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

20.3.1 Indisponibilidade de Recursos para Pagamento de Obrigações (Passivo)

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

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

20.3.2 Redução de Demanda de Mercado (Ativo)

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

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

HORIZONTE	PERCENTUAL DA CARTEIRA
0 a 30 dias	41,46
31 a 365 dias	19,01
Acima de 365 dias	39,54

20.4 Risco Operacional

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



Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

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

20.5 Risco de Terceirização

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

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus gestores externos, o que já se operacionaliza conforme descrito no item 16 desta PI. Mesmo que o IPSPMP PIRAPREV possua um modelo de gestão interna, o risco de terceirização está presente, pelo fato do processo operacional da gestão depender de alguns terceiros em determinadas etapas.

20.6 Risco Legal

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

- Da realização de relatório de compliance que permita verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, analisados posteriormente pelos Conselhos Administrativo e Fiscal; e
- Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros.



20.7 Risco Sistêmico

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

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

21. Observação dos Princípios Socioambientais (ESG)

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

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

22. Obrigações

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

- Elaboração de relatórios sobre a rentabilidade e riscos das operações;
- Que os gestores dos recursos forneçam carteira aberta de modo a que se possa verificar o enquadramento, riscos constantes em cada segmento de investimento e consolidação dos limites operacionais.

23. Disposições Gerais

As aplicações que não estiverem claramente definidas neste documento e que estiverem



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

de acordo com as diretrizes de investimentos e em conformidade com a legislação aplicável em vigor, serão objeto de avaliação conjunta com o Comitê de Investimentos e deliberação por parte do Conselho Administrativo.

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

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

De acordo com os parágrafos 1º, 2º, 3º e 4º, do Art. 101º, da MTP nº 1.467/2022, o relatório da política anual de investimentos e suas revisões, a documentação que os fundamenta, bem como as aprovações exigidas deverão permanecer à disposição dos órgãos de acompanhamento e deverão ser encaminhadas à SPREV por meio Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN.

Piracaia, em 14 de novembro de 2023.

Claudia Leoncio da Silva
Superintendente
CPA 20 ANBIMA
CP RPPS CGINV I TOTUM



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

Política de Investimentos elaborada e aprovada pelos seguintes membros do *Comitê de Investimentos*:

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Aline Aparecida Souza Pinto

Osmar Giudice

Política de Investimentos aprovada pelos seguintes membros do *Conselho Administrativo*:

Cátia Grasseti do Nascimento Maioli

Lívia Silva Pereira Ferreira

Denise Fátima do Carmo

Renata Suyama da Silva

Eliana Fátima P. Gomes da Silva

Tatiane Góes Almeida

Tatiana Guimaraes M. de Almeida

Política de Investimentos aprovada pelos seguintes membros do *Conselho Fiscal*:



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

Glauco Samuel Pavesi

Mônica Nascimento de S. Fernanda

Emmanuela Motta Ferrara

Susana Rossetti

Andréa Gonçalves Rahal





LDB
EMPRESAS

PIRACAIA
OUTUBRO 2023



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 31.10.2023.

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.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA 71,56%

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 150525 (6,290000%)	4,14	0,04	0,75	3,32	3.357.230,74	2,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,36	0,03	0,68	8,63	22.413.350,40	16,08
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (7,620000%)	3,00	0,05	0,86	3,86	3.273.381,00	2,35
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,36	0,03	0,69	8,80	25.631.709,65	18,39
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,35	0,04	0,70	8,80	54.675.671,79	39,23

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				
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	3,35	0,05	0,35	1,44	13.028.526,21	9,35	137.162.954,61	9,50
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,08	-0,08	-0,79	9,80	471.643,34	0,34	339.818.003,61	0,14
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	5,19	-0,08	-0,68	9,78	4.684,28	0,00	557.432.822,88	0,00
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	6,28	-0,11	-1,13	8,99	327.666,47	0,24	172.311.024,22	0,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	3,48	-0,05	-0,80	7,59	5.608.226,64	4,02	451.486.298,03	1,24
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,80	0,05	0,43	9,27	857.337,12	0,62	189.283.940,27	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,80	0,05	0,44	9,29	1.658.382,70	1,19	3.808.125.905,80	0,04
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	4,05	-0,01	-0,21	11,12	6.109.989,06	4,38	2.180.749.467,31	0,28
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,99	0,08	2,13	9,92	1.565.951,68	1,12	660.572.140,49	0,24
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			3,76	0,02	0,07	10,97	29.632.407,50	21,26		

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	5,60	-0,06	-0,92	9,62	76.419,16	0,05	471.797.994,42	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5,33	-0,09	-0,71	9,92	69.281,07	0,05	1.238.456.183,31	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,43	0,02	0,69	8,63	8.289.785,44	5,95	355.002.825,76	2,34
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,88	0,04	0,70	10,09	2.288.057,72	1,64	2.609.317.950,67	0,09
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			1,60	0,02	0,67	10,24	10.723.543,39	7,69		

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	0,77	0,05	0,80	9,34	4.707.208,16	3,38		
Sub-total Artigo 7º IV			0,77	0,05	0,80	9,34	4.707.208,16	3,38		
Renda Fixa			1,35	0,03	0,51	9,54	99.738.830,84	71,56		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

11,85%

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	18,90	0,40	-3,56	2,67	198.817,22	0,14	31.098.152,76	0,64
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	24,39	1,01	-7,45	-2,95	211.747,53	0,15	610.653.217,70	0,03
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	18,96	0,65	-4,26	0,33	6.821.442,72	4,89	496.748.907,37	1,37
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	17,17	0,37	-4,29	-8,29	6.475.481,87	4,65	1.245.165.684,45	0,52
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	21,71	0,87	-7,30	-8,76	1.086.209,81	0,78	239.886.593,43	0,45
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	20,91	0,43	-5,44	4,30	858.454,82	0,62	642.219.135,91	0,13
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	19,96	0,45	-3,79	1,94	864.807,87	0,62	145.480.104,03	0,59
Sub-total Artigo 8º I			18,06	0,53	-4,55	-3,60	16.516.961,84	11,85		
Renda Variável			18,06	0,53	-4,55	-3,60	16.516.961,84	11,85		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 6,08%

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	12,45	0,01	-0,18	-1,80	754.959,19	0,54	105.715.299,55	0,71
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	13,84	0,41	2,35	12,03	1.970.678,81	1,41	188.626.376,15	1,04
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	22,00	0,86	-2,68	20,26	1.455.076,79	1,04	209.993.239,85	0,69
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,44	0,87	-7,31	6,12	1.014.107,43	0,73	55.721.568,88	1,82
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,29	-0,89	-5,84	-20,85	819.784,51	0,59	54.554.124,95	1,50
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,72	0,68	-4,04	17,98	818.270,91	0,59	600.007.581,21	0,14
Sub-total Artigo 9º II			13,81	0,40	-2,53	7,41	6.832.877,64	4,90		

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	20,25	0,45	-1,40	14,42	973.637,63	0,70	1.935.277.303,73	0,05
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	18,88	0,43	-2,05	7,80	674.871,98	0,48	624.028.529,44	0,11
Sub-total Artigo 9º III			19,36	0,44	-1,67	11,53	1.648.509,61	1,18		
Investimentos no Exterior			15,14	0,41	-2,35	8,11	8.481.387,25	6,08		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

10,47%

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	15,57	0,69	-1,74	15,49	10.884.097,68	7,81	520.571.054,03	2,09
Sub-total Artigo 10º I			15,57	0,69	-1,74	15,49	10.884.097,68	7,81		

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	100,51	-3,23	-3,23	-3,06	3.707.601,34	2,66	310.744.480,29	1,19
Sub-total Artigo 10º II			100,51	-3,23	-3,23	-3,06	3.707.601,34	2,66		

Investimentos Estruturados			27,03	-0,34	-2,12	11,34	14.591.699,02	10,47		
-----------------------------------	--	--	--------------	--------------	--------------	--------------	----------------------	--------------	--	--

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	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	37,15	-9,58	-9,58	-0,39	58.262,52	0,04	14.084.123,45	0,41
Sub-total Artigo 11º			37,15	-9,58	-9,58	-0,39	58.262,52	0,04		
Fundos Imobiliários			37,15	-9,58	-9,58	-0,39	58.262,52	0,04		
Total			4,17	0,07	-0,57	7,92	139.387.141,47	100,00		

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	54.675.671,79	39,23	0,00	36,34	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	29.632.407,50	21,26	0,00	20,55	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	10.723.543,39	7,69	0,00	8,91	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.707.208,16	3,38	0,00	3,53	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	99.738.830,84	71,56					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	16.516.961,84	11,85	0,00	14,97	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	16.516.961,84	11,85					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	6.832.877,64	4,90	0,00	3,56	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	1.648.509,61	1,18	0,00	2,27	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	8.481.387,25	6,08					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	10.884.097,68	7,81	0,00	7,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.707.601,34	2,66	0,00	2,41	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	14.591.699,02	10,47					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	58.262,52	0,04	0,00	0,07	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	58.262,52	0,04					5,00
Total		139.387.141,47	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,70 69,96	8,80 79,83	2,12 67,40	4,10 62,60	10,86 80,92	378.927,29	4.173.388,59
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,07 7,20	10,97 99,53	0,65 20,66	5,42 82,67	9,88 73,65	17.883,70	2.732.795,93
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,67 67,00	10,24 92,84	2,43 77,25	6,92 105,69	11,16 83,17	71.199,65	1.312.868,97
Artigo 7º IV % do CDI	0,80 80,31	9,34 84,70	2,19 69,64	4,99 76,18	9,34 69,59	37.412,68	401.996,67
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-4,55 -1,61	-3,60 -6,71	-9,88 -2,66	3,12 -5,22	-12,62 -10,13	-786.697,91	-616.713,71
Artigo 9º II % do CDI	-2,53 -253,47	7,41 67,24	-5,33 -169,44	1,31 19,93	11,57 86,21	-170.869,71	371.044,41
Artigo 9º III % do CDI	-1,67 -167,20	11,53 104,62	-1,77 -56,42	4,43 67,64	13,41 99,98	-27.962,52	239.881,34
Artigo 10º I % do CDI	-1,74 -174,15	15,49 140,50	-6,97 -221,68	4,18 63,84	16,47 122,73	-192.425,72	1.459.773,43
Artigo 10º II % do CDI	-3,23 -323,37	-3,06 -27,77	-0,43 -13,59	0,02 0,35	2,72 20,25	-123.589,70	25.371,49
Artigo 11º % do CDI	-9,58 -960,65	-0,39 -3,52	0,39 12,37	0,64 9,76	-34,61 -257,97	-6.175,19	-227,23
PIRACAIA (Total)						-802.297,43	10.100.179,89

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 150525 (6,290000%)	3.332.175,54	0,00	0,00	0,00	3.357.230,74	25.055,20	107.949,68
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.263.061,45	0,00	0,00	0,00	22.413.350,40	150.288,95	1.810.186,95
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.245.582,11	0,00	0,00	0,00	3.273.381,00	27.798,89	123.323,34
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.455.925,40	0,00	0,00	0,00	25.631.709,65	175.784,25	2.131.928,62
	54.296.744,50	0,00	0,00	0,00	54.675.671,79	378.927,29	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	853.625,14	0,00	0,00	0,00	857.337,12	3.711,98	74.979,66
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4.716,47	0,00	0,00	0,00	4.684,28	-32,19	237.966,06
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.651.179,01	0,00	0,00	0,00	1.658.382,70	7.203,69	145.133,44
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.533.242,27	0,00	0,00	0,00	1.565.951,68	32.709,41	141.382,71
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	7.028.944,52	604.426,48	-1.504.700,00	0,00	6.109.989,06	-18.681,94	642.601,95
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	12.982.736,35	0,00	0,00	0,00	13.028.526,21	45.789,86	178.736,89
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	475.414,07	0,00	0,00	0,00	471.643,34	-3.770,73	379.851,62
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	331.401,74	0,00	0,00	0,00	327.666,47	-3.735,27	536.336,95
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.653.537,75	0,00	0,00	0,00	5.608.226,64	-45.311,11	395.806,65
	30.514.797,32	604.426,48	-1.504.700,00	0,00	29.632.407,50	17.883,70	

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	69.777,77	0,00	0,00	0,00	69.281,07	-496,70	6.251,86
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	2.272.111,09	0,00	0,00	0,00	2.288.057,72	15.946,63	405.303,80
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	77.129,66	0,00	0,00	0,00	76.419,16	-710,50	245.639,07
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.233.325,22	0,00	0,00	0,00	8.289.785,44	56.460,22	655.674,24
	10.652.343,74	0,00	0,00	0,00	10.723.543,39	71.199,65	

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	4.669.795,48	0,00	0,00	0,00	4.707.208,16	37.412,68	401.996,67
	4.669.795,48	0,00	0,00	0,00	4.707.208,16	37.412,68	

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	228.786,41	0,00	0,00	0,00	211.747,53	-17.038,88	-6.428,01
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.765.518,95	0,00	0,00	0,00	6.475.481,87	-290.037,08	-585.715,49

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	206.151,12	0,00	0,00	0,00	198.817,22	-7.333,90	5.177,54
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.171.725,52	0,00	0,00	0,00	1.086.209,81	-85.515,71	-104.344,98
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	898.917,11	0,00	0,00	0,00	864.807,87	-34.109,24	16.488,00
VINCI MOSAICO FIA	907.888,81	0,00	0,00	0,00	858.454,82	-49.433,99	35.362,53
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	7.124.671,83	0,00	0,00	0,00	6.821.442,72	-303.229,11	22.746,70
	17.303.659,75	0,00	0,00	0,00	16.516.961,84	-786.697,91	

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	1.495.155,57	0,00	0,00	0,00	1.455.076,79	-40.078,78	245.121,05
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.094.086,51	0,00	0,00	0,00	1.014.107,43	-79.979,08	58.471,82
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	870.592,87	0,00	0,00	0,00	819.784,51	-50.808,36	-215.926,53
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	852.712,00	0,00	0,00	0,00	818.270,91	-34.441,09	124.713,58
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	1.636.665,48	298.193,00	0,00	0,00	1.970.678,81	35.820,33	172.485,81
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	756.341,92	0,00	0,00	0,00	754.959,19	-1.382,73	-13.821,32
	6.705.554,35	298.193,00	0,00	0,00	6.832.877,64	-170.869,71	

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	987.453,61	0,00	0,00	0,00	973.637,63	-13.815,98	161.532,76
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	689.018,52	0,00	0,00	0,00	674.871,98	-14.146,54	78.348,58
	1.676.472,13	0,00	0,00	0,00	1.648.509,61	-27.962,52	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	11.076.523,40	0,00	0,00	0,00	10.884.097,68	-192.425,72	1.459.773,43
	11.076.523,40	0,00	0,00	0,00	10.884.097,68	-192.425,72	

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	3.831.191,04	0,00	0,00	0,00	3.707.601,34	-123.589,70	25.371,49
	3.831.191,04	0,00	0,00	0,00	3.707.601,34	-123.589,70	

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	64.437,71	0,00	0,00	0,00	0,00	58.262,52	-6.175,19	-227,23
	64.437,71	0,00	0,00	0,00	0,00	58.262,52	-6.175,19	

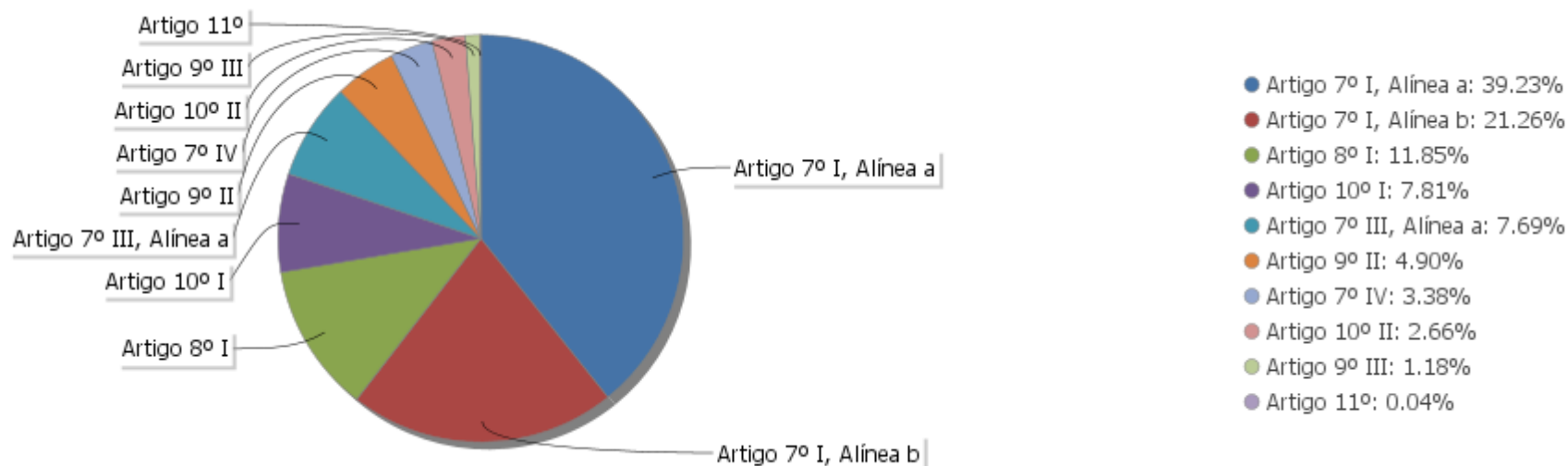
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

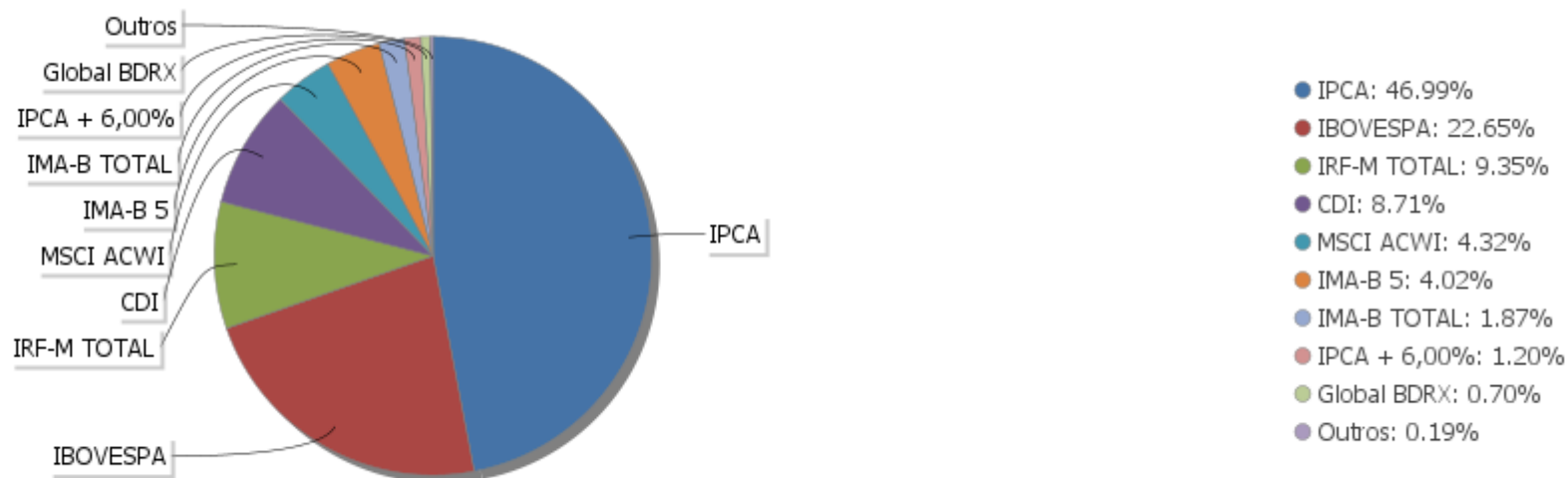
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	57.784.391,95	41,46	57.784.391,95	41,46	
de 31 dias a 365 dias	26.492.857,39	19,01	84.277.249,34	60,46	
acima de 365 dias	55.109.892,13	39,54	139.387.141,47	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

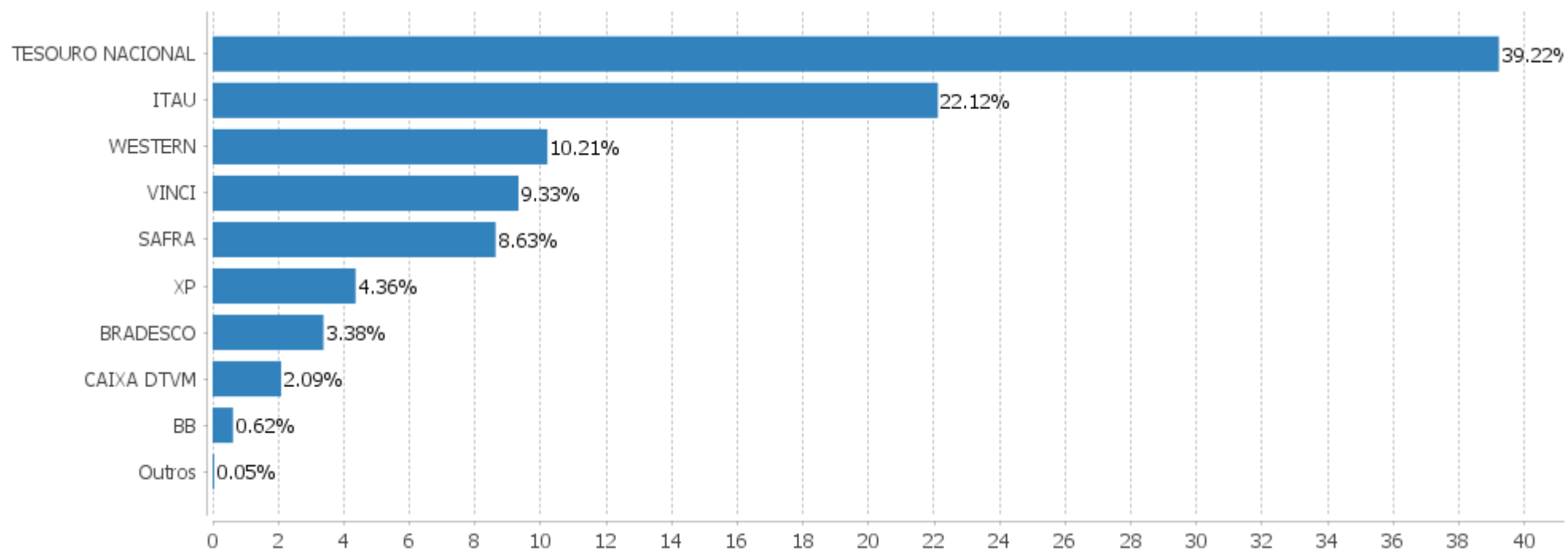


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



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	1,67	2,29	1,24	-0,30	-0,09	-0,57			7,92
IPCA + 4,72%	0,94	1,17	1,13	0,94	0,63	0,30	0,51	0,65	0,63	0,63			7,79
p.p. indexador	0,91	-1,64	-0,03	0,03	1,04	1,98	0,74	-0,96	-0,72	-1,19			0,13
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	29	50,00
Meses abaixo - Meta Atuarial	29	50,00

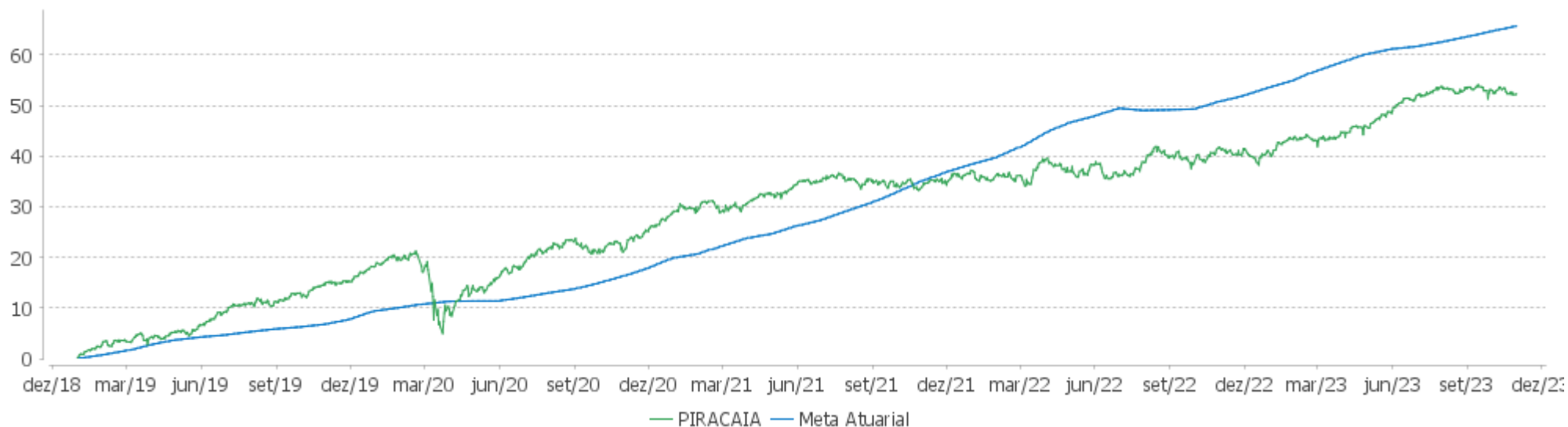
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03

Relatório

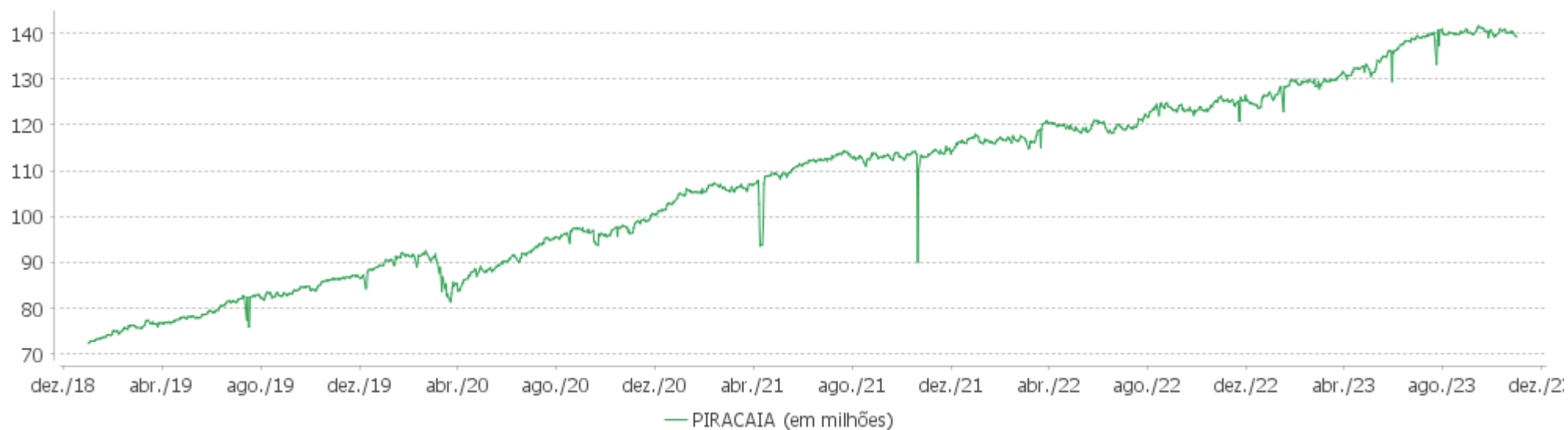
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	-0,96	1,92	-2,88	3,81
06 meses	4,28	3,40	0,88	3,44
12 meses	7,48	9,77	-2,30	4,17
24 meses	14,12	22,69	-8,57	4,82
36 meses	25,80	43,10	-17,30	4,72
48 meses	32,85	56,82	-23,97	6,71
Desde 31/12/2018	52,27	68,30	-16,03	6,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

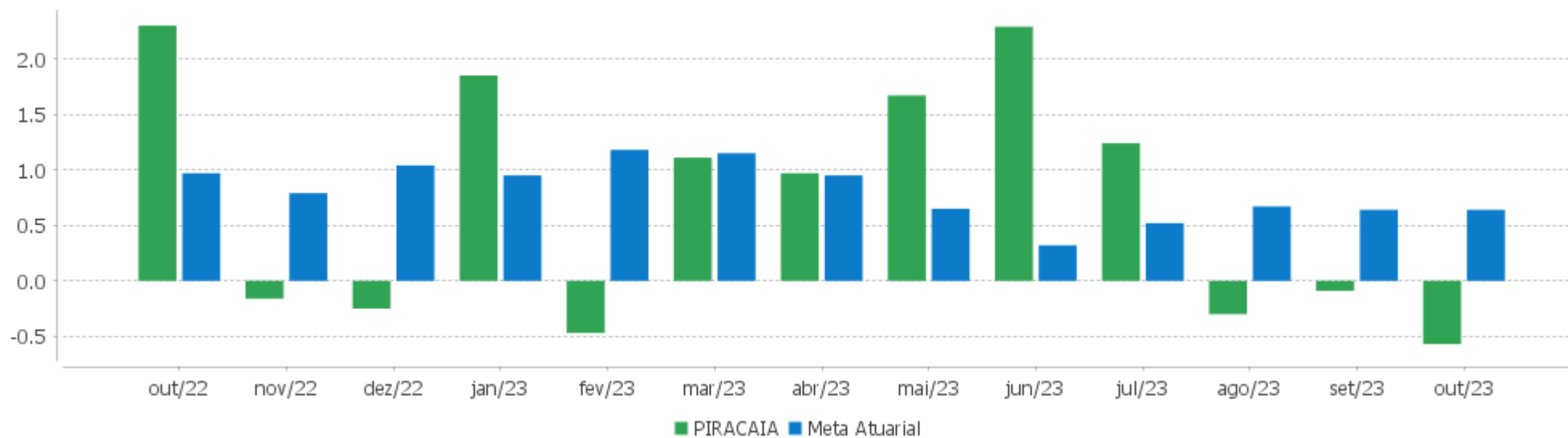


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



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.	0,80 0,56	9,34 5,89	2,19 1,46	4,99 3,99			
NTN-B 150525 (6,290000%) Var. IPCA p.p.	0,75 0,51	6,31 2,57	2,29 1,55	1,45 0,45	5,34 0,52		
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	0,69 0,45	8,80 5,05	2,10 1,36	4,07 3,07	10,87 6,05	25,00 13,40	45,47 21,96
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	0,68 0,44	8,63 4,88	2,05 1,32	3,97 2,97	10,67 5,85	24,54 12,94	36,98 13,47
NTN-B 150824 (7,620000%) Var. IPCA p.p.	0,86 0,62	7,36 3,62	2,61 1,88	5,13 4,12	9,77 4,95		
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	-0,80 -0,49	7,59 -0,96	-0,66 -1,09	2,60 -0,46	7,01 -2,19	19,21 -3,90	20,82 -7,75
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI Var. IRF-M TOTAL p.p.	0,35 -0,02	11,78 -0,26	1,25 -0,06	6,54 -0,14	12,64 -0,31	25,72 -0,73	21,33 -0,95
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,13 -0,47	8,99 -1,07	-2,96 -0,99	3,29 -0,46	6,56 -2,41	17,17 -4,23	15,72 -7,90
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,44 1,09	9,29 -0,77	2,46 4,42	4,49 0,74	10,16 1,19	23,45 2,05	27,77 4,15
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,79 -0,14	9,80 -0,26	-2,34 -0,37	3,28 -0,48	8,81 -0,17	19,60 -1,80	18,60 -5,02
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,43 -0,29	9,27 0,38	2,45 0,22	4,48 0,45	10,14 -0,95	24,15 -1,22	31,21 -15,79
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	-0,21 -0,45	11,12 7,37	-0,14 -0,87	5,42 4,42	9,56 4,74	22,83 11,23	25,63 2,11
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	2,13 213,85	9,92 90,03	2,91 92,62	6,68 102,03	11,36 84,69	21,85 82,60	29,86 97,41
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,68 -0,03	9,78 -0,28	-2,05 -0,08	3,59 -0,16	8,65 -0,33	20,62 -0,78	22,38 -1,24
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,92 -0,27	9,62 -0,44	-2,63 -0,67	3,42 -0,34	7,74 -1,23	19,61 -1,79	21,41 -2,21
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,71 -0,06	9,92 -0,14	-2,04 -0,07	3,71 -0,04	8,67 -0,31	20,77 -0,63	22,71 -0,92
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,69	8,63	2,70	7,02	10,17	23,08	26,65

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI	68,74	78,31	85,86	107,17	75,81	87,27	86,94
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,70	10,09	1,78	5,68	11,89	24,74	31,14
% do CDI	70,36	91,51	56,77	86,69	88,58	93,54	101,59
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-7,45	-2,95	-16,62	4,98	-16,39	-17,11	-15,20
Var. SMALL CAP p.p.	-0,05	-0,23	0,09	-0,51	-0,15	-0,92	-2,04
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	-7,30	-8,76	-16,03	-0,44	-22,96	-19,27	-15,67
Var. IBOVESPA p.p.	-4,36	-11,87	-8,81	-8,78	-20,46	-28,59	-36,10
VINCI MOSAICO FIA	-5,44	4,30	-9,84	9,70	-9,60	3,16	7,09
Var. IBOVESPA p.p.	-2,51	1,19	-2,62	1,36	-7,11	-6,16	-13,34
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	-4,26	0,33	-9,52	6,72	-9,69	2,52	6,49
Var. IBOVESPA p.p.	-1,32	-2,77	-2,30	-1,62	-7,20	-6,79	-13,94
ITAÚ GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	-3,56	2,67	-7,47	8,63	-3,59	7,76	18,10
Var. IBOVESPA p.p.	-0,62	-0,43	-0,26	0,28	-1,09	-1,56	-2,32
ITAÚ ACOES DUNAMIS FIC	-4,29	-8,29	-9,21	-1,31	-14,59	-4,03	5,31
Var. IBOVESPA p.p.	-1,35	-11,40	-1,99	-9,65	-12,10	-13,35	-15,12
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	-3,79	1,94	-8,23	7,28	-8,74	1,33	8,10
Var. IBOVESPA p.p.	-0,86	-1,16	-1,02	-1,06	-6,25	-7,99	-12,32
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-1,40	14,42	-2,16	6,20	16,47	-17,58	10,07
Var. Global BDRX p.p.	0,17	-0,97	-0,29	-0,45	-1,90	-1,45	-4,78
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	-2,05	7,80	-1,21	1,98	9,50	-22,21	3,31
Var. IBOVESPA p.p.	0,88	4,70	6,01	-6,36	11,99	-31,52	-17,12
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-0,18	-1,80	4,43	0,48	1,07	-13,21	-4,11
Var. MSCI ACWI p.p.	1,92	-3,73	8,39	2,18	-3,39	10,23	-5,36
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-5,84	-20,85	-9,74	-13,84	-11,40	-43,74	
Var. MSCI ACWI p.p.	-3,73	-22,79	-5,77	-12,15	-15,85	-20,31	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	2,35	-0,25	7,41	12,03	-3,78	29,56	
Var. MSCI ACWI p.p.	4,45	-2,18	11,37	13,73	-8,24	53,00	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	-2,68	20,26	-8,64	7,19	18,21	-24,58	1,25
Var. MSCI ACWI p.p.	-0,58	18,32	-4,68	8,88	13,76	-1,14	0,00
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-4,04	17,98	-6,42	4,14	22,16	-38,88	-28,12
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-4,77	9,10	-8,65	0,10	11,08	-64,24	-75,12
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-7,31	6,12	-18,61	-7,69	10,59	-22,49	4,88
Var. MSCI ACWI p.p.	-5,21	4,18	-14,64	-6,00	6,14	0,95	3,63
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	-1,74	15,49	-6,97	4,18	16,47	6,69	53,17
Var. IBOVESPA p.p.	1,20	12,38	0,25	-4,16	18,96	-2,62	32,75
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	-3,23	2,45	-0,43	-1,05	8,56	28,00	89,74

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.	-0,29	-0,65	6,79	-9,39	11,06	18,68	69,32
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	-9,58	-0,39	0,39	0,64	-34,61	-36,79	-27,04
Var. IFIX p.p.	-7,61	-10,45	1,69	-9,77	-40,10	-54,73	-41,09
PIRACAIA	-0,57	7,92	-0,96	4,28	7,48	14,12	25,80
Var. IPCA + 4,88% p.p.	-1,19	0,13	-2,88	0,88	-2,27	-8,25	-15,97
CDI	1,00	11,02	3,14	6,55	13,42	26,45	30,65
IBOVESPA	-2,94	3,11	-7,22	8,34	-2,49	9,32	20,43
INPC + 6,00%	0,61	8,14	1,93	3,62	10,36	24,54	46,58
IPCA + 6,00%	0,73	8,88	2,23	4,04	11,08	25,37	47,00

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

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	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	2,50
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
ITAÚ 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 VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,18
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				

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,50
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+0	D+0	D+3 du	D+4 du		0,30
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+2 du		1,00
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+3	D+3	D+3	D+5		0,60
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

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	0,96	11,12	3,06	6,61	13,48	26,55	28,80	34,03	43,59
IRF-M 1+	0,12	12,95	0,56	7,03	13,15	26,82	19,34	24,87	47,27
IRF-M TOTAL	0,37	12,04	1,31	6,68	12,95	26,45	22,28	27,70	46,46
IMA-B 5	-0,31	8,55	0,43	3,06	9,21	23,11	28,57	35,91	54,63
IMA-B 5+	-0,98	10,98	-4,11	3,97	8,37	19,37	18,16	11,25	52,40
IMA-B TOTAL	-0,66	10,06	-1,97	3,75	8,97	21,40	23,62	22,38	55,11
IMA-GERAL TOTAL	0,30	10,92	1,11	5,71	11,71	24,89	26,20	29,58	48,76
IDKA 2	-0,41	8,53	0,64	2,92	9,03	22,65	28,32	36,96	53,47
IDKA 20	-1,16	13,95	-7,55	5,69	7,85	15,86	10,01	-4,59	48,02
CDI	1,00	11,02	3,14	6,55	13,42	26,45	30,65	34,86	43,24

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,94	3,11	-7,22	8,34	-2,49	9,32	20,43	5,52	29,42
IBRX 100	-3,03	2,31	-7,11	8,24	-3,47	7,90	19,13	5,97	32,25
IBRX 50	-2,99	1,78	-6,48	8,57	-2,99	9,63	22,40	7,19	28,83
SMALL CAP	-7,40	-2,72	-16,71	5,49	-16,24	-16,19	-13,16	-18,52	16,44
Índice Consumo - ICON	-8,90	-13,22	-21,67	-1,55	-29,56	-40,09	-45,26	-46,32	-22,15
Índice Dividendos - IDIV	-3,15	7,18	-4,65	7,57	6,28	23,78	40,83	25,93	75,34

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	-1,22	5,87	-2,52	1,73	4,20	-18,39	12,38	74,39	110,39

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,97	10,06	-1,30	10,41	5,49	17,94	14,06	13,03	40,73

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-2,10	1,94	-3,96	-1,70	4,45	-23,43	1,25	50,47	78,73

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,24	3,75	0,73	1,00	4,82	11,60	23,51	28,35	31,61
INPC	0,12	3,04	0,43	0,60	4,14	10,87	23,15	29,03	32,32
IGPM	0,50	-4,46	0,73	-3,74	-4,57	1,65	23,73	49,63	54,34
SELIC	1,00	11,02	3,14	6,55	13,42	26,45	30,65	34,86	43,24

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,57	7,18	1,74	3,04	9,00	20,69	38,87	50,04	59,99
IPCA + 5,00%	0,65	8,03	1,99	3,54	10,04	23,02	42,90	55,86	67,80
IPCA + 5,50%	0,69	8,46	2,11	3,79	10,56	24,19	44,94	58,84	71,82
IPCA + 5,89%	0,72	8,79	2,21	3,98	10,97	25,11	46,55	61,19	75,01
IPCA + 6,00%	0,73	8,88	2,23	4,04	11,08	25,37	47,00	61,85	75,91
INPC + 4,00%	0,45	6,44	1,44	2,62	8,29	19,90	38,47	50,83	60,87
INPC + 6,00%	0,61	8,14	1,93	3,62	10,36	24,54	46,58	62,71	76,88

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150525 (6,290000%)	3.357.230,74	6,290000	3.358.699,72	6,252800	1.468,98
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.413.350,40	5,315000	21.443.096,67	5,875700	-970.253,73
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.273.381,00	7,620000	3.293.502,10	6,763200	20.121,10
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.631.709,65	5,510000	25.224.037,07	6,167000	-407.672,58

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
542	02/10/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	709.700,00	31.504,66446156	22,5268230000
546	02/10/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	80.000,00	3.551,32190633	22,5268230000
544	10/10/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	429.147,12	0,00	18.925,02073873	22,6761770000
545	16/10/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	175.279,36	0,00	7.740,63342619	22,6440590000
541	20/10/2023	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	298.193,00	0,00	2.095,80584229	142,2808325000
543	30/10/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	715.000,00	31.666,73310037	22,5789000000
Total			902.619,48	1.504.700,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 1.909.094,04

Value-At-Risk: 1,37%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		1,37		1,37			139.387.141,47	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,45%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150525 (6,290000%)		0,05	-0,00	0,06			3.357.230,74	2,41
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,05	-0,00	0,06			22.413.350,40	16,08
NTN-B 150824 (7,620000%)		0,05	-0,00	0,06			3.273.381,00	2,35
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,05	-0,00	0,06			25.631.709,65	18,39
Sub-total	0,19	0,05	-0,00		-1,58	0,70	54.675.671,79	39,23

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI		1,28	0,07	0,01			13.028.526,21	9,35
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,06	0,00	0,20			471.643,34	0,34
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,02	0,00	0,00			4.684,28	0,00
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		2,61	0,00	0,69			327.666,47	0,24
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,75	0,04	0,62			5.608.226,64	4,02
BB PREV IPCA III		0,43	0,00	0,44			857.337,12	0,62
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,43	0,00	1,89			1.658.382,70	1,19
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI		1,77	0,05	1,78			6.109.989,06	4,38
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		1,25	0,00	1,25			1.565.951,68	1,12
Sub-total	3,72	1,33	0,17		-0,25	0,07	29.632.407,50	21,26

Artigo 7º III, Alínea a

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO		2,17	0,00	0,21			76.419,16	0,05
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,10	0,00	0,10			69.281,07	0,05
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,55	0,02	0,55			8.289.785,44	5,95
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,58	0,01	0,58			2.288.057,72	1,64
Sub-total	1,54	0,54	0,02		-0,21	0,67	10.723.543,39	7,69

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		0,06	0,00	0,09			4.707.208,16	3,38
Sub-total	0,19	0,06	0,00		-1,02	0,80	4.707.208,16	3,38

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,06%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		7,58	0,01	0,70			198.817,22	0,14
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		10,17	0,01	0,44			211.747,53	0,15
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		7,53	0,31	1,70			6.821.442,72	4,89
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		6,46	0,25	2,71			6.475.481,87	4,65
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		9,16	0,06	4,22			1.086.209,81	0,78
VINCI MOSAICO FIA		8,24	0,04	2,83			858.454,82	0,62
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		7,92	0,04	1,47			864.807,87	0,62
Sub-total	15,79	7,06	0,73		-0,35	-4,55	16.516.961,84	11,85

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 4,49%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		6,02	0,35	7,22			10.884.097,68	7,81
Sub-total	15,11	6,02	0,35		-0,18	-1,74	10.884.097,68	7,81

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		0,02	0,00	7,06			3.707.601,34	2,66
Sub-total	11,36	0,02	0,00		-0,37	-3,23	3.707.601,34	2,66

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 4,63%

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		4,82	-0,01	5,28			754.959,19	0,54
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR		6,68	-0,03	8,77			1.970.678,81	1,41
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		9,87	0,07	7,90			1.455.076,79	1,04
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		9,86	0,05	8,53			1.014.107,43	0,73
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		8,97	-0,01	9,05			819.784,51	0,59
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		9,24	0,00	9,24			818.270,91	0,59
Sub-total	8,10	4,42	0,08		-0,44	-2,53	6.832.877,64	4,90

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		6,90	0,01	0,71			973.637,63	0,70
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		6,69	0,01	10,50			674.871,98	0,48
Sub-total	15,55	6,67	0,02		-0,17	-1,67	1.648.509,61	1,18

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 0,03%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
-------	-----------------------------	--------------------	---------------------	---------------------	--------	-------	------------	------------

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,03	-0,00	2,13			58.262,52	0,04
Sub-total	34,90	0,03	-0,00		-0,30	-9,58	58.262,52	0,04

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)