



ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 12 (doze) dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e três, às 14h01min, 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 11.686 de 22 de novembro de 2023, o senhor Alexandre Mendes da Cunha, 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:** Assinatura de documentações pendentes; apresentação de cenário macroeconômico nacional e internacional do mês de novembro de 2023; análise da composição de ativos e das respectivas rentabilidades da carteira do PIRAPREV referente ao mês de novembro de 2023; decisão de recomendação de alocação das novas receitas durante o mês e seleção de fundo para pagamento de benefícios no ano de 2024. **Encaminhamentos:** Constatada a presença de todos os membros, a Sra. Claudia, Superintendente da autarquia e Gestora de Recursos, agradeceu a presença dos membros e aproveitou para dar as boas vindas e parabenizar o Sr. Alexandre Mendes da Cunha, que já participou anteriormente do Comitê e retorna agora para compor a última vaga do colegiado. Seguindo o rito da reunião houve as assinaturas de documentos pendentes de forma rápida e, posto isto, a Sra. Claudia introduziu a pauta com a apresentação do cenário econômico do mês de novembro de 2023, utilizando como material de referência a carta mensal pública da Santander Asset: no cenário macroeconômico de novembro de 2023, observou-se uma queda substancial nos juros globais de longo prazo. Essa mudança foi influenciada pela perspectiva mais otimista nos Estados Unidos e pela expectativa de que o Federal Reserve ("Fed") encerrasse o ciclo de alta de juros. Como resultado, os índices de ações globais se valorizaram, enquanto o dólar perdeu força em relação a outras moedas; no Brasil, a curva de juros acompanhou a tendência global, levando à valorização do Real e um desempenho positivo do Ibovespa; na visão da renda fixa local, manteve-se uma postura positiva, apoiada pela perspectiva de desaceleração da inflação e manutenção da taxa de juros básica em 5,5%. No entanto, apesar da queda das taxas de juros futuras, ainda há algum prêmio nas curvas; quanto ao crédito privado, a visão é neutra com viés positivo; o fluxo para os fundos de investimento de crédito privado permanece positivo, e a tendência de fechamento dos spreads continua. A expectativa é de uma demanda persistente por ativos de crédito privado, contribuindo para o gradual fechamento dos spreads, que ainda se encontram em patamares atrativos; no mercado de ações local, a abordagem adotada é neutra, com uma ligeira redução na exposição. A evolução mais otimista dos dados de inflação internacional e a perspectiva de estabilidade nos juros básicos nos EUA aumentaram o apetite por



ativos de risco. Localmente, a queda das taxas de juros futuras pode abrir espaço para maiores alocações em renda variável, embora o potencial de alta seja limitado após a valorização substancial de novembro. No câmbio, mantém-se uma visão neutra; os juros reais elevados no Brasil e a balança comercial positiva favorecem a valorização do Real, no entanto, a tendência de queda dos juros locais, juntamente com as incertezas sobre a condução da política fiscal, pode exercer pressão sobre a moeda local; no contexto internacional, o mês passado apresentou uma evolução mais positiva. Os resultados favoráveis da inflação (CPI), incluindo a surpreendente desaceleração do núcleo, sugerem uma tendência contínua de desinflação. Em um período de doze meses, a inflação e seu núcleo estão em 3,2% e 4,0%, respectivamente. O crescimento robusto do PIB dos EUA no terceiro trimestre foi surpreendente, mas há sinais de moderação, especialmente no mercado de trabalho. Espera-se que essa desaceleração se torne mais evidente nos próximos trimestres, consolidando a expectativa de que o Fed tenha encerrado o ciclo de alta dos juros. A taxa básica deve permanecer em 5,5%, e o debate futuro poderá se concentrar no momento em que o Fed iniciará um ciclo de redução dos juros, possivelmente no segundo semestre de 2024. Esse cenário favoreceu um recuo mais acentuado nas taxas de juros americanas de prazos mais longos, contribuindo para uma descompressão nos mercados em geral. Ainda continuando, a conjuntura internacional continuou a apresentar uma evolução positiva. Os resultados favoráveis da inflação, com o CPI registrando um resultado abaixo das expectativas, mantiveram a tendência de desinflação. Nos últimos doze meses, tanto a inflação quanto seu núcleo estão em 3,2% e 4,0%, respectivamente. A expectativa é que essa trajetória de desaceleração persista nos próximos trimestres, retornando a níveis compatíveis com a meta em 2025. No que diz respeito à atividade econômica nos EUA, o terceiro trimestre apresentou um crescimento robusto do PIB, mantendo-se firme no quarto trimestre, surpreendendo ao longo do ano. Contudo, sinais recentes indicam moderação, especialmente no mercado de trabalho; a expectativa é que essa desaceleração se torne mais evidente nos próximos trimestres. Nesse contexto, reforça-se a expectativa de que o Fed efetivamente encerrou o ciclo de alta dos juros, com a taxa básica permanecendo nos atuais 5,5% por algum tempo. Nos próximos trimestres, caso a tendência recente dos dados seja confirmada, o debate deve gradualmente se dirigir para o momento em que o Fed iniciará um ciclo de redução dos juros, previsto para o segundo semestre de 2024. O recuo mais acentuado das taxas de juros americanas de prazos mais longos, como o treasury de 10 anos, passando de níveis ao redor de 5,0 para cerca de 4,3, favoreceu a descompressão dos mercados em geral. No âmbito doméstico, não ocorreram alterações relevantes no cenário em novembro. A expectativa de uma leve queda do PIB no terceiro trimestre, seguida por relativa estabilidade no quarto trimestre, aponta para um crescimento em torno de 3,0% em 2023. Para 2024, a projeção permanece em 1,5%. O IPCA voltou a apresentar sinais construtivos, tanto em termos de nível quanto de composição benigna. A abertura da inflação demonstra uma qualidade superior ao projetado meses atrás, reforçando a perspectiva de desaceleração nos próximos trimestres.



Para 2024, a projeção é de 4,0%; neste contexto, a expectativa de cortes de 0,50% na taxa Selic nas próximas reuniões do Copom permanece, o que levaria os juros para o nível de 11,75% em dezembro; para o final de 2024, a expectativa é de que a taxa Selic atinja 9,5%. A evolução do balanço de riscos em torno desse cenário é destacada, considerando indicadores domésticos recentes, o comportamento da conjuntura internacional e a manutenção da meta para o resultado primário fiscal de 2024; essa evolução favorável reduz o risco de uma trajetória mais conservadora para a taxa Selic nos próximos meses. Assim sendo, o próximo tema da reunião foi a análise da composição de ativos e de rentabilidade da carteira por meio do relatório de investimentos disponibilizado pela consultoria referente ao mês de novembro de 2023, que segue logo abaixo:





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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

70,13%

Artigo 7º I, Alinea 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%)	2,94	0,05	0,73	4,07	3.284.250,39	2,25	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,33	0,03	0,65	9,34	21.947.133,89	15,05	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (7,620000%)	2,99	0,05	0,83	4,72	3.300.448,89	2,26	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,33	0,04	0,67	9,53	25.803.199,55	17,70	
Sub-total Artigo 7º I, Alinea a			0,33	0,04	0,68	9,54	54.335.032,72	37,26

Artigo 7º I, Alinea 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	2,80	0,12	2,44	3,92	13.346.871,05	9,15	140.586.439,34	9,49
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,63	0,15	2,79	12,87	484.812,11	0,33	342.537.562,86	0,14
BRAM	BRABESCO	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4,63	0,13	2,60	12,63	4.805,99	0,00	562.584.569,68	0,00
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	5,36	0,20	3,37	12,67	338.722,83	0,23	177.149.719,09	0,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,90	0,15	2,54	10,32	5.750.575,41	3,94	458.686.783,78	1,25
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,48	0,04	0,78	10,12	864.057,25	0,59	190.767.617,42	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,49	0,04	0,79	10,15	1.671.426,23	1,15	3.840.674.276,65	0,04
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	3,41	0,16	2,60	14,00	6.212.928,26	4,26	2.228.464.987,02	0,28
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,91	0,05	0,13	10,06	1.567.923,07	1,08	651.432.432,55	0,24
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			3,03	0,12	2,25	13,46	30.242.122,20	20,74		

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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

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	4,90	0,17	2,59	12,46	78.397,17	0,05	475.966.166,26	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	4,74	0,13	2,67	12,85	71.129,73	0,05	1.262.617.807,45	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,29	0,10	1,60	10,37	8.422.047,45	5,78	345.974.686,96	2,43
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,82	0,05	1,22	11,43	4.362.193,16	2,99	2.390.040.099,74	0,18
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			1,27	0,09	1,53	11,92	12.933.767,51	8,87		

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				
BRABESCO	BRABESCO	LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRABESCO SA 6,80% a.a	0,73	0,04	0,77	10,18	4.743.332,45	3,25		
Sub-total Artigo 7º IV			0,73	0,04	0,77	10,18	4.743.332,45	3,25		
Renda Fixa			1,11	0,07	1,24	10,90	102.254.254,88	70,13		



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 12,73%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili.d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	17,77	0,89	12,26	15,26	223.190,96	0,15	34.418.916,85	0,65
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	23,16	1,11	12,22	8,91	237.620,25	0,16	682.494.682,59	0,03
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	17,93	1,01	11,61	11,99	7.613.555,23	5,22	554.617.745,77	1,37
ITAU	ITAU	ITAU ACOES DUNAMIS FIC	16,25	0,61	13,20	3,81	7.330.440,92	5,03	1.353.294.943,21	0,54
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	20,29	0,75	11,62	1,84	1.212.468,91	0,83	257.724.829,95	0,47
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	19,47	1,26	12,82	17,67	968.542,41	0,66	711.851.962,65	0,14
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	18,53	1,13	12,58	14,77	973.586,78	0,67	160.975.262,11	0,60
Sub-total Artigo 8º I			16,98	0,85	12,37	8,32	18.559.405,46	12,73		
Renda Variável			16,98	0,85	12,37	8,32	18.559.405,46	12,73		

3 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 6,38%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili.d. 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	10,61	0,78	0,73	-1,08	760.491,26	0,52	104.417.786,02	0,73
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	14,53	-0,09	-6,02	5,29	2.287.947,22	1,57	178.482.549,07	1,28
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	18,66	0,44	12,47	35,25	1.636.518,49	1,12	233.893.887,96	0,70
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,87	-0,16	13,92	20,89	1.155.275,59	0,79	62.623.457,22	1,84
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,40	1,15	-4,03	-24,04	786.727,91	0,54	50.914.922,32	1,55
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	23,39	0,34	12,46	32,68	920.235,01	0,63	668.266.745,39	0,14
Sub-total Artigo 9º II			11,30	0,28	3,97	11,68	7.547.195,48	5,18		

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatili.d. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,34	0,20	6,42	21,77	1.036.150,30	0,71	1.957.059.984,27	0,05
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	14,82	1,17	6,24	14,53	716.970,31	0,49	649.301.092,13	0,11
Sub-total Artigo 9º III			15,35	0,59	6,35	18,61	1.753.120,61	1,20		
Investimentos no Exterior			11,88	0,34	4,43	12,90	9.300.316,09	6,38		

4 de 31



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 10,72%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	13,87	0,40	9,32	26,25	11.898.041,41	8,16	533.432.732,74	2,23
Sub-total Artigo 10º I			13,87	0,40	9,32	26,25	11.898.041,41	8,16		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATEGIA II	100,51	0,87	0,87	-2,21	3.740.017,46	2,56	313.222.926,18	1,19
Sub-total Artigo 10º II			100,51	0,87	0,87	-2,21	3.740.017,46	2,56		

Investimentos Estruturados 26,50 0,52 7,17 19,32 15.638.058,87 10,72

5 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,04%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatiliid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	16,50	-0,06	-0,06	-0,45	58.226,33	0,04	14.084.123,45	0,41
Sub-total Artigo 11º			16,50	-0,06	-0,06	-0,45	58.226,33	0,04		

Fundos Imobiliários 16,50 -0,06 -0,06 -0,45 58.226,33 0,04

Total 4,09 0,23 3,37 11,56 145.810.261,63 100,00

6 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	54.335.032,72	37,26	0,00	36,34	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	30.242.122,20	20,74	0,00	20,55	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	12.933.767,51	8,87	0,00	8,91	65,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.743.332,45	3,25	0,00	3,53	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	102.254.254,88	70,13					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.559.405,46	12,73	0,00	14,97	35,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	18.559.405,46	12,73					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	7.547.195,48	5,18	0,00	3,56	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	1.753.120,61	1,20	0,00	2,27	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	9.300.316,09	6,38					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	11.898.041,41	8,16	0,00	7,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	3.740.017,46	2,56	0,00	2,41	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	15.638.058,87	10,72					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	58.226,33	0,04	0,00	0,07	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	58.226,33	0,04					5,00
Total		145.810.261,63	100,00					

7 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,68 73,67	9,54 79,18	2,07 70,97	3,74 59,04	10,44 78,50	367.114,69	4.540.503,28
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	2,25 244,71	13,46 111,80	2,34 80,06	5,70 90,07	13,58 102,07	664.714,70	3.397.510,63
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,53 166,59	11,92 98,98	2,91 99,57	6,76 106,65	12,84 96,50	173.470,33	1.486.339,30
Artigo 7º IV % do CDI	0,77 83,62	10,18 84,50	2,30 78,76	4,50 70,98	10,18 76,51	36.124,29	438.120,96
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	12,37 -0,17	8,32 -7,71	6,99 -3,02	12,14 -5,40	6,88 -6,32	2.042.443,62	1.425.729,91
Artigo 9º II % do CDI	3,97 432,59	11,68 96,96	-0,54 -16,36	2,67 42,11	8,54 64,18	278.253,04	649.297,45
Artigo 9º III % do CDI	6,35 691,43	18,61 154,54	1,17 40,00	6,70 105,70	12,99 97,69	104.611,00	344.492,34
Artigo 10º I % do CDI	9,32 1.015,05	26,25 217,95	2,69 92,03	12,64 199,62	20,18 151,68	1.013.943,73	2.473.717,16
Artigo 10º II % do CDI	0,87 95,26	-2,21 -18,39	0,53 18,15	0,51 8,03	3,64 27,38	32.416,12	57.787,61
Artigo 11º % do CDI	-0,06 -6,77	-0,45 -3,74	-0,95 -32,39	0,59 9,38	-8,87 -66,68	-36,19	-263,42
PIRACAIA (Total)						4.713.055,33	14.813.235,22

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%)	3.357.230,74	0,00	0,00	97.031,75	3.284.250,39	24.051,40	132.001,08
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.413.350,40	0,00	0,00	610.722,01	21.947.133,89	144.505,50	1.954.692,45
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.273.381,00	0,00	0,00	0,00	3.300.448,89	27.067,89	150.391,23
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.631.709,65	0,00	0,00	0,00	25.803.199,55	171.489,90	2.303.418,52
	54.675.671,79	0,00	0,00	707.753,76	54.335.032,72	367.114,69	

8 de 31



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV IPCA III	857.337,12	0,00	0,00	0,00	864.057,25	6.720,13	81.699,79
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4.684,28	0,00	0,00	0,00	4.805,99	121,71	238.087,77
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.658.382,70	0,00	0,00	0,00	1.671.426,23	13.043,53	158.176,97
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.565.951,68	0,00	0,00	0,00	1.567.923,07	1.971,39	143.354,10
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	6.109.989,06	0,00	-55.000,00	0,00	6.212.928,26	157.939,20	800.541,15
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	13.028.526,21	0,00	0,00	0,00	13.346.871,05	318.344,84	497.081,73
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	471.643,34	0,00	0,00	0,00	484.812,11	13.168,77	393.020,39
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	327.666,47	0,00	0,00	0,00	338.722,83	11.056,36	547.393,31
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.608.226,64	0,00	0,00	0,00	5.750.575,41	142.348,77	538.155,42
	29.632.407,50	0,00	-55.000,00	0,00	30.242.122,20	664.714,70	

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	69.281,07	0,00	0,00	0,00	71.129,73	1.848,66	8.100,52
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	2.288.057,72	2.036.753,79	0,00	0,00	4.362.193,16	37.381,65	442.685,45
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	76.419,16	0,00	0,00	0,00	78.397,17	1.978,01	247.617,08
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.289.785,44	0,00	0,00	0,00	8.422.047,45	132.262,01	787.936,25
	10.723.543,39	2.036.753,79	0,00	0,00	12.933.767,51	173.470,33	

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	4.707.208,16	0,00	0,00	0,00	4.743.332,45	36.124,29	438.120,96
	4.707.208,16	0,00	0,00	0,00	4.743.332,45	36.124,29	

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	211.747,53	0,00	0,00	0,00	237.620,25	25.872,72	19.444,71
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	6.475.481,87	0,00	0,00	0,00	7.330.440,92	854.959,05	269.243,56

9 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	198.817,22	0,00	0,00	0,00	223.190,96	24.373,74	29.551,28
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.086.209,81	0,00	0,00	0,00	1.212.468,91	126.259,10	21.914,12
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	864.807,87	0,00	0,00	0,00	973.586,78	108.778,91	125.266,91
VINCI MOSAICO FIA	858.454,82	0,00	0,00	0,00	968.542,41	110.087,59	145.450,12
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	6.821.442,72	0,00	0,00	0,00	7.613.555,23	792.112,51	814.859,21
	16.516.961,84	0,00	0,00	0,00	18.559.405,46	2.042.443,62	

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	1.455.076,79	0,00	0,00	0,00	1.636.518,49	181.441,70	426.562,75
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.014.107,43	0,00	0,00	0,00	1.155.275,59	141.168,16	199.639,98
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	819.784,51	0,00	0,00	0,00	786.727,91	-33.056,60	-248.983,13
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	818.270,91	0,00	0,00	0,00	920.235,01	101.964,10	226.677,68
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	1.970.678,81	436.064,80	0,00	0,00	2.287.947,22	-118.796,39	53.689,42
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	754.959,19	0,00	0,00	0,00	760.491,26	5.532,07	-8.289,25
	6.832.877,64	436.064,80	0,00	0,00	7.547.195,48	278.253,04	

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	973.637,63	0,00	0,00	0,00	1.036.150,30	62.512,67	224.045,43
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	674.871,98	0,00	0,00	0,00	716.970,31	42.098,33	120.446,91
	1.648.509,61	0,00	0,00	0,00	1.753.120,61	104.611,00	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

10 de 31



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

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	10.884.097,68	0,00	0,00	0,00	11.898.041,41	1.013.943,73	2.473.717,16
	10.884.097,68	0,00	0,00	0,00	11.898.041,41	1.013.943,73	

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	3.707.601,34	0,00	0,00	0,00	3.740.017,46	32.416,12	57.787,61
	3.707.601,34	0,00	0,00	0,00	3.740.017,46	32.416,12	

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	58.262,52	0,00	0,00	0,00	0,00	58.226,33	-36,19	-263,42
	58.262,52	0,00	0,00	0,00	0,00	58.226,33	-36,19	

11 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo P.I.
de 0 a 30 dias	62.570.896,79	42,91	62.570.896,79	42,91	
de 31 dias a 365 dias	28.464.763,55	19,52	91.035.660,34	62,43	
acima de 365 dias	54.774.601,29	37,57	145.810.261,63	100,00	

12 de 31



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

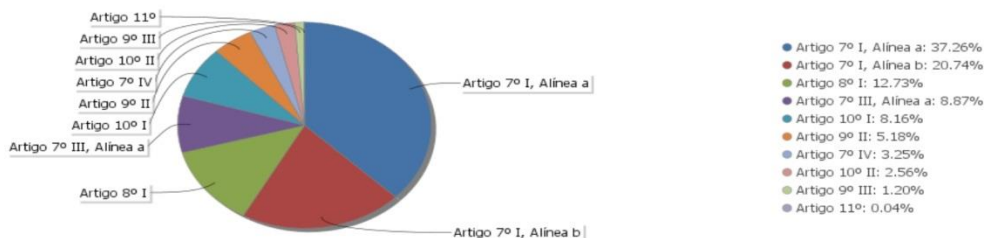


Carteira: PIRACAIA

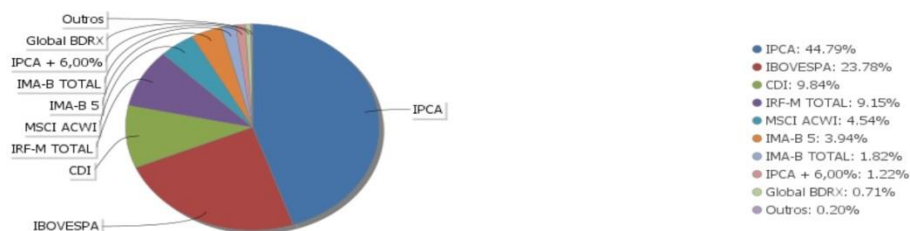
Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 31

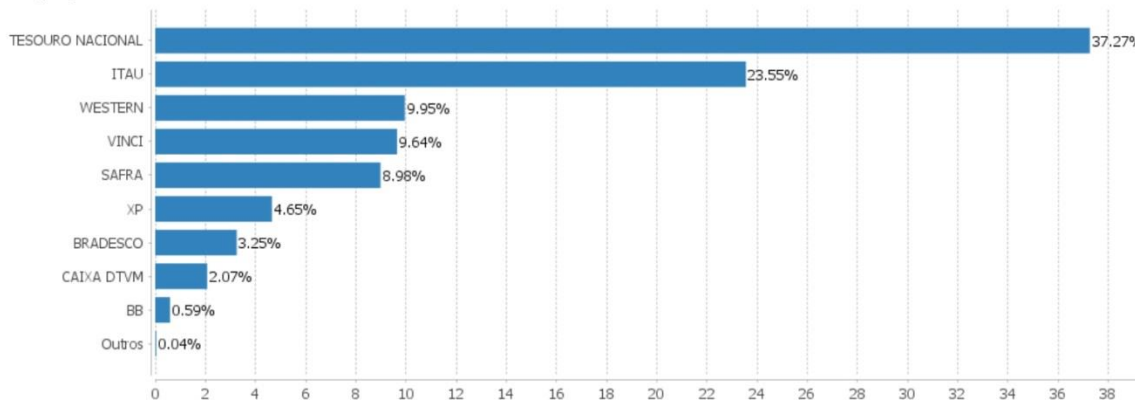


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

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	1,67	2,29	1,24	-0,30	-0,09	-0,57	3,37		11,56
IPCA + 4,72%	0,94	1,17	1,13	0,94	0,63	0,30	0,51	0,65	0,63	0,63	0,65		8,49
p.p. indexador	0,91	-1,64	-0,03	0,03	1,04	1,98	0,74	-0,96	-0,72	-1,19	2,73		3,07
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. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	50,85	03 meses	2,69	1,91	0,78	4,33
Meses abaixo - Meta Atuarial	29	49,15	06 meses	6,03	3,41	2,61	3,58
			12 meses	11,28	9,62	1,67	4,09
			24 meses	16,89	21,81	-4,92	4,81
			36 meses	25,82	42,15	-16,33	4,67
			48 meses	36,61	56,37	-19,76	6,73
			Desde 31/12/2018	57,41	69,39	-11,98	6,32

15 de 31

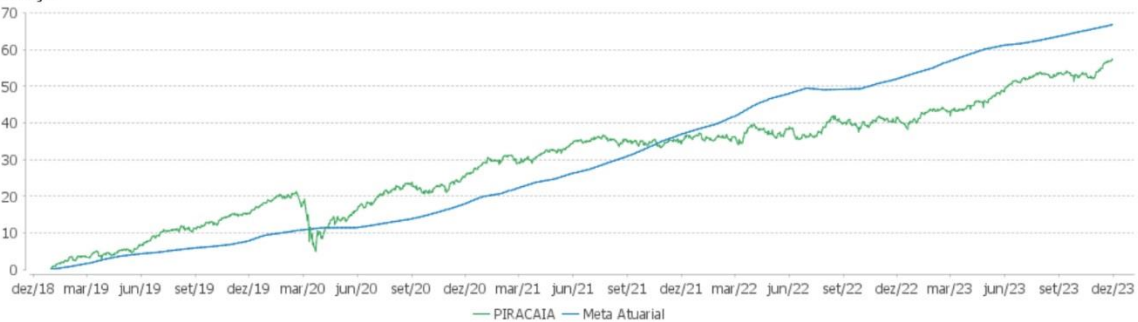


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 31





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

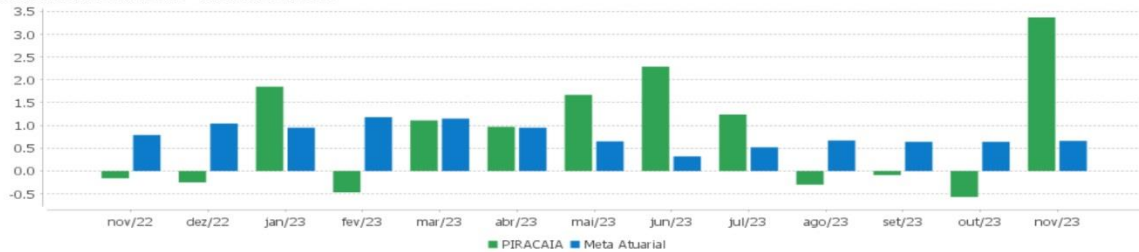


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Variação da Estratégia							
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a	0,77	10,18	2,30	4,50			
Var. IPCA p.p.	0,49	6,44	1,52	3,44			
NTN-B 150525 (6,290000%)	0,73	7,09	2,23	4,07	8,05		
Var. IPCA p.p.	0,45	3,05	1,45	3,02	3,37		
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,67	9,53	2,05	3,69	10,44	23,75	44,66
Var. IPCA p.p.	0,39	5,49	1,27	2,64	5,76	12,89	21,89
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,65	9,34	2,00	3,60	10,24	23,30	39,98
Var. IPCA p.p.	0,37	5,30	1,22	2,54	5,55	12,44	17,22
NTN-B 150824 (7,620000%)	0,83	8,25	2,54	4,72	9,34		
Var. IPCA p.p.	0,55	4,21	1,76	3,67	4,66		
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,54	10,32	1,39	4,23	11,23	19,24	22,12
Var. IMA-B 5 p.p.	0,73	-0,18	-0,23	-0,10	-0,31	-3,03	-7,06
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	2,44	14,51	2,96	6,82	16,18	26,56	23,86
Var. IRF-M TOTAL p.p.	-0,03	-0,30	-0,07	-0,14	-0,33	-0,73	-0,98
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	3,37	12,67	0,80	3,83	12,27	17,06	17,09
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,75	-0,28	-0,18	-0,01	-0,45	-3,35	-7,28
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,79	10,15	2,34	5,33	11,60	21,14	26,81
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,84	-2,80	1,35	1,48	-1,13	0,73	2,43
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,79	12,87	0,91	3,41	12,75	19,12	19,36
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,17	-0,08	-0,08	-0,44	0,02	-1,30	-5,02
BB PREV IPCA III	0,78	10,12	2,33	5,31	11,57	22,63	30,56
Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,04	0,43	0,12	1,27	0,63	-1,90	-15,56
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	0,13	10,06	2,69	4,78	11,57	21,46	29,83
% do CDI	13,72	83,56	92,02	75,40	86,99	79,86	94,22
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	2,60	14,00	2,08	5,68	13,58	23,99	28,76
Var. IPCA p.p.	2,32	9,97	1,30	4,62	8,90	13,13	5,99
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	2,60	12,64	0,91	3,68	12,38	19,64	23,13
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,03	-0,31	-0,08	-0,16	-0,35	-0,78	-1,25
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO	2,59	12,46	0,36	3,24	12,18	18,11	22,02
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,04	-0,49	-0,63	-0,61	-0,55	-2,30	-2,36
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	2,67	12,85	0,92	3,81	12,55	19,91	23,58
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,04	-0,10	-0,06	-0,04	-0,17	-0,50	-0,80
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,60	10,37	3,10	7,07	11,57	24,21	28,16

18 de 31



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 30/11/2023						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI		173,84	86,08	106,26	111,62	87,00	90,09	88,96
ITAUI INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		1,22	11,43	2,35	5,39	12,71	25,17	32,45
% do CDI		132,67	94,90	80,68	85,11	95,52	93,67	102,50
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		12,22	8,91	0,88	4,08	5,65	-3,87	-17,77
Var. SMALL CAP p.p.		-0,25	-0,50	-0,30	-0,40	-0,46	-0,33	-1,50
ITAUI INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		11,62	1,84	2,93	5,60	-2,88	-7,33	-17,37
Var. IBOVESPA p.p.		-0,92	-14,19	-7,08	-11,93	-16,08	-32,27	-34,30
VINCI MOSAICO FIA		12,82	17,67	6,65	16,61	11,91	12,44	6,91
Var. IBOVESPA p.p.		0,28	1,64	-3,36	-0,93	-1,29	-12,50	-10,02
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		11,61	11,99	6,55	13,42	8,37	15,16	7,12
Var. IBOVESPA p.p.		-0,93	-4,05	-3,46	-4,11	-4,82	-9,78	-9,81
ITAUI GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		12,26	15,26	9,26	17,17	12,34	23,14	14,82
Var. IBOVESPA p.p.		-0,28	-0,77	-0,75	-0,37	-0,85	-1,80	-2,11
ITAUI ACOES DUNAMIS FIC		13,20	3,81	8,13	11,02	5,68	10,23	6,17
Var. IBOVESPA p.p.		0,66	-12,22	-1,88	-6,51	-7,52	-14,70	-10,76
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		12,58	14,77	8,67	16,19	12,48	15,39	10,73
Var. IBOVESPA p.p.		0,04	-1,27	-1,35	-1,34	-0,72	-9,55	-6,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		6,42	21,77	1,18	6,82	15,93	-11,50	14,35
Var. Global BDRX p.p.		-0,04	-1,07	0,02	-0,39	-1,73	-1,39	-4,87
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		6,24	14,53	1,15	6,52	9,18	-17,53	7,13
Var. IBOVESPA p.p.		-6,30	-1,51	-8,87	-11,02	-4,02	-42,47	-9,80
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		0,73	-1,08	0,63	1,33	-1,77	-11,34	-1,88
Var. MSCI ACWI p.p.		-5,70	-9,58	-0,85	-2,72	-4,37	4,73	-5,84
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		-4,03	-24,04	-11,63	-13,73	-21,83	-44,83	-41,52
Var. MSCI ACWI p.p.		-10,47	-32,54	-13,11	-17,78	-24,44	-28,77	-45,48
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR		-6,82	-6,25	1,98	0,79	-5,62	32,82	
Var. MSCI ACWI p.p.		-12,45	-14,75	0,59	-3,26	-8,23	48,89	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		12,47	35,25	3,20	16,13	27,89	-11,79	4,85
Var. MSCI ACWI p.p.		6,03	28,76	1,72	12,09	25,28	4,28	0,89
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		12,46	32,68	3,85	9,62	28,43	-29,26	-21,97
Var. IPCA + 6,00% p.p.		11,72	22,99	1,64	5,58	17,49	-53,79	-68,08
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		13,92	20,89	-1,30	0,83	13,07	-12,67	5,92
Var. MSCI ACWI p.p.		7,48	12,39	-2,78	-3,22	10,47	3,39	1,95
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		9,32	26,25	2,69	12,64	20,18	17,23	51,42
Var. IBOVESPA p.p.		-3,22	10,21	-7,33	-4,89	6,98	-7,71	34,48
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		0,87	3,35	0,53	0,51	9,54	29,17	93,40

19 de 31



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 30/11/2023						
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.		-11,67	-12,68	-9,48	-17,03	-3,66	4,23	76,47
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		-0,06	-0,45	-0,95	0,59	-8,87	-35,83	-37,85
Var. IFIX p.p.		-0,72	-11,24	0,18	-4,82	-19,66	-59,03	-50,95
PIRACAIA		3,37	11,56	2,69	6,03	11,28	16,89	25,82
Var. IPCA + 4,88% p.p.		2,73	3,07	0,78	2,61	1,68	-4,66	-15,08
CDI		0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,66
IBOVESPA		12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94	16,93
INPC + 6,00%		0,56	8,75	1,76	3,31	10,06	23,63	45,34
IPCA + 6,00%		0,74	9,70	2,21	4,04	10,94	24,53	46,11

20 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

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 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	2,50
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINAMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	0,40
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,18
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				

22 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

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

23 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,00	12,22	2,91	6,45	13,55	26,81	29,79	34,92	44,24
IRF-M 1+	3,14	16,50	3,11	7,34	18,39	28,00	22,52	29,87	50,14
IRF-M TOTAL	2,47	14,81	3,03	6,96	16,50	27,30	24,84	31,46	48,61
IMA-B 5	1,80	10,51	1,62	4,32	11,55	22,27	29,18	38,75	57,20
IMA-B 5+	3,39	14,75	0,42	3,23	13,39	18,13	19,09	19,90	55,21
IMA-B TOTAL	2,62	12,95	0,99	3,85	12,73	20,41	24,38	28,75	57,75
IMA-GERAL TOTAL	1,84	12,96	2,33	5,79	13,83	24,95	27,59	32,92	50,36
IDKA 2	1,83	10,52	1,71	4,50	11,89	21,85	29,05	39,45	56,01
IDKA 20	4,68	19,28	-0,18	3,26	15,32	14,32	11,40	6,27	50,57
CDI	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,66	35,59	43,85

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	12,54	16,04	10,01	17,53	13,20	24,94	16,93	17,65	42,26
IBRX 100	12,38	14,97	9,89	17,42	11,95	23,34	15,95	17,94	44,76
IBRX 50	12,01	14,01	9,98	18,15	11,10	25,06	17,97	19,06	41,25
SMALL CAP	12,46	9,41	1,19	4,49	6,11	-3,54	-16,27	-12,84	24,96
Índice Consumo - ICON	16,33	0,95	1,71	2,02	-4,39	-24,66	-41,54	-39,36	-12,99
Índice Dividendos - IDIV	10,70	18,65	8,63	18,08	16,73	35,80	36,27	36,20	80,93

24 de 31



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
Indexador									
S&P 500	6,29	12,53	1,61	5,84	4,37	-12,16	16,75	69,92	111,42
Investimentos Imobiliários									
Indexador									
IFIX	0,66	10,79	-1,13	5,41	10,79	23,20	13,10	9,91	38,08
Investimentos no Exterior									
Indexador									
MSCI ACWI	6,44	8,50	1,48	4,05	2,60	-16,06	3,97	48,41	80,72
Indicadores Econômicos									
Indexador									
IPCA	0,28	4,04	0,78	1,05	4,68	10,86	22,77	28,06	32,25
INPC	0,10	3,14	0,33	0,34	3,85	10,06	22,12	28,46	32,79
IGPM	0,59	-3,89	1,46	-1,35	-3,46	2,23	20,51	50,06	56,02
SELIC	0,92	12,04	2,92	6,33	13,30	26,87	31,65	35,58	43,84
Meta Atuarial									
Indexador									
IPCA + 4,00%	0,59	7,81	1,74	3,06	8,85	19,89	38,03	49,69	60,78
IPCA + 5,00%	0,67	8,75	1,98	3,55	9,90	22,20	42,03	55,50	68,63
IPCA + 5,50%	0,71	9,23	2,10	3,80	10,42	23,36	44,06	58,47	72,66
IPCA + 5,89%	0,74	9,59	2,19	3,99	10,82	24,28	45,66	60,82	75,87
IPCA + 6,00%	0,74	9,70	2,21	4,04	10,94	24,53	46,11	61,48	76,78
INPC + 4,00%	0,41	6,88	1,29	2,33	7,99	19,02	37,30	50,17	61,43
INPC + 6,00%	0,56	8,75	1,76	3,31	10,06	23,63	45,34	62,00	77,50

25 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 30/11/2023

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%)	3.284.250,39	6,290000	3.303.255,17	5,849800	19.004,78
NTN-B 150535 (5,315000%)	21.947.133,89	5,315000	21.410.202,60	5,622000	-536.931,29
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.300.448,89	7,620000	3.319.969,40	6,701600	19.520,51
NTN-B 150826 (5,510000%)	25.803.199,55	5,510000	25.807.061,67	5,503700	3.862,12

26 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
550	09/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI		0,00	55.000,00	2.413,01709530
553	16/11/2023	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	436.064,80	0,00	3.288,50350104	132,6028085000
547	16/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	460.970,72	0,00	33.249,59481245	13,8639500000
551	16/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	617.691,03	0,00	44.553,75488227	13,8639500000
548	17/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	707.753,75	0,00	51.011,53665467	13,8743860000
552	30/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	21.990,28	0,00	1.577,26868455	13,9420000000
554	30/11/2023	ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINAMICO RF LP FIC FI	228.348,01	0,00	16.378,42562043	13,9420000000
Total			2.472.818,59	55.000,00		

27 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 30/11/2023

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 2.285.053,27 Value-At-Risk: 1,57%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
PIRACAIA		1,57		1,57			145.810.261,63	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,47%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150525 (6,290000%)		0,06	-0,00	0,06			3.284.250,39	2,25
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,06	-0,00	0,06			21.947.133,89	15,05
NTN-B 150824 (7,620000%)		0,06	-0,00	0,06			3.300.448,89	2,26
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,06	-0,00	0,06			25.803.199,55	17,70
Sub-total	0,10	0,06	-0,00		-2,52	0,68	54.335.032,72	37,26

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI		1,32	0,08	0,01			13.346.871,05	9,15
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,03	0,00	0,20			484.812,11	0,33
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,02	0,00	0,00			4.805,99	0,00
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		2,69	0,00	0,75			338.722,83	0,23
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,81	0,04	0,64			5.750.575,41	3,94
BB PREV IPCA III		0,39	0,00	0,39			864.057,25	0,59
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,39	0,00	1,94			1.671.426,23	1,15
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI		1,82	0,05	1,82			6.212.928,26	4,26
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		1,25	0,00	1,25			1.567.923,07	1,08
Sub-total	2,15	1,36	0,18		0,62	2,25	30.242.122,20	20,74

Artigo 7º III, Alínea a

28 de 31



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



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 30/11/2023
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
Artigo 7º IV									
ITAU RENDA FIXA IMA-B ATIVO		2,15	0,00	0,23			78.397,17	0,05	
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,04	0,00	0,06			71.129,73	0,05	
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,59	0,02	0,59			8.422.047,45	5,78	
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,59	0,01	0,59			4.362.193,16	2,99	
Sub-total	1,06	0,56	0,03		0,57	1,53	12.933.767,51	8,87	
Artigo 7º V									
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a		0,06	0,00	0,06			4.743.332,45	3,25	
Sub-total	0,10	0,06	0,00		-1,56	0,77	4.743.332,45	3,25	
Renda Variável Value-At-Risk: 7,03%									
Artigo 8º I									
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI		7,38	0,01	0,47			223.190,96	0,15	
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		10,51	0,01	0,41			237.620,25	0,16	
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		7,41	0,35	1,64			7.613.555,23	5,22	
ITAU ACOES DUNAMIS FIC		6,41	0,29	2,79			7.330.440,92	5,03	
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		9,36	0,07	3,85			1.212.468,91	0,83	
VINCI MOSAICO FIA		7,97	0,05	2,57			968.542,41	0,66	
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA		7,56	0,05	1,25			973.586,78	0,67	
Sub-total	16,80	7,03	0,82		0,68	12,37	18.559.405,46	12,73	
Investimentos Estruturados Value-At-Risk: 4,80%									
Artigo 10º I									
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO		6,30	0,43	6,37			11.898.041,41	8,16	
Sub-total	13,00	6,30	0,43		0,65	9,32	11.898.041,41	8,16	

29 de 31



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 30/11/2023
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
Artigo 10º II									
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II		0,02	0,00	7,43			3.740.017,46	2,56	
Sub-total	3,09	0,02	0,00		-0,01	0,87	3.740.017,46	2,56	
Investimentos no Exterior Value-At-Risk: 4,29%									
Artigo 9º II									
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		4,64	-0,01	5,06			760.491,26	0,52	
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR		6,69	-0,05	8,77			2.287.947,22	1,57	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		10,26	0,09	8,39			1.636.518,49	1,12	
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,44	0,05	8,97			1.155.275,59	0,79	
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		9,21	-0,01	9,40			786.727,91	0,54	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		8,97	0,01	8,97			920.235,01	0,63	
Sub-total	5,87	4,12	0,08		0,52	3,97	7.547.195,48	5,18	
Artigo 9º III									
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		6,70	0,02	0,67			1.036.150,30	0,71	
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		6,02	0,01	9,47			716.970,31	0,49	
Sub-total	8,93	6,28	0,03		0,61	6,35	1.753.120,61	1,20	
Fundos Imobiliários Value-At-Risk: 0,03%									
Artigo 11º									

30 de 31



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



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 30/11/2023
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira	
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,03	-0,00	2,15			58.226,33	0,04	
Sub-total	0,22	0,03	-0,00		-4,44	-0,06	58.226,33	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 (%)

31 de 31

Em análise verificativa ao relatório referente ao mês de novembro de 2023, os membros puderam testemunhar um alívio significativo na conjuntura econômica. Quase todos os segmentos e fundos apresentaram variação positiva, tornando esse período um dos mais auspiciosos desde abril de 2020. Neste contexto, o cenário de risco e algumas adversidades no panorama econômico conseguiram, finalmente, progredir. Destaca-se, como ponto crucial, a inflação americana, que, ao que tudo indica, propiciará um soft landing nos Estados Unidos, permitindo uma análise mais nítida e previsível pelos mercados globais de risco. No âmbito da renda fixa, o Comitê de Investimentos observou um crescente aumento da rentabilidade, impulsionado pela estabilidade das taxas de juros e pelo fechamento das curvas de juros. As taxas de prazos mais longos voltaram a um nível de normalidade. Os fundos de composições com ativos de vértices mais longos e os pré-fixados de maiores prazos foram os mais beneficiados em virtude do cenário mais estável. Como resultado, o Art.7º, representando a classe de menor risco, pôde apresentar, ao longo do mês, uma performance positiva de 0,89%, totalizando o montante de R\$ 1.241.424,01. O cenário mais favorável se evidenciou com maior ênfase no segmento de renda variável, sob o Artigo 8º I, representando ações da bolsa brasileira por meio de fundos alocados na carteira. Neste contexto, observou-se um crescimento expressivo; conforme analisado pelos membros, o mercado de precificação de ativos de risco testemunhou, ao longo do mês, a queda da inflação americana. A desaceleração suave, que dá indícios de ocorrer nos EUA, refletirá também nas decisões do Banco Central do Brasil. Por meio do COPOM, antevê-se a aceleração das quedas da SELIC, tornando o custo de oportunidade para investir em ativos de renda variável mais propício. O patrimônio líquido das empresas brasileiras permanece descontado em relação aos pares emergentes. Ainda há amplo espaço de crescimento para os ativos, notadamente pelos fatores do cenário em que essas



empresas estão inseridas. O Brasil pode contar com uma vasta gama de commodities, sendo líder em muitas delas e com baixa dívida externa. Adicionalmente, com uma reforma fiscal aprovada no congresso, a qual deverá gerar frutos para o setor, a carteira do Art.8º encerrou o mês de novembro com uma rentabilidade de 1,46%, representando uma variação financeira de R\$ 2.042.443,62. De maneira análoga, a carteira de investimentos no exterior do instituto, estrategicamente posicionada em diversos segmentos, obteve um fator significativo de rentabilidade, o que demonstra a resiliência das economias de países como EUA, Japão e alguns países específicos da Europa, além dos mercados emergentes como Chile e México. A exceção ficou por conta do fundo J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR, que, mais uma vez, viu suas cotas sofrerem desvalorizações devido a fatores macro, relacionados à extensa crise econômica chinesa. O Comitê tem acompanhado de perto as notícias provenientes desse mercado, avaliando constantemente os pontos para a continuidade do ativo, mantendo-se resiliente à ideia de uma recuperação da China, principalmente para 2024, com o governo atuando de forma mais robusta no setor de crescimento. A expectativa para o país ainda permanece positiva, mesmo diante da grave crise que impactou o consumo chinês. O cenário da pandemia prejudicou consideravelmente a demanda dos consumidores chineses; assim sendo, o Art.9º trouxe uma variação positiva para a carteira no valor de R\$ 382.864,04. Imediatamente, os presentes realizaram a análise do segmento de Multimercado da carteira, que abrange dois ativos. Em primeiro lugar, o SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO, teve uma performance positiva, embora ainda aquém do seu potencial. O fundo reflete a variação do índice S&P mais uma estratégia de CDI. Portanto, os fatores de juros locais e ações americanas são pontos cruciais a serem observados e acompanhados para verificar a efetividade da estratégia, que tem se mostrado eficaz. Em segundo lugar, o fundo VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II, alocado no Artigo 10º II, também apresentou variação positiva. Observou-se uma leve evolução nas posições do fundo, que já teve sua carteira encerrada. Agora, busca aprimorar a efetividade das empresas para futuramente realizar o desinvestimento com alto retorno para os cotistas. O RPPS permanece atento também ao fundo VINCI CAPITAL PARTNERS IV, que, embora ainda não esteja na carteira e não tenha realizado nenhuma chamada de capital, em breve deverá iniciar acordos de aquisição e, assim, integrar oficialmente a carteira nos relatórios analisados. Ainda nas verificações, o segmento Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário) teve a análise voltada ao único ativo, o KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII, que apresentou uma variação negativa de R\$ -36,19. O FII, cuja continuidade foi estendida até novembro de 2024, aguarda a fase final de liquidação dos ativos que compõem sua carteira. Com esses resultados apresentados, a carteira do PIRAPREV encerrou o mês de novembro com rentabilidade positiva de 3,37%, superando a meta de 0,65%. Isso proporcionou uma margem substancial para a carteira fechar de forma positiva em relação à meta atuarial estabelecida para o ano de 2023. O patrimônio do RPPS finalizou novembro posicionado em R\$ 145.810.261,63, ultrapassando as projeções atuariais. O próximo mês também se mostra crucial



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

para capitalizar recursos e encerrar o ano de forma positiva. Em última análise, foram verificados os níveis de liquidez e risco em conformidade com a política de investimentos. Consta-se que estão em fases adequadas para os compromissos da autarquia, apresentando um risco medido pelo V.a.R. em 1,57% no horizonte de 21 dias, com um nível de confiança de 95%. Além disso, foi possível avaliar os percentuais de alocação em conformidade com as definições legais, constatando que todas estão devidamente ordenadas, demonstrando espaço para crescimento e alocação em todos os segmentos. Prosseguindo com a pauta o Comitê passou a analisar a Tabela de Variação das Receitas e dos Investimentos para verificar o andamento de entrada de recursos:

TABELA DE ACOMPANHAMENTO DA VARIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS 2023			
MESES	VARIAÇÃO POSITIVA DOS INVESTIMENTOS	VARIAÇÃO NEGATIVA DOS INVESTIMENTOS	TOTAL
JAN	R\$ 2.341.442,83	-R\$ 19.066,77	R\$ 2.322.376,06
FEV	R\$ 870.946,52	-R\$ 1.474.636,50	-R\$ 603.689,98
MAR	R\$ 2.084.930,86	-R\$ 651.860,45	R\$ 1.433.070,41
ABR	R\$ 1.432.909,09	-R\$ 160.052,89	R\$ 1.272.856,20
MAI	R\$ 2.256.397,66	-R\$ 40.922,66	R\$ 2.215.475,00
JUN	R\$ 3.152.045,68	-R\$ 46.210,73	R\$ 3.105.834,95
JUL	R\$ 1.740.581,49	-R\$ 36.343,53	R\$ 1.704.237,96
AGO	R\$ 796.502,31	-R\$ 1.219.652,82	-R\$ 423.150,51
SET	R\$ 759.088,10	-R\$ 887.809,89	-R\$ 128.721,79
OUT	R\$ 616.603,83	-R\$ 1.418.901,26	-R\$ 802.297,43
NOV	R\$ 4.864.944,50	-R\$ 151.889,18	R\$ 4.713.055,32
DEZ			
ACUMULADO	R\$ 20.916.392,87	-R\$ 6.107.346,68	R\$ 14.809.046,19

FLUXO DE RECEITAS E DESPESAS 2023				
MESES	RECEITA PREVIDENCIARIA	DESPESA PREVIDENCIARIA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA (EX-APORTE)
JAN	R\$ 1.112.534,58	R\$ 610.482,34	55%	75%
FEV	R\$ 1.098.749,68	R\$ 631.049,58	57%	78%
MAR	R\$ 1.146.382,67	R\$ 696.894,17	61%	82%
ABR	R\$ 1.211.518,70	R\$ 663.264,72	55%	75%
MAI	R\$ 1.269.860,63	R\$ 694.513,48	55%	73%
JUN	R\$ 1.178.777,20	R\$ 694.010,78	59%	79%
JUL	R\$ 462.540,31	R\$ 714.742,27	155%	156%
AGO	R\$ 935.486,55	R\$ 695.711,54	74%	77%
SET	R\$ 1.061.950,30	R\$ 712.388,78	67%	95%
OUT	R\$ 950.268,71	R\$ 712.004,03	75%	112%
NOV	R\$ 1.750.047,26	R\$ 718.687,36	41%	63%
DEZ				
ACUMULADO	R\$ 12.178.116,59	R\$ 7.543.749,05	62%	83%

Em análise, foi possível constatar uma evolução nas receitas em comparação ao mês anterior. No entanto, persistem atrasos nas contribuições previdenciárias por parte do ente, o que pode acarretar riscos de liquidez aos investimentos da autarquia. O Comitê tem avaliado esse nível de risco por meio do acompanhamento da tabela e também pelos indicadores que revelam a evolução do passivo e das receitas da carteira. É relevante destacar a notável variação positiva no mês, totalizando R\$ 4.864.944,50, que se reflete também no acumulado do ano, apresentando uma variação total de R\$ 14.809.046,19. Com a entrada das receitas e as variações financeiras da carteira, percebe-se o alto nível de gestão proporcionado pelos conselhos e direção do PIRAPREV. Apesar do ano ainda não ter sido concluído, os resultados já são bastante satisfatórios, indicando que os resultados da futura avaliação atuarial deverão superar as expectativas. A contínua recuperação das economias globais e locais deverá acelerar as projeções financeiras. É crucial frisar, no que tange às receitas atrasadas, que medidas disponíveis para sanar esses atrasos já estão sendo adotadas pela direção do instituto. Cabe aos membros realizar análises de acompanhamento e concentrar-se na gestão dos recursos com os mecanismos disponíveis. Frente aos resultados debatidos durante a reunião, o Comitê deliberou a escolha do ativo que será recomendado para



receber as receitas previdenciárias até a próxima reunião. Aproveitando a oportunidade, também indicou o ativo ideal da carteira da autarquia, de onde sairão os recursos para pagamentos de benefícios de aposentadoria e pensão durante o exercício de 2024. Nesse sentido, o fundo de investimento escolhido para ambos os casos foi o ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI - CNPJ 21.838.150/0001-49. Na análise do Comitê de Investimentos, foi considerada a preferência por fundos com liquidez de D+0 para possibilitar a rápida operacionalização dos pagamentos em conta. Além disso, foi levada em conta, a composição da carteira do fundo, que, na ocasião da reunião, abrangia estratégias nos diferentes segmentos, com foco na estratégia dinâmica nos mercados de juros pré-fixados, atrelados à inflação e pós-fixados. As decisões de gestão são tomadas de maneira sistemática. A política do fundo estabelece como objetivo superar o IPCA e buscar apropriação dos prêmios de risco das curvas de juros em períodos favoráveis, adotando uma abordagem baseada em suavização de perdas em momentos de maiores oscilações do mercado. Em relação a essa tomada de decisão, os membros recomendaram a realocação de parte dos recursos da carteira, com o resgate de R\$ 4.000.000,00 do fundo WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI - CNPJ 03.499.367/0001-90, realocados para o fundo ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI - CNPJ 21.838.150/0001-49, ambos classificados como renda fixa e que conseguiram superar a meta atuarial até o mês de novembro. Durante o exercício de 2024, serão analisadas as possibilidades de novas realocações no ativo para atender aos benefícios de aposentadoria e pensão em curto prazo. Desta forma a Gestora de Recursos e Superintendente da autarquia, Sra. Claudia Leoncio, agradeceu os presentes e encerrou a reunião. Votaram pela aprovação dos relatórios de índices, assim como, demais relatórios trazidos à reunião, mapas de controle dos investimentos, volatilidade, risco e enquadramento, também o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Multimercado, Investimentos Estruturados e Imobiliário, os atos da gestão financeira praticados, os resultados de investimento do mês de novembro de 2023 e as decisões de recomendação de novas aplicações de receitas os seguintes membros: Alexandre Mendes da Cunha, Aline Aparecida de Souza Pinto, Claudia Leoncio da Silva, Robson Adão Martins Ribeiro e Osmar Giudice. Não houve votos desfavoráveis.

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, 12 de dezembro de 2023.



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

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice