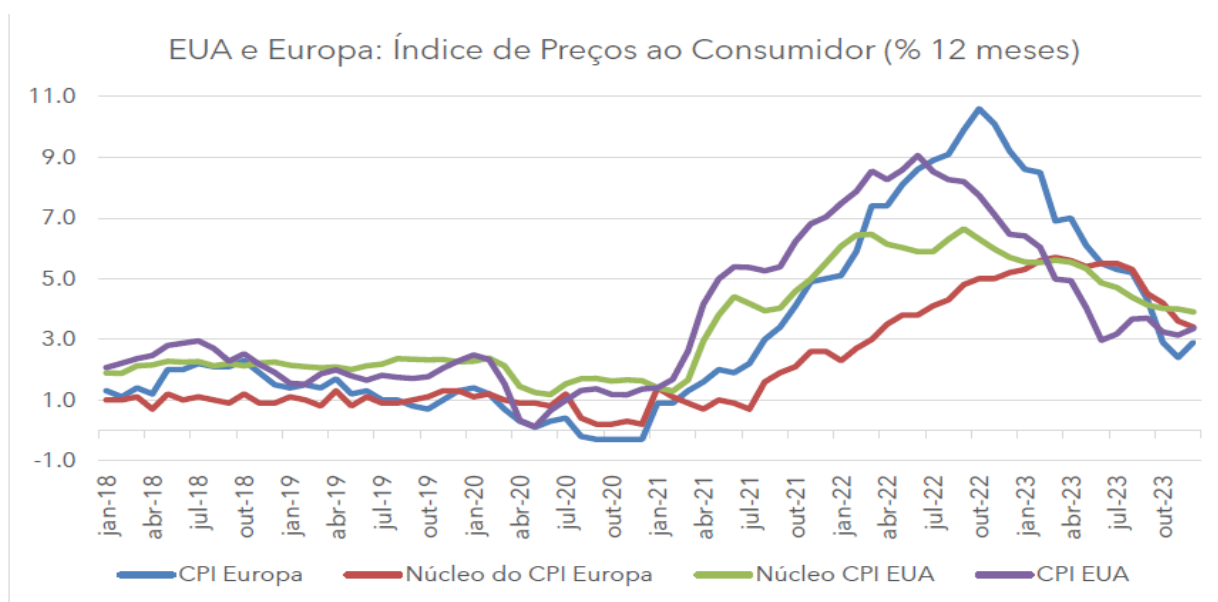




## ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

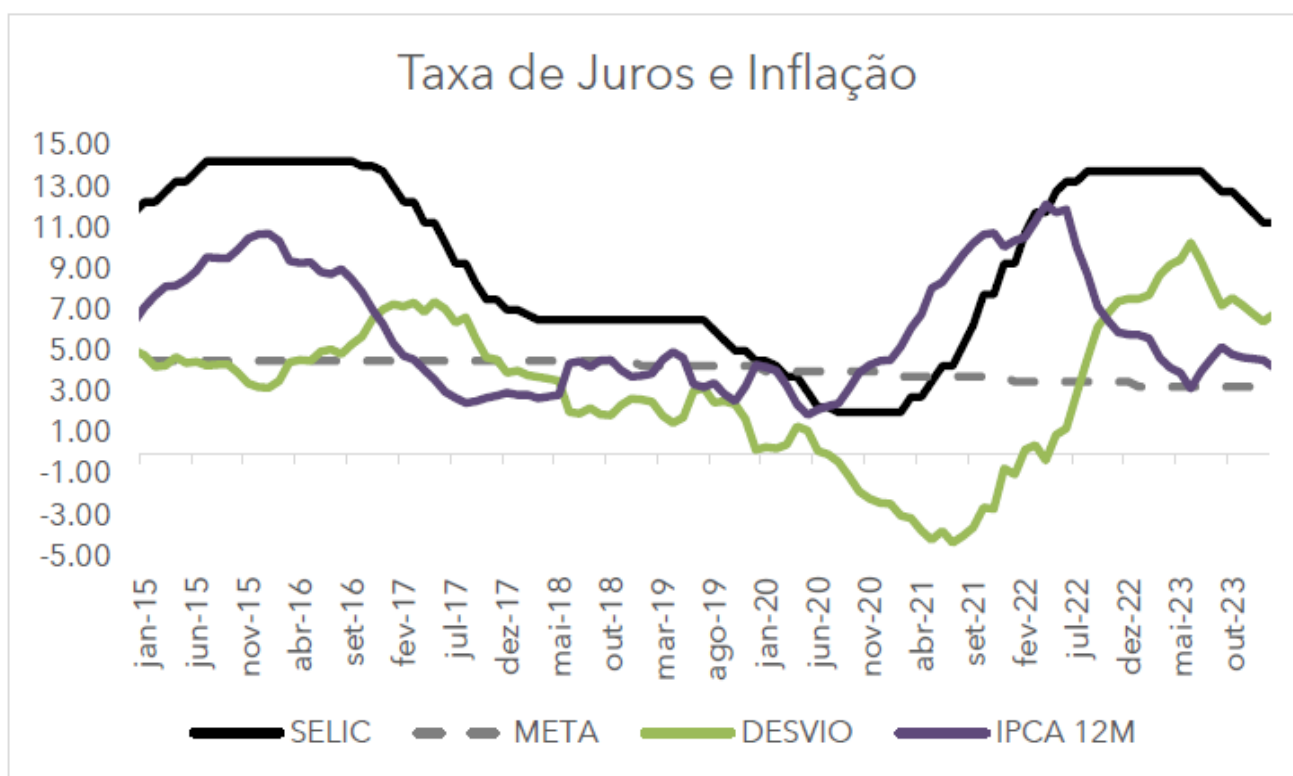
Aos 15 (quinze) dias do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e quatro, às 14h00min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê 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 e análise de cenário macroeconômico do mês de janeiro de 2024; análise da composição de ativos e das respectivas rentabilidades da carteira do PIRAPREV referente ao mês de janeiro de 2024; avaliação da entrada em novos fundos de investimento; decisão de recomendação de alocação das novas receitas durante o mês. **Encaminhamentos:** A Sra. Claudia, Superintendente da autarquia e Gestora de Recursos, deu início à reunião e agradeceu a presença dos membros e disponibilizou a lista de presença para assinatura, logo, passou a palavra para o Sr. Robson, que introduziu a atualização de cenário: conforme o ano de 2024 evolui, uma discussão sobre o início da normalização da política monetária também, conjuntamente com a redução das taxas de juros nas economias desenvolvidas, particularmente com o FED e o BCE. Nos últimos dois anos, esses bancos centrais elevaram as taxas de juros para conter a inflação pós-2021. A partir do segundo semestre do ano anterior, o aperto monetário começou a impactar os índices de inflação, direcionando-os para as metas dos principais bancos centrais.



Fontes: CEIC e Kairós Capital

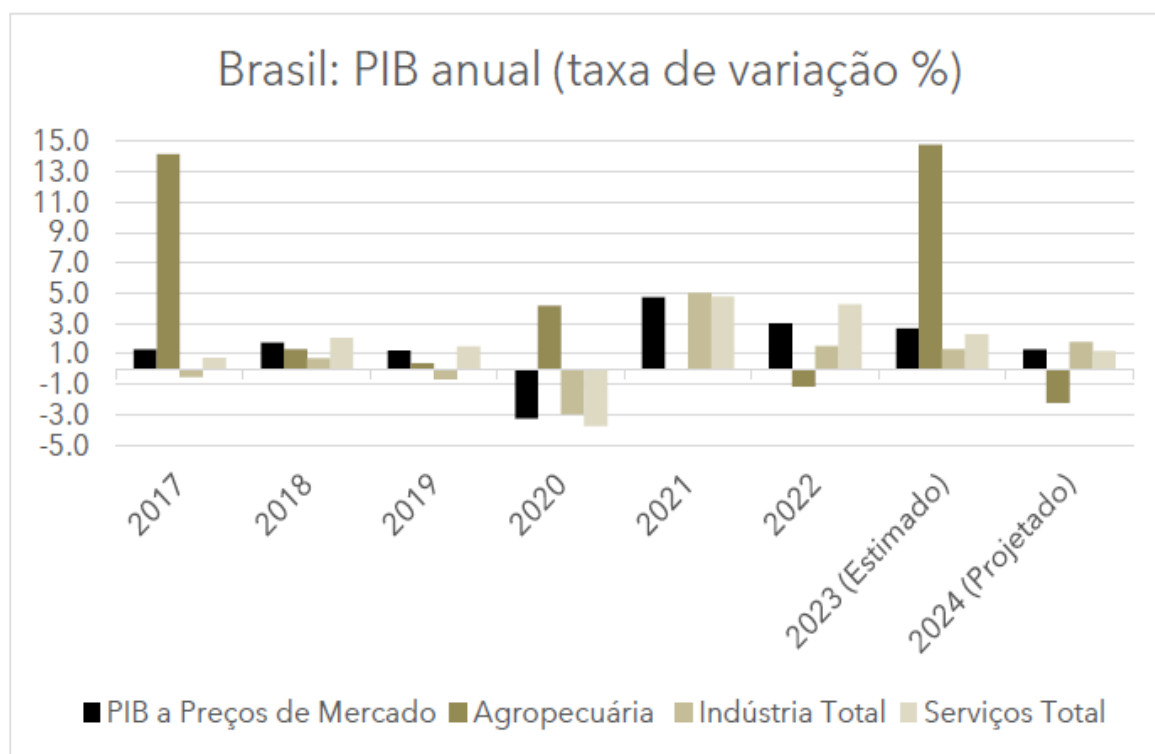


No Brasil, houve tanto uma antecipação da elevação da taxa de juros em relação aos EUA e à Europa quanto da flexibilização monetária. Enquanto o FED e o BCE são cautelosos para evitar movimentos prematuros, no Brasil, observamos seus passos para determinar o potencial de redução dos juros, visando garantir que os ganhos na redução da inflação sejam mantidos. Powell e Lagarde estão cientes de que qualquer erro pode prejudicar sua estratégia e levar a recuos na política monetária, algo que desejam evitar a todo custo. Apesar da perspectiva positiva em relação à inflação, ambos estão tentando entender por que a queda da inflação nos EUA não foi acompanhada por uma desaceleração mais forte da atividade econômica, ou por que não houve uma recessão significativa na Europa. Embora seja provável que o FED e o BCE reduzam as taxas de juros em 2024, em linha com índices de preços ao consumidor mais baixos do que o previsto, a resistência incomum da atividade econômica ao aperto monetário sugere uma abordagem mais cautelosa em relação à velocidade e à magnitude da redução das taxas de juros até o final do ciclo de flexibilização. Taxas de juros reais positivas ainda serão necessárias nos países desenvolvidos até que a inflação se aproxime das metas estabelecidas. Antes desse ponto, é improvável que qualquer um dos bancos centrais se arrisque a reduzir as taxas de juros drasticamente, temendo uma reversão prematura das condições econômicas.





O Banco Central do Brasil enfrentou desafios significativos em relação à inflação. Apesar de ter sido criticado por testar limites de taxas de juros historicamente baixas durante a pandemia, o banco central rapidamente respondeu ao aumento da inflação. Em apenas um ano e meio, a taxa Selic saltou de 2% a.a. para 13,75% a.a., enquanto o juro real (ex-post) subiu de zero para cinco por cento no mesmo período. Após atingir seu pico, a inflação começou a recuar, com o IPCA em 12 meses caindo para 3,16% em junho de 2023, próximo ao centro da meta de inflação de 3%. Durante esse período, as tensões entre o Banco Central e o Governo Central também alcançaram seu auge, e a taxa de juro real básica no Brasil atingiu 10,59% a.a. Após o primeiro corte de 50 pontos base em agosto, o Copom tem mantido uma cadência consistente de redução dos juros, chegando à taxa atual de 11,25% a.a. em quatro reuniões subsequentes. A cautela demonstrada sugere que não há intenção de comemorar prematuramente a estabilização da inflação, e é provável que o tamanho dos cortes de juros ao longo de 2024 seja influenciado pela postura cautelosa dos bancos centrais americanos e europeus. Parece que todas as condições estão favoráveis para alcançar um bom resultado, já que os desafios da política monetária geralmente resultam em um triunfo temporário sobre a inflação.



Fontes: IBGE e Kairós Capital



Há indicações de uma iminente desaceleração econômica no Brasil, embora os detalhes ainda não estejam claros. Existem razões substanciais para acreditar que o crescimento observado nos últimos anos não será repetido em 2024. Em primeiro lugar, a política monetária permanece defasada, com altas taxas de juros reais que continuarão a impactar o consumo e o investimento. Mesmo com a melhora nos preços, a taxa real de juros ainda é elevada, em torno de 7% a.a., levando ao adiamento de investimentos, postergação de decisões de consumo e aumento do endividamento. Em segundo lugar, a expansão fiscal será menos pronunciada em comparação com 2023, especialmente no que diz respeito ao Bolsa Família, que teve um papel importante na expansão da renda disponível e, conseqüentemente, no consumo. Em terceiro lugar, o setor externo, embora contribua mais para o crescimento do que no ano anterior, não terá o mesmo dinamismo das principais economias, reduzindo as perspectivas de demanda externa. Além disso, as importações nacionais não devem contribuir tanto quanto no ano passado. Finalmente, do lado da oferta, a agricultura brasileira dificilmente terá um desempenho tão excepcional quanto em 2023, podendo até mesmo impactar negativamente o crescimento do PIB neste ano. O cenário de desaceleração moderada da atividade econômica está alinhado com a tendência de desinflação do IPCA em direção à meta de 3% ao longo de 2023. Existe uma possibilidade não negligenciável de que ocorra um cenário especialmente favorável para a inflação, o que poderia posicionar o Banco Central de forma ainda mais favorável em relação a cortes de juros além dos já contemplados pelos preços de mercado. É improvável que os dois pilares, fiscal e externo, representem obstáculos significativos para o Brasil em 2024. No que diz respeito ao cenário externo, o fluxo de dólares para o país serve como uma proteção contra possíveis pressões cambiais, com a balança comercial garantindo uma entrada consistente de dólares devido ao desempenho sólido do agronegócio e da produção/exportação de petróleo e derivados. Isso mantém o déficit em transações correntes em níveis confortáveis, gerando excedentes de dólares para investimento. O superávit estrutural em conta corrente proporciona estabilidade ao câmbio, e embora uma apreciação do real no médio prazo seja possível, a estabilidade cambial já contribui positivamente para o cenário macroeconômico. Quanto à situação fiscal, apesar das preocupações com o resultado primário frustrado do ano anterior e das perspectivas desfavoráveis para o cumprimento do arcabouço fiscal em 2024, é improvável que cause desconforto significativo em curto prazo. As medidas fiscais aprovadas, embora paliativas, estão comprando tempo e adiando o ajuste necessário das contas públicas, especialmente em um cenário em que os benchmarks também enfrentam despesas fiscais extraordinariamente altas. O tom de 2024 será de espera, onde os movimentos dos principais atores globais serão cruciais para determinar os próximos passos. O destaque estará em Jerome Powell, no banco central americano, cujas decisões praticamente definirão o ritmo para os demais. É improvável que a China introduza mudanças significativas no cenário este ano, enquanto a Europa provavelmente enfrentará estagnação ou uma pequena recessão, acompanhada da convergência da inflação para a meta do BCE. Embora surpresas façam parte da equação, sua previsibilidade é limitada, sendo comumente esperadas tendências negativas, especialmente no



caso do Brasil. No entanto, 2024 poderá trazer eventos favoráveis ao cenário local, particularmente em relação à inflação, desde que haja um mínimo de respeito aos limites da política fiscal e que o Banco Central encontre margem para uma abordagem mais ousada na condução da política monetária em comparação com as expectativas do mercado. Finalizado as atualizações quanto as variáveis macros envolvidas sob o mercado financeiro, apresentou-se em seguida o relatório da carteira do IPSPMP PIRAPREV referente ao mês de janeiro de 2024 disponibilizada pela LDB:





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

Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.01.2024.

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

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

Equipe LDB Empresas.



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 69,67%

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

Emissor	Titulo Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	
			Dia	Mês	Ano			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,290000%)	2,94	0,07	1,08	1,08	3.348.949,22	2,23	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,38	0,16	1,00	1,00	22.367.859,53	14,90	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824 (7,620000%)	3,00	0,05	1,19	1,19	3.371.683,36	2,25	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,510000%)	0,30	0,08	1,01	1,01	26.283.726,60	17,50	
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alinea a</b>			<b>0,32</b>	<b>0,11</b>	<b>1,02</b>	<b>1,02</b>	<b>55.372.218,71</b>	<b>36,88</b>

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	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	2,43	0,17	0,66	0,66	13.630.815,78	9,08	145.511.315,39	9,37
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	4,35	0,20	-0,60	-0,60	495.075,29	0,33	355.098.477,41	0,14
BRAM	BRADESCO	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4,18	0,20	-0,48	-0,48	4.913,41	0,00	585.778.628,92	0,00
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	4,92	0,24	-0,56	-0,56	346.550,68	0,23	185.899.298,44	0,19
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,71	0,14	0,55	0,55	5.875.683,98	3,91	405.982.318,30	1,45
BB	BB	BB PREV IPCA III	1,26	0,02	1,10	1,10	881.636,65	0,59	194.648.819,70	0,45
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,27	0,02	1,11	1,11	1.705.525,11	1,14	3.929.440.362,68	0,04
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	3,04	0,13	0,48	0,48	10.277.328,34	6,84	2.310.441.680,03	0,44
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,79	0,07	0,87	0,87	1.602.632,01	1,07	863.766.015,15	0,24
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alinea b</b>			<b>2,62</b>	<b>0,14</b>	<b>0,60</b>	<b>0,60</b>	<b>34.820.161,25</b>	<b>23,19</b>		

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

1 de 31



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



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/01/2024

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	4,52	0,26	-0,56	-0,56	80.170,74	0,05	467.744.830,38	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	4,28	0,21	-0,49	-0,49	72.742,57	0,05	1.285.884.378,15	0,01
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,20	0,11	1,03	1,03	4.548.353,94	3,03	319.171.679,03	1,43
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	0,83	0,12	0,90	0,90	4.895.317,65	3,26	2.392.878.891,76	0,20
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>1,14</b>	<b>0,12</b>	<b>0,94</b>	<b>0,94</b>	<b>9.596.584,90</b>	<b>6,39</b>		

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	0,52	-0,03	1,04	1,04	4.830.655,12	3,22		
<b>Sub-total Artigo 7º IV</b>			<b>0,52</b>	<b>-0,03</b>	<b>1,04</b>	<b>1,04</b>	<b>4.830.655,12</b>	<b>3,22</b>		
Renda Fixa			0,93	0,11	0,88	0,88	104.619.619,98	69,67		

2 de 31



Carteira: PIRACAIA Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 12,65%

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	ITAÚ GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	16,37	0,33	-4,59	-4,59	225.094,13	0,15	33.759.195,02	0,67
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	21,62	1,54	-6,59	-6,59	237.341,27	0,16	662.400.867,22	0,04
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	16,33	0,83	-4,73	-4,73	7.682.946,70	5,12	527.518.089,73	1,46
ITAU	ITAU	ITAÚ ACOES DUHAMIS FIC	14,88	-0,64	-2,29	-2,29	7.689.647,94	5,12	1.251.206.665,79	0,61
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	18,96	1,09	-6,19	-6,19	1.199.660,97	0,80	183.554.894,03	0,65
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO FIA	17,37	0,64	-3,91	-3,91	979.481,07	0,65	743.003.932,93	0,13
VINCI	BEM	VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	16,72	0,61	-4,03	-4,03	986.296,36	0,66	112.156.404,09	0,88
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>15,43</b>	<b>0,23</b>	<b>-3,79</b>	<b>-3,79</b>	<b>19.000.468,44</b>	<b>12,65</b>		
Renda Variável			15,43	0,23	-3,79	-3,79	19.000.468,44	12,65		

3 de 31



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



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 31/01/2024	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										6,43%	
Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. 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	9,94	-0,63	2,46	2,46	783.594,65	0,52	106.927.558,53	0,73	
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	14,80	-0,33	-0,93	-0,93	2.308.022,51	1,54	153.990.304,71	1,50	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	17,26	-1,79	2,38	2,38	1.762.847,64	1,17	244.319.238,90	0,72	
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	19,20	-1,78	0,17	0,17	1.261.807,19	0,84	66.148.453,25	1,91	
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	18,36	-1,16	-10,59	-10,59	681.841,71	0,45	33.506.997,97	2,03	
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20,20	-1,16	4,04	4,04	995.911,58	0,66	709.646.976,36	0,14	
<b>Sub-total Artigo 9º II</b>			<b>9,91</b>	<b>-1,11</b>	<b>-0,02</b>	<b>-0,02</b>	<b>7.794.025,28</b>	<b>5,19</b>			
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	14,62	-1,12	4,56	4,56	1.111.451,23	0,74	2.108.221.544,73	0,05	
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	13,44	-1,88	2,73	2,73	755.036,52	0,50	670.212.192,72	0,11	
<b>Sub-total Artigo 9º III</b>			<b>13,73</b>	<b>-1,42</b>	<b>3,81</b>	<b>3,81</b>	<b>1.866.487,75</b>	<b>1,24</b>			
Investimentos no Exterior			10,28	-1,17	0,70	0,70	9.660.513,03	6,43			

4 de 31



Carteira: PIRACAIA										Data Extrato: 31/01/2024	
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS											
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										11,20%	
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
SAFRA	SAFRA	SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	12,67	-1,62	1,63	1,63	12.716.071,74	8,47	586.766.897,77	2,17	
<b>Sub-total Artigo 10º I</b>			<b>12,67</b>	<b>-1,62</b>	<b>1,63</b>	<b>1,63</b>	<b>12.716.071,74</b>	<b>8,47</b>			
Artigo 10º II (Fundo de Participação)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatílid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	92,35	-0,10	-0,10	-0,10	4.105.885,15	2,73	354.105.506,04	1,16	
<b>Sub-total Artigo 10º II</b>			<b>92,35</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,10</b>	<b>-0,10</b>	<b>4.105.885,15</b>	<b>2,73</b>			
Investimentos Estruturados			24,46	-1,25	1,20	1,20	16.821.956,89	11,20			

5 de 31





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



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 31/01/2024	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS										0,04%
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.s. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	13,96	-0,24	-0,24	-0,24	58.219,70	0,04	14.073.773,77	0,41
<b>Sub-total Artigo 11º</b>			<b>13,96</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,24</b>	<b>-0,24</b>	<b>58.219,70</b>	<b>0,04</b>		
Fundos Imobiliários			13,96	-0,24	-0,24	-0,24	58.219,70	0,04		
<b>Total</b>			<b>3,81</b>	<b>-0,11</b>	<b>0,28</b>	<b>0,28</b>	<b>150.160.778,04</b>	<b>100,00</b>		

6 de 31



Carteira: PIRACAIA		EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 31/01/2024	
<b>Enquadramento da Carteira</b>										
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 2			
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal		
<b>Renda Fixa</b>										
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	55.372.218,71	36,88	0,00	38,00	100,00	0,00	100,00		
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	34.820.161,25	23,19	0,00	20,00	100,00	0,00	100,00		
Artigo 7º III, Alinea a	Fundos Renda Fixa	9.596.584,90	6,39	0,00	8,00	70,00	0,00	70,00		
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.830.655,12	3,22	0,00	3,00	20,00	0,00	20,00		
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>104.619.619,98</b>	<b>69,67</b>					100,00		
<b>Renda Variável</b>										
Artigo 8º I	Fundos de Ações	19.000.468,44	12,65	0,00	13,00	40,00	0,00	40,00		
<b>Total Renda Variável</b>		<b>19.000.468,44</b>	<b>12,65</b>					40,00		
<b>Investimentos no Exterior</b>										
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	7.794.025,28	5,19	0,00	5,00	10,00	0,00	10,00		
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	1.866.487,75	1,24	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00		
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>9.660.513,03</b>	<b>6,43</b>					10,00		
<b>Investimentos Estruturados</b>										
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	12.716.071,74	8,47	0,00	8,00	10,00	0,00	10,00		
Artigo 10º II	Fundo de Participação	4.105.885,15	2,73	0,00	3,00	5,00	0,00	5,00		
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>16.821.956,89</b>	<b>11,20</b>					15,00		
<b>Fundos Imobiliários</b>										
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	58.219,70	0,04	0,00	0,00	5,00	0,00	10,00		
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>58.219,70</b>	<b>0,04</b>					10,00		
<b>Total</b>		<b>150.160.778,04</b>	<b>100,00</b>							

7 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alinea a % do CDI	1,02 105,53	1,02 105,53	2,60 92,56	4,77 79,02	10,36 80,47	559.203,58	559.203,58
Artigo 7º I, Alinea b % do CDI	0,60 62,29	0,60 62,29	4,41 157,06	5,09 84,23	15,24 118,40	206.650,21	206.650,21
Artigo 7º III, Alinea a % do CDI	0,94 97,39	0,94 97,39	3,62 128,97	6,14 101,61	13,36 103,81	89.508,22	89.508,22
Artigo 7º IV % do CDI	1,04 107,77	1,04 107,77	2,62 93,44	4,87 80,64	11,67 90,67	49.807,49	49.807,49
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-3,79 1,00	-3,79 1,00	15,04 2,12	3,67 -1,09	8,07 -4,56	-748.944,10	-748.944,10
Artigo 9º II % do CDI	-0,02 -2,48	-0,02 -2,48	7,37 262,61	1,65 27,34	7,01 54,47	-1.868,54	-1.868,54
Artigo 9º III % do CDI	3,81 394,55	3,81 394,55	13,22 471,13	11,21 185,71	22,21 171,00	68.574,41	68.574,41
Artigo 10º I % do CDI	1,63 168,40	1,63 168,40	16,83 599,71	8,69 143,89	26,81 208,30	203.691,88	203.691,88
Artigo 10º II % do CDI	-0,10 -10,73	-0,10 -10,73	10,74 382,75	10,27 170,05	7,40 57,45	-4.264,90	-4.264,90
Artigo 11º % do CDI	-0,24 -25,23	-0,24 -25,23	-0,07 -2,62	0,32 5,22	0,26 2,04	-142,36	-142,36
<b>PIRACAIA (Total)</b>						<b>422.215,89</b>	<b>422.215,89</b>

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150525 (6,290000%)	3.313.272,25	0,00	0,00	0,00	3.348.949,22	35.676,97	35.676,97
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.147.278,44	0,00	0,00	0,00	22.367.859,53	220.581,09	220.581,09
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.332.144,58	0,00	0,00	0,00	3.371.683,36	39.538,78	39.538,78
NTN-B 150826 (5,510000%)	26.020.319,86	0,00	0,00	0,00	26.283.726,60	263.406,74	263.406,74
	54.813.015,13	0,00	0,00	0,00	55.372.218,71	559.203,58	

8 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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	872.007,72	0,00	0,00	0,00	881.636,65	9.628,93	9.628,93
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB	4.936,99	0,00	0,00	0,00	4.913,41	-23,58	-23,58
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	1.686.853,69	0,00	0,00	0,00	1.705.525,11	18.671,42	18.671,42
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1.588.817,01	0,00	0,00	0,00	1.602.632,01	13.815,00	13.815,00
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	9.879.543,35	2.342.134,94	-1.992.528,06	0,00	10.277.328,34	48.178,11	48.178,11
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI	13.541.496,90	0,00	0,00	0,00	13.630.815,78	89.318,88	89.318,88
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	498.074,26	0,00	0,00	0,00	495.075,29	-2.998,97	-2.998,97
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	348.515,71	0,00	0,00	0,00	346.550,68	-1.965,03	-1.965,03
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	5.843.658,53	0,00	0,00	0,00	5.875.683,98	32.025,45	32.025,45
	34.263.904,16	2.342.134,94	-1.992.528,06	0,00	34.820.161,25	206.650,21	

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	73.100,52	0,00	0,00	0,00	72.742,57	-357,95	-357,95
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	4.851.477,75	0,00	0,00	0,00	4.895.317,65	43.839,90	43.839,90
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	80.620,70	0,00	0,00	0,00	80.170,74	-449,96	-449,96
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	4.501.877,71	0,00	0,00	0,00	4.548.353,94	46.476,23	46.476,23
	9.507.076,68	0,00	0,00	0,00	9.596.584,90	89.508,22	

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	4.780.847,63	0,00	0,00	0,00	4.830.655,12	49.807,49	49.807,49
	4.780.847,63	0,00	0,00	0,00	4.830.655,12	49.807,49	

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	254.082,62	0,00	0,00	0,00	237.341,27	-16.741,35	-16.741,35
ITAÚ ACOES DUNAMIS FIC	7.869.556,99	0,00	0,00	0,00	7.689.647,94	-179.909,05	-179.909,05

9 de 31





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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI	235.920,81	0,00	0,00	0,00	225.094,13	-10.826,68	-10.826,68
ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	1.278.802,37	0,00	0,00	0,00	1.199.660,97	-79.141,40	-79.141,40
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	1.027.711,16	0,00	0,00	0,00	986.296,36	-41.414,80	-41.414,80
VINCI MOSAICO FIA	1.019.362,38	0,00	0,00	0,00	979.481,07	-39.881,31	-39.881,31
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	8.063.976,21	0,00	0,00	0,00	7.682.946,70	-381.029,51	-381.029,51
	19.749.412,54	0,00	0,00	0,00	19.000.468,44	-748.944,10	

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	1.721.896,55	0,00	0,00	0,00	1.762.847,64	40.951,09	40.951,09
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.259.628,89	0,00	0,00	0,00	1.261.807,19	2.178,30	2.178,30
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	762.615,60	0,00	0,00	0,00	681.841,71	-80.773,89	-80.773,89
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	957.230,00	0,00	0,00	0,00	995.911,58	38.681,58	38.681,58
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	2.329.775,41	0,00	0,00	0,00	2.308.022,51	-21.752,90	-21.752,90
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	764.747,37	0,00	0,00	0,00	783.594,65	18.847,28	18.847,28
	7.795.893,82	0,00	0,00	0,00	7.794.025,28	-1.868,54	

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	1.062.970,83	0,00	0,00	0,00	1.111.451,23	48.480,40	48.480,40
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	734.942,51	0,00	0,00	0,00	755.036,52	20.094,01	20.094,01
	1.797.913,34	0,00	0,00	0,00	1.866.487,75	68.574,41	

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

10 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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	12.512.379,86	0,00	0,00	0,00	12.716.071,74	203.691,88	203.691,88
	12.512.379,86	0,00	0,00	0,00	12.716.071,74	203.691,88	

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 MULTISTRATÉGIA II	4.110.150,05	0,00	0,00	0,00	4.105.885,15	-4.264,90	-4.264,90
	4.110.150,05	0,00	0,00	0,00	4.105.885,15	-4.264,90	

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	58.362,06	0,00	0,00	0,00	0,00	58.219,70	-142,36	-142,36
	58.362,06	0,00	0,00	0,00	0,00	58.219,70	-142,36	

11 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.L.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	64.929.525,97	43,24		64.929.525,97	43,24	
de 31 dias a 365 dias	29.124.831,57	19,40		94.054.357,54	62,64	
acima de 365 dias	56.106.420,50	37,36		150.160.778,04	100,00	

12 de 31

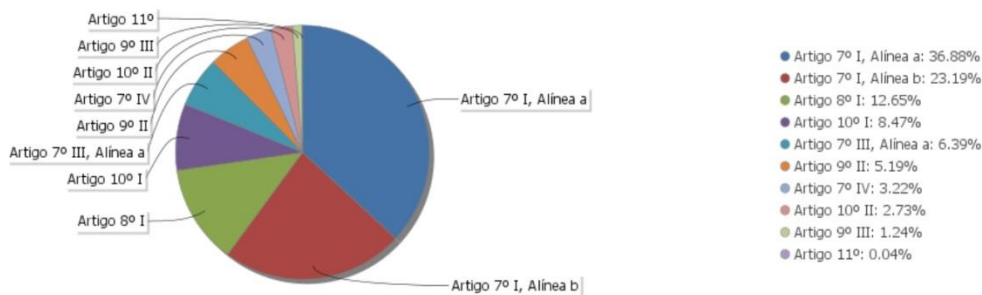


Carteira: PIRACAIA

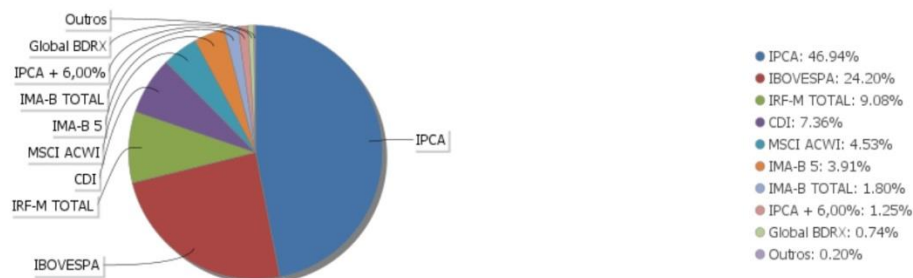
Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



13 de 31



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

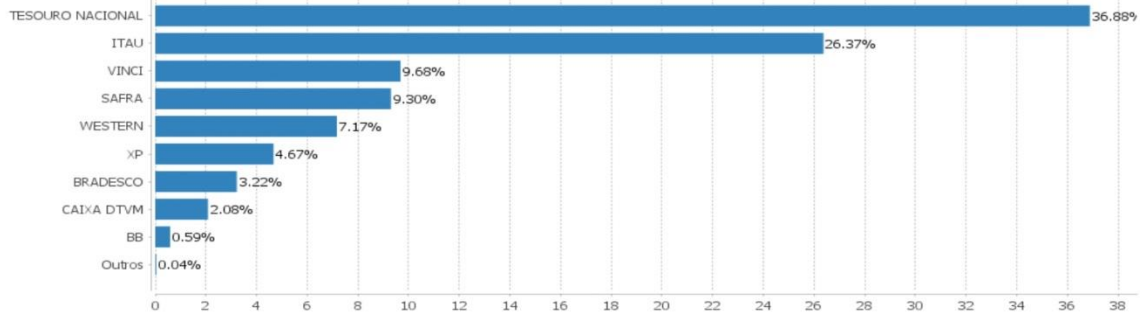


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



14 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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
2024	0,28												0,28
IPCA + 5,01%	0,85												0,85
p.p. indexador	-0,57												-0,57
2023	1,85	-0,47	1,11	0,97	1,67	2,29	1,24	-0,30	-0,09	-0,57	3,37	2,47	14,32
IPCA + 4,72%	0,94	1,17	1,13	0,84	0,63	0,30	0,51	0,65	0,63	0,63	0,65	0,93	9,50
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	1,54	4,82
2022	-0,70	-0,10	2,07	-1,43	1,00	-1,65	2,08	0,61	-0,86	2,30	-0,16	-0,25	2,85
IPCA + 4,88%	0,94	1,37	2,04	1,42	0,89	1,07	-0,28	0,07	0,11	0,97	0,79	1,04	10,93
p.p. indexador	-1,64	-1,47	0,03	-2,85	0,11	-2,72	2,36	0,54	-0,97	1,33	-0,95	-1,29	-8,07
2021	-0,04	-0,18	1,36	1,36	1,48	0,55	0,03	-0,07	-0,79	-0,37	0,92	1,87	6,25
IPCA + 5,42%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,43	1,34	1,61	1,68	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-0,71	-1,42	-0,05	0,63	0,20	-0,42	-1,40	-1,40	-2,40	-2,05	-0,45	0,65	-9,75
2020	0,99	-1,89	-6,31	3,61	1,93	2,26	2,71	1,12	-1,49	-0,17	3,35	3,20	9,21
IPCA + 5,50%	0,68	0,63	0,54	0,11	0,04	0,71	0,85	0,69	1,09	1,31	1,32	1,82	10,24
p.p. indexador	0,31	-2,53	-6,85	3,50	1,89	1,55	1,85	0,44	-2,58	-1,48	2,03	1,37	-1,03
2019	3,15	0,30	0,52	1,27	1,20	2,42	1,40	0,52	1,52	1,46	0,53	2,59	18,22
IPCA + 5,50%	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,41	0,68	0,58	0,41	0,59	0,94	1,60	10,07
p.p. indexador	2,36	-0,56	-0,63	0,25	0,60	2,01	0,72	-0,06	1,12	0,87	-0,41	0,99	8,15

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	31	50,82	03 meses	6,22	2,45	3,78	3,17
Meses abaixo - Meta Atuarial	30	49,18	06 meses	5,20	4,41	0,79	3,61
			12 meses	12,56	9,41	3,16	3,81
			24 meses	18,74	21,35	-2,61	4,72
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04	36 meses	25,34	41,15	-15,81	4,60
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03	48 meses	35,48	55,59	-20,11	6,71
			60 meses	56,81	71,07	-14,26	6,27
			Desde 31/12/2018	61,75	72,42	-10,67	6,23

15 de 31





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

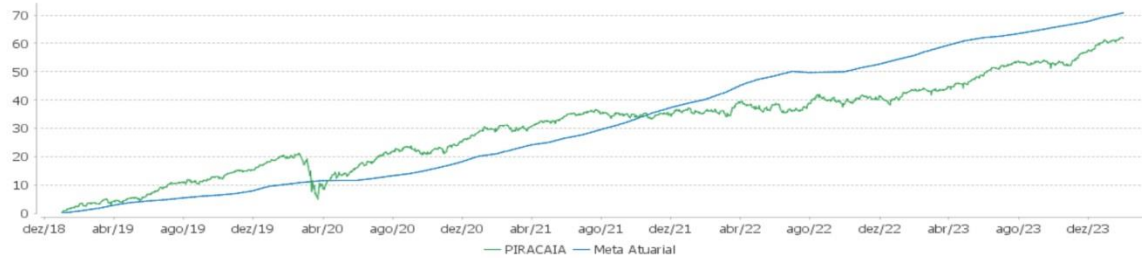


Carteira: PIRACAIA

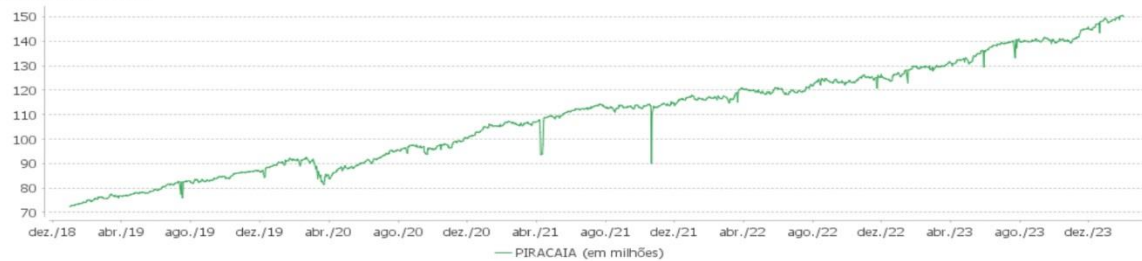
Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



16 de 31

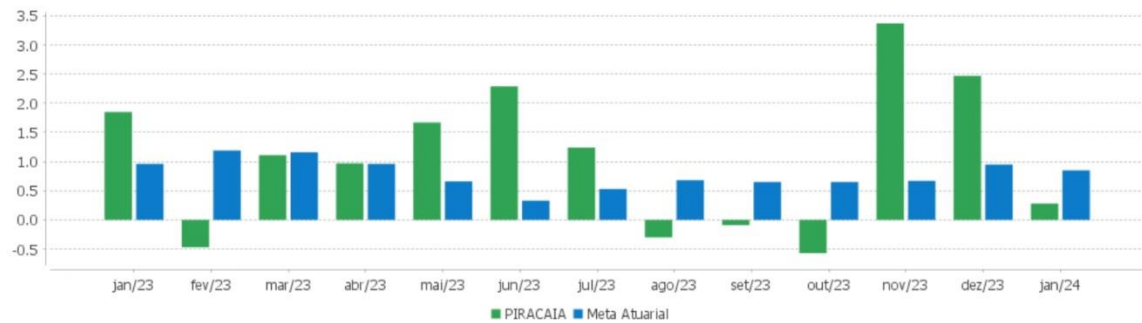


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



17 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Varição da Estratégia</b>							
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a a Var. IPCA p.p.	1,04 0,62	1,04 0,62	2,62 1,36	4,87 2,86	11,67 7,16		
NTN-B 150525 (6,290000%) Var. IPCA p.p.	1,08 0,66	1,08 0,66	2,71 1,45	5,06 3,05	7,88 3,37	14,41 3,87	
NTN-B 150826 (5,510000%) Var. IPCA p.p.	1,01 0,59	1,01 0,59	2,54 1,28	4,69 2,69	10,29 5,78	23,12 12,58	43,14 21,13
NTN-B 150535 (5,315000%) Var. IPCA p.p.	1,00 0,58	1,00 0,58	2,58 1,32	4,69 2,68	10,18 5,67	22,77 12,23	38,63 16,62
NTN-B 150824 (7,620000%) Var. IPCA p.p.	1,19 0,77	1,19 0,77	3,00 1,74	5,69 3,69	9,13 4,63	17,02 6,47	
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF Var. IMA-B 5 p.p.	0,55 -0,13	0,55 -0,13	4,77 0,78	4,08 -0,36	11,30 -0,03	21,06 -2,73	21,66 -7,79
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI Var. IRF-M TOTAL p.p.	0,66 -0,01	0,66 -0,01	4,62 -0,06	5,93 -0,12	16,00 -0,31	27,03 -0,70	25,13 -0,98
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,56 -0,11	-0,56 -0,11	5,76 0,79	2,63 -0,28	15,45 -0,09	20,81 -2,99	14,49 -7,89
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,11 1,56	1,11 1,56	2,84 -2,13	5,37 2,46	10,86 -4,68	22,61 -1,19	26,40 4,02
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,60 -0,15	-0,60 -0,15	4,97 -0,01	2,51 -0,40	15,05 -0,49	23,06 -0,74	17,49 -4,89
BB PREV IPCA III Var. IPCA + 6,00% p.p.	1,10 0,17	1,10 0,17	2,83 0,11	5,35 0,33	10,83 0,13	23,83 -0,29	30,80 -14,32
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,48 -0,03	-0,48 -0,03	4,89 -0,08	2,74 -0,17	15,18 -0,35	23,00 -0,80	21,16 -1,22
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,87 89,95	0,87 89,95	2,34 83,46	5,32 88,14	11,84 91,98	23,65 88,52	32,93 97,72
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI Var. IPCA p.p.	0,48 0,06	0,48 0,06	4,75 3,48	4,60 2,60	15,81 11,30	24,85 14,31	31,01 9,00
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,56 -0,11	-0,56 -0,11	4,91 -0,06	2,15 -0,76	15,08 -0,46	22,01 -1,79	20,17 -2,21
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,49 -0,04	-0,49 -0,04	5,00 0,02	2,86 -0,05	15,52 -0,02	23,30 -0,50	21,60 -0,78
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,03	1,03	3,72	6,52	11,78	25,05	29,37

18 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
<b>Varição da Estratégia</b>							
% do CDI	106,79	106,79	132,57	107,98	91,55	91,67	87,15
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI % do CDI	0,90 93,48	0,90 93,48	3,29 117,06	5,13 84,93	12,54 97,43	26,56 97,19	34,92 103,62
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	-6,59 -0,04	-6,59 -0,04	12,09 -0,42	-6,54 -0,25	5,31 -1,03	-11,42 -1,31	-20,92 -1,59
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI Var. IBOVESPA p.p.	-6,19 -1,39	-6,19 -1,39	10,44 -2,47	-7,26 -12,02	-3,33 -15,96	-13,15 -27,07	-22,01 -33,04
VINCI MOSAICO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-3,91 0,88	-3,91 0,88	14,10 1,19	2,87 -1,89	15,26 2,64	5,82 -8,09	2,08 -8,95
VINCI SELECTION EQUITIES FIA Var. IBOVESPA p.p.	-4,73 0,07	-4,73 0,07	12,63 -0,28	1,91 -2,85	10,32 -2,31	7,67 -6,24	3,65 -7,37
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA ACOES FI Var. IBOVESPA p.p.	-4,59 0,20	-4,59 0,20	13,22 0,31	4,76 -0,01	12,21 -0,41	12,35 -1,57	9,43 -1,59
ITAÚ ACOES DUNAMIS FIC Var. IBOVESPA p.p.	-2,29 2,51	-2,29 2,51	18,75 5,84	7,82 3,05	6,33 -6,30	13,01 -0,91	6,34 -4,69
VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA Var. IBOVESPA p.p.	-4,03 0,76	-4,03 0,76	14,05 1,14	4,66 -0,10	13,48 0,85	8,44 -5,48	8,49 -2,53
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	4,56 -0,22	4,56 -0,22	14,15 -0,56	11,89 -0,89	25,21 -1,61	3,42 -2,20	15,15 -4,80
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB Var. IBOVESPA p.p.	2,73 7,53	2,73 7,53	11,88 -1,03	10,53 5,76	17,61 4,98	-4,90 -18,81	8,37 -2,66
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	2,46 -0,39	2,46 -0,39	3,79 -8,64	8,39 0,41	3,04 -6,46	-2,46 3,34	-1,16 -4,00
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	-10,59 -13,45	-10,59 -13,45	-16,83 -29,26	-24,93 -32,90	-35,74 -45,24	-43,29 -37,49	-56,77 -59,60
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	-0,93 -3,79	-0,93 -3,79	-5,19 -17,63	1,83 -6,15	-3,22 -12,72	28,62 34,42	39,50 36,67
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE Var. MSCI ACWI p.p.	2,38 -0,48	2,38 -0,48	21,15 8,72	10,68 2,71	30,11 20,61	2,91 8,72	7,50 4,67
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. IPCA + 6,00% p.p.	4,04 3,11	4,04 3,11	21,71 18,98	13,90 8,88	29,36 18,66	-4,31 -28,43	-19,18 -64,40
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR Var. MSCI ACWI p.p.	0,17 -2,69	0,17 -2,69	24,43 11,99	1,27 -6,70	16,85 7,36	5,92 11,73	7,36 4,53
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO Var. IBOVESPA p.p.	1,63 6,42	1,63 6,42	16,83 3,92	8,69 3,93	26,81 14,19	25,34 11,42	57,29 46,26
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II	-0,10	-0,10	10,74	10,27	13,51	-0,53	36,86

19 de 31





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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/01/2024						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	
Varição da Estratégia								
Var. IBOVESPA p.p.	4,69	4,69	-2,17	5,51	0,88	-14,45	25,83	
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	-0,24	-0,24	-0,07	0,32	0,26	4,96	-38,55	
Var. IFIX p.p.	-0,91	-0,91	-5,71	-3,95	-17,90	-15,09	-54,32	
PIRACAIA	0,28	0,28	6,22	5,20	12,56	18,74	25,34	
Var. IPCA + 5,01% p.p.	-0,57	-0,57	3,73	0,67	2,88	-3,08	-15,87	
CDI	0,97	0,97	2,81	6,04	12,87	27,33	33,70	
IBOVESPA	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92	11,02	
INPC + 6,00%	1,08	1,08	2,69	4,67	9,97	23,23	44,47	
IPCA + 6,00%	0,93	0,93	2,73	5,02	10,70	24,12	45,22	

20 de 31



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/01/2024						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+0	D+1 du	D+6 du		0,80
BB PREV IPCA III	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TÍTULOS PUB	D+0	D+0	D+1 du	D+1 du		0,20
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAU ACOES DUNAMIS FIC	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	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





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



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 31/01/2024
Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas		
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração	
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	DA VARIÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	2,50	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	0,40	
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FICFI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50	
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FICFI	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					

22 de 31



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS							Data Extrato: 31/01/2024
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	
SYSTEMÁTICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+3	D+3	D+3	D+5		0,60	
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	Não se aplica	Não se aplica					
VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA	D+1 du	D+0	D+5 du	D+7 du	-	1,00	
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+0	D+0	D+32	D+35		1,00	
VINCI MOSAICO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)	-	1,97	
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+1 du	D+0	D+60	D+62	-	0,97	
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50	
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40	
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40	

23 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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	0,83	0,83	2,77	5,92	12,95	27,12	31,60	36,12	45,12
IRF-M 1+	0,60	0,60	5,55	6,14	18,37	28,70	23,39	30,51	48,22
IRF-M TOTAL	0,67	0,67	4,68	6,05	16,31	27,74	26,10	32,31	47,48
IMA-B 5	0,68	0,68	3,99	4,44	11,33	23,79	29,45	39,23	56,02
IMA-B 5+	-1,47	-1,47	5,89	1,54	19,03	23,38	15,40	19,65	46,36
IMA-B TOTAL	-0,45	-0,45	4,97	2,91	15,53	23,80	22,38	28,77	52,10
IMA-GERAL TOTAL	0,47	0,47	3,98	5,14	14,53	26,21	28,00	33,76	48,90
IDKA 2	0,81	0,81	4,15	4,81	11,43	23,53	29,55	40,17	55,62
IDKA 20	-3,34	-3,34	7,85	-0,30	28,79	24,16	6,04	6,79	36,82
CDI	0,97	0,97	2,81	6,04	12,87	27,33	33,70	37,09	45,03

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,79	-4,79	12,91	4,76	12,63	13,92	11,02	12,30	31,17
IBRX 100	-4,51	-4,51	13,20	5,15	11,88	12,72	10,34	12,15	33,43
IBRX 50	-4,15	-4,15	13,07	5,74	11,32	13,01	11,95	14,94	31,89
SMALL CAP	-6,55	-6,55	12,50	-6,30	6,34	-10,11	-19,32	-22,95	11,91
Índice Consumo - ICON	-8,33	-8,33	13,01	-11,48	-4,76	-28,41	-45,21	-47,39	-24,62
Índice Dividendos - IDIV	-3,51	-3,51	14,18	8,88	15,58	28,28	35,93	29,79	64,85

24 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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	3,94	3,94	13,17	10,31	15,47	-0,78	18,02	74,30	143,07

**Investimentos Imobiliários**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	0,67	0,67	5,63	4,26	18,16	20,04	15,77	8,33	38,34

**Investimentos no Exterior**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	2,86	2,86	12,43	7,98	9,50	-5,80	2,83	51,79	101,82

**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,42	0,42	1,27	2,01	4,51	10,54	22,01	27,58	32,93
INPC	0,57	0,57	1,22	1,66	3,82	9,75	21,38	28,10	33,61
IGPM	0,07	0,07	1,41	2,15	-3,32	0,35	17,32	47,48	59,00
SELIC	0,97	0,97	2,80	6,04	12,87	27,33	33,70	37,09	45,03

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,76	0,76	2,25	4,03	8,64	19,51	37,19	49,11	61,60
IPCA + 5,00%	0,85	0,85	2,49	4,53	9,67	21,80	41,17	54,89	69,49
IPCA + 5,50%	0,89	0,89	2,61	4,77	10,18	22,96	43,18	57,84	73,54
IPCA + 5,89%	0,92	0,92	2,70	4,97	10,59	23,86	44,77	60,18	76,76
IPCA + 6,00%	0,93	0,93	2,73	5,02	10,70	24,12	45,22	60,84	77,68
INPC + 4,00%	0,91	0,91	2,21	3,67	7,92	18,65	36,48	49,72	62,43
INPC + 6,00%	1,08	1,08	2,69	4,67	9,97	23,23	44,47	61,50	78,60

25 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

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%)	3.348.949,22	6,290000	3.376.609,74	5,580000	27.660,52
NTN-B 150535 (5,315000%)	22.367.859,53	5,315000	21.836.049,99	5,620000	-531.809,54
NTN-B 150824 (7,620000%)	3.371.683,36	7,620000	3.388.937,70	6,574000	17.254,34
NTN-B 150826 (5,510000%)	26.283.726,60	5,510000	26.370.964,88	5,360100	87.238,28

26 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
566	03/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	762.800,00	32.399,82780689	23,5433350000
570	08/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	67.000,00	2.848,36140146	23,5222960000
567	10/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	410.517,10	0,00	17.467,38044076	23,5019270000
568	17/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	454.021,24	0,00	19.298,70675384	23,5259930000
573	17/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	297.444,07	0,00	12.643,21000181	23,5259930000
569	24/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	0,00	1.162.728,06	49.311,96728075	23,5790240000
571	25/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	956.071,71	0,00	40.494,95996276	23,6096470000
572	25/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	206.656,35	0,00	8.753,04700659	23,6096470000
574	26/01/2024	ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	17.424,47	0,00	737,34227272	23,6314540000
<b>Total</b>			<b>2.342.134,94</b>	<b>1.992.528,06</b>		

27 de 31



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nivel de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 2.574.527,91 Value-At-Risk: 1,71%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,73	0,54	10,00	0,25	-0,13	0,87	104.619.619,98	69,67
Artigo 8º	12,17	7,23	25,00	0,85	-0,39	-3,79	19.000.468,44	12,65
Artigo 9º	11,50	4,24	25,00	0,14	-0,02	0,72	9.660.513,03	6,43
Artigo 10º	8,25	4,90	25,00	0,48	0,03	1,21	16.821.956,89	11,20
Artigo 11º	0,83	0,04	25,00	-0,00	-1,46	-0,24	58.219,70	0,04
PIRACAIA		1,71		1,71			150.160.778,04	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,54%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150525 (6,290000%)		0,09	-0,00	0,09			3.348.949,22	2,23
NTN-B 150535 (5,315000%)		0,09	0,00	0,10			22.367.859,53	14,90
NTN-B 150824 (7,620000%)		0,09	-0,00	0,09			3.371.683,36	2,25
NTN-B 150826 (5,510000%)		0,09	-0,00	0,09			26.283.726,60	17,50
<b>Sub-total</b>	0,39	0,09	-0,00		0,14	1,02	55.372.218,71	36,88

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M FIC FI		1,48	0,09	0,01			13.630.815,78	9,08
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA		2,26	0,00	0,21			495.075,29	0,33
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TITULOS PUB		2,19	0,00	0,00			4.913,41	0,00
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF		2,77	0,00	0,66			346.550,68	0,23
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF		1,84	0,05	0,67			5.875.683,98	3,91
BB PREV IPCA III		0,37	0,00	0,37			881.636,65	0,59
FI CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS RF		0,37	0,00	2,11			1.705.525,11	1,14

28 de 31



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/01/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		1,87	0,08	1,87			10.277.328,34	6,84
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		0,56	-0,00	0,56			1.602.632,01	1,07
<b>Sub-total</b>	1,35	1,48	0,23		-0,27	0,60	34.820.161,25	23,19

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO		2,19	0,00	0,22			80.170,74	0,05
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		2,23	0,00	0,06			72.742,57	0,05
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI		0,59	0,01	0,59			4.548.353,94	3,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI		0,46	0,01	0,46			4.895.317,65	3,26
<b>Sub-total</b>	0,59	0,49	0,02		-0,04	0,94	9.596.584,90	6,39

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BBDC - BCO BRADESCO SA 6,80% a.a		0,12	-0,00	0,13			4.830.655,12	3,22
<b>Sub-total</b>	0,36	0,12	-0,00		0,21	1,04	4.830.655,12	3,22

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,23%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA ACOES FI		6,78	0,01	0,56			225.094,13	0,15
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO		10,80	0,01	0,10			237.341,27	0,16
VINCI SELECTION EQUITIES FIA		7,30	0,33	1,81			7.682.946,70	5,12
ITAÚ ACOES DUNAMIS FIC		7,32	0,34	3,23			7.689.647,94	5,12
ITAÚ INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI		9,10	0,06	3,91			1.199.660,97	0,80
VINCI MOSAICO FIA		7,59	0,04	2,42			979.481,07	0,65
VINCI FATORIAL DINÂMICO FIA		7,06	0,04	1,34			986.296,36	0,66
<b>Sub-total</b>	12,17	7,23	0,85		-0,39	-3,79	19.000.468,44	12,65

29 de 31



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



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/01/2024						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Investimentos Estruturados								Value-At-Risk: 4,90%
Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S P REAIS PB FI MULTIMERCADO	6,46	0,47	5,51				12.716.071,74	8,47
<b>Sub-total</b>	<b>10,80</b>	<b>6,46</b>	<b>0,47</b>		<b>0,06</b>	<b>1,63</b>	<b>12.716.071,74</b>	<b>8,47</b>
Artigo 10º II								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	0,45	0,00	6,35				4.105.885,15	2,73
<b>Sub-total</b>	<b>0,35</b>	<b>0,45</b>	<b>0,00</b>		<b>-3,05</b>	<b>-0,10</b>	<b>4.105.885,15</b>	<b>2,73</b>
Investimentos no Exterior								Value-At-Risk: 4,24%
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI INTERNACIONAL FIC DE FI MULTIMERCADO - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		4,65	-0,01	5,12			783.594,65	0,52
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR		5,19	-0,02	7,30			2.308.022,51	1,54
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE		9,39	0,09	7,79			1.762.847,64	1,17
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		10,16	0,05	9,03			1.261.807,19	0,84
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		9,24	-0,01	9,88			681.841,71	0,45
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		8,96	0,01	8,95			995.911,58	0,66
<b>Sub-total</b>	<b>11,34</b>	<b>4,16</b>	<b>0,11</b>		<b>-0,09</b>	<b>-0,02</b>	<b>7.794.025,28</b>	<b>5,19</b>
Artigo 9º III								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		5,80	0,02	0,61			1.111.451,23	0,74
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		5,99	0,01	8,37			755.036,52	0,50

30 de 31



Carteira: PIRACAIA		Data Extrato: 31/01/2024						
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
<b>Sub-total</b>	<b>12,15</b>	<b>5,67</b>	<b>0,03</b>		<b>0,23</b>	<b>3,81</b>	<b>1.866.487,75</b>	<b>1,24</b>
Fundos Imobiliários								Value-At-Risk: 0,04%
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	BVaR <sup>(4)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		0,04	-0,00	2,34			58.219,70	0,04
<b>Sub-total</b>	<b>0,83</b>	<b>0,04</b>	<b>-0,00</b>		<b>-1,46</b>	<b>-0,24</b>	<b>58.219,70</b>	<b>0,04</b>

- (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



Iniciando a análise, os membros procederam à verificação segmentada das variações por artigos de enquadramento da resolução CMN nº4.963/2021. Começaram pelo segmento de renda fixa, abordando os artigos 7º I, alínea a (Títulos do Tesouro Nacional), 7º I, alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos), 7º III, alínea a (Fundos de Renda Fixa) e 7º IV (Ativos de Renda Fixa emitidos por Instituições Financeiras). Durante janeiro, observou-se uma leve abertura nas curvas de inflação nos vértices mais longos, resultando em desvalorização nos títulos IMAB com prazo superior a cinco anos. Fundos com carteiras alocadas nestes vértices variaram negativamente, como o fundo WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF e o ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO. Por outro lado, prazos mais curtos apresentaram menor variação na inclinação da curva inflacionária, reflexo da política restritiva do Banco Central do Brasil sobre as taxas de juros. Os títulos públicos marcados na curva conseguiram "acolchoar" a carteira da autarquia, trazendo a rentabilidade necessária para mitigar os componentes de risco da renda variável. O resultado deste segmento representou uma rentabilidade de R\$ 905.169,50 no mês. No segmento de renda variável, introduzido pelo Artigo 8º I (Fundos de Ações), destacou-se a variação negativa oriunda de todos os ativos. O marasmo e os discursos mais dovish do Banco Central Americano em relação à queda nas taxas de juros acabaram por frustrar outros players, como o Brasil, que aguarda a decisão de cortes nos juros dos EUA para poder agir de forma mais assertiva sob sua própria política monetária. Além disso, os resultados das empresas, sufocados por altas taxas de juros e crescimento menor que o esperado, têm mantido os preços cotados em bolsa relativamente estáveis, com oscilações para baixo e quedas mais acentuadas em empresas consideradas small caps, devido ao maior nível de resgates. Apesar disso, a bolsa brasileira ainda é vista no ano como um posicionamento estratégico de grande valor, considerando os pares em desenvolvimento, como África do Sul, China, Índia e Rússia. O comitê está considerando uma possível realocação neste artigo para ampliar seu percentual na bolsa brasileira, acreditando que este momento oferece grandes oportunidades para investir em excelentes fundos com estratégias em empresas subvalorizadas que proporcionam ganhos de capital a longo prazo. Assim, o Artigo 8º registrou uma desvalorização de R\$ -748.944,10 em janeiro. Nos artigos 9º II (Fundos de Investimento no Exterior), 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I) e Artigo 10º I (Fundos Multimercados), o impacto veio do cenário externo, que, por sinal, trouxe bons resultados. As empresas de dados e inteligência artificial começaram a divulgar seus resultados, os quais têm superado as expectativas. Embora fosse esperada uma queda na bolsa americana devido às altas taxas de juros, a resiliência do setor futurista se mostrou mais forte do que o esperado, levando os índices americanos a atingirem novamente níveis semelhantes ao auge do mercado tecnológico. Empresas ligadas ao consumo também têm demonstrado resiliência. As exceções negativas foram os fundos J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR e SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR. O primeiro sofreu devido à má performance do mercado chinês em geral, com indicadores PMI revelando que a demanda permanece abaixo do ideal para a estabilidade do crescimento no país. Apesar disso, as políticas econômicas do partido chinês estão em pleno vigor e



devem surtir efeito em breve, com aumento na exposição ao crédito para consumidores e cortes nas taxas de juros. O governo também está avançando significativamente na área de inteligência artificial para competir com os EUA, o que em breve deve refletir nos fundos. Quanto ao fundo Systematica, parte da carteira está alocada em títulos públicos americanos de curto prazo, o que gerou uma abertura durante o período, afetando a curva e os preços. No geral, o segmento de renda variável continua sendo a peça central neste ano, com muita atenção voltada para as políticas do FED e para a evolução dos conflitos globais. Ainda se espera um período de baixa no mercado, mas com um sentimento mais otimista. Para concluir, no Artigo 10º II (Fundo de Participação), com o fundo VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II, não houve evoluções significativas, apenas uma pequena desvalorização no valor da cota que não afetou drasticamente a carteira. A composição do fundo permanece a mesma, com os resultados sendo apurados assim que o balanço for divulgado. Da mesma forma, no Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário), o fundo KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII, conforme relatado pelo gestor, a equipe de gestão continua em conversas para a liquidação dos ativos remanescentes do fundo, embora o processo esteja levando mais tempo do que o esperado; os esforços continuam com o monitoramento dos recebíveis do terreno e negociação dos últimos acordos para liquidar o passivo judicial da carteira da SPE Santo André, além da venda da última unidade em estoque do fundo. Em resumo, a rentabilidade geral, através dos artigos 9º, 10º e 11º, resultou em R\$ 66.705,87, R\$ 199.426,98 e R\$ -142,36, respectivamente. Com esses resultados, a carteira total apresentou uma variação mensal de R\$ 422.215,89 em janeiro de 2024, representando 0,28% do valor total da carteira. Assim, os membros analisaram a comparação com a meta atuarial de janeiro, que, com um IPCA um pouco mais alto, ficou em 0,85, resultando em um p.p. indexador de -0,57 até o momento. Com base nos resultados apresentados em janeiro e nos valores recebidos de receita durante o mês, o RPPS alcançou um patrimônio resultante de R\$ 150.160.778,04. Além disso, os membros verificaram o risco da carteira de acordo com as diretrizes da política de investimento de 2024 e constataram a regularidade nos percentuais de V.a.R., que foi de 1,71%, e na volatilidade da carteira, que atingiu 2,71% no mês. Os limites de alocação conforme a política de investimento e a resolução CMN nº 4.963 também foram verificados e considerados aprovados com base nos valores que a autarquia pode alocar, com possibilidade de expansão, de acordo com o nível de Pró-Gestão. Além disso, os membros iniciaram uma análise detalhada da alocação das receitas previdenciárias e da variação dos investimentos através da tabela:



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

TABELA DE ACOMPANHAMENTO DA VARIÇÃO DOS INVESTIMENTOS 2024			
MESES	VARIÇÃO POSITIVA DOS INVESTIMENTOS	VARIÇÃO NEGATIVA DOS INVESTIMENTOS	TOTAL
JAN	R\$ 1.283.889,53	-R\$ 861.673,64	R\$ 422.215,89
FEV			R\$ 0,00
MAR			R\$ 0,00
ABR			R\$ 0,00
MAI			R\$ 0,00
JUN			R\$ 0,00
JUL			R\$ 0,00
AGO			R\$ 0,00
SET			R\$ 0,00
OUT			R\$ 0,00
NOV			R\$ 0,00
DEZ			R\$ 0,00
ACUMULADO	R\$ 1.283.889,53	-R\$ 861.673,64	R\$ 422.215,89

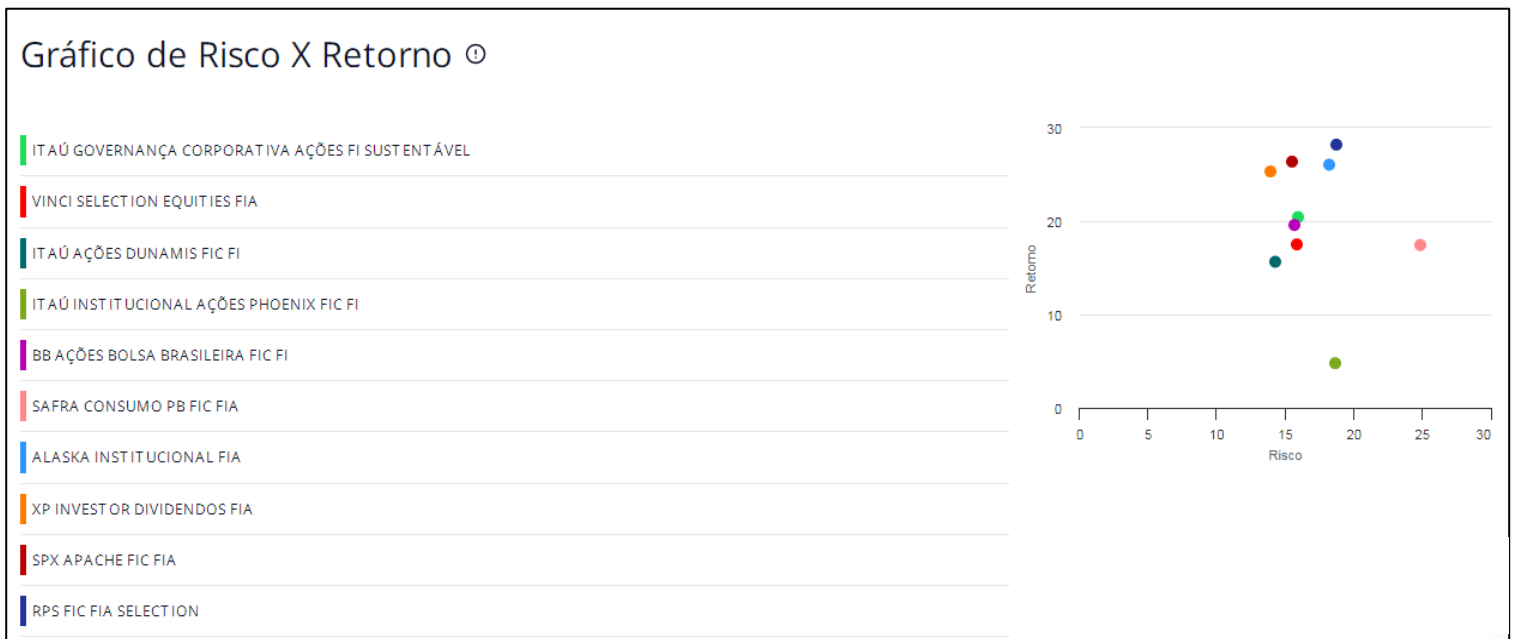
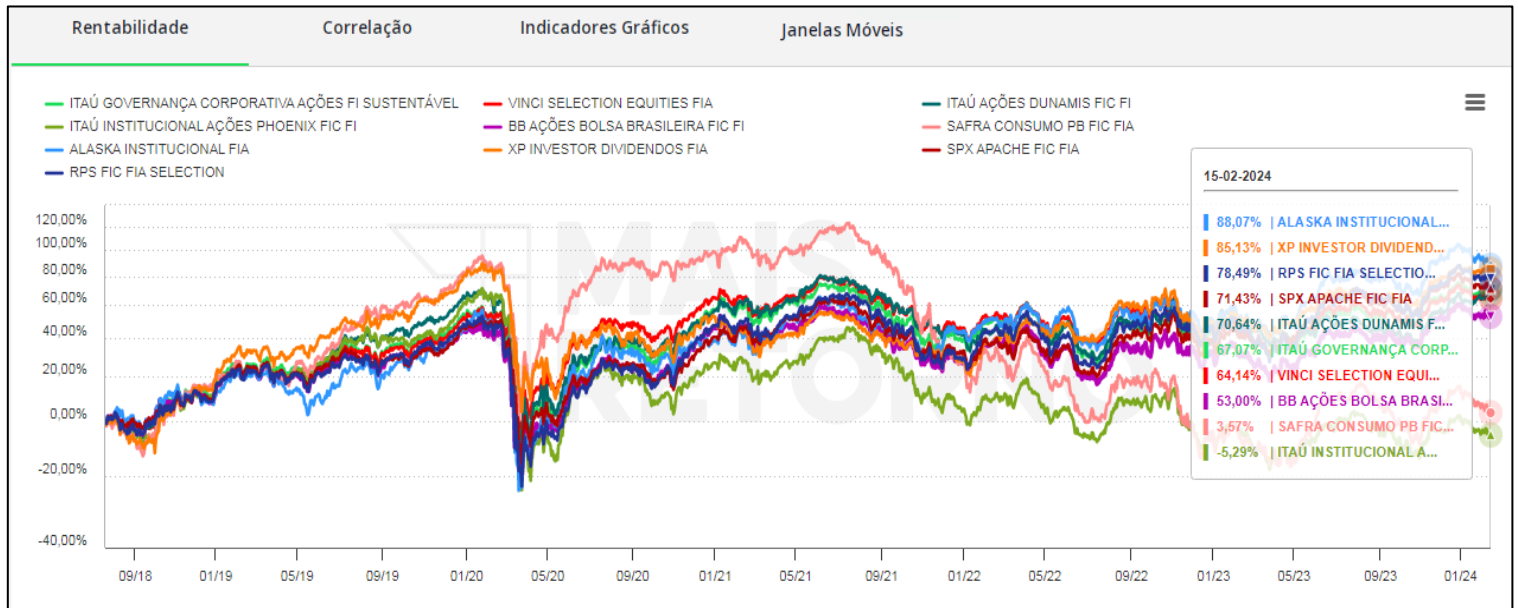
FLUXO DE RECEITAS E DESPESAS 2024				
MESES	RECEITA PREVIDENCIARIA	DESPESA PREVIDENCIARIA	VARIÇÃO DA DESPESA/RECEITA	VARIÇÃO DA DESPESA/RECEITA (EX-APORTE)
JAN	R\$ 1.265.160,30	R\$ 776.445,73	61%	82%
FEV				
MAR				
ABR				
MAI				
JUN				
JUL				
AGO				
SET				
OUT				
NOV				
DEZ				
ACUMULADO	R\$ 1.265.160,30	R\$ 776.445,73	61%	82%

Foi observado que, até o mês em análise, ainda persiste um atraso nas contribuições previdenciárias, e o comitê permanece em alerta para mitigar os riscos associados a um possível descompasso entre receitas e despesas. Apesar desses atrasos, o plano de investimento segue conforme o planejado. A variação resultante dos investimentos no mês está alinhada com as tendências de mercado e discutida amplamente com base nas variações específicas. Considerando o cenário de oportunidades em desenvolvimento e a análise das carteiras de fundos de investimento no mercado, o comitê trouxe à pauta da reunião uma proposta de modificação no segmento de renda variável, especificamente a aquisição e alteração do segmento de fundos de ações no Artigo 8°. Na reunião anterior, os membros foram apresentados a produtos de investimento compatíveis com ótimos resultados, o que despertou o interesse nessa possível movimentação. Com base nisso, os membros solicitaram à consultoria uma análise de alguns fundos de investimento com estratégias diversificadas e com potencial de valorização ao longo do tempo para a carteira do RPPS. Os fundos selecionados foram o RPS FIA SELECTION, SPX APACHE FIC FIA, ALASKA INSTITUCIONAL FIA e XP INVESTOR DIVIDENDOS FIA, todos apresentando um bom equilíbrio entre risco e retorno. Além disso, o comitê selecionou outros fundos com estratégias semelhantes em instituições com as quais já possui credenciamento e realizou uma análise comparativa de rentabilidade, risco e composição da carteira para avaliar o potencial de retorno desses ativos. Foram incluídos também nessa análise os próprios fundos que o RPPS já possui em carteira, os quais apresentam estratégias semelhantes para fins de comparação na tomada de decisão. O relatório analisado e apresentado está detalhado a seguir:





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

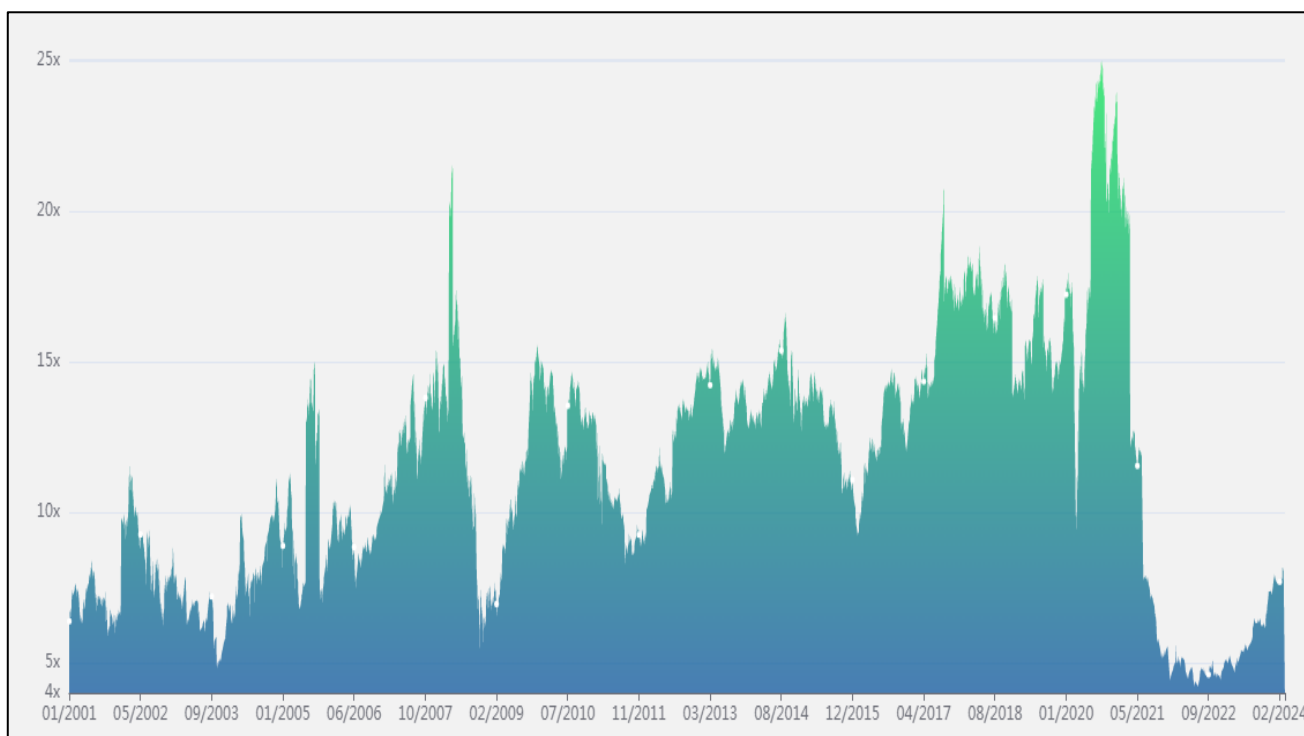


Os gráficos e informações foram baseados nos dados do site especializado em investimentos, Mais Retorno. Após uma análise aprofundada dos dados, ficou evidente que, em janelas de longo prazo - o objetivo do RPPS - os fundos selecionados para análise se destacam em relação a todos os seus pares em termos de rentabilidade ao longo do tempo. Quanto ao retorno ajustado ao risco, eles



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

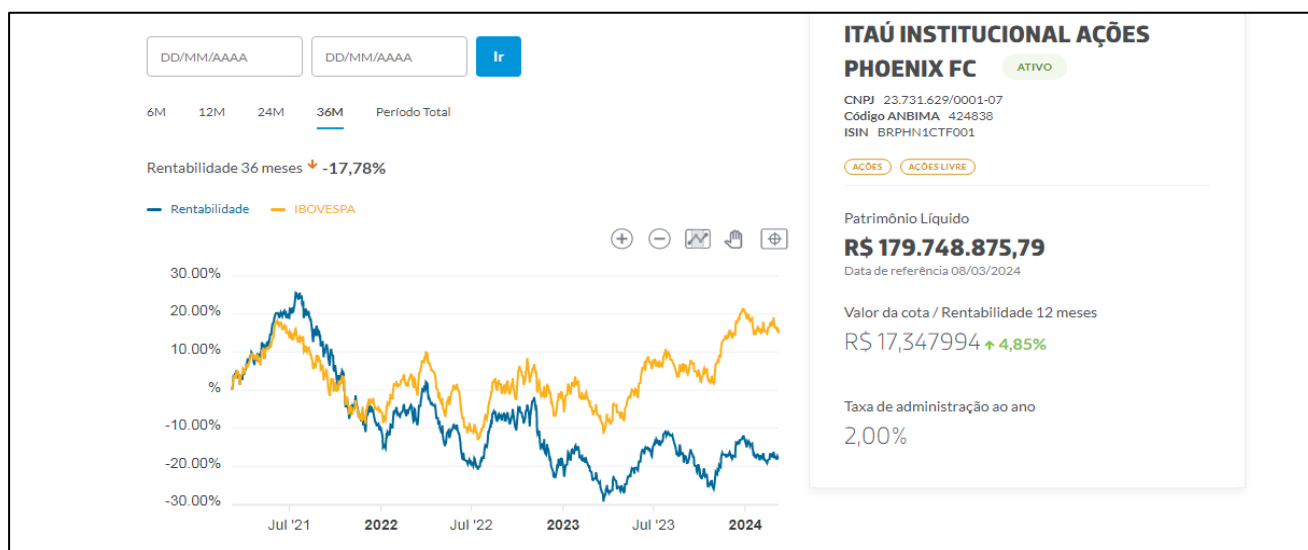
também se destacam, oferecendo maior rentabilidade com níveis de risco menores ou semelhantes. Com base nesses fundamentos e na análise individual da estratégia de cada fundo e suas composições, decidiu-se recomendar a alocação nesses fundos. No entanto, é importante observar que o fundo RPS FIC FIA SELECTION, gerido pela gestora RPS, não atende aos critérios da política de investimento da autarquia e foi imediatamente descartado. Existe a possibilidade de reavaliá-lo no futuro, caso esteja enquadrado no ranking da ANBIMA como uma das maiores gestoras com recursos oriundos de RPPS. Quanto ao fundo ALASKA INSTITUCIONAL FIA, inicialmente apresentou a mesma dificuldade, mas após contato com a XP Investimentos (distribuidora), foi confirmado que a gestora do fundo está enquadrada. A gestora Alaska fará uma declaração afirmando que possui recursos geridos oriundos de RPPS. Em relação aos demais ativos, SPX APACHE FIC FIA e XP INVESTOR DIVIDENDOS FIA estão enquadrados de acordo com a política do instituto. Para corroborar a tomada de decisão e recomendação ao conselho administrativo, os membros também consideraram a janela de oportunidades oferecida pelo momento atual do Brasil, considerado a "bola da vez" entre os emergentes. O comitê acredita em excelentes possibilidades de retornos futuros e considera este um momento ideal para aportar mais recursos e expandir o segmento de renda variável, possivelmente redimensionando outros ativos da carteira. Vale ressaltar que os preços das empresas brasileiras ainda estão em patamares bastante atrativos, como evidenciado pelo gráfico de P/L do Ibovespa.





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

O gráfico foi retirado do site Oceans14, especializado em mensuração de indicadores e análise. Além disso, os membros realizaram uma nova análise da composição da carteira do RPPS, com o objetivo de identificar possíveis fundos e ativos que poderiam ser resgatados ou redimensionados para permitir um aporte inicial nos novos fundos. Considerando o remanejamento e o custo de oportunidade, os fundos ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI, ITAU ACOES DUNAMIS FIC, ITAU GOVERNANCA CORPORATIVA ACOES FI, FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI e BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA-B TP receberam a recomendação de resgate total para realocação, com exceção do fundo ITAU DUNAMIS. Os ativos selecionados para resgate foram escolhidos visando dinamizar a carteira e torná-la mais eficiente, com estratégias mais oportunas. Ao analisar o histórico dos fundos resgatados, observou-se que todos eles proporcionaram um excelente retorno ao longo do tempo e contribuíram para a capitalização do plano em longo prazo, exceto pelo fundo ITAU INSTITUCIONAL ACOES PHOENIX FICFI, que se mostrou desvantajoso para o portfólio da autarquia, principalmente nos últimos 36 meses. Embora seja considerado o período turbulento enfrentado pelos fundos de ações nos últimos três anos, este fundo gerido pelo Itaú não demonstrou eficácia suficiente para justificar sua permanência na carteira. Portanto, o recurso alocado neste fundo seria mais bem investido em outro ativo. As decisões e recomendações do comitê serão repassadas ao Conselho Administrativo para referendo. Um comparativo do fundo com seu benchmark nos últimos 36 meses mostra um descolamento da estratégia que não se recuperou desde então, apesar da eficácia da gestão desde o início do fundo. Os fundos resgatados têm diferentes prazos de liquidação. Portanto, após a aprovação do conselho, o RPPS solicitará os resgates e determinará a data mais adequada para a distribuição dos recursos entre os novos fundos credenciados na base de dados. Nesse sentido, o comitê solicita a documentação necessária para o credenciamento dos fundos selecionados, bem como o documental das gestoras/administradoras e custodiantes envolvidos no processo de gestão dos fundos.





Ademais, o Comitê de Investimento recomenda a retificação da Política de Investimentos 2024, isto considerando, uma alteração que visa aprimorar o documento, proporcionando um ambiente mais aberto e competitivo para a seleção de gestores e administradoras. Ao expandir o número de instituições elegíveis, a gestão buscará promover uma maior diversificação da carteira de investimentos do RPPS, possibilitando o acesso a uma gama mais ampla de estratégias e especialidades. A mudança está em linha com as melhores práticas do mercado financeiro, refletindo a evolução do setor e contribuindo para uma gestão mais eficaz dos recursos previdenciários. Ao considerar as 100 maiores instituições, serão ampliados a análise de mercado e as oportunidades de parceria com gestores e administradoras reconhecidos por sua solidez e excelência operacional, assim alterando o item 18, tópico sete. A revisão do critério de classificação para instituições de primeira linha fortalecerá a política de investimentos da autarquia, promovendo a transparência, competitividade e eficiência na alocação dos recursos do RPPS. A decisão foi aprovada por unanimidade.

A mudança está em linha com as melhores práticas do mercado financeiro, refletindo a evolução do setor e contribuindo para uma gestão mais eficaz dos recursos previdenciários. Ao considerar as 100 maiores instituições, serão ampliados a análise de mercado e as oportunidades de parceria com gestores e administradoras reconhecidos por sua solidez e excelência operacional.

A revisão do critério de classificação para instituições de primeira linha fortalecerá a política de investimentos da autarquia, promovendo a transparência, competitividade e eficiência na alocação dos recursos do RPPS.

Desta forma, o item 18, tópico sete, que trata das vedações contará agora com o seguinte texto:

- *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 **100** 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;*



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

---

Em havendo necessidade o comitê convocará reunião extraordinária para efetivar o prévio credenciamento dos fundos e decidir pelos valores iniciais de aporte nos mesmos. Assim como nas reuniões anteriores o fundo selecionado como recomendação para receber as receitas previdenciárias até a próxima reunião foi o ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI - 21.838.150/0001-49, considerando ainda, sua liquidez, rentabilidade e nível de risco para os compromissos de pagamento de benefícios para o exercício de 2024. 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 janeiro de 2024, as decisões de recomendação de novas aplicações de receitas, a recomendação dos novos fundos, 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, 15 de fevereiro de 2024.

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice