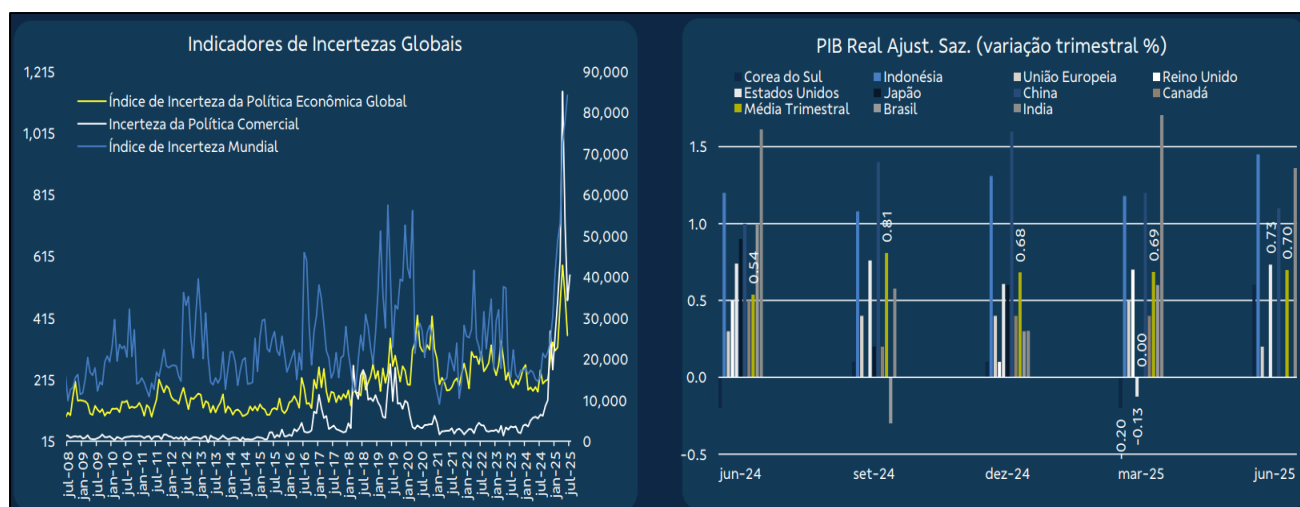




ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Aos 14 (quatorze) dias do mês de agosto do ano de dois mil e vinte e cinco, às 14h03min, na sala de reuniões do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV, situado na Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, nomeados pela Portaria nº 11.686 de 22 de novembro de 2023, sendo eles: o Sr. Alexandre Mendes da Cunha, a Sra. Aline Aparecida Souza Pinto, a Sra. Claudia Leoncio da Silva, o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro e o Sr. Osmar Giudice. **Ordem do dia:** verificação, leitura e assinatura da ata da reunião ordinária de julho de 2025; apresentação do cenário macroeconômico nacional e internacional referente ao mês de julho de 2025; análise da composição e do desempenho da carteira de investimentos do PIRAPREV do mês de julho de 2025, com base no relatório elaborado pela consultoria LDB/I9 Advisory; e apreciação e recomendação quanto à aplicação das receitas previdenciárias recebidas no período. **Encaminhamentos:** aberta a reunião, foram dadas as boas-vindas aos presentes e verificado o quórum. Na sequência, procedeu-se à leitura da ata da reunião ordinária de julho de 2025, a qual, após lida e achada conforme, foi aprovada, sendo colhidas as assinaturas dos membros. Em continuidade, passou-se à apresentação do cenário macroeconômico referente ao mês de julho de 2025. Assumiu a palavra o Sr. Robson Adão Martins Ribeiro, que expôs o material elaborado com base nas publicações do BB Assessoramento Econômico e nas expectativas do Boletim Focus do Banco Central do Brasil, conforme Síntese Macro – Julho de 2025, seguindo o material: os indicadores de Incerteza Política Econômica Global e de Incerteza Mundial mantiveram-se em níveis elevados no mês de julho, refletindo o ambiente de tensão persistente no comércio e nas relações geopolíticas. Apesar desse quadro, o impacto sobre o crescimento global foi menos intenso do que o inicialmente previsto após a eleição de Donald Trump. No segundo trimestre de 2025, revisões positivas dos resultados do PIB do primeiro trimestre elevaram a média de crescimento mundial de 0,63% para 0,69% (dados com ajuste sazonal) entre os países do G20. Algumas economias que haviam registrado queda, como o Japão, passaram a apresentar expansão. Os dados parciais do PIB do segundo trimestre sugerem aceleração moderada em relação ao período anterior, com média de 0,70%. Entre os destaques positivos figura a China, que, mesmo diante da guerra tarifária, superou as expectativas de mercado.





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

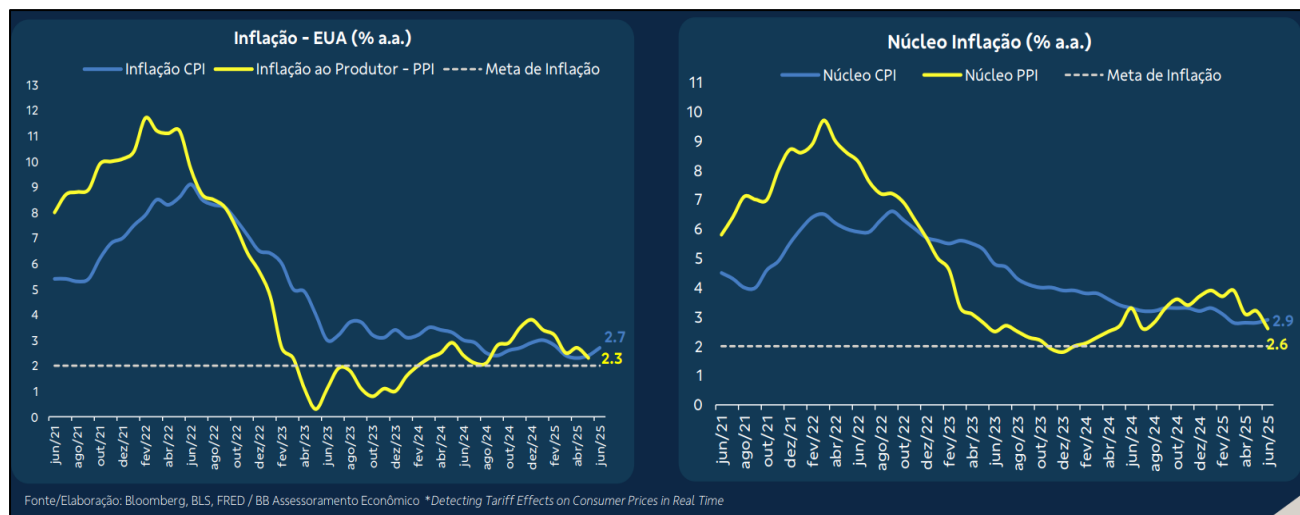
Em julho, os Estados Unidos intensificaram sua política de endurecimento tarifário e firmaram diversos acordos bilaterais. Entre os principais, destaca-se o firmado com o Vietnã, que impôs tarifa de 20% sobre produtos exportados aos EUA e de 40% sobre mercadorias transportadas a partir da China, buscando coibir triangulações comerciais na região do Sudeste Asiático. Medida semelhante foi adotada em acordo com a Indonésia, que teve sua tarifa reduzida mediante eliminação de taxas sobre exportações norte-americanas. Também houve entendimento com a União Europeia, fixando tarifa-base de 15% sobre produtos europeus, além de acordos com Japão (15%) e Filipinas (19%). Paralelamente, os EUA abriram investigação comercial contra o Brasil e anunciaram aumento da tarifa aplicada ao país para 50%, decisão assinada em 30 de julho, com exceção para alguns produtos, como suco de laranja, aeronaves, petróleo, veículos e fertilizantes, que serão taxados em 10%. Outros países, como Sri Lanka e Argélia, também foram notificados sobre novas tarifas a partir da mesma data. Esse movimento reforça a estratégia comercial do governo norte-americano, orientada por interesses geopolíticos e setoriais, marcada por baixa previsibilidade regulatória e impactos expressivos sobre cadeias globais de suprimento, ampliando as incertezas e os riscos no cenário internacional.



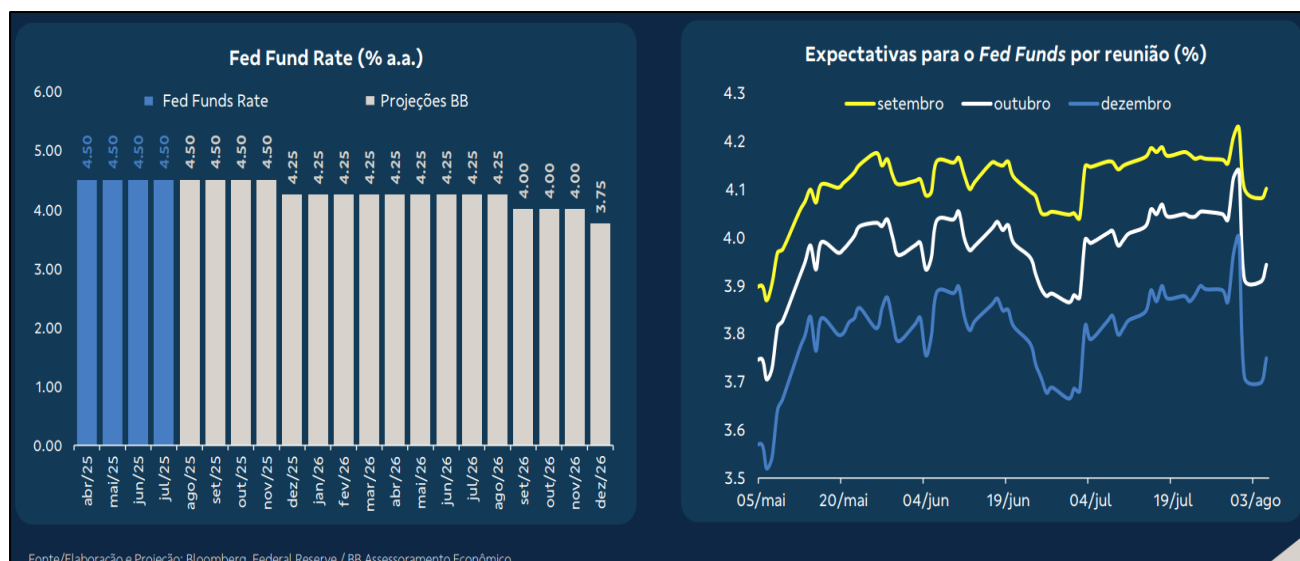
Em junho de 2025, a relação entre os índices de preços ao consumidor (CPI) e ao produtor (PPI) nos Estados Unidos reforçou preocupações com pressões inflacionárias decorrentes do aumento das tarifas comerciais. O CPI registrou alta, embora o núcleo tenha avançado abaixo das expectativas pelo quarto mês consecutivo, sustentado pela desaceleração nos preços de veículos e itens ligados ao turismo. Ainda assim, ao se desconsiderar o impacto dos veículos, houve aceleração nos preços de bens, sobretudo duráveis importados, refletindo repasses parciais das tarifas mais elevadas. O PPI de bens industriais também apresentou aumento, sinalizando que as pressões de custos estão se acumulando ao longo da cadeia produtiva. Os preços de importação de manufaturados voltaram a subir, sugerindo que fornecedores externos iniciaram o repasse das tarifas aos preços finais. Esse movimento indica que os efeitos do PPI sobre o CPI tendem a se intensificar nos próximos meses, com impacto mais evidente sobre os núcleos inflacionários. Caso se confirme, o ambiente de custos elevados e margens pressionadas pode levar a um encarecimento generalizado dos bens, tornando a inflação mais persistente e exigindo maior cautela da política monetária.



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



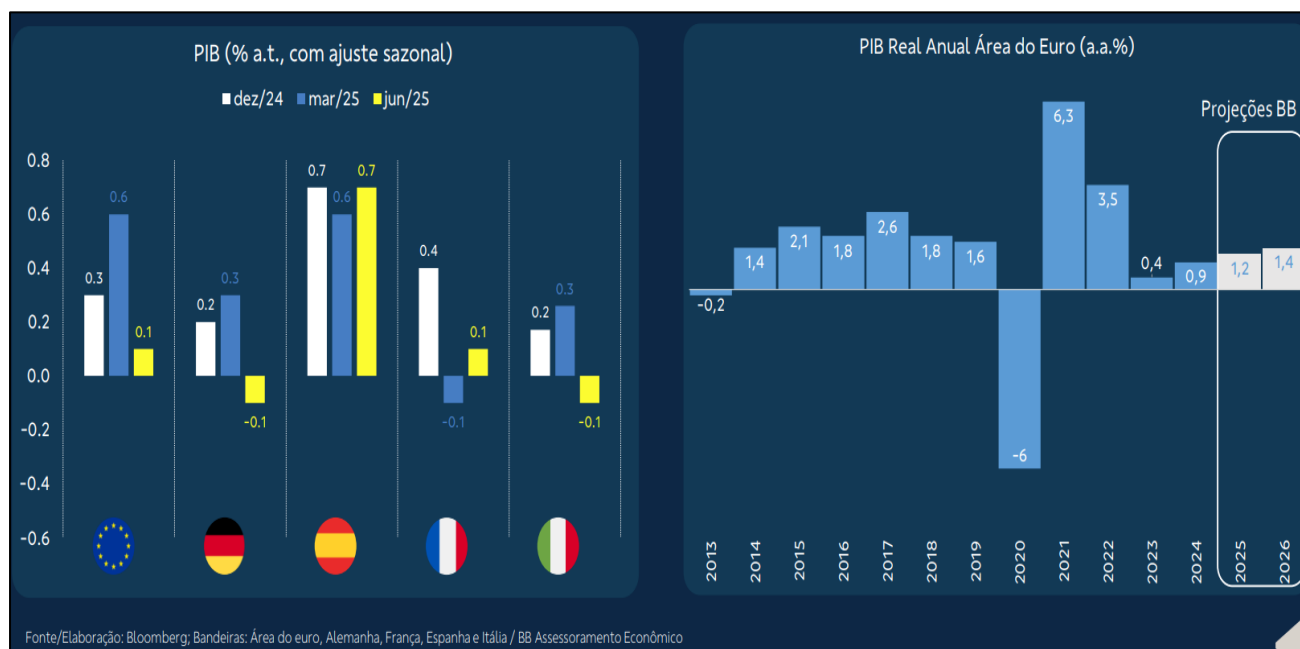
Na reunião de julho, o Federal Reserve (Fed) manteve a taxa básica de juros entre 4,25% e 4,50% a.a., destacando que os indicadores recentes apontam para uma moderação no crescimento da atividade econômica no primeiro semestre de 2025. Apesar dessa desaceleração, o mercado de trabalho norte-americano segue robusto, com taxa de desemprego em patamar historicamente baixo e inflação ainda acima da meta de 2%. A decisão reforçou o viés de cautela, mas manteve a percepção de que o Fed está atento à evolução da economia antes de realizar eventuais ajustes na política monetária. Um ponto de destaque foi a falta de unanimidade no Comitê, com dois membros votando por um corte de 25 pontos-base. Essa divergência interna, somada à sinalização de que futuras decisões dependerão da leitura contínua dos indicadores, fortalece a expectativa de que cortes de juros ainda em 2025 são possíveis. A revisão recente dos dados do mercado de trabalho aumentou as apostas de flexibilização monetária, influenciando as projeções para as próximas reuniões e trazendo maior volatilidade às expectativas do mercado.





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

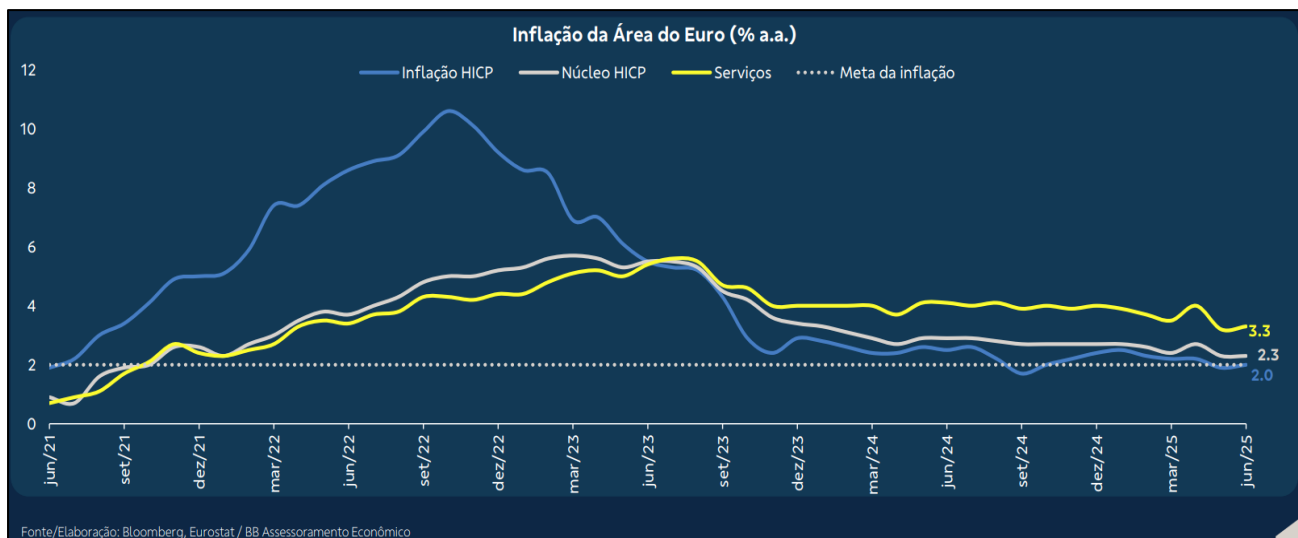
A estimativa preliminar do Eurostat apontou que o Produto Interno Bruto (PIB) dessazonalizado da Área do Euro avançou 0,1% no segundo trimestre de 2025, após crescimento de 0,6% no primeiro trimestre. O resultado evidencia perda de fôlego em relação ao início do ano, período em que empresas aceleraram produção e exportações para se antecipar às tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos. A desaceleração foi disseminada entre as principais economias do bloco, embora alguns países ainda mantenham desempenho positivo, o que limitou uma queda mais acentuada da atividade regional. Para os próximos trimestres, a expectativa é de crescimento moderado, sustentado por incentivos fiscais de algumas economias-chave, como a Alemanha, e pela gradual adaptação das cadeias produtivas às novas condições comerciais. Projeções indicam expansão de 1,2% para 2025 e 1,4% para 2026, com tendência de recuperação gradual, mas ainda sujeita a riscos externos, especialmente ligados ao comércio global e à evolução das políticas tarifárias.



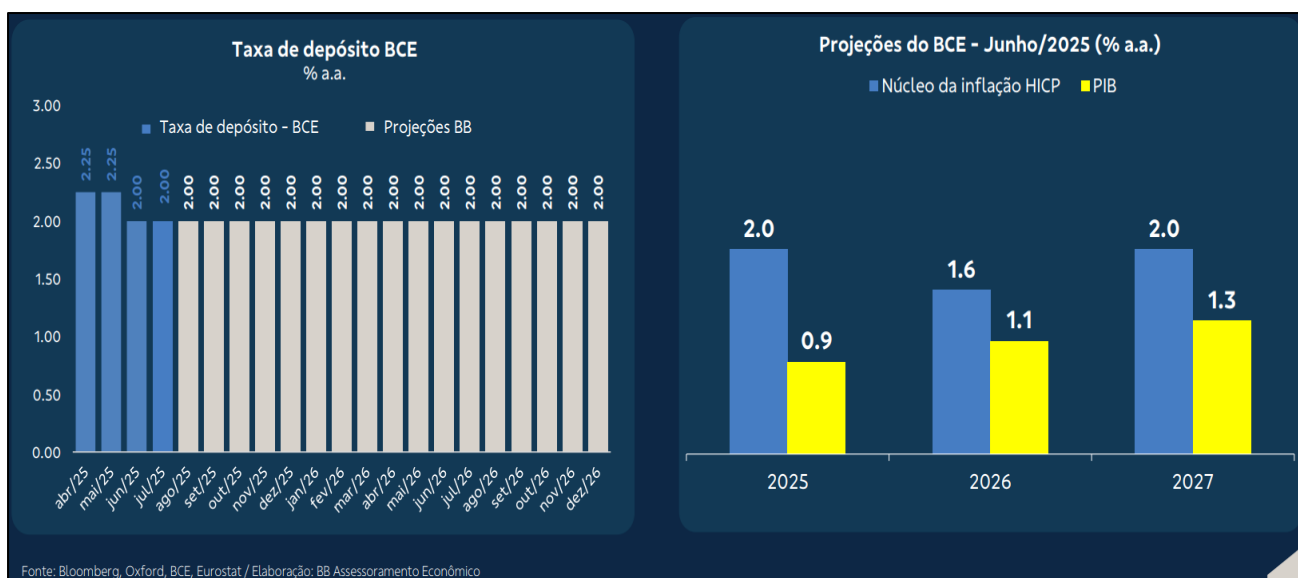
Em junho, a inflação da Área do Euro atingiu 2,0% ao ano, alinhando-se à meta do Banco Central Europeu (BCE) após ter ficado em 1,9% no mês anterior. O núcleo de inflação permaneceu estável, refletindo leve alta nos preços de serviços compensada pela desaceleração dos bens industriais. Os preços da energia, apesar de recente valorização, seguem em campo negativo, enquanto os alimentos recuaram. A valorização do euro frente a outras moedas e a queda nos preços internacionais do petróleo também contribuíram para sustentar o processo de desinflação na região, reforçado por um crescimento econômico ainda modesto. A moderação nos reajustes salariais tende a reduzir pressões adicionais sobre os preços, especialmente no setor de serviços. Além disso, as expectativas de inflação dos consumidores recuaram no curto e médio prazos, mantendo-se ancoradas no longo prazo. Em síntese, a combinação de fatores externos – como commodities mais baratas – e internos – como atividade econômica contida – deve manter o controle inflacionário, apoiando a continuidade do processo de desinflação ao longo dos próximos meses.



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



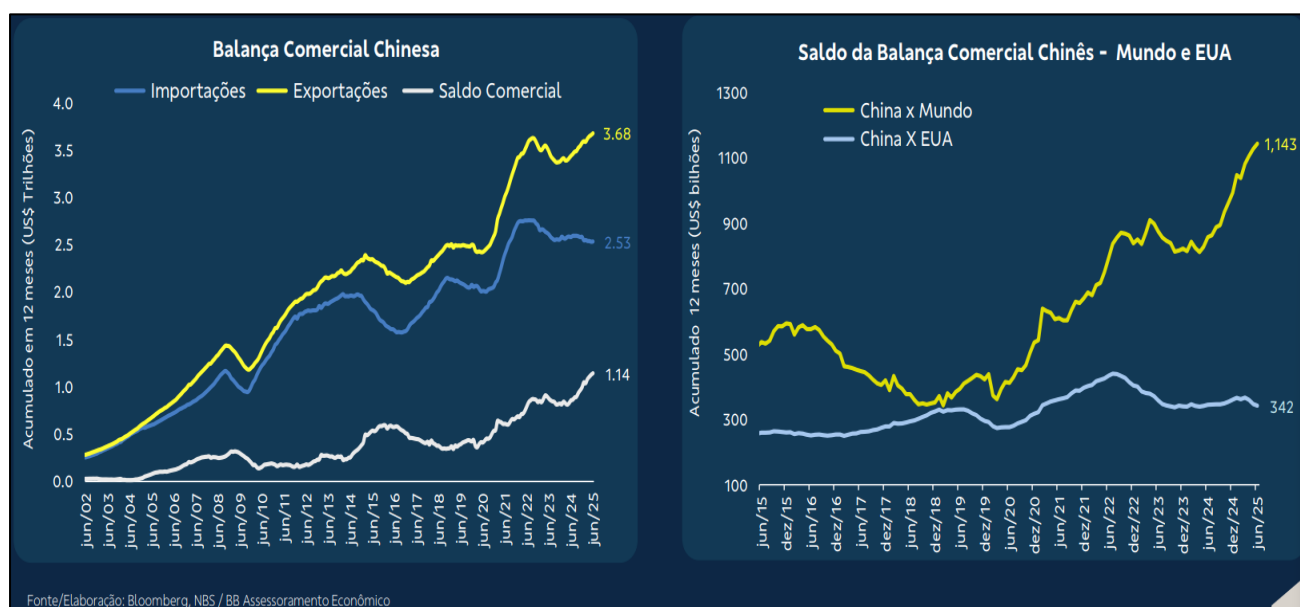
Em julho, o Banco Central Europeu (BCE) decidiu manter a taxa de depósito em 2,00% ao ano, interrompendo o ciclo de sete cortes consecutivos. A presidente Christine Lagarde afirmou que a autoridade monetária está “confortável” com a inflação próxima da meta de 2,0% e com a resiliência parcial da atividade econômica na região. Ainda assim, reconheceu que o ambiente global permanece incerto, especialmente pelas tensões comerciais, o que reforça uma postura cautelosa e dependente de dados a cada reunião. A decisão reduziu a expectativa de novos cortes no curto prazo, alinhando-se ao cenário de manutenção da taxa pelo restante do ano. Entre os riscos que pesam sobre o crescimento estão a valorização do euro e os impactos das tarifas comerciais, que tendem a enfraquecer a competitividade das exportações. Nesse contexto, o BCE deverá manter a política monetária inalterada até que surjam sinais mais claros de desaceleração econômica e de alívio inflacionário, evitando movimentos precipitados que possam comprometer a estabilidade da região.





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

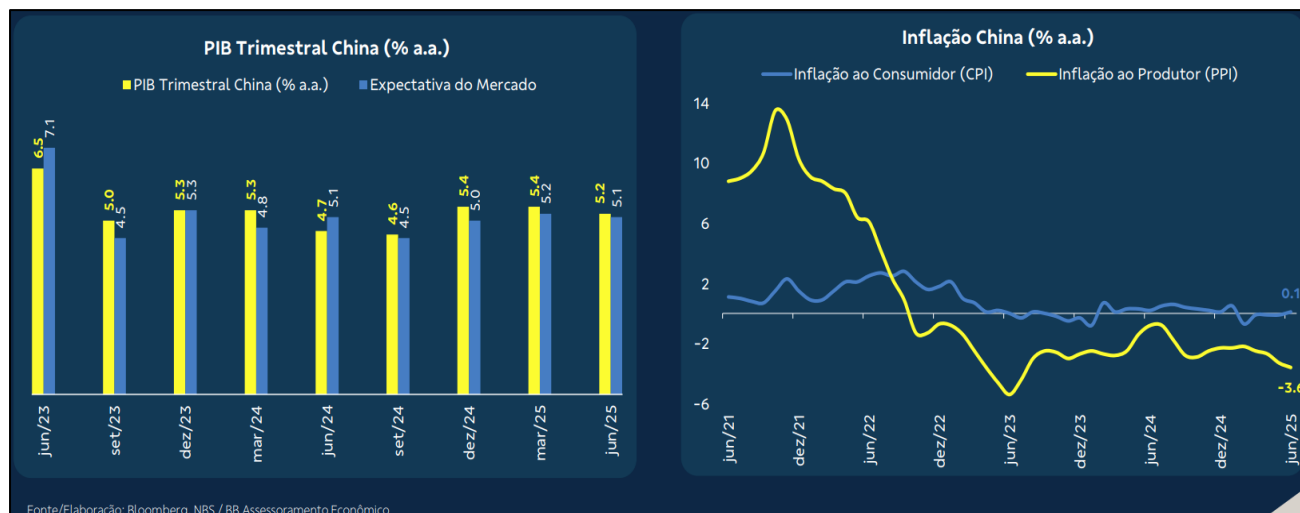
No primeiro semestre de 2025, a balança comercial da China apresentou desempenho robusto, sustentada pela recuperação parcial das exportações após a trégua parcial na guerra comercial com os EUA em maio, embora as tarifas contra produtos chineses tenham permanecido elevadas. O superávit acumulado em 12 meses atingiu um novo recorde, impulsionado pelo avanço das vendas para mercados asiáticos (ASEAN), África e América Latina, que compensaram a retração nas exportações para os EUA. Produtos de maior valor agregado lideraram o crescimento, enquanto categorias mais sensíveis às tarifas sofreram queda. As importações seguiram em ritmo moderado, refletindo a demanda interna ainda enfraquecida. Apesar do superávit contribuir para o PIB, persistem incertezas nas negociações bilaterais com os EUA e possíveis impactos de acordos envolvendo outros parceiros, como Vietnã e União Europeia. Adicionalmente, tarifas globais elevadas podem reduzir a competitividade chinesa no médio prazo, ao mesmo tempo em que tensões geopolíticas e restrições comerciais seguem como riscos para o desempenho das exportações.



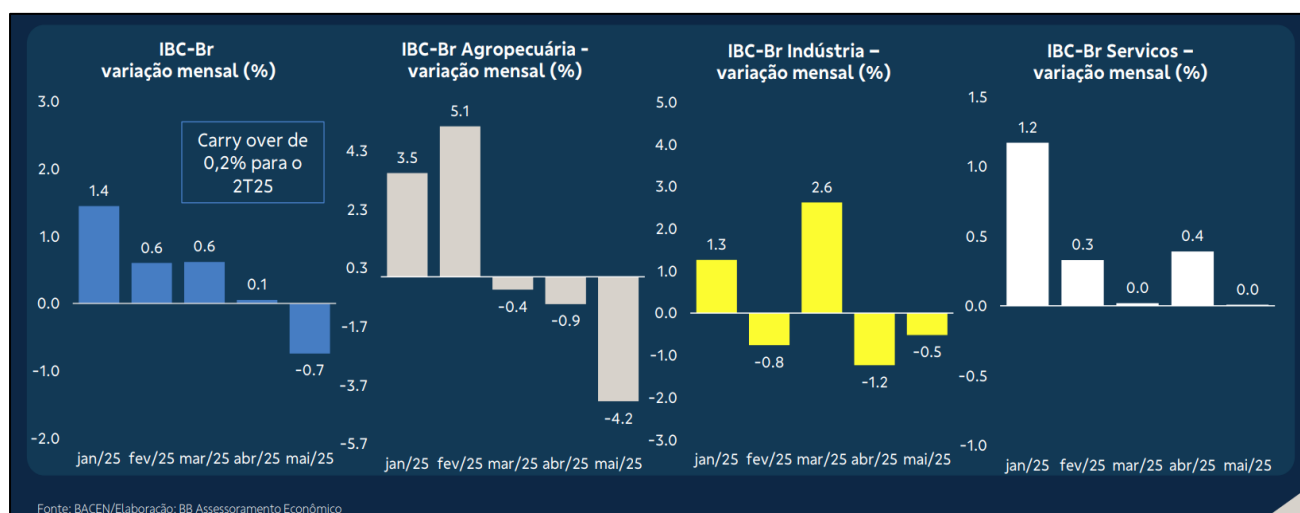
O crescimento da economia chinesa no segundo trimestre de 2025 excedeu as expectativas, levando à revisão da projeção de PIB anual de 4,5% para 4,7%. O resultado positivo foi sustentado por exportações antecipadas, comércio externo aquecido e uma recuperação gradual do investimento doméstico. A produção industrial manteve bom ritmo, mesmo com as tarifas norte-americanas ainda vigentes, e a ausência de novas tensões comerciais reduziu parte dos riscos no curto prazo. No entanto, o prazo de 90 dias para negociações entre China e EUA, que expira em agosto, pode reacender incertezas. Apesar do bom desempenho recente, o cenário segue desafiador, com destaque para a fragilidade do setor imobiliário e a persistência da deflação. As projeções indicam perda de impulso nos próximos meses, refletindo um ambiente global mais adverso e a possibilidade de enfraquecimento da demanda externa. A trajetória de preços no produtor (PPI) segue em queda, enquanto a inflação ao consumidor (CPI) permanece próxima de zero, aumentando o risco de que pressões deflacionárias limitem a recuperação econômica no restante do ano.



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



O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) mostrou perda de dinamismo da economia brasileira ao longo do segundo trimestre de 2025, após um início de ano mais forte que o esperado. Em maio, o indicador recuou 0,7% frente a abril, registrando a primeira queda mensal de 2025. O resultado foi puxado pela agropecuária, que caiu 4,2% no mês, aprofundando o recuo já visto em abril (-0,9%) e março (-0,4%). A menor contribuição da safra, tanto em efeitos diretos quanto indiretos, intensificou o processo de desaceleração da demanda interna. O enfraquecimento da atividade era esperado, mas a magnitude da acomodação chama atenção. A indústria também recuou 0,5% em maio, enquanto os serviços ficaram estáveis após dois meses de leves altas. O quadro reforça que, embora o crescimento tenha surpreendido no início do ano, os sinais de arrefecimento se consolidam, indicando um segundo semestre mais moderado para a economia brasileira.

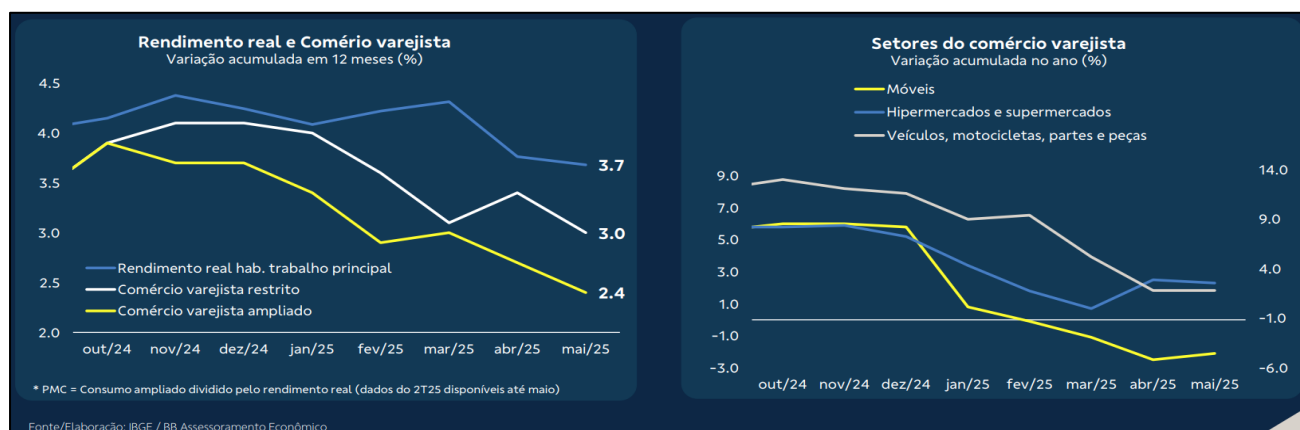


O segundo trimestre de 2025 foi caracterizado por um efeito de transbordamento da renda mais tímido do que o esperado, especialmente após o bom desempenho do início do ano. Apesar de algum impulso vindo do primeiro trimestre, o custo de crédito mais alto, o maior comprometimento da renda das famílias e o



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

avanço da inadimplência da carteira de pessoa física funcionaram como freios adicionais à economia. Esses fatores afetaram diretamente o comércio varejista, reduzindo o ritmo de crescimento em segmentos sensíveis à renda e ao crédito. Na variação acumulada em 12 meses, as vendas de hipermercados, móveis e veículos perderam força, refletindo a menor disposição de consumo das famílias. O comércio varejista restrito avançou 3,0% no período, enquanto o ampliado cresceu apenas 2,4%, abaixo do rendimento real habitual do trabalho principal (3,7%). Esse cenário reforça que, mesmo com o mercado de trabalho relativamente estável, o ambiente de crédito restrito e o endividamento elevado têm limitado a capacidade de expansão do consumo.



Os dados mais recentes da economia brasileira reforçam o cenário de perda de fôlego da atividade, tanto na percepção de confiança quanto nos indicadores diretamente ligados à economia real. O impacto dos juros elevados e do crédito mais restrito tem contribuído para essa moderação, reduzindo o dinamismo observado no início do ano. A tendência é de que essa fraqueza se mantenha na divulgação do PIB do segundo trimestre, com efeitos também sobre a segunda metade de 2025. Entre os indicadores, apenas 38% fecharam junho no campo positivo, abaixo de meses anteriores. Itens como produção industrial, carga de energia e confiança da indústria mostraram retração, enquanto alguns setores ligados ao comércio exterior e fluxo de veículos pesados registraram resiliência. No acumulado, é projetado um crescimento do PIB de 2,2% em 2025, condicionado a um cenário ainda desafiador para a atividade.

Desempenho indicadores						
Indicador	Jan/25	fev/25	Mar/25	Abr/25	Mai/25	Jun/25
Expedição de Papel da ABPO	-1,9%	2,7%	-0,1%	0,4%	0,3%	-1,7%
Fluxo ABCR - Fluxo de veículos leves	-0,3%	1,5%	-1,4%	0,9%	0,2%	-0,2%
Fluxo ABCR - Fluxo de veículos pesados	3,4%	0,2%	0,7%	0,1%	-0,3%	-0,2%
Produção de veículos - Anfavea*	4,7%	5,6%	-8,7%	7,1%	-9,7%	2,3%
Carga de energia - ONS	1,1%	4,4%	-4,3%	-0,9%	-1,1%	0,5%
Índice de confiança da indústria - FGV	-1,3%	-0,1%	0,1%	-0,4%	0,9%	-2,1%
Índice de confiança do consumidor - FGV	-5,6%	-3,0%	0,8%	0,6%	2,2%	-0,9%
NUCI - FGV	-2,9%	0,4%	0,2%	2,0%	1,6%	0,5%
IBC-Br	1,4%	0,6%	0,6%	0,01%	-0,7%	-
Exportação de manufaturados (Funcex)	1,4%	6,9%	-0,7%	-2,0%	-	-
Importação de matérias primas (Funcex)	6,3%	3,0%	-11,7%	6,8%	-	-
Produção Industrial	0,2%	0,1%	1,2%	-0,2%	-0,6%	-
Porcentagem de indicadores no campo positivo	58%	83%	50%	67%	50%	38%

Fonte/Elaboração: IBGE / BB Assessoramento Econômico



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

O anúncio da tarifa de 50% sobre produtos brasileiros exportados aos EUA provocou adiamentos de contratos, paralisações e suspensão de embarques, com impacto direto na economia em julho. Apesar de alguns itens terem sido retirados da lista de taxação, o efeito imediato trouxe perda de fôlego para diversas cadeias produtivas. Setores como café, suco de laranja, madeira, frigoríficos e pescados sentiram os efeitos com suspensão de vendas, férias coletivas e redirecionamento de produção para outros mercados. Mesmo com exceções recentes, a incerteza comercial segue elevada e ameaça a continuidade de parte dessas atividades.



- **Café:** diante da instabilidade externa, os produtores têm realizado vendas mínimas para manter o fluxo de caixa, adiando negociações mais robustas. Após ficar de fora da lista de produtos isentos da nova tarifa de 50% imposta pelos Estados Unidos, parte dos produtores brasileiros deve redirecionar sua produção para a China, que recentemente autorizou cerca de 183 empresas brasileiras a exportarem café para o país asiático;



- **Suco de Laranja:** foi um dos setores mais impactados com o anúncio das tarifas, chegando a suspender novos contratos. No entanto, ao ser excluído da lista de produtos sujeitos à taxação de 50%, o fluxo dos embarques não será fortemente prejudicado como se imaginava antes;



- A **indústria madeireira** dos estados de Paraná e Santa Catarina aplicou férias coletivas diante do cancelamento de contrato por parte dos importadores norte americanos. Por ora, o setor ficou de fora da lista de exceções;



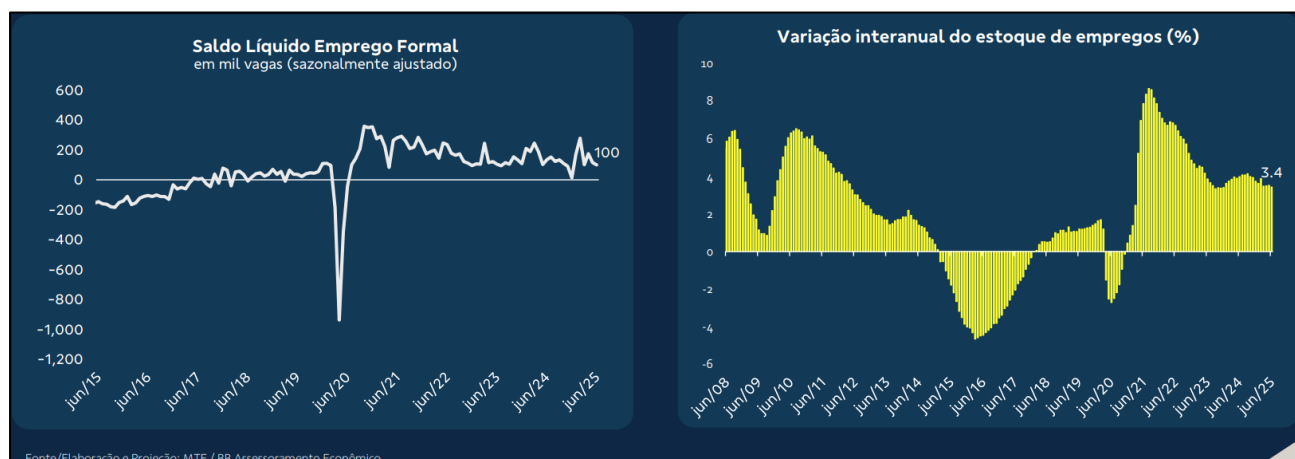
- **Frigoríficos** interromperam a produção voltada ao mercado americano. Além disso, a indústria de carne bovina alongou escalas e algumas unidades entraram em férias coletivas. Também não está na lista de exceções;



- **Pescados:** Houve suspensão de embarques e o setor enfrenta riscos concretos de interrupção na produção. A exclusão da lista de exceções à nova tarifa deve gerar um impacto comercial significativo. Segundo a Abipesc (Associação Brasileira das Indústrias de Pescado), não há alternativas viáveis de mercado para compensar essa perda.

/Elaboração e Projeção: Cepeia Esalq, G1, O Globo, Valor, BB BI, DIRAG BB / BB Assessoramento Econômico

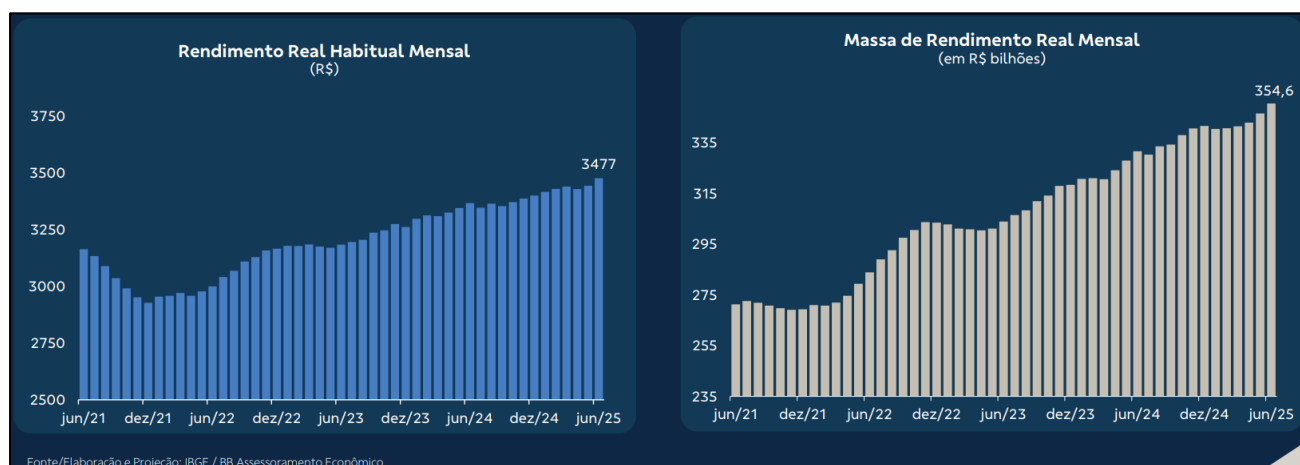
O saldo líquido de empregos formais segue positivo, mas em desaceleração, com geração líquida de 115 mil vagas em junho (ajustado sazonalmente). O resultado indica que, embora o mercado de trabalho mantenha resiliência, há sinais de perda de fôlego, compatíveis com os efeitos defasados da política monetária restritiva e com o atual estágio do ciclo econômico. Na comparação anual, o estoque de empregos cresceu 3,4%, ritmo menor que o observado no pós-pandemia, mas ainda acima da média histórica recente. Esse comportamento sugere uma transição gradual e sem deterioração abrupta no curto prazo, preservando parte da força do mercado de trabalho mesmo diante da desaceleração econômica.



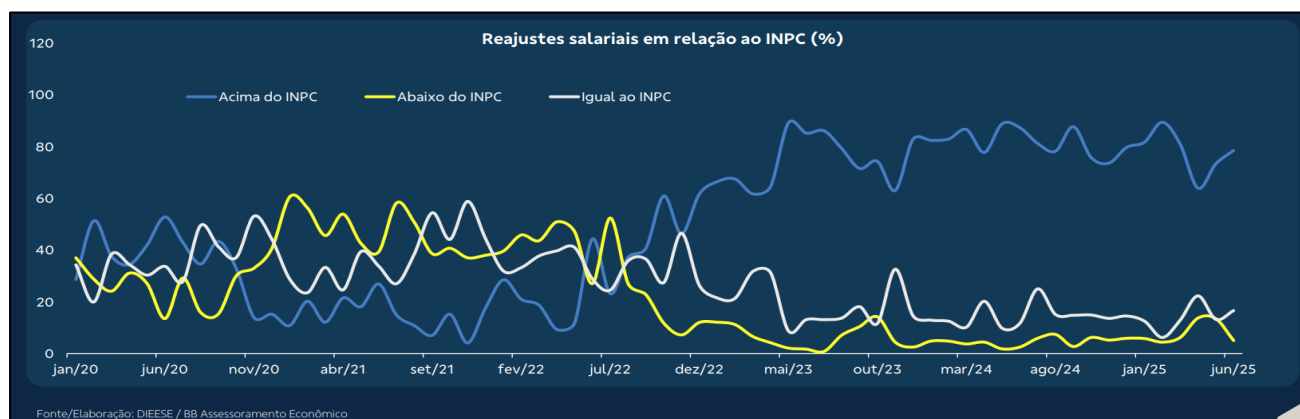


**Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV**

Em junho, o rendimento real habitual mensal atingiu R\$ 3.477, marcando continuidade no processo de recomposição do poder de compra. A alta dos salários reais, sustentada por negociações acima da inflação e pelo avanço da formalização, tem se mantido consistente nos últimos trimestres, revertendo os efeitos dos choques inflacionários de 2021–2022. A massa de rendimento real mensal alcançou R\$ 354,6 bilhões, resultado do aumento da renda média e do elevado nível de ocupação. Apesar do patamar recorde, a expansão da massa salarial deve perder ritmo à frente, à medida que o crescimento da ocupação se estabiliza. Para 2025, projeta-se alta de 5,8%, desacelerando para 3,6% em 2026.



Em junho de 2025, mais de 80% dos acordos salariais resultaram em ganhos reais acima do INPC, indicando não apenas recuperação do poder de compra, mas também maior poder de barganha dos trabalhadores, sobretudo em setores com escassez de mão de obra. Esse movimento reforça a pressão sobre os preços de serviços, dificultando a convergência da inflação para o centro da meta. A recomposição da renda real, somada à expansão da massa salarial, sustenta a demanda interna, especialmente por serviços, prolongando o descompasso entre oferta e procura no setor. Com o mercado de trabalho ainda apertado, o processo de desaceleração da inflação tende a ser mais lento, particularmente nos componentes ligados a serviços.



Os dados encadeados do IPCA-15 e do IPCA cheio indicam que a inflação de serviços e de seus núcleos subjacentes permanece elevada, com pouca sinalização de desaceleração relevante no curto prazo. Até

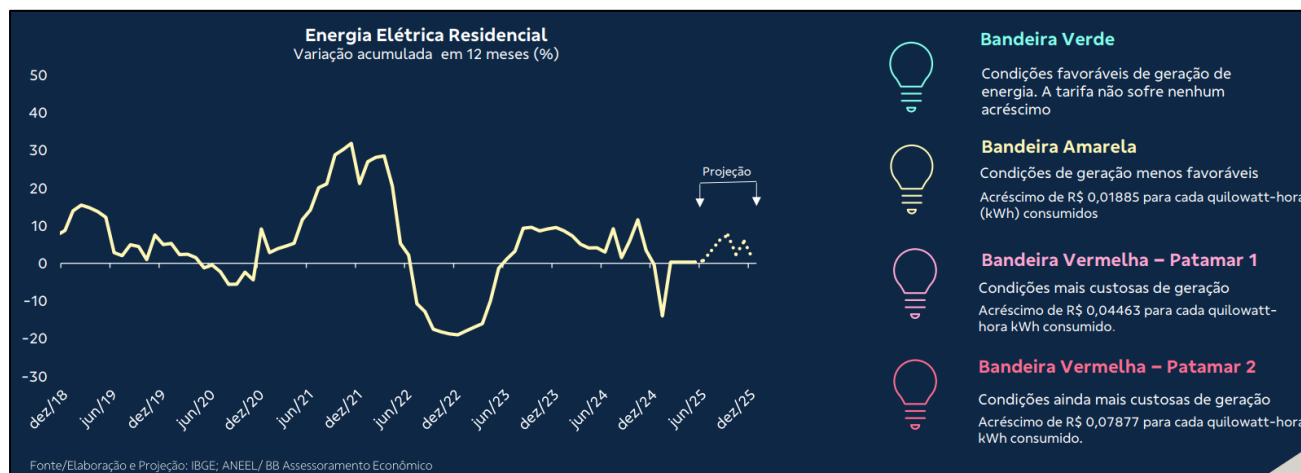


Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
Do Município de Piracaia – PIRAPREV

junho de 2025, as variações mensais seguem próximas ou acima de 0,50%, tanto no IPCA-15 quanto no IPCA cheio, refletindo a resiliência desse segmento. Mesmo com menor volatilidade que em 2023 e início de 2024, os núcleos de serviços continuam pressionados, influenciados pela rigidez do mercado de trabalho, efeitos defasados da renda e reajustes salariais acima da inflação. Essa persistência é um dos principais fatores que explicam a lentidão no processo de convergência da inflação à meta, demandando prudência na calibragem da política monetária. Embora o IPCA geral tenha mostrado perda de fôlego recente, o componente de serviços, mais inercial, segue como obstáculo relevante para uma queda mais rápida da inflação.



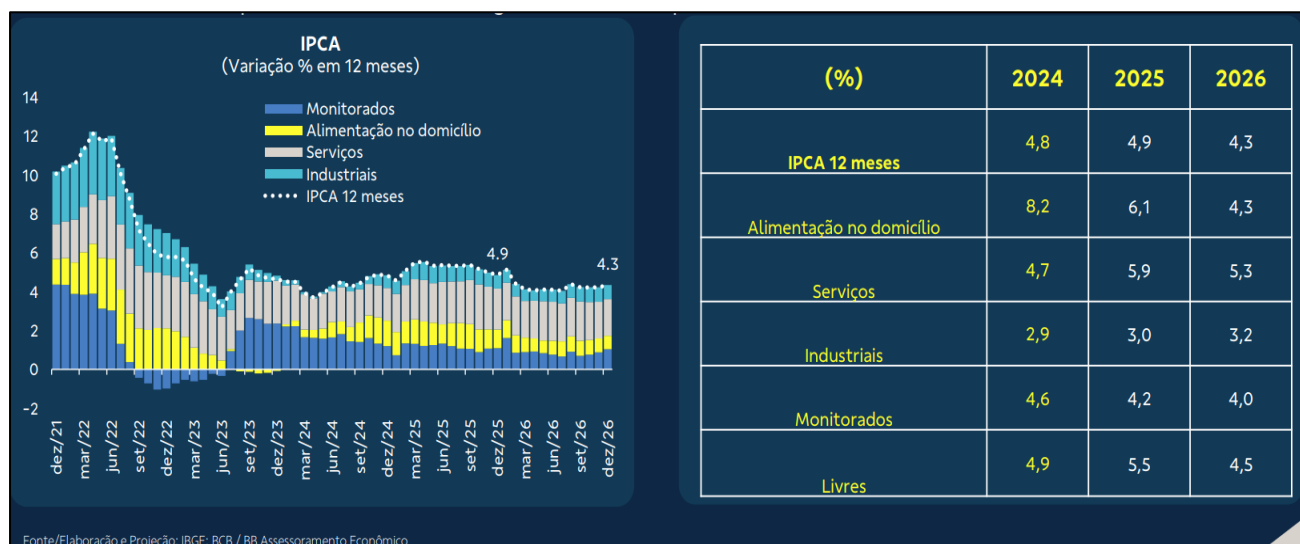
A partir de agosto, o acionamento da bandeira vermelha – patamar 2 – deve gerar impacto relevante sobre as tarifas de energia elétrica residencial, pressionando o grupo de monitorados no IPCA. O acréscimo será de R\$ 0,07877 por kWh consumido, refletindo condições mais onerosas de geração de energia. Apesar disso, parte desse efeito deverá ser compensada pela distribuição do bônus de Itaipu ao longo do mês. Contudo, a devolução desse alívio em setembro tende a provocar uma aceleração temporária dos preços de energia, gerando um repique pontual na inflação. O cenário base, entretanto, permanece apoiado na expectativa de normalização das condições hidrológicas, permitindo retorno à bandeira verde até dezembro. Nesse contexto, não se projetam pressões adicionais significativas sobre a energia elétrica no fechamento de 2025, favorecendo uma trajetória mais benigna para a inflação de administrados no quarto trimestre.





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

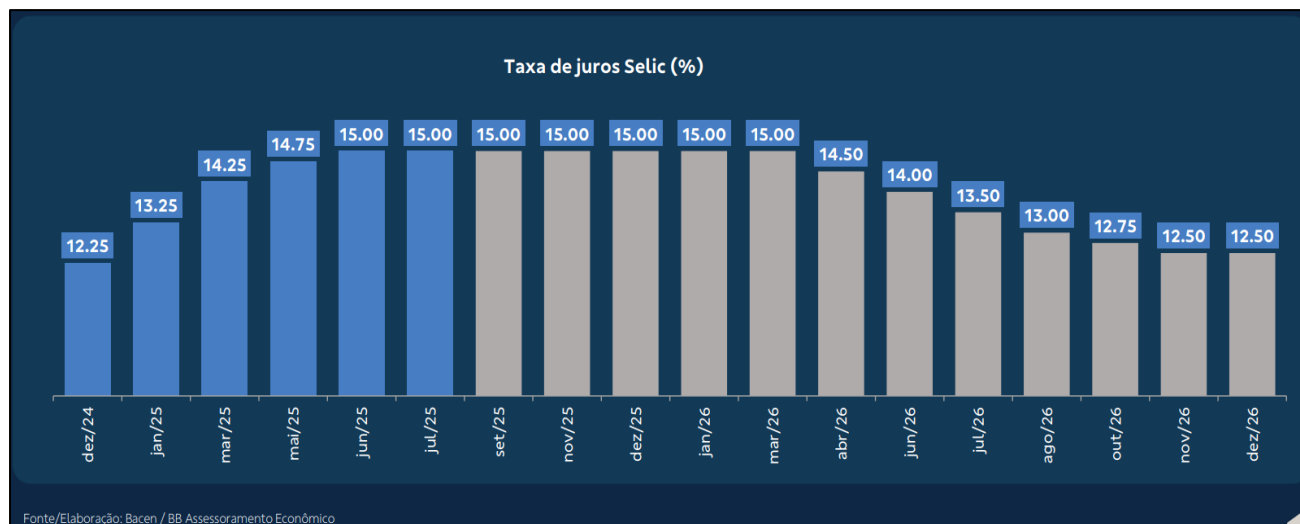
O cenário inflacionário mostra sinais de arrefecimento, mas ainda apresenta riscos relevantes no horizonte de 2025 e 2026. As projeções apontam para IPCA de 4,9% e 4,3%, respectivamente, níveis ainda acima do centro da meta. Apesar da melhora recente, persistem incertezas quanto à política tarifária dos EUA e seus efeitos indiretos sobre cadeias globais, com potencial pressão sobre bens industriais e alimentos. A inflação de alimentos no domicílio deve manter trajetória de queda, sustentada pelo efeito base e pela safra doméstica robusta, mas sem expectativa de forte repasse cambial no curto prazo. Nos serviços, a acomodação tende a ser gradual, apoiada em mercado de trabalho ainda resiliente e rendas reais firmes, enquanto os preços administrados devem se manter estáveis, assumindo ausência de novos choques de energia e derivados de petróleo. Para 2025, projeta-se recuo na alimentação no domicílio para 6,1%, e moderação nos serviços para 5,9%, enquanto industriais e monitorados devem variar 3,0% e 4,2%, respectivamente. Em 2026, a expectativa é de convergência mais próxima da meta, com IPCA projetado em 4,3% e desaceleração em praticamente todos os componentes.



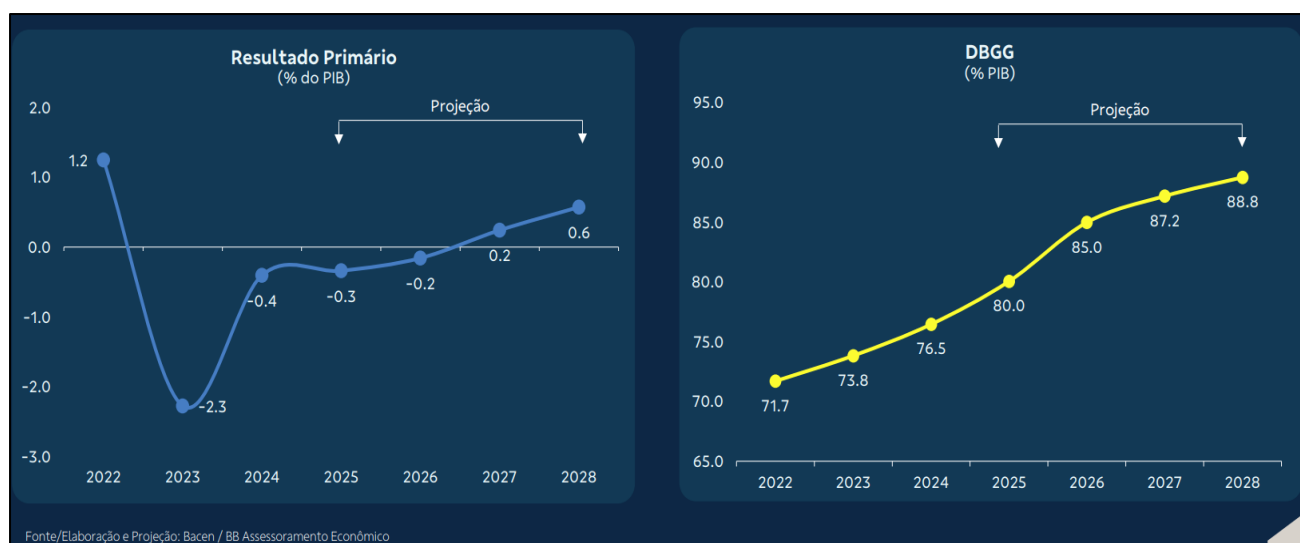
Em julho, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, encerrando um ciclo de sete altas consecutivas iniciado em setembro de 2024. A decisão reforça o compromisso com a estabilidade econômica e o controle da inflação, especialmente diante de um ambiente externo mais adverso, marcado por incertezas em países emergentes e discussões sobre tarifas dos EUA. No cenário doméstico, o Banco Central reiterou a leitura de moderação da atividade econômica, mas destacou que a inflação segue acima do centro da meta até 2027, exigindo prudência nos próximos passos da política monetária. As projeções indicam que a taxa permanecerá nesse patamar elevado até março de 2026, quando iniciaria um ciclo gradual de cortes, atingindo 12,50% no final de 2026. O Copom avalia que, no curto prazo, mesmo eventuais medidas protecionistas americanas sobre produtos brasileiros não devem alterar sua postura. A sinalização reforça que o BC seguirá vigilante quanto às pressões inflacionárias, priorizando a ancoragem das expectativas e evitando flexibilizações prematuras na política monetária.



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



O primeiro semestre de 2025 registrou desempenho positivo nas contas públicas, com superávit primário tanto no Setor Público Consolidado quanto no Governo Central, resultado superior ao do mesmo período de 2024. Apesar disso, para o segundo semestre, espera-se aumento das despesas em função do pagamento de precatórios e do reajuste salarial do funcionalismo, concentrado no terceiro trimestre. Além disso, permanece no radar a possibilidade de crédito extraordinário para apoiar empresas impactadas pela tarifa de 50% imposta pelos Estados Unidos, o que pode ampliar a pressão fiscal. As projeções indicam que o Setor Público Consolidado encerrará 2025 com déficit de 0,3% do PIB, enquanto a Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) deverá atingir 80% do PIB até o fim do ano, pressionada pelo elevado custo dos juros. A tendência é de crescimento contínuo da dívida nos próximos anos, alcançando 88,8% do PIB em 2028, refletindo desafios estruturais para o equilíbrio das contas públicas e reforçando a necessidade de disciplina fiscal no médio prazo.





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

As projeções mais recentes do Boletim Focus indicam que a inflação medida pelo IPCA deve encerrar 2025 em 5,05%, mantendo-se acima do centro da meta, mas com leve redução em relação às semanas anteriores. Para 2026, a expectativa é de desaceleração para 4,41%, refletindo um cenário de maior acomodação de preços, embora ainda persistam pressões. O crescimento do PIB previsto para 2025 é de 2,21%, enquanto para 2026 a projeção recua para 1,87%, sinalizando perda de dinamismo econômico à medida que os juros elevados e o cenário global mais adverso limitam a atividade. O câmbio deve permanecer estável, com estimativa de R\$ 5,65/US\$ em 2025 e R\$ 5,70/US\$ em 2026, indicando expectativa de volatilidade controlada mesmo diante das incertezas externas. A taxa Selic, por sua vez, tende a seguir em patamar elevado, com manutenção em 15,00% ao longo de 2025, refletindo a postura mais conservadora do Banco Central diante das pressões inflacionárias. Para 2026, há expectativa de início de cortes graduais, com projeção de 12,50% no fim do período, sinalizando transição para uma política monetária menos restritiva.

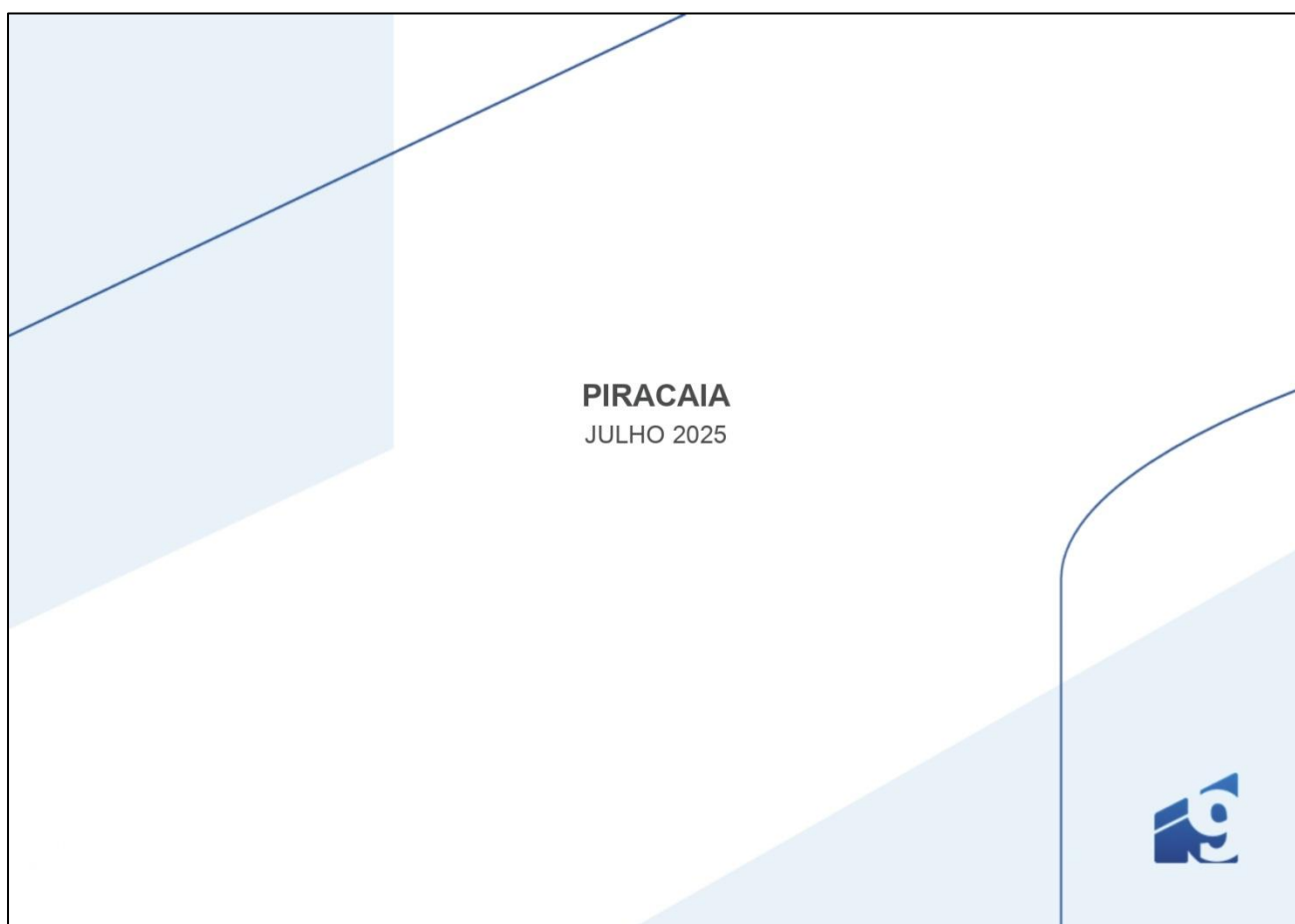
Mediana - Agregado	2025						2026						2027						2028										
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal +	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal +	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal +	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal +	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	5,17	5,07	5,05	▼ (11)	148	5,05	60	4,50	4,43	4,41	▼ (4)	145	4,35	58	4,00	4,00	4,00	▼ (25)	123	3,81	3,80	3,80	▼ (3)	111	3,70	3,72	3,72	▼ (1)	60
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	2,23	2,21	▼ (1)	111	2,21	41	1,89	1,88	1,87	▼ (2)	106	1,87	38	2,00	1,95	1,93	▼ (2)	78	2,00	2,00	2,00	▼ (74)	75	2,00	2,00	2,00	▼ (74)	75
Câmbio (R\$/US\$)	5,65	5,60	5,60	▼ (2)	123	5,60	47	5,70	5,70	5,70	▼ (4)	118	5,70	46	5,71	5,70	5,70	▼ (3)	93	5,76	5,70	5,70	▼ (3)	84	5,70	5,70	5,70	▼ (3)	84
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	▼ (7)	137	15,00	65	12,50	12,50	12,50	▼ (28)	134	12,50	63	10,50	10,50	10,50	▼ (26)	111	10,00	10,00	10,00	▼ (33)	99	10,00	10,00	10,00	▼ (33)	99
IGP-M (variação %)	2,18	1,33	1,28	▼ (13)	75	1,28	30	4,50	4,43	4,40	▼ (1)	73	4,42	28	4,00	4,00	4,00	▼ (30)	60	3,96	3,96	3,96	▼ (2)	56	3,96	3,96	3,96	▼ (2)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,71	4,71	▼ (1)	103	4,69	38	4,29	4,19	4,17	▼ (1)	100	4,16	37	4,00	4,00	4,00	▼ (29)	64	3,70	3,72	3,72	▼ (1)	60	3,70	3,72	3,72	▼ (1)	60
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,70	-60,00	-62,00	▼ (4)	37	-60,00	14	-55,00	-61,60	-61,70	▼ (1)	36	-60,00	14	-50,00	-52,30	-53,50	▼ (4)	24	-51,03	-57,00	-57,00	▼ (1)	21	-51,03	-57,00	-57,00	▼ (1)	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,90	65,25	65,00	▼ (5)	39	65,20	17	77,94	70,79	69,00	▼ (1)	35	69,73	14	80,00	78,30	78,13	▼ (1)	26	81,10	80,00	75,00	▼ (1)	19	81,10	80,00	75,00	▼ (1)	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	▼ (34)	35	70,00	13	70,00	70,00	70,00	▼ (20)	35	70,00	13	73,50	73,00	72,00	▼ (1)	25	75,00	75,00	74,50	▼ (1)	22	75,00	75,00	74,50	▼ (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	▼ (10)	54	65,75	22	70,01	70,20	70,15	▼ (1)	52	70,00	22	74,00	74,00	74,00	▼ (8)	46	76,13	76,00	76,00	▼ (3)	42	76,13	76,00	76,00	▼ (3)	42
Resultado primário (% do PIB)	-0,56	-0,55	-0,53	▲ (1)	62	-0,50	25	-0,65	-0,65	-0,61	▲ (1)	61	-0,62	25	-0,40	-0,30	-0,30	▼ (3)	46	-0,10	-0,04	-0,08	▼ (1)	40	-0,10	-0,04	-0,08	▼ (1)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-8,70	-8,50	-8,40	▲ (3)	52	-8,39	22	-8,50	-8,50	-8,50	▼ (12)	50	-8,35	22	-7,30	-7,30	-7,38	▼ (1)	38	-6,66	-6,71	-6,73	▼ (1)	34	-6,66	-6,71	-6,73	▼ (1)	34

Após a exposição, o Comitê registrou que o ambiente externo segue incerto, com intensificação de medidas tarifárias pelos Estados Unidos e reconfiguração de acordos bilaterais, o que afeta cadeias produtivas e o fluxo de comércio. A leitura é de cautela, ainda que o crescimento global mostre alguma resiliência em relação aos trimestres anteriores. No âmbito doméstico, foi destacado que a tarifa de 50% aplicada a exportações brasileiras já gerou efeitos práticos no mês, como adiamentos de contratos e suspensão temporária de embarques em segmentos específicos (por exemplo, café, suco de laranja, madeira, frigoríficos e pescados). Esse quadro eleva a incerteza de curto prazo e requer acompanhamento contínuo por parte da autarquia. Sobre atividade, o mercado de trabalho formal permanece resiliente, porém com moderação: a geração líquida desacelera na margem, coerente com os efeitos defasados da política monetária e com a fase atual do ciclo econômico. O Comitê avaliou que essa perda de fôlego é gradual, sem sinais de deterioração abrupta, o que ajuda a mitigar riscos de queda mais intensa da demanda no curto prazo. Em preços, a leitura dos principais grupos indica arrefecimento de alimentos no domicílio e de bens industriais, com serviços ainda mais sensíveis ao nível de atividade e ao mercado de trabalho. O Comitê observou que choques temporários em administrados (por exemplo, energia) podem gerar ruídos de curto prazo, mas a tendência central permanece de acomodação gradual à frente, condicionada ao balanço de riscos. Em política monetária, o Comitê de Política Monetária do Banco Central do Brasil (Copom) mantém a taxa Selic em patamar elevado e adota comunicação prudente, sinalizando preservação de juros restritivos por período relevante. As projeções apresentadas sugerem início de cortes somente em 2026 e de forma gradual, condicionados à evolução dos núcleos de inflação e da ancoragem das expectativas.



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

Quanto às expectativas de mercado (Boletim Focus), foi enfatizado que a inflação projetada para 2025 segue acima do centro da meta, enquanto a taxa Selic permanece estimada em 15,00% ao ano no horizonte relevante. As projeções também indicam câmbio em torno de R\$ 5,65/US\$ ao final de 2025 e crescimento do PIB próximo de 2,2%, quadro compatível com uma economia ainda resiliente, porém sujeita a ventos contrários. No campo fiscal, o Comitê registrou que, apesar de algum alívio no primeiro semestre, persistem pressões sobre o resultado e sobre a dívida pública, o que recomenda prudência adicional na condução das decisões de investimento. A trajetória projetada da dívida bruta e a composição das despesas reforçam a necessidade de disciplina no médio prazo. Diante desse balanço, o Comitê concluiu que os riscos permanecem assimétricos para a inflação no curto prazo (com atenção a serviços e a eventuais repasses do câmbio aos preços internos — o chamado “repassse cambial”, isto é, a transmissão de variações do dólar aos preços domésticos). Em contrapartida, fatores desinflacionários incluem a moderação da atividade e a acomodação de algumas commodities. A orientação tática permanece conservadora: preservar liquidez adequada, aproveitar o carregamento real elevado dos ativos de renda fixa e calibrar novas alocações conforme a evolução dos dados e do balanço de riscos. Encerrados os comentários acerca da Síntese Macroeconômica, passou-se à análise da composição e do desempenho da carteira de investimentos do PIRAPREV referente ao mês de julho de 2025, com base no relatório técnico elaborado pela consultoria LDB/I9 Advisory. Para fins de registro, os painéis e quadros apresentados a seguir passam a integrar esta ata:





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 31.07.2025.

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 i9 Advisory.



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA

68,43%

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 150826 (5,510000%)	0,29	0,04	0,83	6,69	28.183.273,03	14,98
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,410000%)	0,29	0,04	0,91	7,21	7.580.329,32	4,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,570000%)	0,29	0,04	1,01	6,31	1.685.212,54	0,90
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (7,790000%)	0,29	0,05	1,03	6,75	20.721.975,99	11,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,315000%)	0,29	0,04	0,82	6,57	24.009.189,89	12,76
Sub-total Artigo 7º I, Alinea a		0,30	0,04	0,89	6,99	82.179.980,77	43,67

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 ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	1,44	-0,17	0,07	6,64	1.767.725,87	0,94	1.265.242.882,49	0,14
SAFRA	SAFRA	SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	5,04	-0,11	-0,66	7,86	519.114,46	0,28	156.752.151,65	0,33
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	5,58	-0,22	-1,11	7,33	1.948.216,91	1,04	108.030.582,34	1,80
WESTERN	BNP PARIBAS	WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2,96	-0,22	-0,04	5,79	2.107.865,23	1,12	101.219.398,30	2,08
Sub-total Artigo 7º I, Alinea b			2,34	-0,20	-0,36	6,31	6.342.922,47	3,37		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	4,87	-0,09	-0,77	7,93	77.061,37	0,04	581.510.468,35	0,01
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF	0,55	0,03	1,21	7,48	8.038.498,53	4,27	2.041.742.935,30	0,39

1 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
		CIC RESP LIMITADA								
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,10	0,06	1,28	7,87	8.176.839,86	4,34	7.752.284.489,26	0,11
ITAU	ITAU	ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	5,60	-0,33	-1,61	6,80	82.902,92	0,04	61.870.982,58	0,13
WESTERN	WESTERN	WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,94	-0,03	1,10	8,44	8.095.094,53	4,30	240.409.807,74	3,37
Sub-total Artigo 7º III, Alinea a			0,82	0,02	1,18	8,07	24.470.397,21	13,00		
Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))										
Emissor		Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira		
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA		LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	5,23	1,63	0,83	7,37	11.388.960,76	6,05		
Sub-total Artigo 7º IV			5,23	1,63	0,83	7,37	11.388.960,76	6,05		
Artigo 7º V, Alinea b (FI RF - Crédito Privado)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,10	0,06	1,31	7,91	4.396.823,23	2,34	15.504.009.825,86	0,03
Sub-total Artigo 7º V, Alinea b			0,10	0,06	1,31	7,93	4.396.823,23	2,34		
Renda Fixa			0,65	0,16	0,89	7,30	128.779.084,44	68,43		

2 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

9,76%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ALASKA	BTG PACTUAL	ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	28,96	-1,72	-11,66	20,66	3.732.990,36	1,98	826.560.465,83	0,45
SPX	INTRAG	SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	16,09	-0,86	-4,75	19,78	1.981.775,04	1,05	446.901.654,35	0,44
VINCI	BEM	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA	15,62	-0,74	-6,10	12,03	1.942.704,41	1,03	657.271.175,88	0,30
VINCI	BEM	VINCI SELECTION EQUITIES FIA	13,23	-0,60	-4,19	11,15	7.822.950,79	4,16	231.986.224,82	3,37
XP	S3 CACEIS BRASIL DTVM	XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	17,84	-0,69	-5,36	24,43	2.883.189,10	1,53	321.545.193,66	0,90
Sub-total Artigo 8º I			16,72	-0,89	-6,24	14,84	18.363.609,70	9,76		
Renda Variável			16,72	-0,89	-6,24	14,84	18.363.609,70	9,76		

3 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

11,11%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	21,18	-0,54	-1,44	11,38	2.254.852,03	1,20	182.529.317,62	1,24
XP	BNP PARIBAS	AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	25,51	-0,79	4,88	9,31	1.583.521,94	0,84	62.766.423,77	2,52
XP	BNP PARIBAS	J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	26,04	-0,81	9,60	-2,30	1.042.109,98	0,55	24.834.416,53	4,20
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	23,98	0,62	0,56	2,11	1.564.798,90	0,83	672.299.024,66	0,23
XP	BNP PARIBAS	SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	13,68	-1,87	-0,20	-15,07	2.894.560,02	1,54	53.854.253,87	5,37
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	13,17	0,91	3,40	-2,91	1.006.904,27	0,54	143.111.116,44	0,70
Sub-total Artigo 9º II			11,89	-0,67	1,65	-1,62	10.346.747,14	5,50		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	21,21	-0,78	6,03	-2,23	5.035.721,43	2,68	2.379.491.437,63	0,21
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	20,86	0,44	4,70	-3,48	5.533.792,73	2,94	692.949.988,46	0,80
Sub-total Artigo 9º III			20,76	-0,14	5,33	-2,86	10.569.514,16	5,62		
Investimentos no Exterior			14,49	-0,40	3,48	-0,39	20.916.261,30	11,11		

4 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

10,67%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SAFRA	SAFRA	SAFRA S&P REAIS PB FIF	19,04	-0,29	3,07	11,58	14.988.455,99	7,96	892.285.396,32	1,68
Sub-total Artigo 10º I			19,04	-0,29	3,07	11,58	14.988.455,99	7,96		

Artigo 10º II (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VINCI	BEM	VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	83,79	0,23	-0,14	-0,80	4.680.756,20	2,49	441.386.073,55	1,06
VINCI	BTG PACTUAL	VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA	36,98	-1,11	-1,11	2,83	371.806,23	0,20	171.315.723,35	0,22
XP	XP	XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	32,24	-2,48	-2,48	-20,23	43.874,94	0,02	9.343.629,05	0,47
Sub-total Artigo 10º II			78,99	0,11	-0,23	-1,07	5.096.437,37	2,71		
Investimentos Estruturados			20,72	-0,19	2,21	8,09	20.084.893,36	10,67		

5 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

0,03%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	KINEA	KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	18,25	0,21	0,21	-18,10	51.448,65	0,03	12.410.539,50	0,41
		Sub-total Artigo 11º	18,25	0,21	0,21	-18,10	51.448,65	0,03		
		Fundos Imobiliários	18,25	0,21	0,21	-18,10	51.448,65	0,03		
		Total	4,13	-0,04	0,56	7,53	188.195.297,45	100,00		

6 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				Pré-Gestão Nível 1
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	82.179.980,77	43,67	0,00	36,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	6.342.922,47	3,37	0,00	7,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	24.470.397,21	13,00	0,00	9,00	70,00	0,00	70,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	11.388.960,76	6,05	0,00	7,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	4.396.823,23	2,34	0,00	8,00	10,00	0,00	10,00
	Total Renda Fixa	128.779.084,44	68,43					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	18.363.609,70	9,76	0,00	11,50	40,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	18.363.609,70	9,76					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	10.346.747,14	5,50	0,00	6,00	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	10.569.514,16	5,62	0,00	2,50	40,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	20.916.261,30	11,11					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	14.988.455,99	7,96	0,00	12,68	15,00	0,00	10,00
Artigo 10º II	Fundo de Participação	5.096.437,37	2,71					5,00
	Total Investimentos Estruturados	20.084.893,36	10,67					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	51.448,65	0,03	0,00	0,02	5,00	0,00	10,00
	Total Fundos Imobiliários	51.448,65	0,03					10,00
Total		188.195.297,45	100,00					

7 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,89 69,78	6,99 90,05	2,46 69,36	6,13 91,68	11,50 91,73	725.151,81	0,39	5.383.423,43
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,36 -28,11	6,31 81,21	1,35 38,11	4,69 70,18	7,98 63,64	-21.551,80	-0,01	454.014,25
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,18 92,50	8,07 103,86	3,45 97,18	6,93 103,56	12,22 97,51	276.656,93	0,15	1.604.539,37
Artigo 7º IV % do CDI	0,83 64,91	7,37 94,84	2,66 74,83	6,26 93,59	12,08 96,37	93.534,54	0,05	781.345,66
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	1,31 102,77	7,93 102,06	3,63 102,33	6,84 102,31		56.899,88	0,03	424.893,53
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-6,24 -2,08	14,84 4,21	-1,34 0,14	9,12 3,62	4,44 0,20	-1.223.136,58	-0,66	2.533.783,71
Artigo 9º II % do CDI	1,65 129,23	-1,62 -20,89	8,79 247,65	-2,11 -31,51	5,85 46,88	167.818,12	0,09	-170.635,97
Artigo 9º III % do CDI	5,33 417,87	-2,86 -36,82	14,88 419,13	1,71 25,63	15,58 124,31	534.937,33	0,29	587.476,43
Artigo 10º I % do CDI	3,07 240,77	11,58 149,06	16,46 463,56	8,76 130,89	21,15 168,69	446.654,66	0,24	1.555.183,87
Artigo 10º II % do CDI	-0,23 -18,23	-1,07 -13,71	-0,64 -18,03	-1,30 -19,37	8,96 71,50	-11.883,33	-0,01	-54.410,50
Artigo 11º % do CDI	0,21 16,69	-18,10 -233,09	-0,08 -2,29	-18,25 -272,77	-15,43 -123,10	109,34	0,00	-11.372,88
PIRACAIA (Total)						1.045.190,90	0,56	13.088.240,90

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535 (5,315000%)	23.814.464,18	0,00	0,00	0,00	24.009.189,89	194.725,71	1.510.093,03
NTN-B 150826 (5,510000%)	27.949.954,69	0,00	0,00	0,00	28.183.273,03	233.318,34	1.774.770,37
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.511.743,24	0,00	0,00	0,00	7.580.329,32	68.586,08	512.247,14
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.668.314,46	0,00	0,00	0,00	1.685.212,54	16.898,08	99.983,40

8 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150826 (7,790000%)	20.510.352,39	0,00	0,00	0,00	20.721.975,99	211.623,60	1.311.285,67
	81.454.828,96	0,00	0,00	0,00	82.179.980,77	725.151,81	5.383.423,43

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	1.766.576,17	0,00	0,00	0,00	1.767.725,87	1.149,70	206.274,23
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	522.543,22	0,00	0,00	0,00	519.114,46	-3.428,76	37.845,60
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	1.335.959,66	630.720,42	0,00	0,00	1.948.216,91	-18.463,17	20.617,07
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	2.108.674,80	0,00	0,00	0,00	2.107.865,23	-809,57	189.277,36
	5.733.753,85	630.720,42	0,00	0,00	6.342.922,47	-21.551,80	454.014,25

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	77.662,29	0,00	0,00	0,00	77.061,37	-600,92	5.665,12
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	7.942.152,87	0,00	0,00	0,00	8.038.498,53	96.345,66	371.180,06
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	8.199.461,10	984.823,31	-1.101.350,02	0,00	8.176.839,86	93.905,47	574.907,97
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	84.259,74	0,00	0,00	0,00	82.902,92	-1.356,82	5.276,97
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	8.006.730,99	0,00	0,00	0,00	8.095.094,53	88.363,54	604.507,87
	24.310.266,99	984.823,31	-1.101.350,02	0,00	24.470.397,21	276.656,93	1.604.539,37

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 - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	11.295.426,22	0,00	0,00	0,00	11.388.960,76	93.534,54	781.345,66
	11.295.426,22	0,00	0,00	0,00	11.388.960,76	93.534,54	781.345,66

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

9 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	4.339.923,35	0,00	0,00	0,00	4.396.823,23	56.899,88	338.280,51
	4.339.923,35	0,00	0,00	0,00	4.396.823,23	56.899,88	424.893,53

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	4.225.689,59	0,00	0,00	0,00	3.732.990,36	-492.699,23	639.274,96
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	2.080.518,97	0,00	0,00	0,00	1.981.775,04	-98.743,93	327.315,40
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA	2.068.889,69	0,00	0,00	0,00	1.942.704,41	-126.185,28	208.662,59
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	8.165.196,09	0,00	0,00	0,00	7.822.950,79	-342.245,30	784.666,07
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	3.046.451,94	0,00	0,00	0,00	2.883.189,10	-163.262,84	566.088,60
	19.586.746,28	0,00	0,00	0,00	18.363.609,70	-1.223.136,58	2.533.783,71

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	2.287.883,05	0,00	0,00	0,00	2.254.852,03	-33.031,02	230.453,96
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.509.846,63	0,00	0,00	0,00	1.583.521,94	73.675,31	134.872,50
J CHINA EQUITY DOLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	950.821,75	0,00	0,00	0,00	1.042.109,98	91.288,23	-24.568,51
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	1.556.118,37	0,00	0,00	0,00	1.564.798,90	8.680,53	32.376,19
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	2.900.457,20	0,00	0,00	0,00	2.894.560,02	-5.897,18	-513.605,01
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	973.802,02	0,00	0,00	0,00	1.006.904,27	33.102,25	-30.165,10
	10.178.929,02	0,00	0,00	0,00	10.346.747,14	167.818,12	-170.635,97

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	4.749.396,89	0,00	0,00	0,00	5.035.721,43	286.324,54	334.998,45

10 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.285.179,94	0,00	0,00	0,00	5.533.792,73	248.612,79	252.477,98
	10.034.576,83	0,00	0,00	0,00	10.569.514,16	534.937,33	587.476,43

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
SAFRA S&P REAIS PB FIF	14.541.801,33	0,00	0,00	0,00	14.988.455,99	446.654,66	1.555.183,87
	14.541.801,33	0,00	0,00	0,00	14.988.455,99	446.654,66	1.555.183,87

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	4.687.356,53	0,00	0,00	0,00	4.680.756,20	-6.600,33	-37.780,19
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA	375.975,65	0,00	0,00	0,00	371.806,23	-4.169,42	-5.505,25
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	44.988,52	0,00	0,00	0,00	43.874,94	-1.113,58	-11.125,06
	5.108.320,70	0,00	0,00	0,00	5.096.437,37	-11.883,33	-54.410,50

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	51.339,31	0,00	0,00	0,00	0,00	51.448,65	109,34	-11.372,88
	51.339,31	0,00	0,00	0,00	0,00	51.448,65	109,34	-11.372,88

11 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	75.068.243,66	39,89	75.068.243,66	39,89	37,65
de 31 dias a 365 dias	14.505.549,83	7,71	89.573.793,49	47,60	53,14
acima de 365 dias	98.621.503,96	52,40	188.195.297,45	100,00	100,00

DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII		14/08/2021	51.448,65
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	D+0		77.061,37
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0		4.396.823,23
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	D+0		8.176.839,86
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A			43.874,94
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		1.767.725,87
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	D+1 du		8.038.498,53
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+1 du		82.902,92
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	D+1 du		1.948.216,91
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	D+1 du		2.107.865,23
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	D+1 du		8.095.094,53
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+2 du		5.035.721,43
SAFRA S&P REAIS PB FIF	D+2 du		14.988.455,99
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+2 du		1.981.775,04
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+3 du		2.883.189,10
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	D+5		2.894.560,02
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6 du		1.042.109,98
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	D+4 du		5.533.792,73
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4 du		519.114,46

12 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+5 du		1.564.798,90
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+6 du		2.254.852,03
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+6 du		1.583.521,94

DE 31 DIAS A 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	D+32		3.732.990,36
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)		1.942.704,41
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+35		1.006.904,27
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	D+62		7.822.950,79

ACIMA DE 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
NTN-B 150826 (5,510000%)		15/08/2026	28.183.273,03
NTN-B 150826 (6,410000%)		15/08/2026	7.580.329,32
NTN-B 150826 (7,570000%)		15/08/2026	1.685.212,54
NTN-B 150826 (7,790000%)		15/08/2026	20.721.975,99
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a		09/06/2027	11.388.960,76
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II		11/04/2029	4.680.756,20
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA		23/06/2032	371.806,23
NTN-B 150535 (5,315000%)		15/05/2035	24.009.189,89

13 de 33



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

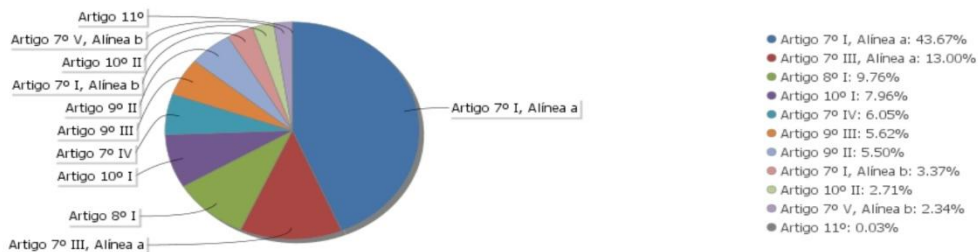


Carteira: PIRACAIA

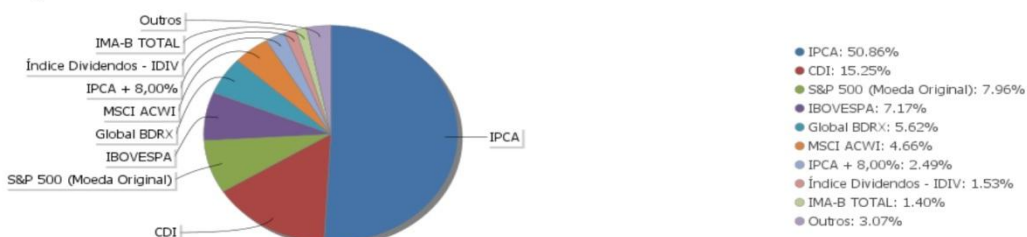
Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



14 de 33

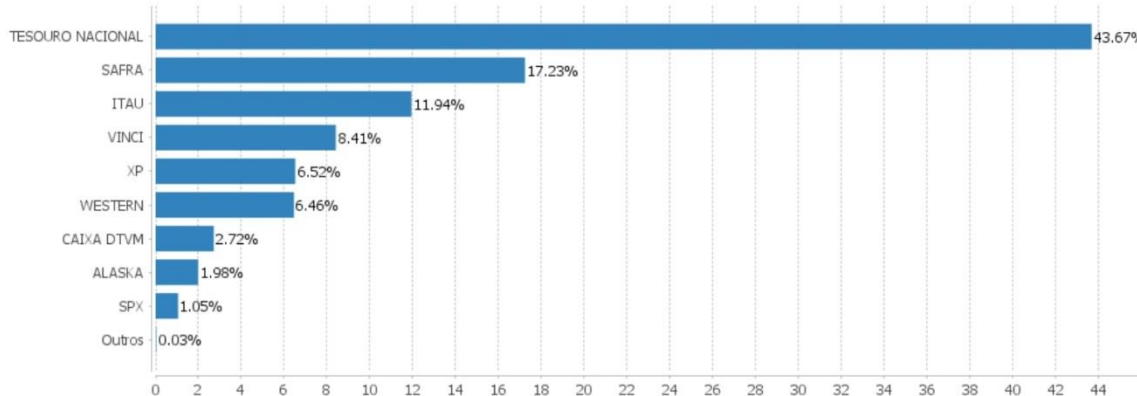


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



15 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

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
2025	1,41	0,12	0,48	1,26	2,26	1,22	0,56						7,53
IPCA + 5,23%	0,01	1,72	0,95	0,84	0,69	0,65	0,73						6,33
p.p. indexador	0,81	-1,60	-0,47	0,42	1,57	0,57	-0,17						1,20
2024	0,28	1,59	1,12	-0,65	0,62	1,12	1,17	1,45	0,34	0,37	1,09	0,02	8,84
IPCA + 5,01%	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41	0,85	1,01	0,76	0,93	10,10
p.p. indexador	-0,57	0,39	0,57	-1,46	-0,25	0,52	0,34	1,04	-0,51	-0,64	0,33	-0,91	-1,27
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	0,94	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	1,37	1,37	1,22	16,00
p.p. indexador	-0,71	-1,42	-0,05	0,63	0,20	-0,42	-1,40	-1,40	-2,40	-2,05	-0,45	0,65	-9,75
2020	0,99	-1,89	-6,31	3,61	1,93	2,26	2,71	1,12	-1,49	-0,17	3,35	3,20	9,21
IPCA + 5,50%	0,68	0,63	0,54	0,11	0,04	0,71	0,85	0,69	1,09	1,31	1,32	1,82	10,24
p.p. indexador	0,31	-2,53	-6,85	3,50	1,89	1,55	1,85	0,44	-2,58	-1,48	2,03	1,37	-1,03
2019	3,15	0,30	0,52	1,27	1,20	2,42	1,40	0,52	1,52	1,46	0,53	2,59	18,22
IPCA + 5,50%	0,79	0,86	1,16	1,02	0,60	0,41	0,68	0,58	0,41	0,59	0,94	1,60	10,07
p.p. indexador	2,36	-0,56	-0,63	0,25	0,60	2,01	0,72	-0,06	1,12	0,87	-0,41	0,99	8,15

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	41	51,90
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	48,10
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,61	2020-04
Menor rentabilidade da Carteira	-6,31	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	4,09	2,07	2,01	2,71
06 meses	6,03	5,69	0,34	4,12
12 meses	11,08	10,61	0,47	4,13
24 meses	22,78	21,21	1,56	3,72
36 meses	35,97	32,06	3,91	4,08
48 meses	39,72	52,75	-13,03	4,35
60 meses	55,09	75,50	-20,41	4,46
Desde 31/12/2018	88,77	100,17	-11,40	5,76

16 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



17 de 33



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

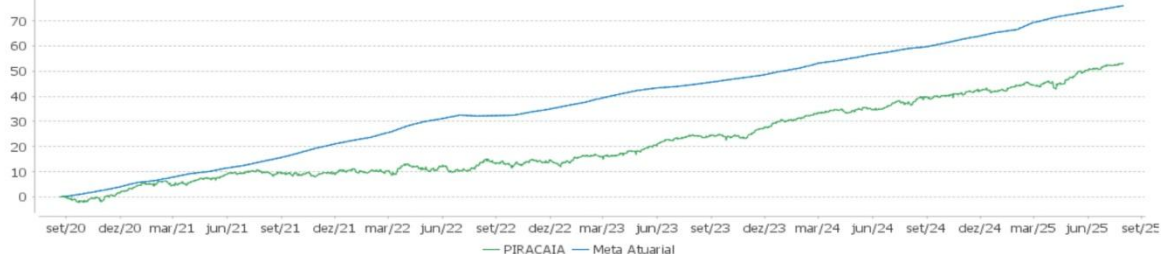


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



Patrimônio Líquido



18 de 33

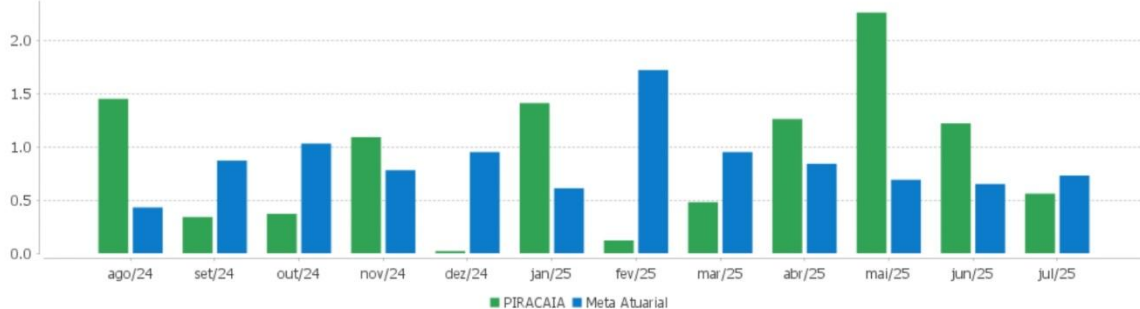


Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



19 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia							
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	0,83	7,37	2,66	6,26	12,08		
Var. IPCA p.p.	0,57	4,11	1,89	3,17	6,86		
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,31	7,91	3,63	6,85	12,93	27,44	45,55
% do CDI	102,77	101,87	102,33	102,38	103,15	107,66	107,08
NTN-B 150826 (7,790000%)	1,03	8,01	2,86	6,94	13,54		
Var. IPCA p.p.	0,77	4,75	2,10	3,85	8,31		
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,83	6,69	2,31	5,83	11,14	22,42	33,69
Var. IPCA p.p.	0,57	3,43	1,54	2,74	5,92	12,46	19,34
NTN-B 150826 (7,570000%)	1,01	7,88	2,81	6,84	13,31		
Var. IPCA p.p.	0,75	4,62	2,05	3,74	8,08		
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,82	6,57	2,26	5,74	10,94	22,07	33,06
Var. IPCA p.p.	0,56	3,31	1,50	2,64	5,71	12,11	18,72
NTN-B 150826 (6,410000%)	0,91	7,21	2,53	6,27	12,09	24,46	
Var. IPCA p.p.	0,65	3,95	1,76	3,18	6,86	14,50	
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	-0,04	5,79	0,68	3,83	6,76	13,17	24,88
Var. IMA-B 5 p.p.	-0,33	-0,56	-0,68	-0,56	-1,52	-3,95	-5,46
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	-1,11	7,33	1,57	6,25	2,65	5,08	20,12
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,32	-0,61	-0,62	-0,55	-1,64	-3,78	-5,56
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	-0,66	7,86	2,25	6,81	4,43	7,49	24,55
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,14	-0,07	0,05	0,01	0,14	-1,36	-1,13
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	0,07	6,64	2,24	5,30	9,95	17,68	33,05
Var. IPCA p.p.	-0,19	3,38	1,48	2,20	4,73	7,72	18,70
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	1,28	7,87	3,58	6,76	12,63	26,49	44,01
% do CDI	100,45	101,35	100,90	100,98	100,73	103,95	103,46
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	-1,61	6,80	1,01	5,85	3,32	5,63	21,13
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,82	-1,14	-1,19	-0,95	-0,97	-3,23	-4,55
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	-0,77	7,93	2,41	6,90	4,63	8,96	25,51
Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,02	0,00	0,21	0,11	0,34	0,11	-0,17
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	1,10	8,44	3,23	7,16	12,20	24,67	38,51
% do CDI	86,51	108,69	90,92	106,98	97,33	96,78	90,53
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,21	7,48	3,51	6,44	12,37	24,16	40,59
% do CDI	95,09	96,32	98,81	96,23	98,67	94,81	95,43
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	-4,75	19,78	2,49	14,08			

20 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia							
Var. IBRX 100 p.p.	-0,57	9,37	3,71	8,84			
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	-11,66	20,66	-7,10	13,06	-0,75	-10,26	14,81
Var. IBOVESPA p.p.	-7,49	10,03	-5,62	7,56	-5,00	-19,39	-14,18
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA	-6,10	12,03	-1,56	6,45	-0,24	2,39	18,59
Var. IBOVESPA p.p.	-1,93	1,40	-0,08	0,95	-4,49	-6,74	-10,40
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	-4,19	11,15	-0,35	6,58	2,79	3,77	16,13
Var. IBOVESPA p.p.	-0,03	0,52	1,13	1,09	-1,45	-5,36	-12,86
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	-5,36	24,43	1,64	15,09	8,99	17,82	34,59
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-2,39	14,10	1,61	8,49	-0,17	-3,41	-9,34
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	6,03	-2,23	15,59	2,14	17,33	75,73	88,65
Var. Global BDRX p.p.	-0,12	-0,54	-0,76	-0,51	-1,21	-4,43	-6,97
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	4,70	-3,48	14,24	1,24	14,31	58,48	60,00
Var. Global BDRX p.p.	-1,45	-1,78	-2,11	-1,41	-4,23	-21,69	-35,62
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	3,40	-2,91	2,58	-0,02	8,24	39,28	32,03
Var. MSCI ACWI p.p.	-0,57	-2,87	-7,79	-2,81	-4,74	-16,05	-25,36
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	9,60	-2,30	9,60	4,55	22,65	14,74	-1,20
Var. MSCI ACWI p.p.	5,63	-2,27	-0,77	1,76	9,68	-40,59	-58,59
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	-0,20	-15,07	1,07	-14,54	-20,12	-15,45	-14,21
Var. MSCI ACWI p.p.	-4,17	-15,03	-9,30	-17,33	-33,09	-70,78	-71,61
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	-1,44	11,38	12,20	6,14	26,02	41,57	61,79
Var. MSCI ACWI p.p.	-5,41	11,42	1,83	3,36	13,05	-13,76	4,39
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	0,56	2,11	11,15	0,64	31,53	78,96	108,86
Var. MSCI ACWI p.p.	-3,41	2,15	0,78	-2,15	18,56	23,63	51,46
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4,88	9,31	22,10	5,61	13,74	27,10	54,42
Var. MSCI ACWI (Moeda Original) p.p.	3,60	-1,18	10,58	-1,36	-0,44	-4,37	8,65
SAFRA S&P REAIS PB FIF	3,07	11,58	16,46	8,76	21,15	52,80	83,93
Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	0,90	3,79	2,62	3,81	6,35	14,65	30,45
XP INFRA V FEEDER II FIF - SUBCLASSE A	-2,48	-20,23	-17,08				
Var. IPCA + 7,00% p.p.	-3,36	-23,91	-19,59				
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIF MULTIESTRATÉGIA	-1,11	2,83	3,94	-4,36	-25,65		
Var. IPCA p.p.	-1,37	-0,43	3,18	-7,45	-30,88		
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIF MULTIESTRATÉGIA II	-0,14	-1,17	-0,40	-1,10	10,64	22,62	27,80
Var. IPCA + 8,00% p.p.	-1,11	-9,11	-3,15	-8,14	-2,97	-5,56	-16,11
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	0,21	-18,10	-0,08	-18,25	-15,43	-11,35	-41,66
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,58	-24,88	-2,35	-24,32	-26,94	-34,84	-77,76
PIRACAIA	0,56	7,53	4,09	6,03	11,08	22,78	35,97

21 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia							
Var. IPCA + 5,23% p.p.	-0,17	1,20	2,01	0,34	0,37	1,07	2,80
CDI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53
IBOVESPA	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13	28,99
INPC + 6,00%	0,74	6,82	2,29	6,28	11,41	22,86	34,80
IPCA + 6,00%	0,79	6,78	2,26	6,07	11,51	23,49	36,10

22 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32	O fundo cobrará 20.00 % do que exceder 100.00 % o índice IBOV_FEC. A taxa de performance será paga no(s) mes(es) de Janeiro e Julho	2,00
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
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+2 du		0,70
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA			D+0	D+0		0,25
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,40
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O GESTOR RECEBERÁ TAXA DE PERFORMANCE EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CERTIFICADO DE DEPÓSITO INTERFINANCEIRO - CDI DE UM DIA, APURADO PELA CETIP.	0,50
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA			D+0	D+0		0,18

23 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,50
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	D+1 du	D+1 du	D+1 du	D+6 du		
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	Não se aplica	Não se aplica				
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	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 FIF	D+1 du	D+0	D+1 du	D+2 du		1,00
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIC AÇÕES RESP LIMITADA	D+1 du	D+0	D+30 ou D+1 mediante pagamento da taxa de saída	D+2 du	20% da rentabilidade que exceder 100% do IBrX100	
SYSTEMATICA 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 CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTISTRATÉGIA						
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	D+0	D+0	D+32	D+35		1,00
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL 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
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A						
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		3,00

24 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

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	1,21	8,16	3,40	6,79	12,23	24,36	41,57	53,05	56,09
IRF-M 1+	-0,25	12,61	2,81	8,91	8,65	16,68	38,09	39,48	34,82
IRF-M TOTAL	0,29	11,10	3,10	8,30	10,00	19,22	38,81	43,55	41,54
IMA-B 5	0,29	6,35	1,36	4,38	8,28	17,12	30,34	43,43	50,68
IMA-B 5+	-1,52	9,06	2,78	8,59	1,65	2,70	22,59	18,65	19,05
IMA-B TOTAL	-0,79	7,93	2,20	6,80	4,29	8,86	25,68	29,77	33,04
IMA-GERAL TOTAL	0,57	8,52	3,12	7,03	9,87	19,36	36,77	44,91	47,33
IDKA 2	0,59	6,51	1,37	4,36	8,41	17,21	29,57	42,68	51,07
IDKA 20	-2,48	12,15	7,93	14,84	-4,98	-8,52	17,78	-0,44	-1,64
CDI	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53	55,92	59,71

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,17	10,63	-1,48	5,50	4,25	9,13	28,99	9,25	29,31
IBRX 100	-4,18	10,42	-1,22	5,24	4,40	9,78	27,77	6,92	29,08
IBRX 50	-3,93	9,29	-1,30	4,26	3,69	10,76	29,29	8,67	32,83
SMALL CAP	-6,36	18,38	0,24	11,57	2,70	-11,01	4,54	-29,51	-15,32
Índice Consumo - ICON	-8,83	11,63	-8,33	9,57	-1,42	-16,52	-15,90	-47,91	-46,37
Índice Dividendos - IDIV	-2,97	10,33	0,03	6,60	9,16	21,23	43,93	43,23	63,58

25 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

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	4,88	-2,49	12,65	0,84	13,58	63,22	65,72	57,76	108,65

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-1,36	10,27	0,69	13,76	2,13	7,48	22,11	21,68	25,73

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	3,97	-0,04	10,37	2,79	12,97	55,33	57,40	40,41	81,35

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,26	3,26	0,76	3,09	5,23	9,96	14,35	25,86	37,18
INPC	0,21	3,30	0,79	3,30	5,13	9,40	13,26	24,72	37,01
IGPM	-0,77	-1,70	-2,90	-1,97	2,96	6,90	-1,35	8,59	45,31
SELIC	1,28	7,77	3,55	6,69	12,54	25,49	42,53	55,92	59,71

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,62	5,62	1,77	5,09	9,42	18,89	28,57	47,15	66,75
IPCA + 5,00%	0,71	6,20	2,02	5,58	10,47	21,18	32,30	52,87	74,88
IPCA + 5,50%	0,75	6,49	2,14	5,82	10,99	22,33	34,19	55,79	79,06
IPCA + 5,89%	0,79	6,72	2,24	6,02	11,40	23,24	35,67	58,10	82,38
IPCA + 6,00%	0,79	6,78	2,26	6,07	11,51	23,49	36,10	58,75	83,33
INPC + 4,00%	0,57	5,66	1,80	5,30	9,32	18,29	27,34	45,82	66,54
INPC + 6,00%	0,74	6,82	2,29	6,28	11,41	22,86	34,80	57,31	83,10

26 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (5,315000%)	24.009.189,89	5,315000	20.583.590,36	7,530000	-3.425.599,53
NTN-B 150826 (5,510000%)	28.183.273,03	5,510000	26.997.821,20	10,139800	-1.185.451,83
NTN-B 150826 (6,410000%)	7.580.329,32	6,410000	7.323.495,35	10,139800	-256.833,97
NTN-B 150826 (7,570000%)	1.685.212,54	7,570000	1.645.880,46	10,139800	-39.332,08
NTN-B 150826 (7,790000%)	20.721.975,99	7,790000	20.279.758,72	10,139800	-442.217,27

27 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
65	01/07/2025	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	1.026.350,01	201,15408000	5.102,3076980000
66	08/07/2025	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,00	75.000,01	14,65852000	5.116,4793740000
62	08/07/2025	WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	630.720,42	0,00	144.626,55008467	4.3610279000
64	25/07/2025	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	537.986,28	0,00	104,39573000	5.153,3358020000
67	25/07/2025	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	413.123,40	0,00	80,16621000	5.153,3358020000
63	31/07/2025	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	33.713,63	0,00	6,52756000	5.164,8114960000
Total			1.615.543,73	1.101.350,02		

28 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 3.757.498,81

Value-At-Risk: 2,00%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,80	0,18	10,00	0,01	-0,48	0,89	128.779.084,44	68,43
Artigo 8º	15,02	7,12	25,00	0,46	-0,50	-6,24	18.363.609,70	9,76
Artigo 9º	8,26	7,53	25,00	0,73	0,27	3,51	20.916.261,30	11,11
Artigo 10º	4,61	7,94	25,00	0,80	0,21	2,23	20.084.893,36	10,67
Artigo 11º	0,70	0,79	25,00	0,00	-1,51	0,21	51.448,65	0,03
PIRACAIA		2,00		2,00			188.195.297,45	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,18%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (5,510000%)	0,14	0,23	0,00	0,20	-3,24	0,83	28.183.273,03	14,98
NTN-B 150826 (6,410000%)	0,14	0,23	0,00	0,20	-2,66	0,91	7.580.329,32	4,03
NTN-B 150826 (7,570000%)	0,14	0,23	0,00	0,20	-1,93	1,01	1.685.212,54	0,90
NTN-B 150826 (7,790000%)	0,14	0,23	0,00	0,20	-1,79	1,03	20.721.975,99	11,01
NTN-B 150535 (5,315000%)	0,14	0,23	0,00	0,20	-3,36	0,82	24.009.189,89	12,76
Sub-total	0,14	0,23	0,00		-2,83	0,89	82.179.980,77	43,67

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC RESP LIMITADA	1,80	0,97	0,00	0,97	-0,67	0,07	1.767.725,87	0,94
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,46	2,12	0,00	0,51	-0,79	-0,66	519.114,46	0,28
WESTERN ASSET IMA-B ATIVO FI RF	3,21	2,00	0,00	0,27	-0,74	-1,11	1.948.216,91	1,04
WESTERN ASSET IMA-B5 ATIVO FI RF	1,92	1,15	-0,00	0,39	-0,68	-0,04	2.107.865,23	1,12
Sub-total	2,17	1,32	0,00		-0,75	-0,36	6.342.922,47	3,37

29 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RENDA FIXA IMA-B LP	2,68	1,75	0,00	0,35	-0,76	-0,77	77.061,37	0,04
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,35	0,21	0,00	0,21	-0,18	1,21	8.038.498,53	4,27
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,01	0,02	-0,00	0,02	0,50	1,28	8.176.839,86	4,34
ITAÚ RENDA FIXA IMA-B ATIVO	3,87	2,35	0,00	0,70	-0,75	-1,61	82.902,92	0,04
WESTERN ASSET RENDA FIXA ATIVO FI	0,89	0,53	0,00	0,53	-0,19	1,10	8.095.094,53	4,30
Sub-total	0,37	0,22	0,00		-0,26	1,18	24.470.397,21	13,00

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA 6,4600% SA a.a	6,07	0,24	-0,00	0,25	-0,07	0,83	11.388.960,76	6,05
Sub-total	6,07	0,24	-0,00		-0,07	0,83	11.388.960,76	6,05

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,05	0,02	-0,00	0,02	0,75	1,31	4.396.823,23	2,34
Sub-total	0,05	0,02	-0,00		0,75	1,31	4.396.823,23	2,34

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,12%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA	24,27	13,37	0,17	9,24	-0,53	-11,66	3.732.990,36	1,98
SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINIAL DA CLASSE SPX APACHE FIF AÇÕES RESP LIMITADA	14,43	7,37	0,05	2,73	-0,42	-4,75	1.981.775,04	1,05
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA	14,79	6,12	0,04	2,77	-0,50	-6,10	1.942.704,41	1,03
VINCI SELECTION EQUITIES FIA	11,08	5,38	0,13	2,37	-0,49	-4,19	7.822.950,79	4,16
XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF	16,23	6,95	0,06	3,92	-0,41	-5,36	2.883.189,10	1,53
Sub-total	15,02	7,12	0,46		-0,50	-6,24	18.363.609,70	9,76

30 de 33



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 7,53%

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	12,45	12,02	0,13	7,77	-0,22	-1,44	2.254.852,03	1,20
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10,52	12,28	0,10	6,09	0,34	4,88	1.583.521,94	0,84
J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11,07	8,02	-0,00	10,12	0,75	9,60	1.042.109,98	0,55
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	15,23	12,82	0,01	14,27	-0,05	0,56	1.564.798,90	0,83
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FI MULTIMERCADO INVESTIMENTO EXTERIOR	12,91	7,71	0,05	8,58	-0,11	-0,20	2.894.560,02	1,54
VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE	10,41	5,31	-0,01	9,21	0,20	3,40	1.006.904,27	0,54
Sub-total	6,33	6,18	0,27		0,06	1,65	10.346.747,14	5,50

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	10,89	10,93	0,24	0,97	0,44	6,03	5.035.721,43	2,68
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	10,75	9,12	0,22	3,34	0,32	4,70	5.533.792,73	2,94
Sub-total	10,15	9,92	0,46		0,40	5,33	10.569.514,16	5,62

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 7,94%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SAFRA S&P REAIS PB FIF	5,77	10,64	0,80	1,55	0,31	3,07	14.988.455,99	7,96
Sub-total	5,77	10,64	0,80		0,31	3,07	14.988.455,99	7,96

Artigo 10º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTISTRATÉGIA II	0,47	0,04	-0,00	0,07	-3,03	-0,14	4.680.756,20	2,49

31 de 33



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



Carteira: PIRACAIA

Data Extrato: 31/07/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA	3,69	0,14	-0,00	0,15	-0,65	-1,11	371.806,23	0,20
XP INFRA V FEEDER II FIP - SUBCLASSE A	8,30	1,20	-0,00	1,20	-0,45	-2,48	43.874,94	0,02
Sub-total	1,20	0,05	-0,00		-1,25	-0,23	5.096.437,37	2,71

Fundos Imobiliários

Value-At-Risk: 0,79%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII	0,70	0,79	0,00	0,80	-1,51	0,21	51.448,65	0,03
Sub-total	0,70	0,79	0,00		-1,51	0,21	51.448,65	0,03

(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 Político de Investimentos (%)

32 de 33

No segmento de renda fixa, que respondeu por 68,43% do patrimônio ao final de 31/07/2025 (R\$ 128.779.084,44), manteve-se o papel de eixo de estabilidade, liquidez e preservação do poder de compra. Em títulos públicos federais indexados ao IPCA (Art. 7º, I, “a”), o resultado refletiu remuneração real consistente com ajuste de preços moderado ao longo do mês. As séries com vencimento em 15/08/2026 e 15/05/2035 sustentaram o período: 0,83% na NTN-B 15/08/2026 (5,51%), 0,91% na NTN-B 15/08/2026 (6,41%), 1,01% na NTN-B 15/08/2026 (7,57%), 1,03% na NTN-B 15/08/2026 (7,79%) e 0,82% na NTN-B 15/05/2035 (5,315%). O subtotal da alínea foi de 0,89% no mês, com participação de 43,67% da carteira e contribuição financeira de R\$ 725.151,81. Observou-se maior firmeza nos vencimentos intermediários, naturalmente menos sensíveis a oscilações de juros do que os prazos mais longos. Nos fundos 100% títulos públicos (Art. 7º, I, “b”), o comportamento foi heterogêneo em razão do grau de aderência ao índice IMA-B e do perfil de prazos de cada carteira. O Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FIF CIC (CNPJ 21.838.150/0001-49) avançou 0,07%, compatível com mandato de liquidez e baixa oscilação, ao passo que o Safra IMA FIC Renda Fixa (CNPJ 10.787.822/0001-18) recuou 0,66% e o Western Asset IMA-B Ativo FI RF (CNPJ 09.087.301/0001-79) caiu 1,11%, refletindo maior exposição a NTN-B e prazos mais extensos, que amplificam a marcação a mercado quando as taxas reais sobem. O Western Asset IMA-B5 Ativo FI RF (CNPJ 17.517.577/0001-78) variou -0,04%, oscilação residual compatível com carteira mais curta. O subtotal da alínea encerrou em -0,36% no mês, com 3,37% da carteira e resultado financeiro de -R\$ 21.551,80. Nos fundos de renda fixa (Art. 7º, III, “a”), os mandatos orientados ao CDI, com exposição reduzida a oscilações da curva de juros, responderam positivamente, enquanto as estratégias mais vinculadas a NTN-B sofreram com a reprecificação do mês.



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

O Itaú Institucional Renda Fixa Referenciado DI FIF (CNPJ 00.832.435/0001-00) rendeu 1,28%, o Itaú Institucional Global Dinâmico RF LP FIF CIC (CNPJ 32.972.942/0001-28) rendeu 1,21% e o Western Asset Renda Fixa Ativo FI (CNPJ 03.499.367/0001-90) rendeu 1,10%, todos com baixa sensibilidade a variações de taxa. Em contrapartida, o Itaú Renda Fixa IMA-B Ativo (CNPJ 05.073.656/0001-58) recuou 1,61% e o FIC FI Caixa Novo Brasil Renda Fixa IMA-B LP (CNPJ 10.646.895/0001-90) -0,77% por maior ênfase em NTN-B e prazos mais longos. O subtotal da alínea foi de 1,18% no mês, com 13,00% da carteira e contribuição financeira de R\$ 276.656,93. Nos ativos emitidos por instituição financeira (Art. 7º, IV), manteve-se a Letra Financeira do Banco Safra, contratada a 6,46% a.a., que rendeu 0,83% no mês, respondeu por 6,05% da carteira e contribuiu com R\$ 93.534,54, cumprindo a função de remuneração contratual com baixa oscilação e apoio à liquidez. No crédito privado de elevada qualidade (Art. 7º, V, “b”), o Itaú High Grade Renda Fixa Crédito Privado FIF CIC (CNPJ 09.093.883/0001-04) rendeu 1,31% no mês, com peso de 2,34% e contribuição de R\$ 56.899,88, desempenho compatível com prêmio de crédito estável sobre o CDI e prazos controlados. De forma consolidada, a classe seguiu como principal fonte de estabilidade e de remuneração real, com destaque para NTN-B de vencimentos intermediários, fundos orientados ao CDI e a Letra Financeira. Onde houve resultado fraco, a razão foi técnica: carteiras mais próximas do IMA-B e com prazos mais longos tendem a oscilar mais quando as taxas reais sobem; já os mandatos de liquidez e os referenciados ao CDI mostraram maior resiliência. No segmento de ações locais, que representou 9,76% do patrimônio em 31/07/2025, o mês foi de realização no mercado doméstico, com o agregado dos fundos encerrando em -6,24% e contribuição financeira de -R\$ 1.223.136,58. Entre os veículos, o ALASKA BLACK INSTITUCIONAL FIA (CNPJ 26.673.556/0001-32) recuou 11,66%, movimento compatível com carteira mais concentrada e maior exposição a empresas de oscilação elevada; o SPX APACHE FIF AÇÕES (CNPJ 16.565.084/0001-40) caiu 4,75%, refletindo ajustes em setores mais dependentes da atividade; o VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FIA (CNPJ 28.470.587/0001-11) recuou 6,10% mantendo seletividade por fundamentos; o VINCI SELECTION EQUITIES FIA (CNPJ 15.603.945/0001-75) caiu 4,19% com postura de diversificação e foco em geração de caixa; e o XP INVESTOR DIVIDENDOS FIF (CNPJ 16.575.255/0001-12) registrou -5,36%, compatível com reprecificação inclusive entre pagadoras recorrentes de proventos. Apesar da queda no mês, a classe preserva a função de diversificação e mantém desempenho acumulado no ano ainda positivo, com a combinação de estilos (qualidade, dividendos e táticas) ajudando a amortecer parte da volatilidade. Quanto aos fundos de BDRs, registrou-se desempenho positivo no mês e, principalmente, a necessidade de consolidar o tratamento normativo. Com a nova estrutura de fundos introduzida pela Resolução CVM nº 175/2022, o antigo “BDR Nível I” foi desdobrado em BDR-Ações e BDR-ETF, ambos enquadrados como ativos locais de renda variável. Em termos práticos para os RPPS, isso significa que o dispositivo do art. 9º da Resolução CMN nº 4.963/2021 que tratava de BDR Nível I perdeu eficácia após a Resolução CVM nº 175/2022, cabendo agora o reconhecimento dos BDRs no escopo do art. 8º (renda variável doméstica). A Secretaria de Regime Próprio e Complementar registrou essa reclassificação e orientou o CADPREV a refletir a nova taxonomia, com fase de transição: BDR-Ações alocados no art. 8º, inciso III, e BDR-ETF no art. 8º, inciso IV. Por questões operacionais, entretanto, algumas plataformas ainda exibem BDRs no grupo de “Investimentos no Exterior”; nessa hipótese, a divergência é de cadastro e não de essência regulatória. Para fins desta ata e de gestão de limites, o Instituto adota a classificação consolidada em renda variável doméstica.



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

Em julho, o CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES (CNPJ 17.502.937/0001-68) avançou 6,03% e o SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR NÍVEL I PB (CNPJ 19.436.818/0001-80) subiu 4,70%, gerando ganho agregado de 5,33% no subconjunto e contribuição positiva de R\$ 534.937,33. Enquanto a base operacional não refletir plenamente a taxonomia atual, permanece o acompanhamento atento: se algum painel indicar excesso no grupo “exterior” por incluir BDRs ali classificados, tratar-se-á de divergência de exibição, e não de desenquadramento material à luz da orientação vigente. De forma consolidada, a renda variável reduziu o resultado mensal em função do ambiente local adverso, mas os BDRs contribuíram positivamente e reforçaram a importância de manter a exposição distribuída entre estilos e fatores, com monitoramento permanente dos limites e aderência à política. No mês de referência, o conjunto de Fundos de Investimento no Exterior — tratado exclusivamente como o inciso II do art. 9º e, portanto, sem incluir BDRs (que constam na renda variável doméstica) — representava 5,50% do patrimônio do Instituto, equivalente a R\$ 10.346.747,14, com retorno consolidado de 1,65% e contribuição financeira positiva de R\$ 167.818,12. A dinâmica mensal foi heterogênea entre os veículos: o J CHINA EQUITY DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 38.421.502/0001-69) avançou 9,60%, beneficiado por recuperação pontual de ações sensíveis a sinais de estímulo na China; o AXA WF FRAMLINGTON ROBOTECH ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 35.002.463/0001-77) subiu 4,88%, em linha com ganho de empresas ligadas a automação e semicondutores; o VINCI INTERNACIONAL FIC FIM IE (CNPJ 19.587.174/0001-20) teve alta de 3,40%, refletindo carteira global mais diversificada e consistente; o MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 33.913.562/0001-85) entregou 0,56%, com desempenho equilibrado entre setores de maior resiliência; enquanto o AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE (CNPJ 35.002.482/0001-01) recuou 1,44%, afetado por realização em empresas de economia digital, e o SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY FIC FIM IE (CNPJ 39.723.347/0001-06) cedeu 0,20%, ainda ajustando posições após movimentos de preços sem direção clara em mercados globais. A soma desses movimentos explica o resultado agregado positivo da classe, que segue enquadrada nos limites legais vigentes e preserva sua função estratégica de diversificação geográfica, setorial e cambial, com acompanhamento contínuo de risco e aderência à Política de Investimentos. A classe de Investimentos Estruturados — prevista no Art. 10 da Resolução CMN nº 4.963/2021 — respondeu por 10,53% do portfólio ao final do período, somando R\$ 19.650.122,03, distribuídos entre Fundos Multimercados (Art. 10, I) e Fundos de Investimento em Participações – FIPs (Art. 10, II). No segmento Multimercados, a carteira manteve alocação exclusiva no SAFRA S&P REAIS PB FIF (CNPJ 21.595.829/0001-54), com patrimônio de R\$ 14.541.801,33, equivalente a 7,79% da carteira, e rentabilidade de 5,73% no mês — desempenho associado à valorização de índices acionários internacionais convertidos para reais e à execução consistente da estratégia do fundo. No grupo de FIPs, o patrimônio somou R\$ 5.108.320,70 (2,74% da carteira), com comportamentos distintos entre os veículos: o VINCI CAPITAL PARTNERS III FIP MULTIESTRATÉGIA II (CNPJ 30.507.217/0001-53) permaneceu estável no mês (0,00%), mantendo leve variação negativa no ano, condizente com a etapa avançada do ciclo de investimento e com a marcação sistemática de ativos ilíquidos; o VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MULTIESTRATÉGIA (CNPJ 42.847.134/0001-92) apresentou ganho de 7,57% no mês, refletindo reavaliações positivas de participações e a progressão do processo de alocação; por sua vez, o XP INFRA V FEEDER II FIP – Subclasse A (CNPJ 57.378.715/0001-08) registrou -16,70% no mês, movimento concentrado e ainda pouco representativo no consolidado da carteira em razão da fase inicial de integralização de capital.



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

Em síntese, a classe entregou resultado agregado positivo no mês (4,16%), com contribuição predominante do multimercado e parte relevante dos FIPs; as variações negativas pontuais permanecem circunscritas a posições novas ou em construção, sem alteração do enquadramento ou da função estratégica do bloco. Quanto às leituras qualitativas, destaca-se que o VCP III (CNPJ 30.507.217/0001-53) segue maduro, com marcas operacionais consistentes nas investidas — casos de redes de consumo, saúde e serviços financeiros — e evolução de métricas de receita, geração de caixa e eficiência, compatíveis com a etapa de consolidação e preparação para eventos de liquidez. Já o VCP IV (CNPJ 42.847.134/0001-92) permanece em fase inicial, com capital comprometido em processo de alocação e portfólio ancorado em ativos de crescimento sob governança reforçada, incluindo companhias de tecnologia e alimentação fora do lar; a marcação positiva do mês é coerente com ganhos de execução e marcos de governança observados. Por fim, o XP Infra V Feeder II (CNPJ 57.378.715/0001-08) é um veículo recente, ainda nos primeiros chamamentos de capital; a oscilação mensal mais intensa decorre de ajustes de avaliação usuais em fases iniciais e do pequeno tamanho relativo, razão pela qual o impacto no consolidado permanece limitado. O Comitê reforça que, para além das variações de curto prazo, a classe cumpre o papel de diversificação estrutural, acesso a prêmios de risco específicos e potencial de distribuição ao longo do ciclo, mantendo-se o monitoramento de governança, cronograma de chamadas e aderência à Política de Investimentos. No grupo de fundos imobiliários, cuja exposição foi residual no período, registrou-se posição concentrada no KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII (CNPJ 14.423.780/0001-97), equivalente a 0,03% do patrimônio em 31/07/2025, com resultado mensal de 0,21% e desempenho ainda negativo em 12 meses. Trata-se de veículo em fase de desinvestimento, com encerramento previsto para novembro de 2025, cujas distribuições recentes combinam rendimento e devolução de capital, motivo pelo qual não devem ser utilizadas como referência para cálculo de “yield”. Do ponto de vista operacional, o fundo reporta 99% das unidades vendidas e 100% das obras concluídas, com continuidade das tratativas para liquidação dos ativos remanescentes e resolução de passivos específicos. A rentabilidade esperada indicada pelo gestor permanece em 2% ao ano, sujeita a revisão conforme a evolução das liquidações. No âmbito do enquadramento regulatório, a posição permanece dentro dos limites previstos para a classe, com impacto financeiro irrelevante no consolidado; a manutenção objetiva acompanhar o cronograma de desinvestimento e capturar eventuais fluxos de distribuição, sem prejuízo de realocações subsequentes conforme a Política de Investimentos e as deliberações futuras do Comitê. Perante a meta atuarial vigente para 2025 (IPCA + 5,23% a.a.), a carteira registrou em julho retorno de 0,56% frente a 0,73% do indexador, diferença negativa de 0,17 ponto percentual no mês. No acumulado do ano até 31/07, o desempenho permanece superior à meta: 7,53% contra 6,33%, excedente de 1,20 ponto percentual. Em termos financeiros, o resultado de julho somou R\$ 1.045.190,90 e o acumulado do ano alcançou R\$ 13.088.240,90, com patrimônio líquido consolidado de R\$ 188.195.297,45 ao final do período. No acompanhamento de risco, apurado com janela de 21 dias úteis e nível de confiança de 95%, o Valor em Risco (VaR) consolidado foi de 2,00%, equivalente a R\$ 3.757.498,81. A contribuição para o risco permanece concentrada nos segmentos mais sujeitos a oscilações de mercado: ações locais (Art. 8º) e investimentos no exterior (Art. 9º). Na outra ponta, a renda fixa (Art. 7º) segue como principal amortecedor de volatilidade da carteira. Todos os segmentos permanecem abaixo dos tetos prudenciais indicados no relatório. A liquidez manteve-se adequada para a gestão previdenciária corrente.



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

Os ativos com conversão em até 30 dias somaram 39,89% da carteira, ou R\$ 75.068.243,66, acima do mínimo de referência de 37,65%. No intervalo de 31 a 365 dias, o indicador foi de 7,71% (R\$ 14.505.549,83), o que leva o acumulado até 365 dias a 47,60% frente ao parâmetro de 53,14%. Já os recursos com prazo superior a 365 dias totalizaram 52,40% (R\$ 98.621.503,96), compatíveis com o perfil de longo prazo do Instituto. Em síntese, apesar da leve frustração frente à meta no mês, a carteira segue cumprindo a exigência no acumulado do ano, com risco controlado e liquidez suficiente para honrar as obrigações previdenciárias e preservar flexibilidade de alocação em cenários distintos, mantendo-se aderente às diretrizes da Política de Investimentos. Em complemento, registra-se que o desempenho acumulado no ano superior ao indexador (excedente de 1,20 p.p.) constitui margem técnica suficiente para absorver oscilações dos segmentos mais voláteis sem comprometer o cumprimento anual. O acompanhamento seguirá mensalmente pela mesma métrica de comparação, preservando a consistência na leitura do resultado e evitando efeitos de base. Quanto ao risco, o Valor em Risco consolidado de 2,00% (janela de 21 dias úteis e 95% de confiança) permanece compatível com o perfil conservador da carteira. A contribuição relativa concentra-se em ações locais e fundos no exterior, ao passo que a renda fixa, notadamente os títulos indexados à inflação com vencimentos intermediários, atua como amortecedor. Para fins de transparência, registra-se que o VaR é uma estimativa de perda potencial em condições normais de mercado e será interpretado em conjunto com outras leituras de risco e com a posição de liquidez. No eixo de liquidez, a parcela com conversão em até 30 dias superou o parâmetro interno, assegurando flexibilidade operacional. Observou-se que o acumulado até 365 dias ficou aquém do referencial; ainda assim, o quadro é compatível com o passivo previdenciário. Registra-se a orientação de que novas entradas de recursos, enquanto perdurar a assimetria entre os intervalos, sejam preferencialmente alocadas em instrumentos com resgate até 365 dias, preservadas as condições de mercado e o equilíbrio de longo prazo. No tocante ao enquadramento, todos os limites regulamentares foram atendidos, ressalvada a divergência operacional já mencionada quanto à exibição de BDRs em algumas plataformas. Para gestão de risco e controle de limites, mantém-se a classificação consolidada desses ativos em renda variável doméstica, em conformidade com a orientação vigente, não havendo desenquadramentos materiais. Em continuidade, registra-se a síntese das variações mensais consolidadas no ano, conforme Tabela de Acompanhamento da Variação dos Investimentos – 2025, para fins de transparência e controle da evolução do resultado. No período de janeiro a julho, observou-se saldo positivo em todos os meses, com pico em maio e menor avanço líquido em fevereiro. Em julho, o resultado líquido permaneceu positivo, em linha com a combinação já descrita: contribuição de renda fixa, multimercados e BDRs compensando, em parte, o recuo da renda variável local. No acumulado do ano até julho, destaca-se a soma das variações positivas frente às negativas, resultando em ganho consolidado superior a doze milhões de reais, indicador coerente com a rentabilidade acumulada da carteira no mesmo horizonte. No acompanhamento de fluxo previdenciário, a relação despesa/receita manteve-se confortável ao longo do ano, com melhoria pontual em maio diante do ingresso mais robusto de receitas. No acumulado até julho, a razão entre despesas e receitas indica cobertura adequada, ainda que, desconsiderados aportes atuariais, a relação se eleve como esperado; esse comportamento permanece compatível com a execução orçamentária do Instituto e com a política de liquidez registrada, sem prejuízo do monitoramento contínuo da trajetória de despesas recorrentes frente às entradas ordinárias. Para fins de consolidação deste registro, a tabela segue logo abaixo:



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

TABELA DE ACOMPANHAMENTO DA VARIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS 2025				FLUXO DE RECEITAS E DESPESAS 2025				
MESES	VARIAÇÃO POSITIVA DOS INVESTIMENTOS	VARIAÇÃO NEGATIVA DOS INVESTIMENTOS	TOTAL	MESES	RECEITA PREVIDENCIÁRIA	DESPESA PREVIDENCIÁRIA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA	VARIAÇÃO DA DESPESA/RECEITA (EX-APORTE)
JAN	R\$ 2.738.991,66	-R\$ 311.434,91	R\$ 2.427.556,75	JAN	R\$ 1.493.201,99	R\$ 937.357,67	63%	87%
FEV	R\$ 1.368.462,44	-R\$ 1.118.282,54	R\$ 250.179,90	FEV	R\$ 1.594.164,44	R\$ 969.565,76	61%	82%
MAR	R\$ 2.750.203,73	-R\$ 1.911.784,71	R\$ 838.419,02	MAR	R\$ 1.604.217,11	R\$ 1.040.249,10	65%	88%
ABR	R\$ 2.671.388,54	-R\$ 437.314,81	R\$ 2.234.073,73	ABR	R\$ 1.557.033,99	R\$ 996.750,33	64%	87%
MAI	R\$ 4.119.751,70	-R\$ 729.140,63	R\$ 3.390.611,07	MAI	R\$ 2.413.822,58	R\$ 1.037.625,86	43%	52%
JUN	R\$ 2.372.515,35	-R\$ 131.927,88	R\$ 2.240.587,47	JUN	R\$ 1.598.650,83	R\$ 1.029.568,12	64%	87%
JUL	R\$ 2.343.798,25	-R\$ 1.298.607,36	R\$ 1.045.190,89	JUL	R\$ 1.643.792,67	R\$ 1.032.049,05	63%	84%
AGO				AGO				
SET				SET				
OUT				OUT				
NOV				NOV				
DEZ				DEZ				
ACUMULADO	R\$ 18.365.111,67	-R\$ 5.938.492,84	R\$ 12.426.618,83	ACUMULADO	R\$ 12.140.708,32	R\$ 7.043.165,89	58%	76%

Encerrada a apreciação das variações e do cumprimento da meta, passou-se à deliberação sobre as alocações do mês, com foco na preservação de liquidez e na solidez patrimonial em ambiente de taxa básica de juros em 15,00% ao ano. Em linha com a orientação de privilegiar crédito privado de elevada qualidade, o Comitê deliberou recomendar o reforço da posição no ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC (CNPJ 09.093.883/0001-04), fundo já integrante da carteira, com aplicação destinada a ampliar a exposição em renda fixa e capturar o prêmio de crédito sobre o CDI, mantendo o risco em patamar conservador e a capacidade de resgate imediato. O racional da recomendação considera: i) política de investimento do fundo voltada a títulos privados de baixo risco de crédito, com diversificação entre emissores do sistema financeiro e sem alavancagem; ii) histórico recente de desempenho acima do CDI no ano e em 12 meses, com oscilação reduzida e aderente ao perfil do Instituto; iii) liquidez operacional de aplicação, cotização e crédito de resgate em D+0, que contribui para a recomposição da parcela com conversão até 365 dias; e iv) compatibilidade regulatória da alocação no âmbito do art. 7º, inciso V, alínea “b”, observados os limites legais e os parâmetros internos da Política. Assim, a recomendação visa aproveitar a combinação de taxa básica elevada e prêmios de crédito estáveis para sustentar o resultado da carteira com risco controlado, sem comprometer a flexibilidade de gestão. Recomendou-se, portanto, ao Conselho Administrativo a aplicação adicional no ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC (CNPJ 09.093.883/0001-04), a ser executada com as receitas previdenciárias recebidas dos entes, os repasses do COMPREV e os cupons semestrais pagos pelas NTN-B de final par, observado o enquadramento no art. 7º, inciso V, alínea “b”, as diretrizes da Política de Investimentos e as janelas operacionais. Antes do encerramento, para fins de registro e transparência, a Sra. Claudia Leoncio da Silva comunicou que, juntamente com o Sr. Alexandre Mendes da Cunha, esteve, no mês de agosto, em agendas técnicas na XP Institucional e no evento Expert XP, ocasião em que puderam acompanhar reuniões com gestores de fundos integrantes da carteira do Instituto e participar de painéis com palestrantes da área de investimentos e finanças. Informou que foram discutidos cenários e estratégias de gestão, processos de governança e conformidade, métricas de risco e liquidez e perspectivas para as principais classes de ativos.



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

Finalizadas todas as análises e as recomendações cabíveis, a Gestora de Recursos e Superintendente da autarquia, Sra. Claudia Leoncio da Silva, agradeceu a participação dos presentes e declarou encerrada a reunião de 14 de agosto de 2025. Foram aprovados, por unanimidade, os relatórios, análises, mapas de controle e demais documentos apresentados, abrangendo os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados (incluindo os Multimercados e os FIPs) e Imobiliários, bem como as avaliações de risco, liquidez, oscilação de preços e enquadramento normativo, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e com a Política de Investimentos vigente. Ficou ainda registrada a recomendação de aplicação das receitas previdenciárias recebidas dos entes, dos repasses do COMPREV e dos cupons semestrais das NTN-B de final par, conforme fundamentação técnica constante desta ata. Foram também ratificados todos os atos referentes à gestão financeira e os resultados obtidos nas aplicações realizadas no mês de julho de 2025. A aprovação foi registrada pelos seguintes membros do Comitê de Investimentos: Alexandre Mendes da Cunha, Aline Aparecida Souza Pinto, Claudia Leoncio da Silva, Robson Adão Martins Ribeiro e Osmar Giudice, não havendo votos contrários nem abstenções.

Nada mais havendo a tratar e não ocorrendo manifestação adicional, encerrou-se a reunião, sendo lavrada a presente ata que, após lida e aprovada por todos os presentes, segue assinada pelos membros participantes.

Piracaia, 14 de agosto de 2025.

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida Souza Pinto

Claudia Leoncio da Silva

Robson Adão Martins Ribeiro

Osmar Giudice