

Aos oito dias do mês de outubro do ano de dois mil e dezenove, às 08h30min, na sala de reuniões nas dependências do IPSPMP – PIRAPREV, sito à Avenida Dona Elza Peçanha de Godoy, nº 170, Bairro Vista Alegre, nesta Comarca de Piracaia, no Estado de São Paulo, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Piracaia – PIRAPREV, nomeados pela Portaria nº 8.828, de 17 de janeiro de 2019 e do Sr. Osmar Giudice, também Presidente do Comitê para dar cumprimento ao previsto no item V, do Artigo 1º da Portaria MPS 345 de 31 de dezembro de 2009, em consonância com a Resolução CMN nº 3.922, de 25 de novembro de 2010 e alterações pela 4.604/2017. Presentes também as Senhoras Maria, Maria Nazaré Leite de Oliveira, Vera Lúcia Ferreira Camargo; Sr.^a Aline Aparecida de Souza Pinto, Sr. Alexandre Mendes da Cunha. Ausente Senhora Rosalina Carvalho de Melo Fialho. Pelo Conselho Administrativo, presentes Sr Marcelo Tadeu de Souza, Luciano Afaz de Oliveira, Luzia das Graças O. Nascimento, Maria Aparecida Dutra C. De Oliveira, Norberto Lappellegri. Ausentes Sr. Júlio Cesar Ferreira Gama Rocha, Lafaiete Fábio Tadeu de Oliveira e Sra. Sheila Prado Bernardini Martins. Presente Senhor Marcelo Gengo da Vinci Partners.

Ordem do Dia: Apresentação Institucional da Vinci Partners; apreciação dos mapas dos Investimentos setembro/2019 frente aos cenários.

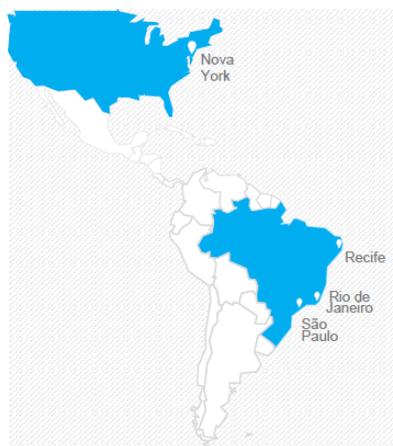
Encaminhamentos: Constatada a existência legal de quórum, o senhor Presidente abrindo os trabalhos agradeceu a presença de todos, passando a palavra e agradecendo ao Senhor Marcelo Gengo, representante da gestora Vinci Partners, que nos visita a fim de exposição de cenário e performance do FI de Private Equity do qual somos cotistas.

O Senhor Marcelo agradeceu a todos mais uma vez pela oportunidade e recepção, passando a discorrer inicialmente sobre a gestora e performance do FI:

Plataforma Independente Líder no Brasil



Sólida reputação e credibilidade decorrente de um histórico de parcerias com empresas, instituições financeiras e empresários



- 2009 - Fundação da Vinci Partners
 - 2010 - Associação com a GAS Investimentos e início da área de Soluções & Produtos de Investimento
 - 2011 - Conclusão da captação do Vinci Capital Partners II (PE), início da área de Infraestrutura e lançamento das operações internacionais da Vinci em Nova York
 - 2012 - Início da área de Real Estate
 - 2013 - Início da área de Crédito
 - 2014 - Início do negócio de Hedge Funds nos EUA
 - 2015 - Inauguração da nova sede da Vinci Partners no Rio de Janeiro, empreendimento do Fundo RM Leblon da área de Real Estate
 - 2016 - Estratégia de Crédito atinge R\$ 1,8 bilhão de ativos sob gestão na estratégia de Crédito e lançamento do Fundo Multimercado Vinci Atlas FIC FIM
 - 2017 - Lançamento do novo conceito da área de HF e listagem do fundo Vinci Shopping Centers FII (VISC11) na B3
 - 2018 - Follow-on do VISC11, captação do Vinci Energia Sustentável (VES) e lançamento do Vinci Logística FII (VILG11)
- 2019
- 29 sócios
 - R\$ 26,9 bilhões sob gestão (junho/2019)
 - 187 profissionais
 - Cultura de dono
 - Meritocracia
 - Modelo de *partnership*
 - Plataforma engloba 214 fundos/veículos

Ativos sob Gestão: aprox. R\$ 26,9 bilhões (junho/2019)

Gestão de Recursos

Private Equity	Infraestrutura	Real Estate	Crédito	Ações	Hedge Funds	Soluções & Produtos de Investimento
Abordagem generalista e orientada para o controle, com foco em crescimento e reestruturação	Exposição a ativos reais através de instrumentos de <i>equity</i> e dívida	Fundos de investimentos imobiliários focados na obtenção de renda através de investimentos em diversos segmentos, como <i>shoppings</i> e logística	Soluções de crédito desenvolvidas para atender às necessidades de negócios em crescimento e maduros, capturando valor para os investidores	Posições de longo prazo pautadas em análises fundamentalistas de empresas locais listadas em bolsa	Abordagem multiestratégia focada em instrumentos brasileiros e internacionais com elevada liquidez	Oferta de produtos financeiros em plataforma aberta provendo serviços de gestão de portfólio e risco

Assessoria Financeira

Alto valor agregado de serviços financeiros e estratégicos para empresários, equipes seniores de empresas e conselhos de administração, com foco principalmente em IPO Advisory e transações de M&A

Filosofia Vinci leva a um Forte Alinhamento de Interesses

Montante relevante de capital proprietário investido nas diferentes estratégias e nos mesmos termos e condições do capital de terceiros

Visão

Ser a melhor e mais relevante plataforma de Investimentos Alternativos brasileira, aliando capital e talento na construção de valor para nossos clientes.

Missão

Atuar de forma única na gestão de capital, baseada na ética e na experiência, garantindo os melhores resultados financeiros de longo prazo, onde: **“Sócios são Clientes e Clientes são Sócios”**.

Valores

- Acreditamos na ética como o melhor valor de um relacionamento.
- Equilibramos bom senso com ousadia.
- Somos consistentes na busca de resultados e na relação com clientes e parceiros.
- Aliamos flexibilidade e criatividade com processos estruturados.
- Agimos com empreendedorismo e postura de dono.
- Temos disciplina na execução das nossas tarefas.
- Somos resilientes quando enfrentamos desafios.

Alessandro Horta
Membro do Conselho/CEO

Gilberto Sayão
Chairman do Conselho

Estratégias e Soluções de Investimento

PRIVATE EQUITY 17 profissionais	INFRAESTRUTURA 05 profissionais	REAL ESTATE 08 profissionais	ASSESSORIA 06 profissionais
CRÉDITO 06 profissionais	AÇÕES 05 profissionais	HEDGE FUNDS 07 profissionais	SOLUÇÕES E PRODUTOS DE INVESTIMENTOS 08 profissionais

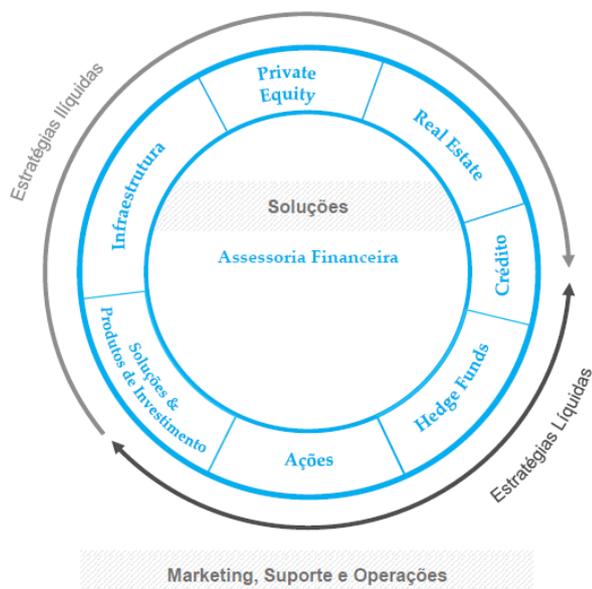
Marketing, Suporte e Operações

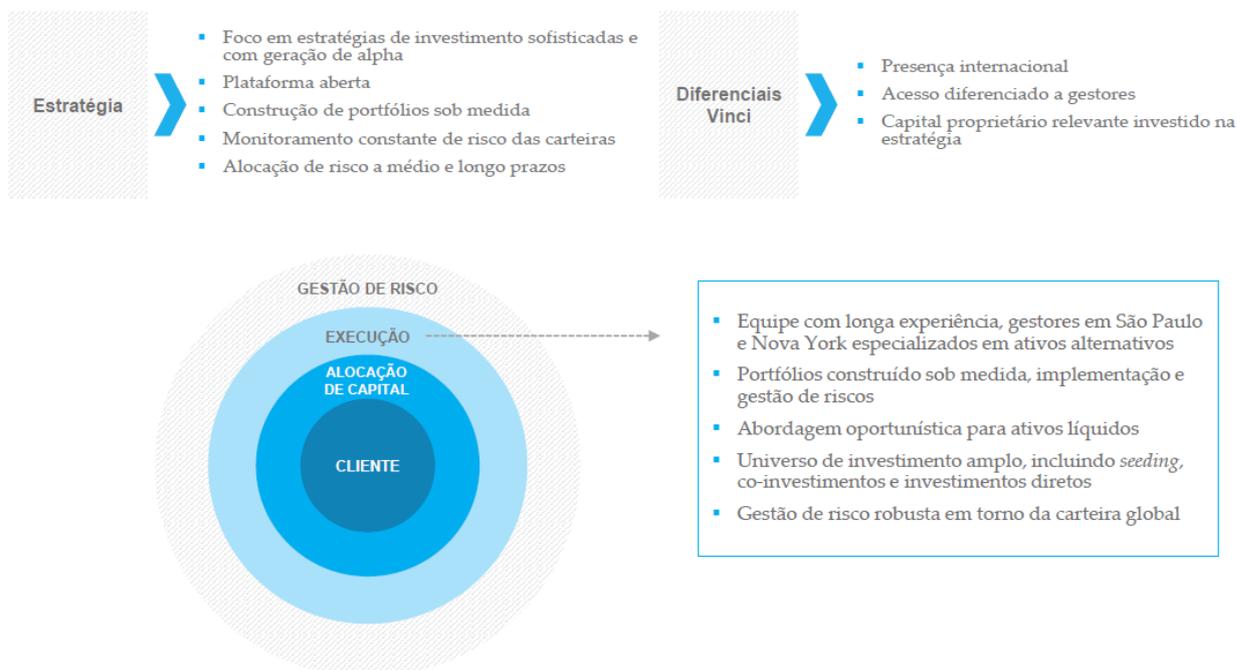
PESQUISA 10 profissionais	RISCO 04 profissionais	JURÍDICO/ COMPLIANCE 07 profissionais	RELAÇÃO COM INVESTIDORES 21 profissionais	OPERAÇÕES 81 profissionais
-------------------------------------	----------------------------------	---	---	--------------------------------------

Presença Geográfica 182 profissionais
 05 profissionais

Portfólio Completo de Estratégia de Investimento e Soluções Alternativas

Geração de ideias e oportunidades entre áreas de negócio





Time de gestão

Fernando Lovisotto

CIO da Vinci Partners. Foi sócio-diretor do *RiskOffice*, entre 1999 e 2007, ano em que a *Algorithmics* assumiu o controle e ele passou a exercer a função de Diretor Técnico. Ao longo de sua carreira, exerceu atividades relacionadas ao desenvolvimento de produtos e prospecção de clientes no segmento Institucional. É formado em Engenharia e Mestre pela Escola Politécnica da Universidade de São Paulo.

André Simões

Sócio responsável pela equipe de Soluções e Produtos de Investimentos. Possui mais de 20 anos de experiência no mercado financeiro na área de gestão de portfólios. Foi gestor de fundos *Long & Short* do Banco Modal entre 2007 e 2011. Anteriormente, foi responsável pela estratégia de renda variável dos fundos multimercados do Banco Liberal. Formou-se em economia na UCAM – Universidade Cândido Mendes/RJ e fez MBA em Finanças na PUC/RJ.

Thiago Freitas

É o responsável pela gestão das carteiras de multimercados, ativos de crédito e renda fixa. Teve passagem pela área de crédito proprietário dos bancos BTG Pactual e Pan. É formado em Engenharia Aeronáutica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica.

Thiago Chagastelles

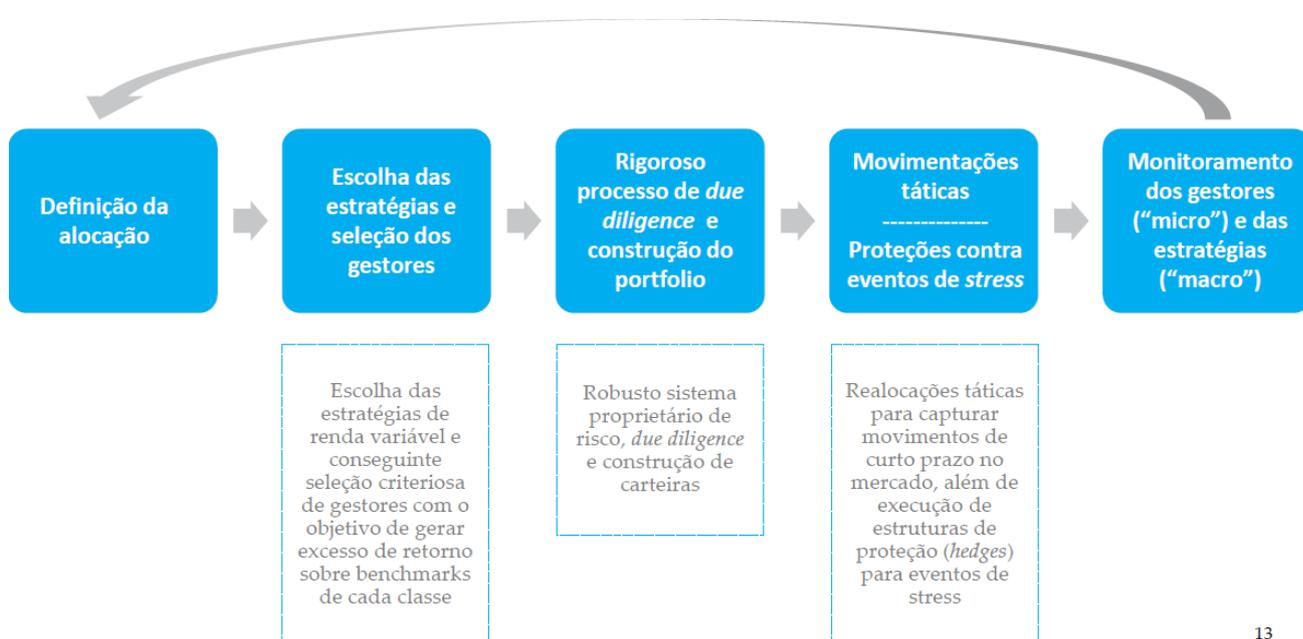
Ingressou no *back office* da Vinci em 2014. Em 2015, passou a integrar o time de Risco de Mercado, e em 2018, o time de *Investment Solutions*. É formado em Engenharia de Produção pela Universidade Federal do Rio de Janeiro.

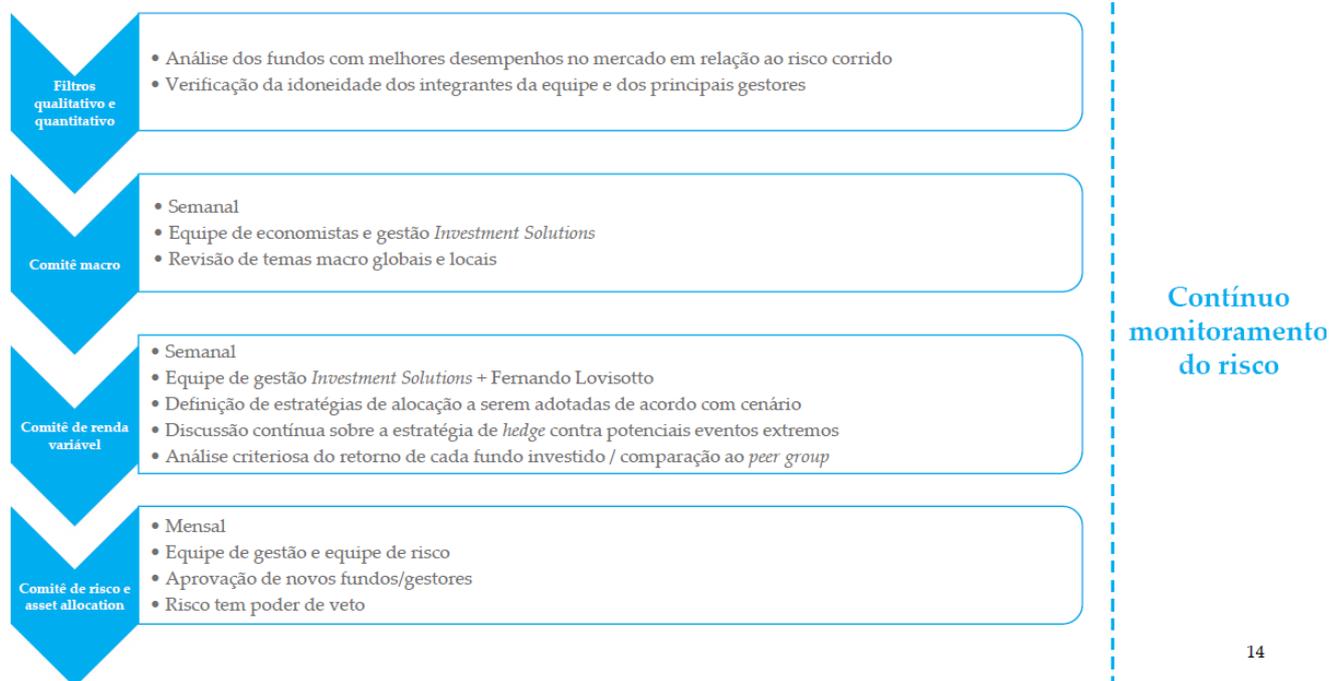
Luiz Eduardo Bion

Começou a carreira em 2015 na *Schlumberger Business Consulting*, focado na indústria de Óleo e Gás. Em 2016 ingressou na Polo Capital, onde atuou nas áreas de risco de mercado e operacional. Desde 2019 está no time de *Investment Solutions* da Vinci Partners. Formado em engenharia aeronáutica pelo Instituto Tecnológico de Aeronáutica, com passagem pelo *Institut Supérieur de l'Aéronautique et de l'Espace*, na França.

Igor Serikava

Ingressou no time de *Investment Solutions* da Vinci em 2019. Teve passagem pela área de tecnologia e projetos do Itaú Unibanco. É formado em Engenharia Mecânica pela Universidade Estadual de Campinas.





Filtros quantitativos e qualitativos

Metodologia de análise aplicada

Metodologia:

- Análise da performance em diferentes períodos de tempo (6, 12, 24, 36 e 48 meses).
- Análise das maiores quedas.
- Análise do desempenho em momentos de queda de mercado.
- Desempenho relativo dentro da estratégia
- Histórico acadêmico
- Histórico profissional
- Rotatividade de membros da equipe

Comitê macroeconômico

Semanal

Principais temas:

- Acompanhamento dos principais indicadores econômicos do Brasil:
 - Inflação
 - Contas externas
 - Atividade econômica
 - Desempenho setorial
 - Evolução do crédito
 - Fiscal
 - Política monetária
- Acompanhamento de outras regiões (USA, Europa e Ásia).

Escolha das estratégias

Importância da gestão e rebalanceamento das estratégias de renda variável

Através da seleção de estratégias de renda variável é possível gerar alfa na bolsa brasileira: a gestão é ativa:

2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Acumulado
Small Caps 138%	Small Caps 23%	Dividendos 14%	Long-Biased 29%	Long-Biased 6%	Small Caps -17%	Long-Biased 4%	Dividendos 60%	Small Caps 49%	Long-Biased 18%	Long-Biased 613%
Long Only 110%	Long-Biased 21%	Long-Biased 7%	Small Caps 29%	Long Only 3%	Long-Biased 5%	Long Only -12%	Ibovespa 39%	Long Only 27%	Dividendos 16%	Long Only 334%
Long-Biased 91%	Long Only 16%	Long Only -7%	Dividendos 22%	Dividendos -4%	Long Only -1%	Ibovespa -13%	Small Caps 32%	Ibovespa 27%	Ibovespa 15%	Small Caps 264%
Ibovespa 83%	Dividendos 11%	Small Caps -17%	Long Only 17%	Small Caps -15%	Ibovespa -3%	Small Caps -22%	Long-Biased 31%	Dividendos 25%	Long Only 15%	Dividendos 217%
Dividendos 55%	Ibovespa 1%	Ibovespa -18%	Ibovespa 7%	Ibovespa -15%	Dividendos -18%	Dividendos -27%	Long Only 25%	Long-Biased 25%	Small Caps 8%	Ibovespa 135%

Fonte: Bloomberg

Índices usados:

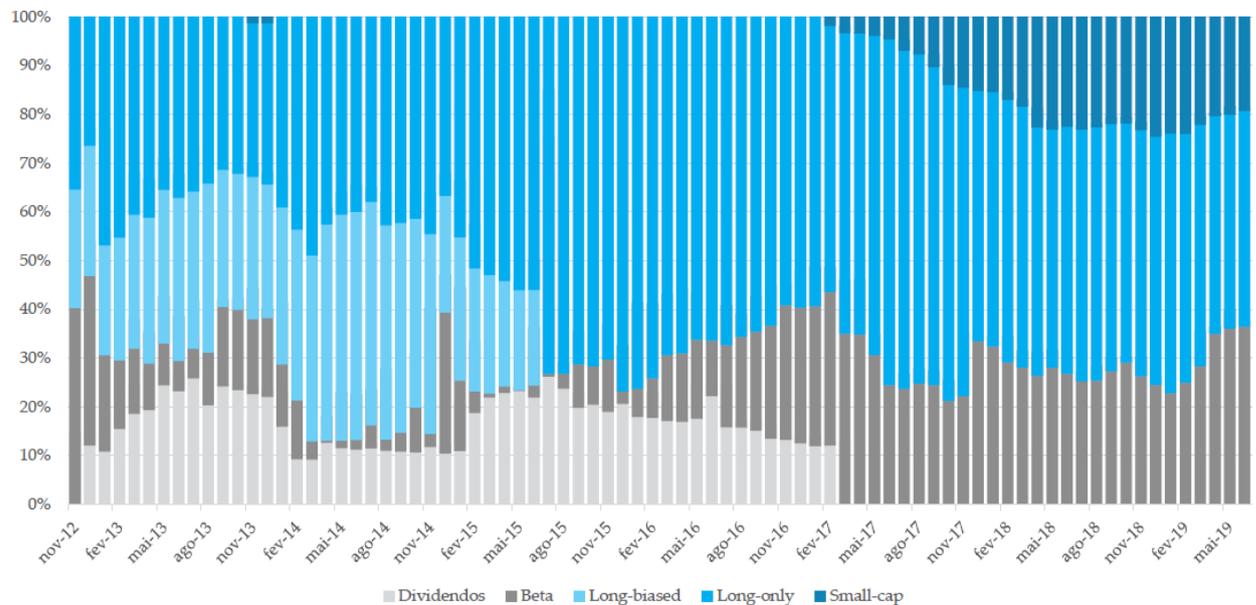
- IDIV – Índice BM&F Bovespa de Dividendos
- SMLLBV – Índice Small Cap BM&F Bovespa

Vinci Selection Equities FIA

Estratégias de Renda Variável

VINCI partners

Evolução das estratégias de renda variável na composição da carteira



O gestor de risco de mercado da Vinci Partners possui poder de veto sobre um novo gestor

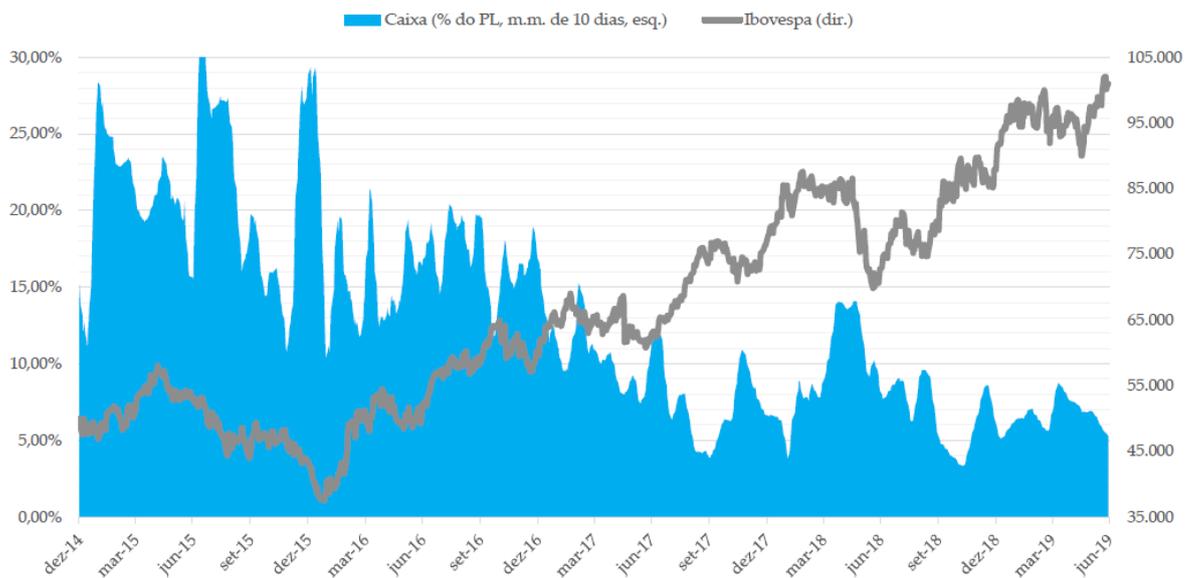
Confiança	Performance	Gestão de Risco	Alinhamento de interesses
<ul style="list-style-type: none"> • Integridade; • Familiaridade com o gestor; • Referências de terceiros; • Histórico do gestor; • Prestadores de serviço utilizados. 	<ul style="list-style-type: none"> • Histórico; • Comparação com a concorrência e <i>benchmarks</i> (ajustado ao risco); • Consistência; • Retornos vs. crescimento de ativos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Capacidade de execução; • Regras/sistemas para controle de risco; • Implementação; • Presença de cultura de risco. 	<ul style="list-style-type: none"> • Montante do investimento dos sócios; • Estrutura de incentivos.
Condições	Transparência	Qualidade do negócio	Diferenciais
<ul style="list-style-type: none"> • Liquidez; • Taxas; • Comparação com a concorrência. 	<ul style="list-style-type: none"> • Abertura de carteira ; • Atribuição de performance; • Fluxo de informações para clientes; • Acesso aos gestores/sócios. 	<ul style="list-style-type: none"> • Infraestrutura de execução/<i>backoffice</i>; • Viabilidade/base de capital; • Investimento em tecnologia; • Qualidade do <i>backoffice</i>; • Retenção de talentos. 	<ul style="list-style-type: none"> • Estilo e estratégia; • Talento e experiência dos gestores.

Vinci Selection Equities FIA

Alocações Táticas

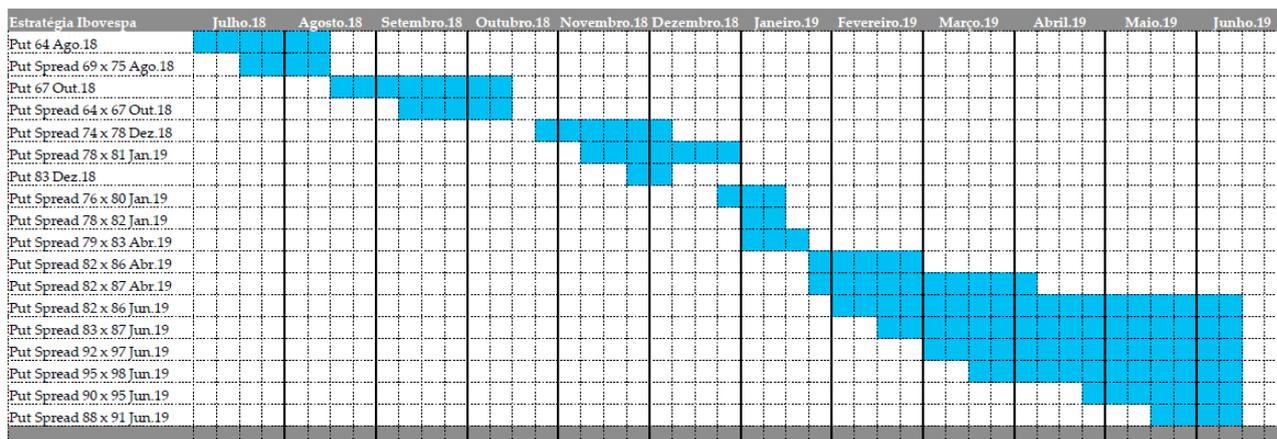
Gestão de Caixa:

Evolução do caixa

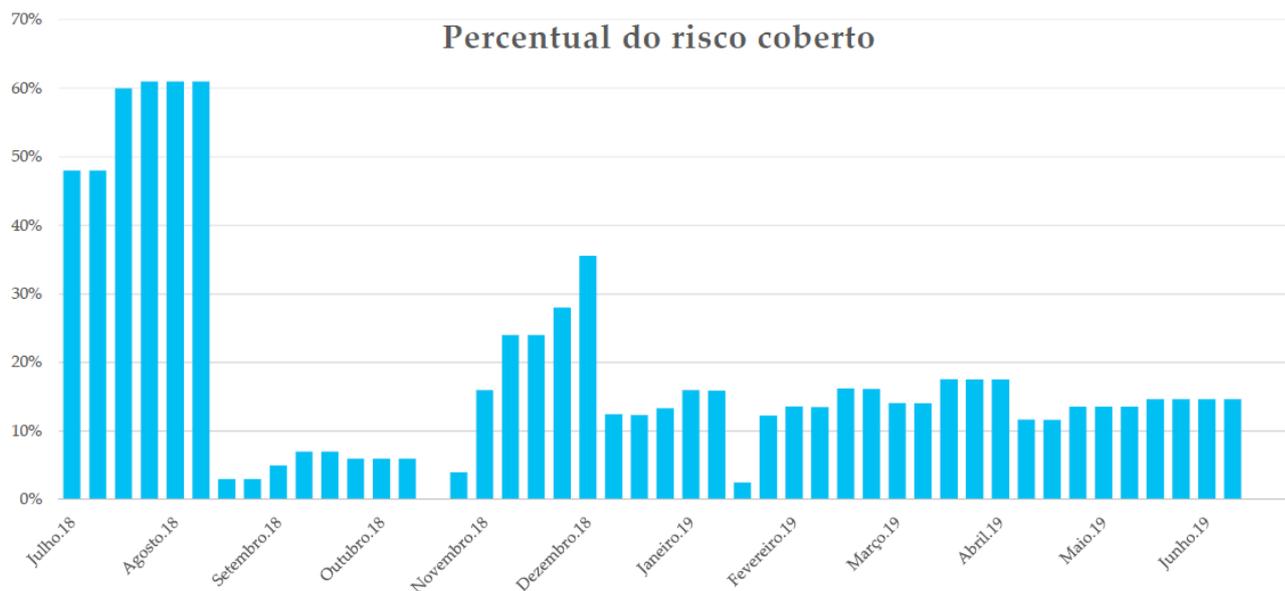


Proteção para momentos de stress:

- Por meio da compra de opções “fora do dinheiro” o fundo tem parte do seu ganho “travado” e fica protegido contra um mercado de queda.
- As operações são oportunísticas, e geralmente são compradas opções de venda (put) ou estruturas de opções de venda (put spread) em momentos de euforia da bolsa.

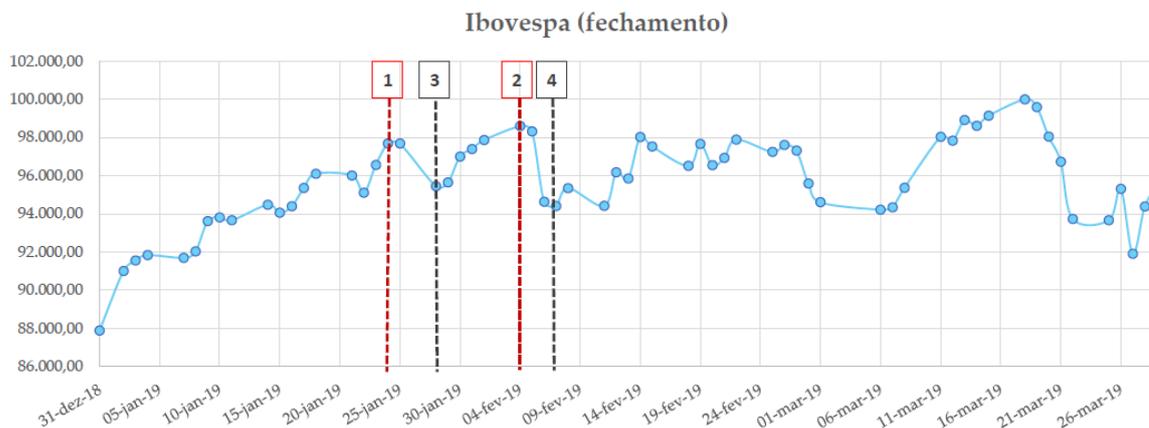


Proteção para momentos de stress:

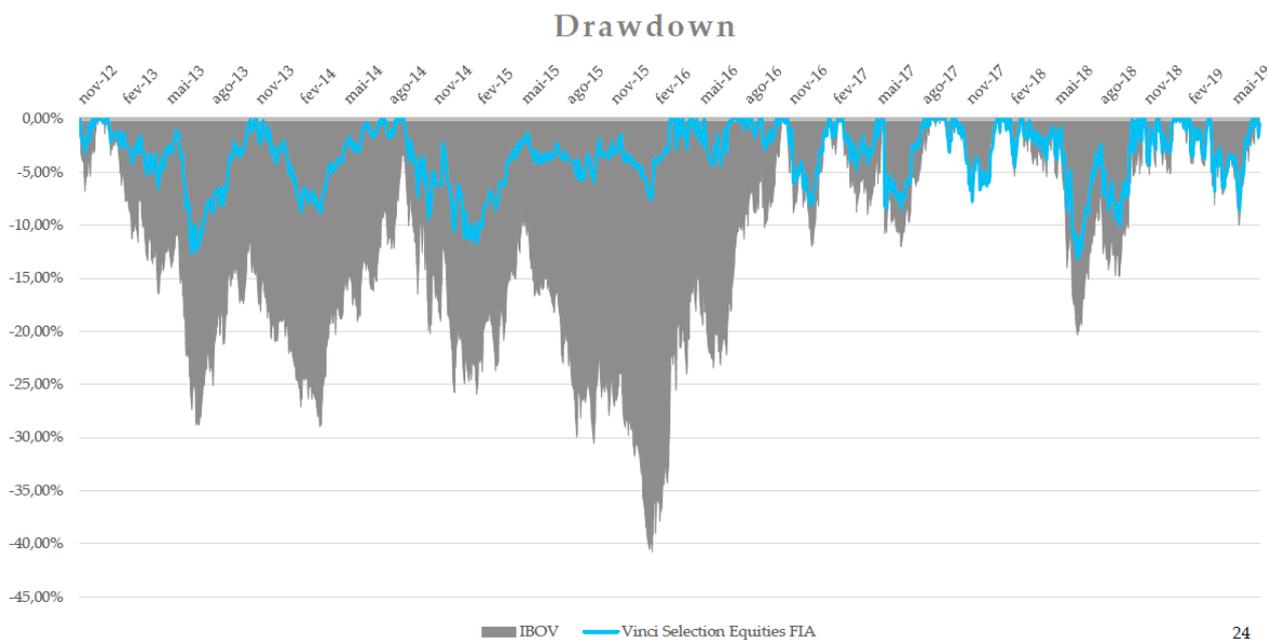


Proteção para momentos de stress:

- O gráfico abaixo mostra o valor de fechamento do Ibovespa, em pontos, assim como 4 momentos do mercado em que foram feitas estruturas de proteção.
- Os momentos 1 e 2 mostram o preço de fechamento do Ibovespa quando foram feitas duas compras de opções de venda (put) de strike 93 mil pontos. Na primeira ocasião o Bovespa fechou em 97.677 e na segunda em 98.589.
- Nos momentos 3 e 4 foi feita a venda de opções de venda de strike 87 mil pontos (construção de um put spread), aproveitando um momento de queda na bolsa para deixar a estrutura de proteção mais barata.

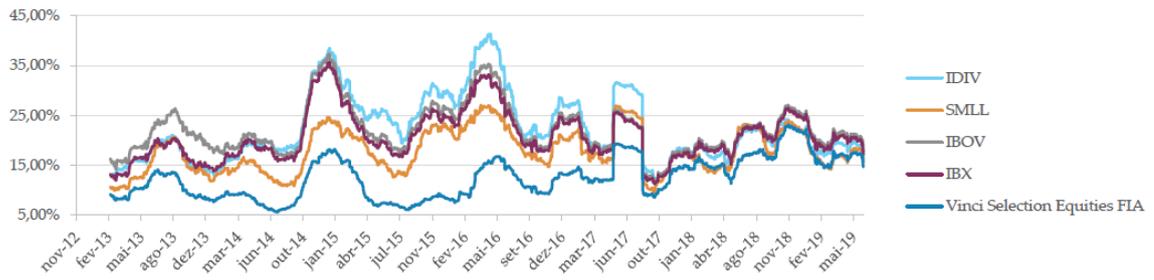


Proteção para momentos de stress:



Desempenho da carteira

Volatilidade (%a.a., 63d.u.)

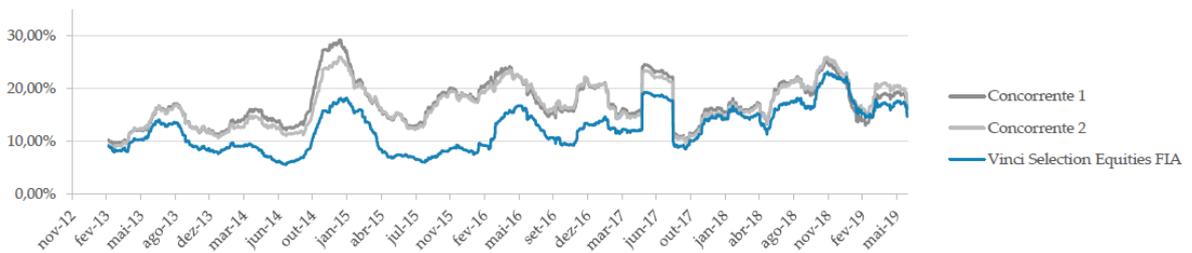


Retorno acumulado (%)

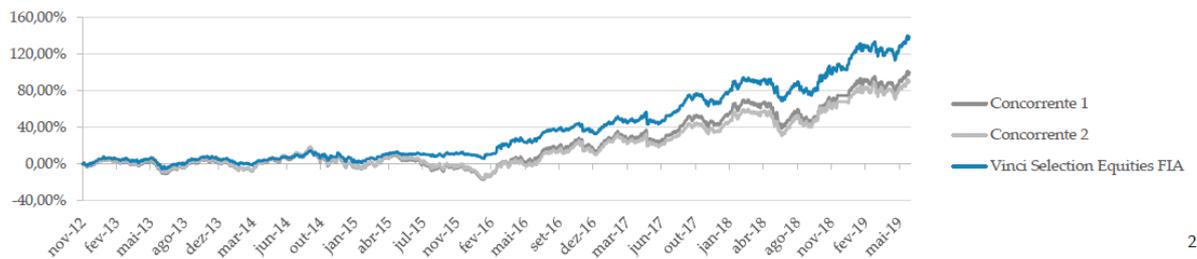


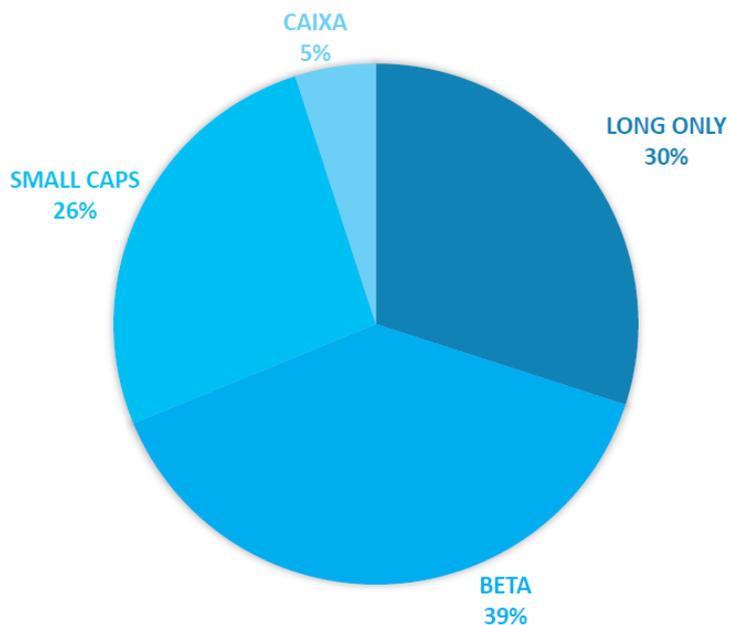
Desempenho contra concorrentes

Volatilidade (%a.a., 63d.u.)



Retorno acumulado (%)





ATIVO / FUNDO	ESTRATÉGIA
BOVA11 / FUT IND	BETA
VINCI FATORIAL DINAMICO FIA	BETA
NAVI INSTITUCIONAL FIA	LONG ONLY
SPX APACHE FIC FIA	LONG ONLY
VINCI MOSAICO FIA	LONG ONLY
BAHIA AM VALUATION FIC FIA	LONG ONLY
MOAT CAPITAL FIA	SMALL CAPS
ALASK BLACK INSTITUCIONAL FIA	SMALL CAPS
GTI HAIFA FIA	SMALL CAPS
EQUITAS SELECTION INSTITUCIONAL FIC FIA	SMALL CAPS

VORTEX

- *Due diligence*
- Cenário macroeconômico
- *Back testing*
- Filtros customizados
- Elaboração de ranking
- Análises tradicionais
- Análise de satisfação

VERITAS

- Controle de risco
- *Asset allocation*

VOX

- Otimização de carteiras

O senhor Marcelo apresentou ainda a Carta Mensal da Vinci com os comentários econômicos e, na sequência, a performance do FI:

CARTA MENSAL

SETEMBRO 2019

Comentário Macroeconômico

Durante o último mês, a guerra comercial entre Estados Unidos e China evoluiu mais positivamente, tendo o presidente Trump postergado a entrada em vigor das novas tarifas do dia 1º para o dia 15 de outubro. Como o próximo encontro de mais alto escalão da delegação chinesa com a americana está marcado para a primeira metade de outubro, o atraso permite que a negociação ocorra antes da entrada em vigor da próxima tranche, aumentando a possibilidade de suspensão dessas tarifas. Em resposta, a China concedeu uma isenção das últimas tarifas sobre diversos produtos americanos, especialmente de produtos agrícolas, como a soja.

A incerteza sobre a evolução da guerra comercial continua sendo o principal determinante para os mercados e para o cenário econômico nos próximos meses. Os bancos centrais dos principais países desenvolvidos e emergentes vêm reduzindo os juros para tentar mitigar a desaceleração da atividade econômica mundial. Mas, para que as economias se estabilizem e voltem gradualmente a acelerar o crescimento, é preciso que as incertezas oriundas da guerra comercial diminuam.

Esse ambiente internacional é desafiador para o Brasil. Por um lado, a desaceleração do crescimento mundial tende a continuar impactando negativamente a gradual recuperação da economia brasileira. E por outro lado, a incerteza externa deixa o câmbio mais depreciado no Brasil. Esses dois vetores – atividade mais fraca e câmbio mais depreciado – têm impactos divergentes sobre a inflação. Mas, em nossa visão, o efeito líquido destes impactos será o de manter a inflação rodando bem abaixo da meta neste e no próximo ano. Neste cenário, o espaço para o Banco Central do Brasil reduzir os juros se ampliou. Desta maneira, nossa expectativa é que o BC possa cortar os juros para abaixo de 5% este ano, chegando ao final do ano com a taxa Selic próxima de 4,5% a.a.

A agenda econômica doméstica continuou avançando, com a reforma da previdência sendo analisada pelo Senado. A previdência já foi aprovada na CCJ e em primeiro turno no Senado, sendo mantida uma economia fiscal bastante robusta – em torno de R\$ 800 bilhões em dez anos. Nossa expectativa é que a reforma seja aprovada pelo Senado em outubro, encerrando um longo ciclo de tramitação, o que permitirá que outros itens da agenda econômica obtenham mais proeminência – como a reforma tributária, o leilão da cessão onerosa de petróleo, a desindexação e desvinculação do orçamento federal e a agenda de concessões e privatizações.

Renda Variável

Estratégia Long Only

Em setembro, o Vinci Mosaico teve um retorno de 1,82% contra 3,57% do Ibovespa. No ano, o fundo acumula um ganho de 26,16% contra 19,18% do Ibov.

Nossa posição no setor elétrico foi a que mais contribuiu positivamente, dada a forte alta em nossa investida (+14%) em função de avanços em seus projetos e em virtude de ter adquirido blocos na oferta permanente da ANP para seguir com sua campanha exploratória. Do lado negativo, o setor de aluguel de veículos sofreu com ruídos sobre mudanças em relação às regras de taxaço (ICMS) na parte de seminovos, assim como possíveis aumentos nas taxas de depreciação ocasionados pela pressão nos preços dos automóveis num cenário de demanda argentina mais fraca que a esperada.

O fundo segue com posições concentradas nos setores elétrico/saneamento, logística e *commodities*. Seguimos otimistas com as perspectivas econômicas e com a agenda liberal proposta pelo novo governo.

Estratégia Dividendos

Em setembro, o Vinci GAS Dividendos rendeu 2,16%, e o Vinci GAS Seleção Dividendos, 1,04%, contra 3,57% do índice Bovespa. No ano, o Vinci GAS Dividendos e o Vinci GAS Seleção Dividendos acumulam valorização de 26,41% e 27,17%, respectivamente, contra 19,18% do índice.

O setor de tecnologia foi mais uma vez o destaque positivo em setembro, e a empresa em que temos investimento segue com boas perspectivas operacionais de curto prazo, além de opções de longo prazo, o que vem atraindo a atenção de investidores estrangeiros, que começaram a colocar o ativo no radar. Do lado negativo, nossas investidas no setor elétrico/saneamento recuaram devido aos ruídos no âmbito da política.

Os fundos seguem com posições concentradas nos setores de tecnologia e elétrico/saneamento. No geral, seguimos otimistas com a recuperação da economia, a aprovação de reformas e a reprecificação dos ativos de *yield* com a continuidade do processo de queda de juros, além de uma agenda positiva em relação às estatais, visando ganhos de eficiência e privatizações.

Público-alvo
Investidores em geral

Data de Início
01/11/2012

Classificação ANBIMA
Ações Índice Ativo
Código ANBIMA: 320196

Movimentações
Inicial: R\$ 25.000,00
Mov. mínima: R\$ 5.000,00
Saldo mínimo: R\$ 5.000,00
Horário solicitação: 14h30
Aplicação: Conversão D+1 útil
Carência: Não Há
Resgate (conversão): D+60 corridos
Resgate (pagamento): 2 dia(s) úteis após a conversão
Taxa de saída: Não há

Taxa de Administração
1,003% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, incluindo taxa de custódia

Taxa de Performance
20% sobre a rentabilidade que exceder 100% do IBOV

Tributação
15% sobre a rentabilidade da cota do fundo no resgate (se aplicável)

Gestor
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22431-002
Tel: (21) 2159-6000

Administrador
BEM DTVM

Distribuidor
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA
Av. Bartolomeu Mitre, 336 - Leblon - Rio de Janeiro - RJ
CEP: 22431-002
Tel: (21) 2159-6000

Custodiante
Banco Bradesco S.A.

Auditor
PriceWaterhouseCoopers

Dados para Aplicação
Favorecido: VINCI SELECTION EQUITIES FI EM AÇÕES
CNPJ: 15.603.945/0001-75
Banco: Banco Bradesco S.A. (237)
Agência: 2856-8
Conta Corrente: 651611-4

Objetivo e Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade que busque superar a variação do índice da Bolsa de Valores de São Paulo - IBOVESPA por meio da atuação no mercado de ações, aplicando em cotas de Fundos de Investimento em Ações e demais ativos financeiros de acordo com limites impostos em regulamento.

Dados do Fundo

Patrimônio Líquido: R\$ 359.378.078,89 Patrimônio Líquido Médio 12 meses: R\$ 259.199.331,06

Cota: 250,0489685

Risco vs. Retorno

	No ano		Desde o Início	
	Fundo	IBOV	Fundo	IBOV
Retorno Anualizado	27,87%	26,36%	14,25%	8,87%
Volatilidade Anualizada	15,81%	18,88%	13,18%	22,30%
Índice de Sharpe	1,37	0	0,33	0
% de meses acima do benchmark	44%	0%	55%	0%
% de meses abaixo do benchmark	56%	0%	45%	0%

Desde de o início do Fundo.

Rentabilidade

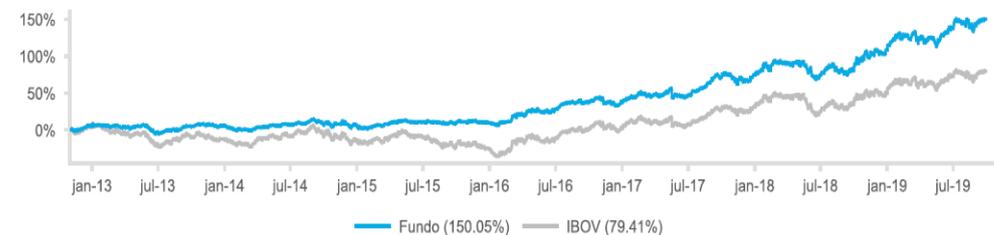
	jan	fev	mar	abr	mai	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	Ano	12M	Acum
2019	10,44%	-1,88%	-0,65%	0,69%	1,37%	4,33%	2,19%	0,10%	2,53%	-	-	-	20,24%	37,28%	150,05%
IBOV	10,82%	-1,86%	-0,18%	0,98%	0,70%	4,06%	0,84%	-0,67%	3,57%	-	-	-	19,18%	32,02%	79,41%
2018	8,44%	1,08%	0,26%	0,45%	-6,48%	-3,25%	6,51%	-3,06%	1,38%	11,02%	3,03%	-0,20%	19,35%	19,35%	107,95%
IBOV	11,14%	0,52%	0,01%	0,88%	-10,87%	-5,20%	8,88%	-3,21%	3,48%	10,19%	2,38%	-1,81%	15,03%	15,03%	50,54%

Rentabilidade acumulada calculada desde o início do Fundo.

Historico de Rentabilidade

	2012	2013	2014	2015	2016	2017								
FUNDO	5,70%	0,58%	-0,10%	3,14%	25,84%	26,41%	-	-	-	-	-	-	-	-
IBOV	4,40%	-15,50%	-2,91%	-13,31%	38,93%	26,86%	-	-	-	-	-	-	-	-

Rentabilidade Acumulada vs. Benchmark



Volatilidade - 63 d.u.



Drawdown



Finda a apresentação, o Senhor Marcelo despediu-se agradecendo mais uma vez a acolhida, no que os pares dos Conselhos Administrativo e Fiscal também agradeceram as explicações detalhadas do FI do qual somos cotistas; sequencialmente o Senhor gestor apresentou a performance dos investimentos setembro/2019:

Relatório Analítico dos Investimentos
em setembro e 3º Trimestre de 2019



Este relatório atende a Portaria MPS nº 519, de 24 de agosto de 2011, Artigo 3º Incisos III e V.



INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES PUBLICOS DO MUNICIPIO DE PIRACAIÁ - PIRAPREV
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 30/09/2019

Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2019)

Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
TÍTULOS PÚBLICOS			20.184.842,65	23,82%			Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.233.315,20	3,82%	937	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	346.287,65	0,41%	1.389	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	635.089,80	0,75%	162	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.350.607,87	1,59%	913	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	15/08/2024	1.488.658,00	1,76%	73	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	4.402.343,93	5,19%	114	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	71.410,40	0,08%	61	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	10.992.083,17	12,97%	90	0,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0	15/08/2024	3.950.616,21	4,86%	140	0,45%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	3.405,86	0,00%	963	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	D+0	Não há	55.394,26	0,07%	302	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	6.281.668,17	7,41%		0,12%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	7.417.321,95	8,75%	93	0,99%	Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0	3 anos	730.069,91	0,86%	76	0,42%	Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	D+4	Não há	268.033,33	0,32%	6	0,42%	Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	266.997,63	0,32%	4.886	0,06%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	D+24	Não há	3.270.313,23	3,86%	152	0,17%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+63	Não há	4.873.534,75	5,75%	115	1,36%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	D+24 du	Não há	6.838.801,40	8,07%	55.951	0,20%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	571.360,05	0,67%	52	0,07%	Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	D+2	01/10/2020	2.230.081,22	2,63%	955	0,45%	Artigo 8º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (setembro / 2019)

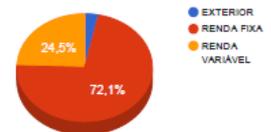
Produto / Fundo	Disponibilidade Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Qtde. Cotistas	% S/ PL Fundo	RESOLUÇÃO 3.922 / 4.392 / 4.604
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	376.473,87	0,44%	1.420	0,02%	Artigo 8º, Inciso III
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	D+2	Não há	1.232.863,21	1,46%	38	0,34%	Artigo 8º, Inciso III
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTIESTRATÉGIA II FIP	Não se aplica	Não se aplica	442.422,35	0,52%			Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNREI1	Não se aplica	Não se aplica	371.522,79	0,44%		0,32%	Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+4	Não há	2.866.002,07	3,38%	67	0,49%	Artigo 9º - A, Inciso III
Total			84.751.321,93				

Enquadramentos na Resolução 3.922/2010, 4.392/2014 e Política de Investimentos - base (setembro / 2019)

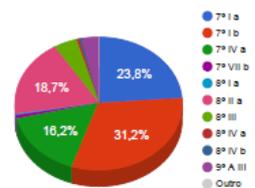
Artigos	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " a "	100,00%	20.184.642,65	23,82%	0,00%	29,00%	100,00%	64.566.879,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	100,00%	26.473.818,09	31,24%	0,00%	35,00%	100,00%	58.277.503,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	60,00%	55.394,26	0,07%	0,00%	1,00%	60,00%	50.795.398,90
Artigo 7º, Inciso IV, Alínea " a "	40,00%	13.868.991,12	16,16%	0,00%	10,00%	40,00%	20.201.537,65
Artigo 7º, Inciso VII, Alínea " b "	5,00%	730.069,91	0,86%	0,00%	1,00%	5,00%	3.507.496,19
Artigo 8º, Inciso I, Alínea " a "	30,00%	268.033,33	0,32%	0,00%	5,00%	30,00%	25.157.363,25
Artigo 8º, Inciso II, Alínea " a "	20,00%	15.821.007,06	18,67%	0,00%	10,00%	20,00%	1.129.257,33
Artigo 8º, Inciso III	10,00%	3.839.418,30	4,53%	0,00%	5,00%	10,00%	4.635.713,89
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " a "	5,00%	442.422,35	0,52%	0,00%	4,00%	5,00%	3.795.143,75
Artigo 8º, Inciso IV, Alínea " b "	5,00%	371.522,79	0,44%	0,00%	1,00%	5,00%	3.866.043,31
Artigo 9º - A, Inciso III	10,00%	2.866.002,07	3,38%	0,00%	0,00%	0,00%	-2.866.002,07
Total Carteira		84.751.321,93					

EXTERIOR	2.866.002,07	3,38%
RENDIA FIXA	61.142.916,03	72,14%
RENDIA VARIÁVEL	20.742.403,83	24,47%

Distribuição por Segmento



Distribuição por Artigo / Resolução



Enquadramentos na Resolução 4.604 por Gestores - base (setembro / 2019)

Artigo 14º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR)

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão
ITAÚ UNIBANCO	24.782.639,28	29,24%	0,00%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	20.184.642,65	23,82%	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.570.819,67	14,83%	0,00%
BANCO J. SAFRA S/A	12.224.946,38	14,42%	0,00%
Vinci Gestão de Patrimônio Ltda	4.873.534,75	5,75%	0,01%
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	4.402.343,93	5,19%	0,00%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.950.616,21	4,66%	0,00%
ITAÚ DTVM	571.360,05	0,67%	0,00%
SAFRA ASSET MANAGEMENT	376.473,87	0,44%	0,00%
KINEA INVESTIMENTOS	371.522,79	0,44%	0,00%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IMA-B	2,86%	19,55%	3,77%	13,27%	31,37%	34,72%	-	-	-
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	2,94%	19,71%	3,61%	12,99%	34,31%	36,41%	0,30%	2,086%	8,19%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,85%	19,37%	3,72%	13,12%	31,16%	34,16%	0,20%	1,975%	7,37%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	2,85%	19,20%	3,70%	13,01%	30,87%	34,20%	0,20%	1,977%	7,24%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	2,83%	19,23%	3,68%	13,05%	30,90%	33,78%	0,20%	1,966%	7,31%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,20%	8,63%	0,39%	7,10%	17,53%	14,83%	0,20%	1,465%	7,91%
IMA-B 5	1,74%	10,27%	2,78%	7,17%	15,40%	22,63%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	1,72%	10,05%	2,73%	7,05%	15,04%	22,06%	0,18%	1,011%	2,84%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,72%	10,08%	2,72%	7,04%	15,21%	22,44%	0,20%	1,012%	2,86%
IDKA IPCA 2 Anos	1,60%	9,13%	2,72%	6,49%	12,85%	22,46%	-	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,42%	8,58%	2,46%	5,93%	12,28%	20,88%	0,20%	0,821%	1,92%
IRF-M	1,44%	9,99%	2,81%	7,53%	16,83%	23,54%	-	-	-
ITAÚ PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	1,42%	9,74%	2,75%	7,41%	16,44%	22,60%	0,18%	0,813%	3,22%
IRF-M 1	0,84%	5,31%	1,82%	3,72%	7,44%	14,70%	-	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,83%	5,15%	1,80%	3,63%	7,28%	14,32%	0,20%	0,116%	0,46%
CDI	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	0,57%	7,99%	2,05%	5,95%	12,27%	-	0,50%	0,622%	2,34%

Retorno dos investimentos de Renda Fixa e Benchmark's - base (setembro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
IPCA + 6,00% ao ano	0,45%	7,07%	1,80%	4,01%	9,04%	20,73%	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,48%	9,92%	2,51%	6,78%	15,63%	32,86%	0,20%	0,870%	3,15%
IPCA	-0,04%	2,49%	0,26%	0,97%	2,89%	7,55%	-	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	2,27%	13,49%	3,26%	9,91%	17,32%	24,16%	0,20%	1,411%	3,22%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	0,76%	10,56%	2,06%	7,25%	13,67%	20,84%	0,40%	0,303%	2,74%

Retorno dos investimentos de Renda Variável e Benchmark's - base (setembro / 2019)

	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Ibovespa	3,57%	19,18%	3,74%	9,78%	32,02%	40,99%	-	-	-
ITAÚ DINAMIS FIC AÇÕES	3,42%	28,77%	8,98%	20,27%	46,74%	60,66%	1,90%	4,841%	14,23%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,53%	20,24%	4,88%	11,66%	37,28%	45,92%	0,97%	4,348%	14,22%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	2,04%	19,70%	4,53%	11,60%	38,21%	40,61%	1,50%	4,656%	14,46%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	0,85%	6,35%	1,98%	4,70%	12,06%	-	1,60%	0,381%	2,65%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	-0,48%	22,10%	6,10%	15,52%	48,78%	55,68%	2,50%	6,000%	15,22%
IGCT	3,14%	20,58%	4,43%	11,19%	37,38%	43,52%	-	-	-
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	3,07%	19,97%	4,21%	10,77%	36,54%	42,23%	0,90%	4,740%	14,74%
SMLL	2,08%	30,58%	9,49%	21,44%	57,29%	45,27%	-	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	2,02%	28,96%	9,57%	20,09%	51,57%	39,23%	1,50%	6,763%	15,04%
S&P 500	1,72%	18,74%	1,19%	5,02%	2,15%	18,15%	-	-	-
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	2,17%	21,35%	2,15%	6,99%	5,85%	27,76%	1,00%	4,088%	18,17%
CDI	0,46%	4,66%	1,54%	3,10%	6,27%	13,34%	-	-	-
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	0,64%	4,95%	1,69%	3,48%	6,99%	13,35%	0,50%	0,301%	0,71%
Não informado	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	-0,64%	-33,86%	-9,88%	-29,36%	-35,57%	544,33%	2,00%	12,798%	21,91%
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTIESTRATÉGIA II FIP	-	-	-	-	-	-	4,14%	-	-

Retorno dos investimentos no Exterior e Benchmark's - base (setembro / 2019)

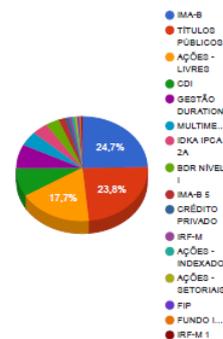
	Mês	Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	Taxa adm	VaR - Mês	Volatilidade - 12 meses
Global BDRX	2,71%	26,17%	10,43%	13,08%	6,23%	62,44%	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	2,68%	27,41%	10,28%	12,74%	5,65%	58,09%	0,70%	5,841%	23,02%

Distribuição dos ativos por Administradores e Sub-Segmentos - base (setembro / 2019)

Administrador	Valor	%
ITAÚ UNIBANCO	25.353.999,33	29,92%
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	20.184.642,65	23,82%
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	12.570.819,67	14,83%
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	12.224.946,38	14,42%
BEM DTVM	5.315.957,10	6,27%
BANCO BRADESCO	4.402.343,93	5,19%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.950.616,21	4,66%
Safra Asset Management	376.473,87	0,44%
Intrag DTVM	371.522,79	0,44%



Sub-segmento	Valor	%
IMA-B	20.892.501,43	24,65%
TÍTULOS PÚBLICOS	20.184.642,65	23,82%
AÇÕES - LIVRES	14.982.649,38	17,68%
CDI	7.417.321,95	8,75%
GESTÃO DURATION	6.281.699,17	7,41%
MULTIMERCADO	3.839.418,30	4,53%
IDKA IPCA 2A	3.233.315,20	3,82%
BDR NÍVEL I	2.866.002,07	3,38%
IMA-B 5	1.422.018,27	1,68%
CRÉDITO PRIVADO	730.099,91	0,86%
IRF-M	635.089,80	0,75%
AÇÕES - INDEXADO	571.360,05	0,67%
AÇÕES - SETORIAIS	535.030,98	0,63%
FIP	442.422,35	0,52%
FUNDO IMOBILIÁRIO	371.522,79	0,44%
IRF-M 1	346.287,65	0,41%



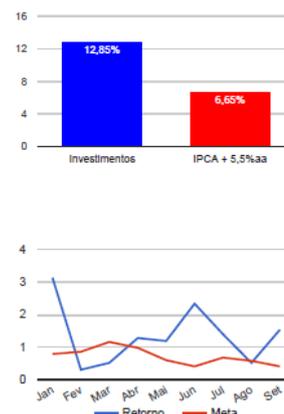
Carteira de Títulos Públicos - base (setembro / 2019)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde.	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/09/2026	10/09/2018	6020	3.322,372936	3.352,930673	20.000.685,07	20.184.642,65

Retorno e Meta Atuarial acumulados no ano de 2019

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	71.699.792,23	1.131.450,91	534.369,16	74.558.041,83	2.261.167,85	3,13%	0,79%	395,89%	2,87%
Fevereiro	74.558.041,83	1.882.878,09	1.324.231,08	75.347.742,71	231.053,87	0,31%	0,86%	35,68%	3,38%
Março	75.347.742,71	914.245,94	885.612,01	75.767.516,59	391.139,95	0,52%	1,16%	44,83%	5,13%
Abril	75.767.516,59	709.180,85	644.252,43	76.802.838,78	970.393,77	1,28%	0,98%	130,61%	2,84%
Mai	76.802.838,78	4.780.488,58	4.106.800,55	78.397.597,52	921.070,71	1,19%	0,80%	198,43%	3,65%
Junho	78.397.597,52	779.104,52	333.896,00	80.682.920,06	1.840.114,02	2,33%	0,41%	563,01%	3,37%
Julho	80.682.920,06	11.852.122,08	11.838.600,00	81.823.289,28	1.128.847,14	1,40%	0,86%	205,11%	2,54%
Agosto	81.823.289,28	1.557.557,56	1.326.797,43	82.478.821,27	424.771,86	0,52%	0,58%	89,40%	4,52%
Setembro	82.478.821,27	554.222,82	356.681,75	83.944.182,56	1.267.820,22	1,53%	0,41%	378,78%	2,44%
Acumulado no ano					9.434.379,39	12,85%	6,65%	193,20%	

Acumulado no Ano



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2019

Ativos de Renda Fixa	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
SAFRA IMA FIC RENDA FIXA	10.677.735,45	0,00	0,00	10.992.083,17	314.347,72	2,94%	2,09%	2,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.311,44	0,00	0,00	3.405,86	94,42	2,85%	1,98%	2,85%
CAIXA NOVO BRASIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO IMA-B LP	53.890,98	0,00	0,00	55.394,28	1.533,28	2,85%	1,98%	2,85%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	4.281.092,61	0,00	0,00	4.402.343,93	121.251,32	2,83%	1,97%	2,83%
CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	713.895,03	0,00	0,00	730.099,91	16.174,88	2,27%	1,41%	2,27%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1.458.676,00	0,00	0,00	1.488.658,00	31.982,00	2,20%	1,47%	2,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL INFLAÇÃO 5 FIC RENDA FIXA	70.201,67	0,00	0,00	71.410,40	1.208,73	1,72%	1,01%	1,72%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.327.768,61	0,00	0,00	1.350.607,87	22.839,26	1,72%	1,01%	1,72%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.892.999,88	0,00	0,00	3.950.616,21	57.616,33	1,48%	0,87%	1,48%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	3.187.905,41	0,00	0,00	3.233.315,20	45.409,79	1,42%	0,82%	1,42%
ITAÚ PRÉ FIXADO FIC RENDA FIXA LP	626.196,10	0,00	0,00	635.089,80	8.893,70	1,42%	0,81%	1,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	6.655.533,30	0,00	422.545,00	6.281.699,17	48.680,87	0,73%	0,30%	0,78%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	344.130,77	0,00	0,00	346.287,65	2.156,88	0,63%	0,12%	0,63%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND FIC RENDA FIXA LP	6.821.696,99	554.222,82	0,00	7.417.321,95	41.402,14	0,56%	0,62%	0,57%
TÍTULOS PÚBLICOS	20.082.701,72	0,00	0,00	20.184.642,65	101.940,93	0,51%	-	-
Total Renda Fixa					815.532,25	1,35%	1,21%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de setembro / 2019

Ativos de Renda Variável	Sado Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	VaR - Mês (%)	Instituição(%)
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	6.612.457,32	0,00	0,00	6.636.801,40	226.344,08	3,42%	4,94%	3,42%
ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA FI AÇÕES	280.062,79	0,00	0,00	288.033,33	7.980,54	3,07%	4,74%	3,07%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	4.753.387,14	0,00	0,00	4.873.534,75	120.147,61	2,53%	4,35%	2,53%
SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	1.206.630,23	0,00	0,00	1.232.863,21	26.232,98	2,17%	4,07%	2,17%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	559.934,20	0,00	0,00	571.360,05	11.425,85	2,04%	4,66%	2,04%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	261.706,19	0,00	0,00	266.997,63	5.291,44	2,02%	6,76%	2,02%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES FIC MULTIMERCADO	2.211.298,36	0,00	0,00	2.230.081,22	18.782,86	0,85%	0,38%	0,85%
SAFRA CARTEIRA PREMIUM FI MULTIMERCADO	374.085,27	0,00	0,00	376.473,87	2.388,60	0,64%	0,30%	0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX FIC AÇÕES	3.285.634,35	0,00	0,00	3.270.313,23	-15.621,12	-0,48%	6,00%	-0,48%
VINCI CAPITAL PARTNERS III MULTISTRATÉGIA II FIP	447.204,56	0,00	0,00	442.422,35	-4.782,21	-1,07%	-	-
KINEA II REAL ESTATE EQUITY FII - KNRE11	388.492,69	0,00	4.136,75	371.522,79	-12.833,15	-3,30%	12,80%	-0,64%
				Total Renda Variável	385.357,48	1,89%	4,45%	

Os Membros do Comitê de Investimentos e os pares do Conselho Administrativo, no uso de suas atribuições legais que lhe são conferidas e, depois de avaliados os atos financeiros praticados relativos bem como cenários econômicos e os relatórios de índices e mapas de controle dos investimentos e avaliado o desempenho obtido pelas aplicações nos segmentos de Renda Fixa e Variável, a Volatilidade e o Risco par a par da carteira de investimentos, por unanimidade referendaram e aprovaram os atos da gestão da carteira praticados e as diretrizes para os investimentos bem como as rentabilidades aferidas no mês de setembro de 2019. Nada mais havendo a tratar por hora, lavrou-se a presente ata que segue, após lida e achada conforme, pelos presentes assinada. Piracaiá, em 08 de outubro de 2019.

Comitê de Investimentos:

Alexandre Mendes da Cunha

Aline Aparecida de Souza Pinto

Maria Nazaré Leite de Oliveira

Vera Lúcia Ferreira Camargo

Osmar Giudice

Conselho Administrativo

Luciano Afaz de Oliveira

Luzia das Graças Oliveira Nascimento

Marcelo Tadeu de Souza

Maria Aparecida Dutra C. de Oliveira

Norberto Lapellegrini