



COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: MAIO DE 2022.

DA MATÉRIA:

Trata-se de parecer sobre relatório de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos dos ativos presentes na carteira do BERTPREV e operações realizadas na aplicação de recursos e de aderência das alocações e processos decisórios de investimento à política de investimentos, produzido pela consultoria LDB, conforme necessidade para adequação aos termos exigidos para o PRÓ-GESTÃO NÍVEL II.

Para a realização do mesmo, pautou-se pela análise dos seguintes documentos apresentados e considerados:

- Relatório LDB de MAIO de 2022;
- Resolução PRÓ GESTÃO;
- Política de investimentos.

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- a) Posição dos Ativos e seu Enquadramento nos termos da resolução 4.963/21 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 5 - Relatório LDB de MAIO de 2022);
- b) Enquadramento da carteira, (fl. 6 - Relatório LDB de MAIO de 2022);
- c) Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 7 a 10 - Relatório LDB de MAIO de 2022);

	ABRIL	MAIO		
Renda Fixa	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
7º I - a	404.191.212,63	400.765.585,30	6,32	1,23
7º I - b	67.558.761,70	67.606.457,00	3,15	0,81
7º III - a	11.666.667,90	35.777.693,57	0,17	1,05
7º V - b	0	0	0	0
Renda Variável	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º I	127.694.993,34	116.680.208,90	19,09	1,19
Invest. Exterior	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º II	19.177.950,78	17.767.730,86	19,57	-7,35
9º III	8.951.950,62	8.563.232,35	19,94	-4,34
Fd. Participação	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
10 - II	22.346.148,12	22.365.286,35	25,28	0,09



- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 11 e 12 - Relatório LDB de MAIO de 2022);
- e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 13 à 15 - Relatório LDB de MAIO de 2022); Comentário: A carteira de renda fixa apresentou resultado satisfatório com rentabilidade acima da meta atuarial. No segmento de renda variável do artigo 8º houve recuperação no mês que também superou a meta; o segmento de investimento no exterior segue impactado tanto pela variação cambial como pela reprecificação de ativos decorrente de expectativas quanto a trajetória do juro americano e por fim no segmento dos investimentos estruturados houve discreta variação positiva.
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 16 a 18 - Relatório LDB de MAIO de 2022);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fls. 19 e 20);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 21 - Relatório LDB de MAIO de 2022);
- i) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de MAIO de 2022, (fl. 22 - Relatório LDB de MAIO de 2022); Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI, sendo iniciado um movimento de redução na exposição aos riscos na carteira de renda variável, diante da instabilidade potencial esperada para os meses vindouros.
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 23 a 25 - Relatório LDB de MAIO de 2022);

PARECER:

A performance dos fundos presentes na carteira do BERTPREV vem bem demonstrado às fls. 16 a 18, onde se comparou os rendimentos auferidos por ativo em relação à variação de alguns benchmarks, como diversas metas atuariais, IMA-B e IBOVESPA. A fim de auxiliar a análise da conjuntura econômica são apresentadas as variações de rentabilidade no lapso temporal do mês e do ano e de 3, 6, 12, 36 meses. Foi reportada pela contabilidade do Instituto divergência de valores apresentados acerca do fundo de investimento ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI neste relatório frente aos registros da Autarquia, pendente de esclarecimento para conciliação. Contudo tal circunstância não compromete a emissão deste parecer.

Não houve apontamento no relatório acerca de desenquadramento de quaisquer fundos integrantes da Carteira. Todavia segue registro de apontamentos anteriores e respectivas justificativas acerca dos Fundos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, cuja síntese é apresentada a seguir:

a) fundo de investimentos KINEA PRIVATE EQUITY II FIC FIP, com adesão celebrada em agosto de 2012 e com prazo de encerramento do fundo previsto para até 03/09/2022 conforme deliberado em ata da 17ª Assembleia Geral de Cotistas do Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento em Participações Kinea Private Equity II ("Fundo"), disponível no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg, o investimento foi efetuado no período em que a resolução 3922/2010 estava com a redação original e vigente em negrito, que nos permitia a participação de até 25% do patrimônio do fundo:

"Art. 14. O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 25% (vinte e cinco por cento) do patrimônio líquido do fundo."

Portanto, considerando o dispositivo legal indicado, o fundo de investimentos apontado foi e permanece investido em total acordo às normas aplicáveis à espécie.



Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga

ESTADO DE SÃO PAULO

b) Em relação ao investimento realizado no fundo 'KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, inscrito no CNPJ/MF sob o nº 27.782.774/0001-78, é necessário inicialmente esclarecer tratar-se de investimentos que se utilizam da estrutura conhecida como "master-feeder". Nesse modelo o fundo *master* (FIP) realiza todas as operações de compras e vendas de ativos, e os fundos *feeders* (FICs) são aqueles que captam os recursos dos cotistas para aplicação no fundo *master*. A fim de demonstrar é apresentada a última composição da carteira do fundo *feeder* em comento, disponível e que pode ser consultada no endereço eletrônico https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg, mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78.

Todas as justificativas do Instituto quanto ao desenquadramento apontado anteriormente destes fundos foram acatadas pela SPREV, sendo mantidas no parecer até o encerramento do exercício financeiro para eventual apresentação aos órgãos de controle e fiscalização relativas ao período em caso de questionamento.

Conclui-se que a rentabilidade da carteira no mês teve desempenho positivo, porém abaixo da meta atuarial respectiva. Foi satisfatória a performance dos segmentos de renda fixa e variável no mercado interno, com impacto negativo no segmento dos investimentos no exterior. Considerando a marcação na curva adotada para os TPs recém adquiridos já é verificada uma redução proporcional na volatilidade da carteira de investimento de renda fixa do BERTPREV, que não sofre com a volatilidade observada na variação dos preços dos papéis no mercado secundário.

Bertioga, 15 de junho de 2022.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto