



COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: SETEMBRO 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, produzidos 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 SETEMBRO de 2022;
- Resolução PRÓ GESTÃO;
- Política de investimentos.

HISTÓRICO DO RELATÓRIO:

O relatório apresenta a seguinte estrutura:

- 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 SETEMBRO de 2022);
- Enquadramento da carteira, (fl. 6 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 7 a 10 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);

| Valor Patrimônio | AGOSTO | SETEMBRO | | |
|------------------|----------------|----------------|-----------------------|-----------------------|
| | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Variação mensal | |
| | 680.466.725,81 | 684.207.229,86 | 0,55% | |
| Renda Fixa | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 7º I - a | 456.634.013,24 | 459.845.192,80 | 4,95 | 0,70 |
| 7º I - b | 55.569.385,27 | 55.880.811,56 | 57,28 | 0,56 |
| 7º III - a | 25.417.478,29 | 27.944.355,22 | 0,14 | 1,08 |
| 7º V - b | 0 | | | |
| Renda Variável | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 8º I | 91.709.436,35 | 91.328.651,29 | 18,67 | -0,42 |
| Invest. Exterior | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 9º II | 18.663.984,94 | 17.424.193,66 | 22,74 | -6,64 |
| 9º III | 8.923.865,80 | 8.272.114,04 | 22,63 | -7,30 |
| Fd. Participação | Valor (R\$) | Valor (R\$) | Volatilidade a.a. (%) | Rentabilidade Mês (%) |
| 10 - II | 23.548.561,92 | 23.511.911,29 | 47,74 | -0,16 |



- d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 11 E 12 - Relatório LDB de SETEMBRO 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 SETEMBRO de 2022); Comentário: A carteira de renda fixa apresentou resultado positivo, efeito da redução da ETTJ que impacta as NTNBS marcadas a mercado. No segmento de renda variável tanto interna quanto externa apresentou variação negativa. O saldo de rentabilidade da carteira de investimentos superou a meta atuarial pelo terceiro mês consecutivo.
- f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 16 a 18 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- g) Quadro Demonstrativo dos prazos para cotização, liquidação e resgate, além das taxas incidentes sobre os investimentos, (fl. 19);
- h) Comparativo de vários indexadores em períodos diferentes, (fls. 20 e 21 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
- i) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de SETEMBRO de 2022, (fl. 22 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);
Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI.
- j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 23 a 25 - Relatório LDB de SETEMBRO de 2022);

PARECER:

A performance dos investimentos presentes na carteira do BERTPREV vem demonstrada 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.

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 SETEMBRO 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.

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



*Instituto de Previdência Social dos Servidores
Públicos do Município de Bertioga*

ESTADO DE SÃO PAULO

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.

Verifica-se uma rentabilidade positiva da carteira no período, fato que se repete há três meses. Foi positiva a performance do segmento de renda fixa, com resultado negativo em renda variável.

Considerando o encerramento do mês de SETEMBRO em comparação ao mês anterior, constata-se uma variação patrimonial positiva de 0,55% no fundo previdenciário que totaliza 684.207.229,86.

Bertioga, 19 de outubro de 2022.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto