



## Comitê de Investimentos

^

**Ata nº 52/2021 – REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA** - aos doze dias do mês de novembro do ano de dois mil e vinte e um, às 9 horas, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos, **Roberto Cassiano Guedes - Presidente do Comitê, Evanilson Fischer Matos Siqueira – Secretário do Comitê, Clayton Faria Schmidt, Patrícia Ramos Quaresma, Alexandre Hope Herrera – Contador do Instituto e Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do Instituto.** Registra-se a ausência do Sr. Victor Mendes Neto por motivo de férias. Em razão de deliberação do dia 10 de novembro de 2021, foi finalizado por meio do Memorando 009/2021 – COINV. - Comitê de Investimentos - respostas aos apontamentos do TCESP relativos ao exercício 2020 – TC-004580.989.20-0. Nada mais, foi encerrada a reunião às 16:40 horas, e lavrada em ata.

**Clayton Faria Schmidt**

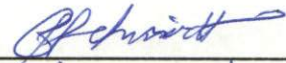
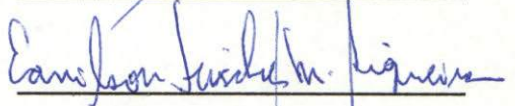
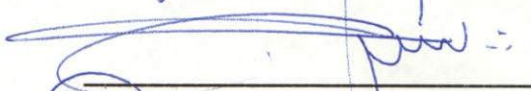
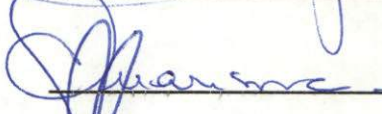


**Evanilson Fischer Matos Siqueira**

**Roberto Cassiano Guedes**

**Patrícia Ramos Quaresma**

**Alexandre Hope Herrera**

**Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade**

  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_  
  
\_\_\_\_\_



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga  
Estado de São Paulo

Recebido  
16/11/21  
K. Daia  
Katia Hidalgo Daia  
Coord. Adm. Financeira  
Reg.: 002 - BERTPREV

Bertioga, 12 de novembro de 2021.

Memorando nº 009/2021 – COINV.

Ref. Resposta apontamento processo TC-004580.989.20-0

De: Comitê de Investimentos

Para: CAF – BERTPREV

Vimos pelo presente encaminhar resposta parcial para suporte aos apontamentos efetuados em relatório de auditoria TCE/SP, processo TC-004580.989.20-0, período de apuração 01/01/2020 a 31/12/2020, tendo como prazo de resposta até 22/11/2021.

#### A.2.3 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

- Nem todos os investimentos realizados no exercício em exame estavam aderentes à estratégia-alvo da política de investimentos traçada (reincidência);

Resposta: Em relação ao apontamento é importante enfatizar inicialmente que a posição dos investimentos ao longo de 2020 respeitou os limites mínimos e máximos fixados na política de investimentos. A variação verificada na estratégia alvo dos investimentos classificados no artigo 7º I, alínea b e artigo 7º IV alínea a, decorre principalmente dos seguintes fatores:

- a) Alteração no cenário econômico previsto para o ano de 2020 desde a elaboração da Política de Investimentos vide relatório FOCUS de 22/11/2019, até o encerramento do exercício de 2020, vide relatório FOCUS de 31/12/2020.



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga  
Estado de São Paulo

Relatório FOCUS de 22/11/2019

Expectativas de Mercado													22 de novembro de 2019							
Mediana - Agregado	2019				2020				2021				2022							
	H4	H1	H4	Comp. semanal*	H4	H1	H4	Comp. semanal*	H4	H1	H4	Comp. semanal*	H4	H1	H4	Comp. semanal*				
IPCA (%)	3,20	3,33	3,45	▲ (3)	127	3,60	3,60	3,60	● (4)	122	3,75	3,75	3,75	● (4)	122	3,50	3,50	3,50	● (17)	95
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,29	3,35	3,50	▲ (17)	100	3,59	3,59	3,57	▼ (2)	98	3,59	3,59	3,59	● (17)	76	3,50	3,50	3,50	● (17)	76
PIB (% de crescimento)	0,91	0,92	0,90	▲ (1)	73	2,00	2,17	2,20	▲ (3)	73	1,70	2,00	2,00	● (16)	57	2,50	2,50	2,50	● (83)	52
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	4,90	4,90	4,10	▲ (1)	115	4,90	4,90	4,00	● (5)	104	4,90	4,90	4,00	▲ (1)	70	4,00	4,00	4,00	▲ (1)	70
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	4,50	4,50	4,50	● (5)	114	4,50	4,25	4,50	▲ (1)	110	4,50	4,50	4,50	● (5)	101	6,50	6,50	6,50	● (4)	82
IGPM (%)	5,51	5,45	5,41	▼ (3)	71	4,87	4,87	4,88	● (1)	68	4,87	4,87	4,87	● (1)	65	3,75	3,75	3,75	▼ (1)	45
Preços Administrados (%)	4,50	4,75	5,05	▲ (6)	35	4,10	4,05	4,00	▼ (2)	35	4,00	4,00	4,00	● (12)	28	3,75	3,75	3,75	● (3)	25
Produção Industrial (% de crescimento)	-0,73	-0,68	-0,70	▼ (1)	10	2,10	2,10	2,10	● (1)	15	2,10	2,10	2,10	● (1)	15	2,50	2,50	2,50	● (10)	12
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-33,16	-35,00	-36,75	▼ (11)	20	-30,00	-30,00	-30,00	● (1)	20	-30,00	-30,00	-30,00	▼ (1)	20	-43,00	-43,00	-43,00	▼ (1)	17
Saldo Comercial (US\$ bilhões)	47,50	46,40	44,00	▼ (3)	20	43,40	42,50	41,00	▼ (3)	27	43,40	42,50	41,00	▼ (3)	27	45,00	45,00	38,00	▼ (1)	16
Investimentos Diretos no País (US\$ bilhões)	80,35	80,00	77,00	▼ (1)	20	80,00	80,00	80,00	● (5)	26	80,00	80,00	80,00	● (5)	27	81,40	80,70	81,40	▲ (1)	18
Divida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,30	56,15	56,70	▲ (2)	25	50,00	50,20	50,30	● (2)	20	50,00	50,20	50,30	● (2)	20	61,00	61,00	61,50	▲ (1)	20
Resultado Primário (% do PIB)	-1,14	-1,20	-1,20	● (2)	28	-1,05	-1,10	-1,10	● (2)	27	-1,05	-1,10	-1,10	▼ (1)	24	0,10	0,10	-0,15	▼ (1)	22
Resultado Nominal (% do PIB)	-6,30	-6,20	-6,10	▲ (2)	22	-5,40	-5,94	-5,94	● (1)	22	-5,40	-5,94	-5,94	▲ (1)	22	-5,20	-5,20	-5,20	● (2)	16

Relatório FOCUS de 31/12/2020

Expectativas de Mercado													31 de dezembro de 2020							
Mediana - Agregado	2020				2021				2022				2023							
	H4	Último	Rel. de	Rel. de	H4	Último	Rel. de	Rel. de	H4	Último	Rel. de	Rel. de	H4	Último	Rel. de	Rel. de				
IPCA (%)	4,23	4,39	4,30	▼ (1)	118	3,75	3,75	3,32	▼ (2)	118	3,75	3,75	3,75	● (25)	94	3,75	3,75	3,75	● (18)	29
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,25	4,30	4,30	▼ (2)	36	3,75	3,75	3,34	▼ (1)	36	3,75	3,75	3,75	● (18)	29	3,75	3,75	3,75	● (18)	29
PIB (% de crescimento)	-4,40	-4,40	-4,30	▲ (1)	70	2,10	2,09	1,40	▼ (1)	70	2,10	2,10	2,10	● (16)	57	2,50	2,50	2,50	● (96)	52
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	5,22	5,14	-	-	-	5,10	5,00	5,00	● (2)	99	5,10	5,10	5,10	● (2)	99	4,94	4,87	4,85	▼ (2)	89
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	2,00	-	-	-	-	2,00	1,13	2,00	▼ (1)	103	2,00	2,00	2,00	● (10)	79	6,00	6,00	6,00	● (10)	79
IGPM (%)	74,08	73,75	-	-	-	4,72	4,66	4,54	▼ (3)	67	4,72	4,72	4,72	● (2)	46	3,50	3,50	3,50	● (2)	46
Preços Administrados (%)	2,33	2,57	2,70	▲ (6)	27	4,27	4,30	4,11	▼ (2)	27	4,27	4,27	4,27	● (1)	16	3,50	3,50	3,50	● (53)	16
Produção Industrial (% de crescimento)	-5,80	-5,80	-5,80	● (4)	11	5,10	5,00	4,70	▼ (1)	10	5,10	5,10	5,10	● (1)	7	5,10	5,10	5,10	● (1)	7
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-4,22	-4,50	-4,60	▼ (1)	18	16,00	15,00	16,00	▼ (1)	18	16,00	16,00	16,00	● (1)	9	-32,10	-33,00	-35,00	▼ (1)	9
Saldo Comercial (US\$ bilhões)	50,00	50,35	50,05	▼ (4)	20	56,10	55,10	55,10	● (2)	20	56,10	56,10	56,10	● (2)	19	43,70	37,50	37,50	▼ (1)	9
Investimentos Diretos no País (US\$ bilhões)	43,15	40,00	40,00	● (2)	19	60,00	60,00	60,00	● (7)	19	60,00	60,00	60,00	● (7)	19	75,00	75,00	77,50	▲ (1)	10
Divida Líquida do Setor Público (% do PIB)	56,30	61,00	61,60	▼ (6)	19	60,10	60,00	60,30	▼ (6)	19	60,10	60,00	60,30	▼ (6)	19	72,40	69,90	69,90	▼ (5)	13
Resultado Primário (% do PIB)	-1,50	-1,60	-1,60	● (1)	21	-2,10	-3,00	-3,00	● (2)	21	-2,10	-2,10	-2,10	▲ (1)	14	-1,47	-1,50	-1,47	▲ (1)	14
Resultado Nominal (% do PIB)	-15,11	-15,00	-15,00	● (2)	19	7,00	7,00	-2,00	▼ (4)	19	7,00	7,00	7,00	● (3)	13	6,20	-6,10	-6,10	● (3)	13

Como fica evidenciado nos relatórios apresentados houve forte alteração nas expectativas econômicas principalmente em razão da Pandemia de Covid-19, que representou um evento sistêmico de difícil previsão de impactos e consequentemente adoção de medidas alternativas, com vários momentos críticos para a economia ao longo do ano. Apenas para exemplificar, segue um quadro com a variação de expectativas para alguns índices colhidos dos relatórios acima:

Expectativas de Mercado	RELATÓRIO FOCUS 22/11/2019	RELATÓRIO FOCUS 31/12/2020
IPCA	3,60	4,39
PIB	2,20	-4,36
CÂMBIO	4,0	5,14
META SELIC	4,50	2,00



*Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga*  
Estado de São Paulo

b) Os investimentos do segmento definido no artigo 7º I, alínea b contaram com um resgate programado de títulos que venceram em agosto de 2020, no valor de

aproximadamente de R\$ 10.000.000,00 e que foram realocados em fundos do artigo 7º IV, alínea a, que por sua vez integram um segmento de aplicações de menor volatilidade e adequados portanto ao momento de instabilidade econômica vivenciado na ocasião, sendo pela mesma razão, tais fundos eleitos para aplicação dos aportes mensais.

As respostas aos quesitos seguintes serão ofertadas nas próximas reuniões do Comitê:

- **Identificados investimentos que ultrapassaram os percentuais limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, em desatendimento à Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010;**

Resposta é apresentada subdividida conforme segue:

a) Quanto aos fundos CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF e KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP: Considerando a aplicação efetuada em março de 2014 no fundo CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF, fundo esse com prazo determinado para resgate (2030), e também o fundo de investimentos KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP, 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](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg), ambos os investimentos foram efetuados 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."***

E considerando o disposto no artigo 21 §1º da mesma Resolução que prevê a possibilidade de manutenção dos investimentos em carteira até o seu vencimento, conforme redação a seguir:

***"Art. 21. (...)***

***§ 1º As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento***



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga

Estado de São Paulo

**previstas em seu regulamento então vigente poderão ser mantidas em carteira até a respectiva data, caso superior ao**

**prazo previsto no caput." (Redação dada pela Resolução nº 4.604, de 19/10/2017).**

Portanto, considerando os dispositivos legais indicados, os fundos de investimentos apontados foram e permanecem investidos 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 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](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg), mediante consulta ao CNPJ: 27.782.774/0001-78, vide imagem do anexo I.

Da imagem colacionada no anexo I e correspondente a última composição da carteira apresentada à CVM (02/2021) pode se observar que praticamente a totalidade dos ativos disponíveis correspondem às cotas do fundo de investimentos *master* denominado "KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ:27.782.802/0001-57", fundo este responsável por investir em participações.

Tanto é assim que apresentamos a seguir, vide anexo II, a última composição do fundo *master* obtida junto a CVM correspondente ao mesmo período do fundo *feeder*, evidenciando o mecanismo de funcionamento da estrutura, o que pode ser verificado endereço eletrônico:

[https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg\\_sistema=fundosreg](https://cvmweb.cvm.gov.br/swb/default.asp?sg_sistema=fundosreg), mediante consulta ao CNPJ: 27.782.802/0001-57.

Sendo assim, demonstra-se que os investimentos em participações são realizados pelo fundo *master*, devendo o patrimônio líquido deste fundo ser considerado para os fins de verificação do limite de participação estabelecido pela Resolução CMN 3922/2010, artigo 14 § 1º, em sua redação vigente. De acordo com o referido critério legal os investimentos do BERTPREV na posição de 31/12/2020 correspondiam ao montante de



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

Estado de São Paulo

R\$ 11.507.460,55, perfazendo o percentual de participação de 1,29% no patrimônio do fundo *master*, rigorosamente de acordo com os critérios legais aplicáveis, vide extrato do investimento apresentado no anexo III.

Neste sentido apresentamos na íntegra o teor do item 61 da Nota Técnica nº 12/2017/CGACI/SRPPS/SPREV-MF – Perguntas e respostas – Resolução CMN 3922/2010 (Alterações da Resolução CMN nº 4604/2017 e Resolução CMN nº 4695/2018) que trata dos limites da aplicação na estrutura *master-feeder*, que poderá ser visualizada no endereço eletrônico <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/investimentos-do-rpps/arquivos/2020/perguntas-e-respostas-resolucao-cmn-2020-10-15-versao-10.pdf>

**“Limites da aplicação na estrutura *master-feeder*”**

**61. O limite de aplicação do PL em um mesmo fundo de investimento, de acordo com o art. 14 da Resolução CMN nº 3.922, de 2010, é de 5% ou 15% a depender da categoria do Fundo.**

**Diante disso, como fica a verificação dos limites percentuais em estruturas conhecidas como “*master-feeder*”, em que um FIC (*feeder*) compra exclusivamente cotas do fundo *master*?**

**Resposta (17/09/2019):** Na estrutura (“*master-feeder*”), há diferentes fundos (*feeders*), com diferentes taxas de administração e condições de aplicações e resgates, que investem em um único fundo (*master*), administrados pelo mesmo administrador. O objetivo principal desse arranjo é a obtenção de ganhos de escala, com redução potencial dos custos operacionais e de gestão.

A compra e venda de ativos é feita no fundo *master*, enquanto os cotistas aplicam seus recursos nos *feeders* (FICs). Os *feeders*, por sua vez, aplicam os recursos dos investidores no fundo *master*, fazendo com que indiretamente todos os cotistas dos diferentes FICs estejam investindo no mesmo *master*.

Diante da peculiaridade dessa estrutura (“*master-feeder*”), a exemplo do que se verifica no questionamento de nº 59, considera-se, para fins de verificação dos limites dispostos no art. 14 da Resolução CMN nº 3.922/2010, o PL do fundo *master*, tendo em vista que é neste que



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

Estado de São Paulo

ocorre efetivamente a gestão dos recursos, com a transação de ativos finais.” (grifos nossos).

#### **D.6.2 - RESULTADO DOS INVESTIMENTOS**

• O instituto não logrou êxito no cumprimento da meta atuarial, que era IPCA + 5,89% (equivalente a 10,65%), uma vez que a rentabilidade positiva da carteira de investimentos do Regime, no exercício de 2020, foi de 5,06% (rentabilidade real de 0,52%, considerando que o IPCA foi de 4,52% para o período);

#### **Resposta:**

O cenário base utilizado para elaboração da Política de Investimentos de 2020 e consequente resultado financeiro do exercício aquém da meta atuarial foi impactado negativamente pelo advento da pandemia do COVID-19.

Considerando os limites da Resolução CMN 3922/2010, qualquer movimentação entre os investimentos alocados não proporcionaria o alcance da meta atuarial, visto que os principais benchmarks utilizados pelo mercado financeiro e presentes na nossa carteira de investimentos também não obtiveram o retorno de 10,65%, meta atuarial definida para o exercício de 2020 (vide Anexo IV – Tabela Indexadores LDB). Salientamos que as movimentações financeiras realizadas no período tiveram como principal objetivo reduzir a volatilidade imposta pelo momento de incertezas vivido no período em questão, uma vez que não havia alternativa com rentabilidade satisfatória que apresentasse risco aceitável. Para concluir cabe mencionar que a carteira de investimentos de um RPPS deve ser constituída considerando a necessidade de assegurar a cobertura dos passivos de longo prazo, sendo suscetível em razão da sua elevada *duration* a maiores oscilações em momentos de estresses econômicos, que após cessarem tendem a retomar a trajetória de cumprimento de meta atuarial que vinha sendo verificada em exercícios anteriores, desde 2015.

#### **D.6.3 - COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS**

• Percentuais de limites de participação no patrimônio líquido de fundos de investimentos, dispostos na Resolução CMN n.º 3.922, de 25 de novembro de 2010, restaram superados, consoante apontado no item A.2.3, situação que também constou no relatório da empresa de consultoria contratada;

**Resposta:** Questão esclarecida no item A.2.3



*Instituto de Previdência Social dos Servidores*  
*Públicos do Município de Bertoga*  
Estado de São Paulo

**D.8 - ATENDIMENTO À LEI ORGÂNICA, INSTRUÇÕES E RECOMENDAÇÕES DO TRIBUNAL**

- Falta de atendimento à recomendação desta E. Corte de Contas (reincidência)

**Resposta:** Entendemos que os itens objeto de apontamento estão amparados em legislação mencionada conforme resposta nos itens A.2.3 e D.6.3, não havendo, portanto, desatendimento de quaisquer recomendações e tampouco reincidência acerca da execução da política de investimentos, tema objeto desta manifestação.

Para conclusão a presente manifestação foi objeto de deliberação colegiada com registro na Ata 052/2021 – COINV.

Sendo o que havia a manifestar na ocasião.

Cordialmente,

**Roberto Cassiano Guedes**  
Presidente do Comitê de Investimentos



## Consulta a Carteiras de Fundos

Atenção: Estas informações tem por base os documentos enviados à CVM pelas Instituições Administradoras dos Fundos de Investimento.

Competência: 02/2021

Nome do Fundo: KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA

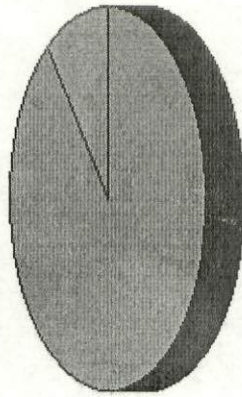
Administrador: LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA

Versão: 4.0

CNPJ: 27.782.774/0001-78

CNPJ: 15.675.095/0001-10

301.131.552,77 Cotas de Fundos  
 19.107.259,75 Valores a pagar  
 3.545,08 Valores a receber



ANEXO I

Patrimônio Líquido do Fundo: R\$ 282.027.838,10

Data de Recebimento das Informações: 27/07/2021 09:41:09

Ativo	Classificação	Empresa Ligada	Lista de Aplicações						Posição Final					
			Clique sobre o ativo para mais informações.						Quant.	Custo	Valores	Mercado	% Patr. Líq.	
			Vendas		Aquisições		Negócios Realizados no Mês							
Quant.	Valor	Quant.	Valor	Quant.	Valor	Quant.	Valor	Quant.	Valor	Custo	Valores	Mercado	% Patr. Líq.	
Cotas de Fundos KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA		Sim	0	0,00	0	0,00	0	0,00	183.721.640			295.390.917,51		104,738
Cotas de Fundos BEM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA SIMPLES TPF		Não	158.480	493.058,02	0	0,01			1.843.866			5.740.635,26		2,035
Disponibilidades Descrição: Disponibilidade	Para negociação											0,00		0
Valores a pagar Descrição: Valores a Pagar	Para negociação											19.107.259,75		-6,775
Valores a receber Descrição: Valores a Receber	Para negociação											3.545,08		0,001

Consulta a Carteiras de Fundos

Atenção: Estas informações tem por base os documentos enviados à CVM pelas Instituições Administradoras dos Fundos de Investimento.

Competência: 02/2021

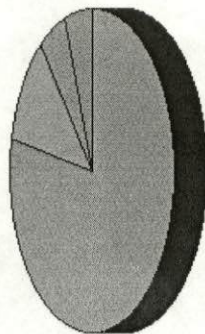
Nome do Fundo: KINEA PRIVATE EQUITY IV MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

Administrador: LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA

Versão: 4.0

CNPJ: 27.782.802/0001-57  
CNPJ: 15.675.095/0001-10

- 1.561.577.764,10 Ações
- 245.093.305,33 Valores a pagar
- 63.716.450,66 Valores a receber
- 54.840.572,54 Cotas de Fundos



Patrimônio Líquido do Fundo: R\$ 1.435.041.481,97

Data de Recebimento das Informações: 27/07/2021 10:45:09

Ativo	Classificação	Empresa Ligada	Negócios Realizados no Mês				Posição Final			
			Vendas		Aquisições		Quant.	Valores		% Patr. Líq.
			Quant.	Valor	Quant.	Valor		Custo	Mercado	
Ações Descrição: WISER EDUCAÇÃO S.A. CNPJ do emissor: 01.959.772/0001-18 Denominação Social do emissor: Wiser Educação S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	101.622.957	463.238.185,28	32,28	
Ações Descrição: CCG PARTICIPAÇÕES S.A. CNPJ do emissor: 32.691.468/0001-66 Denominação Social do emissor: CCG Participações S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	3.771.661.428	385.907.373,32	26,892	
Ações Descrição: QUARTIER PARTICIPAÇÕES S.A. CNPJ do emissor: 10.370.032/0001-32 Denominação Social do emissor: Quartier Participações S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	51.717.385	241.840.557,93	16,853	
Ações Descrição: HOLDING VERZANI & SANDRINI S.A. CNPJ do emissor: 23.864.409/0001-51 Denominação Social do emissor: Holding Verzani & Sandrini S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	3.232.301	160.000.000,00	11,15	

Lista de Aplicações  
Clique sobre o ativo para mais informações.

Ações Descrição: MATERA SYSTEMS INFORMÁTICA S.A. CNPJ do emissor: 57.040.040/0001-84 Denominação Social do emissor: Matera Systems Informática S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	178.620	148.543.634,07	10,351
Ações Cod. Ativo: PNVL3 Dt. Ini. Vigen.: 03/08/1984	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	4.565.240	85.826.512,00	5,981
Ações Cod. Ativo: PNVL4 Dt. Ini. Vigen.: 13/05/1985	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	4.393.170	76.221.499,50	5,311
Ações Descrição: WISER EDUCAÇÃO S.A. - AJUSTE DE PARTICIPAÇÃO INICIAL CNPJ do emissor: 01.959.772/0001-18 Denominação Social do emissor: Wiser Educação S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1	1,00	0
Ações Descrição: WISER EDUCAÇÃO S.A. - AJUSTE DE PARTICIPAÇÃO INICIAL AJUSTADA CNPJ do emissor: 01.959.772/0001-18 Denominação Social do emissor: Wiser Educação S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1	1,00	0
Cotas de Fundos BEM FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA SIMPLES TPF		Não	79.714	248.046,71	0	0,00	0	0,00	17.614.543	54.840.572,54	3,822
Disponibilidades Descrição: Disponibilidade	Para negociação									0,00	0
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública Descrição: HOLDING VERZANI & SANDRINI S.A. CNPJ do emissor: 23.864.409/0001-51 Denominação Social do emissor: Holding Verzani & Sandrini S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2	0,00	0
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública Descrição: QUARTIER PARTICIPAÇÕES S.A. CNPJ do emissor: 10.370.032/0001-32 Denominação Social do emissor: Quartier Participações S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	2	0,00	0
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública Descrição: CCG PARTICIPAÇÕES S.A. - SUBSCRIÇÃO CNPJ do emissor: 32.691.468/0001-66 Denominação Social do emissor: CCG Participações S.A.	Para negociação	Não	0	0,00	0	0,00	0	0,00	1	0,00	0
Valores a pagar Descrição: Valores a Pagar	Para negociação									245.093.305,33	-17,079
Valores a receber Descrição: Valores a Receber	Para negociação									63.716.450,66	4,44

Fale com a CVM



# LIONS TRUST

Fund Administration Services

<b>EXTRATO MENSAL DE APLICAÇÃO</b>	
Aplicação:	<b>Cotas do Kinea Private Equity IV Feeder Institucional I Fundo de Investimento em Participações Multiestratégia (CNPJ: 27.782.774/0001-78)</b>
Nome do Cotista:	<b>Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Bertiooga - BERTPREV</b>
Data da Posição:	<b>31/12/2020</b>
Quantidade de cotas subscritas de titularidade do cotista:	20.000.000
Quantidade de cotas integralizadas de titularidade do cotista:	13.059.708
Valor total investido pelo cotista:	R\$ 13.059.708,00
Valor total investido pelo cotista deduzido do valor principal amortizado:	R\$ 11.507.460,55
Percentual da participação do cotista no Fundo:	6,27%
Valor atualizado da participação do cotista no Fundo:	R\$ 13.500.911,11
Rendimentos tributados pagos durante o mês:	R\$ 0,00
IRRF dos rendimentos tributados pagos durante o mês:	R\$ 0,00
<b>Informações Gerais do Fundo</b>	
Patrimônio Líquido:	R\$ 215.339.548,18
Quantidade total de cotas subscritas:	319.000.000
Quantidade total de cotas integralizadas:	208.302.358
Valor Patrimonial da cota:	R\$ 1,03378354
<b>Informações do Fundo Kinea PE IV Master FIP ME</b>	
Percentual da participação indireta do cotista no Kinea PE IV Master FIP ME :	1,29%

**LIONS TRUST ADMINISTRADORA DE RECURSOS LTDA**  
Departamento de Relações com Investidores

## ANEXO IV

BERTIOGA

31/12/2020

## INDEXADORES

Renda Fixa	Rentabilidade		Volatilidade		Value-At-Risk					
	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	
IRF-M 1	0,31	3,84	0,70	1,21	3,84	10,86	18,59	31,78	51,17	
IRF-M 1+	3,05	8,45	2,90	2,29	8,45	23,90	39,09	62,28	110,38	
IRF-M TOTAL	1,95	6,69	1,99	1,75	6,69	19,53	32,36	52,47	88,11	
IMA-B 5	1,83	8,04	3,38	4,72	8,04	22,25	34,31	51,20	74,61	
IMA-B 5+	7,51	5,50	10,53	11,36	5,50	37,54	58,72	78,96	134,51	
IMA-B TOTAL	4,85	6,41	7,18	8,21	6,41	30,83	47,91	66,83	108,23	
IMA-GERAL ex-C TOTAL	2,12	4,85	2,83	3,09	4,85	18,09	29,65	46,36	77,22	
IMA-GERAL TOTAL	2,02	5,34	2,86	3,40	5,34	18,84	30,77	47,53	78,50	
IDKA 2	1,73	8,62	3,05	5,10	8,62	21,46	33,31	51,45	74,50	
IDKA 20	11,36	2,20	15,90	16,58	2,20	47,44	77,53	99,14	205,07	
CDI	0,16	2,77	0,47	0,99	2,77	8,90	15,90	27,43	45,27	
<b>Renda Variável</b>										
Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses	
IBOVESPA	9,30	2,92	25,81	25,21	2,92	35,42	55,78	97,61	174,56	
IBRX 100	9,15	3,50	25,34	25,28	3,50	38,06	59,35	103,24	177,83	
IBRX 50	9,42	3,62	26,47	26,00	3,62	33,83	53,28	94,38	165,96	
SMALL CAP	7,52	-0,65	22,54	25,33	-0,65	57,16	69,94	153,81	234,41	
IFIX	2,19	-10,24	2,69	2,28	-10,24	22,05	28,91	53,93	103,70	
Índice Consumo - ICON	5,00	0,81	11,11	13,14	0,81	56,51	41,53	88,43	113,36	
Índice Dividendos - IDIV	8,94	-1,00	25,44	21,29	-1,00	43,71	66,63	108,79	235,09	

## Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	1,35	4,52	3,13	4,42	4,52	9,02	13,10	16,43	23,76
INPC	1,46	5,45	3,34	5,07	5,45	10,17	13,96	16,31	23,97
IGPM	0,96	23,14	7,64	17,96	23,14	32,13	42,09	41,35	51,49
SELIC	0,16	2,77	0,47	0,99	2,77	8,90	15,90	27,45	45,32

## Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	1,09	49,89	2,90	14,97	49,89	100,95	120,70	167,51	144,56
MSCI ACWI	1,88	47,41	5,35	16,84	47,41	90,22	97,90	144,28	115,36
MSCI World	1,50	47,05	4,69	15,94	47,05	91,50	100,90	144,93	115,30

## Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,70	8,68	4,15	6,52	8,68	17,91	27,18	36,11	50,43
IPCA + 5,00%	1,78	9,72	4,40	7,03	9,72	20,19	30,88	41,39	57,76
IPCA + 5,50%	1,82	10,24	4,52	7,29	10,24	21,34	32,75	44,09	61,54
IPCA + 5,89%	1,86	10,65	4,62	7,49	10,65	22,24	34,23	46,22	64,53
IPCA + 6,00%	1,87	10,76	4,64	7,55	10,76	22,49	34,64	46,83	65,38
INPC + 4,00%	1,81	9,65	4,35	7,18	9,65	19,16	28,15	35,96	50,68
INPC + 6,00%	1,98	11,75	4,85	8,23	11,75	23,79	35,66	46,67	65,66