

## Comitê de Investimentos

Ata nº 53/2021 – aos dezessete 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**, **Victor Mendes Neto** e o **Sr. Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade – Presidente do BERTPREV**. Iniciou-se a análise conjuntural de mercado e monitoramento das variáveis macroeconômicas, constatamos os seguintes parâmetros, com base nas informações das atas do COPOM mercedores de destaque, conforme Relatório Focus de 16/11/2021:

COPOM	Referência	Exercício	Situação	Anterior	Atual
Taxa Selic Atual	22/09/21 a 27/10/21	2021	Elevação	6,25%	7,75%

Fonte: Banco Central do Brasil

Índice	Referência	Exercício	Situação	Previsão	
				Anterior	Atual
Meta Taxa Selic (final de período)	Mediana agregada	2021	Estável	9,25	9,25
PIB	Mediana agregada	2021	Redução	4,93	4,88
Cotação do Dólar (final do período)	Mediana agregada	2021	Estável	5,50	5,50
IPCA (Expectativas - Curto Prazo)	Mediana agregada	2021	Elevação	9,33	9,77
Dívida Líquida do Setor Público (% PIB)	Mediana agregada	2021	Redução	60,15	60,00
Resultado Primário (% PIB)	Mediana agregada	2021	Elevação	-1,00	-0,95

Tx. Juros (ETTJ-IPCA 8316 d.u. - 2054)	Anbima – 16/11/2021	2021	Redução	5,3855	5,3777
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 7560 d.u. - 2051)	Anbima – 16/11/2021	2021	Redução	5,3751	5,3720
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 5040 d.u. - 2041)	Anbima – 16/11/2021	2021	Elevação	5,3192	5,3409
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 2520 d.u. - 2031)	Anbima – 16/11/2021	2021	Elevação	5,2061	5,2622
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 1260 d.u. - 2026)	Anbima – 16/11/2021	2021	Elevação	5,2224	5,2525
Tx. Juros (ETTJ-IPCA 504 d.u. - 2023)	Anbima – 16/11/2021	2021	Redução	5,5112	5,3999

Ibovespa	16/11/2021	2021	Redução	105.535	104.404
Risco Brasil (JP Morgan)	15/11/2021	2021	Redução	343	336

Fonte: Banco Central do Brasil; Anbima; BM&F; J P Morgan.

Posição dos Investimentos	Agosto/21-Setembro/21	2021	em Mil	Fechamento Agosto	Fechamento Setembro
				650.921	635.280

No relatório Focus, a expectativa da SELIC chega a 9,25% ao final do exercício, apontando para 11% ao final de 2022. Segue expectativa de que uma elevação mais significativa nas curvas de juros poderá ocorrer em função de reavaliação da trajetória da dívida pública atualmente suavizada em razão do incremento das receitas causado pelo ciclo inflacionário, e eventualmente por conta de expectativas relacionadas a possíveis elevações nas taxas de juros praticadas pelos bancos centrais das principais economias mundiais para fazer frente a



Instituto de Previdência Social dos Servidores  
Públicos do Município de Bertioga  
ESTADO DE SÃO PAULO

579

uma inflação elevada mundialmente, se os efeitos permanecerem duradouros. Nesta última semana a ETTJ apresentou redução nos vértices 8316 d.u., 7560 d.u. e 504 d.u. e elevação nos demais vértices, com impacto patrimonial positivo na carteira de renda fixa em razão da marcação a mercado. O risco Brasil teve redução; no IBOVSPA houve redução para 104.404 pontos; o segmento de renda variável apresentou variação patrimonial positiva. Recebemos o relatório de investimentos mensal da Consultoria LDB referente a competência outubro/2021 com o patrimônio de R\$ 620.053.716,56 e finalizamos o parecer do referido relatório. Acusamos o Relatório Semanal dos Investimentos, posição em 11/11/2021 com o patrimônio de R\$ 635.886M. Emitido o memorando nº 10/2021 – COINV para informar ao Conselho Administrativo a revisão da meta atuarial para vigorar em 2022 em virtude do comunicado apresentado pela Consultoria Atuarial, objetivando a correspondente retificação da minuta apresentada da Política de Investimentos 2022. Emitido também memorando nº 11/2021 – COINV solicitando à Presidência adoção de providências para alteração na Resolução nº 02/2021 – C.A./BERTPREV – a fim de autorizar operações de aquisições de Títulos Públicos Federais em operações com dealers de mercado aberto conforme relação divulgada pelo DEMAB/BACEN. Registra-se que o Sr. Roberto Cassiano Guedes – Presidente do Comitê de Investimentos ficou designado para participar da reunião do Conselho Administrativo a ser realizada em 18/11/2021 para expor a minuta da Política de Investimentos 2022 e alteração do artigo nº 18 da Resolução C.A./BERTPREV. Foram emitidas as seguintes APRs.

APR	Data da Operação	Movimento R\$	Aplicação/Resgate	Produto
103/2021	10/11/2021	2.812.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI
104/2021	11/11/2021	165.000,00	Aplicação	SANTANDER RF REF. DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC FI

Nada mais, foi encerrada a reunião às 15:00 horas, e lavrada em ata.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Roberto Cassiano Guedes

Patrícia Ramos Quaresma

Victor Mendes Neto

Waldemar Cesar Rodrigues de Andrade



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

Bertioga, 17 de novembro de 2021.

**Memorando nº 010/2021 – COINV.**

De: Comitê de Investimentos

Para: CAF – BERTPREV

Solicitamos informar ao Conselho Administrativo a revisão da meta atuarial informada pela Exactus Consultoria a ser adotada pelo BERTPREV no exercício de 2022, correspondendo a 4,99%, e não 5,00% como fora informado anteriormente.

Diante do exposto solicitamos atualização desta informação na minuta da Política de Investimentos 2022 encaminhada para deliberação em 18/11/2021.

Sem mais para o momento, segue para providências necessárias.

**Roberto Cassiano Guedes**

Presidente do Comitê de Investimentos

Recebido  
17/11/21  
Kátia Hidalgo Daia  
Coord. Adm. Financeira  
Reg.: 002 - BERTPREV



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

Bertioga, 17 de novembro de 2021.

**Memorando nº 011/2021 – COINV.**

De: Comitê de Investimentos

Para: Presidência – BERTPREV

*DECIDIDO  
em 17/11/2021  
WJ.*

Considerando a atualização da legislação aplicável aos Dealers de mercado que são autorizados a atuar junto à STN e ao DEMAB/BACEN - vide relações anexas, e também a necessidade de ampliar o processo concorrencial de eventual aquisição de Títulos Públicos Federais objetivando assegurar operações com elevado grau de eficiência, solicitamos adoção de providências para alteração do artigo 18 da Resolução nº 02/2021 – C.A./BERTPREV para que passe a vigorar com a seguinte redação:

**“Art. 18.** *As operações de negociações de Títulos Públicos Federais deverão ser realizadas por instituição financeira integrante da relação de Instituições habilitadas como “dealers” do mercado aberto pela Secretaria do Tesouro Nacional – STN (<https://www.gov.br/tesouronacional/pt-br/divida-publica-federal/mercado-interno/dealers>) ou Banco Central do Brasil - BACEN ([https://www4.bcb.gov.br/Pom/demab/dealers/rel\\_dealers\\_100\\_821\\_310122.pdf](https://www4.bcb.gov.br/Pom/demab/dealers/rel_dealers_100_821_310122.pdf)) ou outras que vierem a substituí-las independente de vencimento e tipo de título por tratarem-se de instituições de solidez e confiabilidade, que obrigatoriamente utilize plataforma eletrônica aceita pelas duas instituições e esteja credenciada no BERTPREV.”*

Sem mais para o momento, segue para providências necessárias.

**Roberto Cassiano Guedes**

Presidente do Comitê de Investimentos

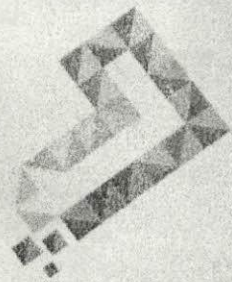


11/11/2021

CNPJ	Fundo	Posição	Posição	Variação Semanal	% PL	Limite % Res. 4604/17 Res. 4695/18	Limite % Pro-Gasto Nivel II	Saldo Dez/20 Evolução PL	Estratégia Ativo	Limite Superior (%)	Enquadramento
		5/11/2021	11/11/2021								
	<b>TOTAL PATRIMÔNIO</b>	627.532.470,32	635.886.040,85	1,33%	100,0%						
XXX XXX XXX	(*) CONTA TRANSITÓRIA				0,000%						
	<b>Títulos Públicos Federais</b>	160.910.065,41	162.524.038,02	1,00%	25,56%		100,00%		26,00%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea A
CP 0184	CARTEIRA PRÓPRIA (NTNs)	160.910.065,41	162.524.038,02	1,00%	25,56%						
	<b>Fundos 100% Títulos Públicos</b>	64.184.294,49	64.653.105,47	0,73%	10,17%				10,50%	100,00%	Artigo 7, inciso I, Alínea B
15.486.093/0001-83	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI	16.820.750,04	16.934.845,92	0,68%	2,663%						
19.523.305/0001-06	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VII FI	5.780.653,21	5.828.657,77	0,83%	0,917%						
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TP	15.978.698,00	16.112.226,80	0,84%	2,534%		100,00%				
22.791.074/0001-26	CAIXA BRASIL 2024 VI TP RF	19.533.267,00	19.659.341,00	0,65%	3,092%						
19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO TP IPCA III FI	6.070.926,24	6.118.033,98	0,78%	0,962%						
	<b>Fundos Referenciados Renda Fixa</b>	200.829.664,13	204.377.855,41	1,77%	32,14%				26,00%	50,00%	Artigo 7, inciso IV, Alínea A
09.577.447/0001-00	SANTANDER DI TÍTULOS PUBL PREMIUM*	56.772.681,22	59.651.453,31	5,07%	9,381%						
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC DE FI	104.025.138,67	104.536.816,22	0,49%	16,440%		50,00%				
28.515.874/0001-09	BRADESCO FIC FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	40.031.844,24	40.189.585,88	0,39%	6,320%						
	<b>FI Renda Fixa Crédito Privado</b>	4.196.980,72	4.226.091,56	0,69%	0,66%				0,70%	15,00%	Artigo 7, inciso VII, Alínea B
14.091.645/0001-91	BB PREVIDENCIÁRIO RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.196.980,72	4.226.091,56	0,69%	0,665%		15,00%				
	<b>Fundos de Investimentos em Ações</b>	134.364.916,25	138.337.955,08	2,96%	21,76%				26,00%	30,00%	Artigo 8, inciso I, Alínea A
07.279.657/0001-89	QUEST AÇÕES FIC FIA	18.961.762,06	19.266.822,54	1,61%	3,030%						
11.392.165/0001-72	QUEST SMALL CAPS FIC AÇÕES	19.191.298,23	19.491.395,77	1,56%	3,065%						
09.290.813/0001-38	BTG PACTUAL DIVIDENDOS FIC FIA	6.763.257,34	6.965.369,73	2,99%	1,095%						
11.977.794/0001-64	BTG PACTUAL ABSOLUTO INST FIC FIA	40.234.321,40	41.907.984,15	4,16%	6,590%		30,00%				
08.817.414/0001-10	ITAU FOF RPI AÇÕES IBOVESPA ATIVO FIC FI	38.159.069,20	39.293.108,14	2,97%	6,179%						
09.087.523/0001-91	WESTERN ASSET VALUATION FIA	7.406.538,70	7.658.307,17	3,40%	1,204%						
15.154.441/0001-15	CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC DE FI EM AÇÕES	3.648.669,32	3.754.967,58	2,91%	0,591%						
	<b>Fundos de Investimento em Participações</b>	23.070.993,08	23.070.993,08	0,00%	3,63%				3,80%	5,00%	Artigo 8, inciso IV, Alínea A
16.437.148/0001-28	FIC FI EM PARTICIPAÇÕES KINEA PRIVATE EQUITY II	4.987.907,93	4.987.907,93	0,00%	0,784%		5,00%				
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I FIP N	18.083.085,15	18.083.085,15	0,00%	2,844%						
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	28.026.219,63	27.132.560,33	-3,19%	4,27%						
33.913.562/0001-85	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVEST. EXTERIO	11.223.123,29	10.819.544,70	-3,60%	1,701%						
17.804.792/0001-50	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVEST. NO EXTERIOR	11.186.093,96	10.861.564,00	-2,90%	1,708%						
31.964.961/0001-40	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.617.002,28	5.451.451,63	-2,95%	0,857%		10,00%				
	<b>Fundos de Investimentos no Exterior</b>	11.949.336,71	11.563.441,90	-3,23%	1,82%						
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.883.335,39	5.688.947,68	-3,30%	0,895%						
17.502.937/0001-68	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	6.066.001,32	5.874.494,22	-3,16%	0,924%						

(\*) ANTIGO SANTANDER FIC FI SOBERANO RF REF DI

*Katia Hidalgo Maia*  
 Coord. Adm. Financeira  
 Reg.: 002 - BERTPREV



**LDB**  
EMPRESAS

BERTIOGA  
OUTUBRO 2021



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 29.10.2021.

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 LDB Empresas.

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Posição de Ativos e Enquadramento**

68,83%

**RENDA FIXA**

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	8,48	-3,42	-9,67	106.154.659,38	17,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150824	3,85	-1,48	-0,42	10.161.034,94	1,64
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	10,35	-4,86	-12,60	11.140.554,84	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	9,34	-4,38	-10,35	8.686.404,60	1,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150523	2,61	-1,08	1,90	22.462.113,72	3,62
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>						<b>25,58</b>

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF IPCA	2,61	-1,10	1,74	16.767.523,26	2,70	348.432.366,03	4,81
BB	BB	BB PREV RF VII	1,59	-0,50	4,14	5.766.248,13	0,93	242.394.068,14	2,38
CEF	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	6,76	-2,40	-7,18	15.772.480,00	2,54	63.112.688,40	24,99
CEF	CEF	CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	3,84	-1,49	-0,62	19.426.394,00	3,13	210.944.768,90	9,21
BB	BB	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	2,12	-0,80	2,69	6.050.365,55	0,98	573.078.307,62	1,06
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>						<b>63.783.010,94</b>	<b>10,29</b>		

**Artigo 7º IV, Alínea a (Fundos de Renda Fixa)**

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	0,95	-0,36	1,96	103.644.006,94	16,72	2.956.661.982,44	3,51
BRAM	BRASESCO	BRASESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,83	-0,72	-2,35	39.870.947,02	6,43	1.258.083.247,62	3,17
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,11	0,50	2,96	56.706.843,71	9,15	4.849.653.105,82	1,17



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
<b>Sub-total Artigo 7º IV, Alinea a</b>									
			0,95	-0,18	1,27	200.221.797,67	32,29		
<b>Artigo 7º VII, Alinea b (Fundos Renda Fixa "Crédito Privado")</b>									
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,17	-1,20	0,49	4.173.943,47	0,67	614.017.054,57	0,68
<b>Sub-total Artigo 7º VII, Alinea b</b>									
			3,17	-1,20	0,49	4.173.943,47	0,67		
<b>Renda Fixa</b>			3,81	-1,49	-2,76	426.783.519,56	68,83		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

24,76%

Artigo 8º II, Alínea a (Fundos de Ações )

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST ACOES FIC FIA	18,81	-7,73	-14,66	18.748.616,35	3,02	458.477.540,10	4,09
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FIDE AÇÕES	19,24	-8,49	-15,95	6.638.059,39	1,07	91.634.148,06	7,24
ITAU	ITAU	ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	19,94	-8,78	-16,45	37.299.090,15	6,02	778.358.877,30	4,79
AZ QUEST	BEM	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	19,39	-6,61	-8,04	18.761.612,70	3,03	1.454.533.508,81	1,29
WESTERN	BNP PARIBAS	WA ASSET VALUATION FIA	20,45	-10,31	-23,34	7.126.290,61	1,15	134.132.726,08	5,31
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	22,23	-13,06	-26,38	38.300.869,66	6,18	2.105.455.980,28	1,82
VINCI	CEF	FIC DE FIE M AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	18,84	-4,31	-11,26	3.553.843,42	0,57	970.137.115,48	0,37
		<b>Sub-total Artigo 8º II, Alínea a</b>	<b>19,48</b>	<b>-9,59</b>	<b>-18,60</b>	<b>130.428.382,28</b>	<b>21,04</b>		

Artigo 8º IV, Alínea a (Fundos de Participações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
KINEA	KINEA	FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	1,15	-0,92	-1,04	4.987.907,93	0,80	35.743.380,50	13,95
KINEA	LIONS TRUST	KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	51,93	-0,86	24,28	18.083.085,11	2,92	290.924.330,73	6,22
		<b>Sub-total Artigo 8º IV, Alínea a</b>	<b>39,31</b>	<b>-0,87</b>	<b>17,83</b>	<b>23.070.993,04</b>	<b>3,72</b>		

Renda Variável e Investimentos Estruturados

153.499.375,32

-14,60

-8,38

17,60

24,76

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR**

6,41%

Artigo 9º A, II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	17,63	8,17	19,01	5.596.406,34	0,90	919.742.190,74	0,61
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	21,03	7,38	11,16	11.115.786,89	1,79	1.633.422.031,43	0,68
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	16,90	7,86	11,58	11.158.282,90	1,80	2.132.488.277,70	0,52
<b>Sub-total Artigo 9º A, II</b>			<b>15,11</b>	<b>7,73</b>	<b>11,47</b>	<b>27.870.476,13</b>	<b>4,49</b>		

Artigo 9º A, III (Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentab. Mês (%)	Rentab. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CEF	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17,17	10,93	21,35	6.067.327,05	0,98	3.720.209.176,93	0,16
SAFRA	SAFRA	SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	17,65	8,52	16,66	5.833.018,50	0,94	3.790.339.456,50	0,15
<b>Sub-total Artigo 9º A, III</b>			<b>13,89</b>	<b>9,73</b>	<b>17,63</b>	<b>11.900.345,55</b>	<b>1,92</b>		
<b>Investimentos no Exterior</b>			<b>14,27</b>	<b>8,32</b>	<b>13,03</b>	<b>39.770.821,68</b>	<b>6,41</b>		
<b>Total</b>			<b>6,35</b>	<b>-2,74</b>	<b>-5,14</b>	<b>620.053.716,56</b>	<b>100,00</b>		

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Enquadramento da Carteira**

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pró-Gestão Nível 2 Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo		
<b>Renda Fixa</b>								
Artigo 7º I, Alinea a	Títulos do Tesouro Nacional	158.604.767,48	25,58	10,00	26,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alinea b	Fundos 100% Títulos Públicos	63.783.010,94	10,29	10,00	10,50	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º IV, Alinea a	Fundos de Renda Fixa	200.221.797,67	32,29	0,00	26,00	50,00	0,00	50,00
Artigo 7º VII, Alinea b	Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"	4.173.943,47	0,67	0,00	0,70	15,00	0,00	15,00
	<b>Total Renda Fixa</b>	<b>426.783.519,56</b>	<b>68,83</b>					<b>100,00</b>
<b>Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>								
Artigo 8º II, Alinea a	Fundos de Ações	130.428.382,28	21,04	0,00	26,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º IV, Alinea a	Fundos de Participações	23.070.993,04	3,72	0,00	3,80	5,00	0,00	5,00
	<b>Total Renda Variável e Investimentos Estruturados</b>	<b>153.499.375,32</b>	<b>24,76</b>					<b>40,00</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>								
Artigo 9º A, II	Fundos de Investimento no Exterior	27.870.476,13	4,49	0,00	3,40	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º A, III	Ações - BDR Nível I	11.900.345,55	1,92	0,00	2,60	10,00	0,00	10,00
	<b>Total Investimentos no Exterior</b>	<b>39.770.821,68</b>	<b>6,41</b>					<b>10,00</b>

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

**Rentabilidades por Artigo**

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	-3,13 -651,04	-7,89 -263,03	-5,31 -393,43	-4,78 -208,61	0,53 16,00	-5.120.554,04	-13.738.538,62
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-1,46 -304,15	-1,18 -39,43	-0,87 -64,38	-0,21 -9,14	2,97 89,41	-945.766,27	-1.166.551,68
Artigo 7º IV, Alínea a % do CDI	-0,18 -37,84	1,27 42,24	0,51 37,75	1,25 54,53	2,29 69,01	-373.976,21	2.464.757,82
Artigo 7º VII, Alínea b % do CDI	-1,20 -249,91	0,49 16,46	-0,09 -6,64	0,30 13,04	3,88 116,78	-50.718,78	20.513,15
Artigo 8º II, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-9,59 -2,86	-18,60 -5,57	-19,80 -4,78	-19,27 -6,32	-3,38 -13,54	-13.840.762,23	-29.811.991,32
Artigo 8º IV, Alínea a Var. IBOVESPA p.p.	-0,87 5,87	17,83 30,87	-2,45 12,57	-4,60 8,35	19,03 8,86	-203.055,16	3.514.985,51
Artigo 9º A, II % do CDI	7,73 1.609,09	11,47 507,35	10,52 780,11			1.999.797,28	3.105.595,80
Artigo 9º A, III % do CDI	9,73 2.026,44	17,63 867,39	11,71 868,22			1.055.709,64	1.900.345,55
<b>BERTIOGA (Total)</b>						<b>-17.479.325,77</b>	<b>-33.710.883,79</b>

**RESULTADO POR ATIVO**

Artigo 7º I, Alínea a	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150523	22.708.403,24	0,00	0,00	0,00	22.462.113,72	-246.289,52	425.572,36
NTN-B 150535	109.910.193,50	0,00	0,00	0,00	106.154.659,38	-3.755.534,12	-11.472.344,12
NTN-B 150545	9.084.123,70	0,00	0,00	0,00	8.686.404,60	-397.719,10	-1.009.152,20
NTN-B 150824	10.313.505,92	0,00	0,00	0,00	10.161.034,94	-152.470,98	-44.491,33
NTN-B 150850	11.709.095,16	0,00	0,00	0,00	11.140.554,84	-568.540,32	-1.638.123,33
					158.604.767,48	0,00	0,00

Artigo 7º I, Alínea b

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF IPCA	16.953.659,09	0,00	0,00	0,00	16.767.523,26	-186.135,83	291.329,16
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	6.098.910,32	0,00	0,00	0,00	6.050.365,55	-48.544,77	162.155,36
BB PREV RF VII	5.795.005,20	0,00	0,00	0,00	5.766.248,13	-28.757,07	235.234,05
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	19.720.961,00	0,00	0,00	0,00	19.426.394,00	-294.567,00	-124.353,16
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	16.160.241,60	0,00	0,00	0,00	15.772.480,00	-387.761,60	-1.251.504,43
					63.783.010,94	0,00	0,00

Artigo 7º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BRADESCO FIC FI RF ALOCACAO DINAMICA	40.158.299,25	0,00	0,00	0,00	39.870.947,02	-287.352,23	-960.098,69
ITAU INSTITUCIONAL ALOCACAO DINAMICA RF FICFI	104.013.567,18	0,00	0,00	0,00	103.644.006,94	-369.560,24	1.992.552,00
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	54.170.907,45	4.593.000,00	-2.340.000,00	0,00	56.706.843,71	282.936,26	1.432.304,51
					200.221.797,67	0,00	0,00

Artigo 7º VII, Alínea b

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	4.224.662,25	0,00	0,00	0,00	4.173.943,47	-50.718,78	20.513,15
					4.173.943,47	0,00	0,00

Artigo 8º II, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AZ QUEST ACOES FIC FIA	20.319.682,33	0,00	0,00	0,00	18.748.616,35	-1.571.065,98	-3.221.699,12
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	20.090.570,69	0,00	0,00	0,00	18.761.612,70	-1.328.957,99	-1.640.977,54
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA	44.054.164,09	0,00	0,00	0,00	38.300.869,66	-5.753.294,43	-13.723.373,10
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES	7.254.222,11	0,00	0,00	0,00	6.638.059,39	-616.162,72	-1.259.991,62
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	3.713.742,66	0,00	0,00	0,00	3.553.843,42	-159.899,24	-450.788,61
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	40.890.945,95	0,00	0,00	0,00	37.299.090,15	-3.591.855,80	-7.345.870,23
WA ASSET VALUATION FIA	7.945.816,68	0,00	0,00	0,00	7.126.290,61	-819.526,07	-2.169.291,10
					130.428.382,28	0,00	0,00

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Artigo 8º IV, Alínea a

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado	
						Financ. Mês (R\$)	Financ. Ano (R\$)
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	5.034.278,93	0,00	0,00	0,00	4.987.907,93	-46.371,00	-52.368,49
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	18.239.769,27	0,00	0,00	0,00	18.083.085,11	-156.684,16	3.567.354,00
					23.070.993,04	0,00	0,00

Artigo 9º A, II

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado	
						Financ. Mês (R\$)	Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	5.173.494,75	0,00	0,00	0,00	5.596.406,34	422.911,59	831.526,01
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.351.949,77	0,00	0,00	0,00	11.115.786,89	763.837,12	1.115.786,89
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	10.345.234,33	0,00	0,00	0,00	11.158.282,90	813.048,57	1.158.282,90
					27.870.476,13	0,00	0,00

Artigo 9º A, III

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado	
						Financ. Mês (R\$)	Financ. Ano (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	5.469.566,69	0,00	0,00	0,00	6.067.327,05	597.760,36	1.067.327,05
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	5.375.069,22	0,00	0,00	0,00	5.833.018,50	457.949,28	833.018,50
					11.900.345,55	0,00	0,00

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

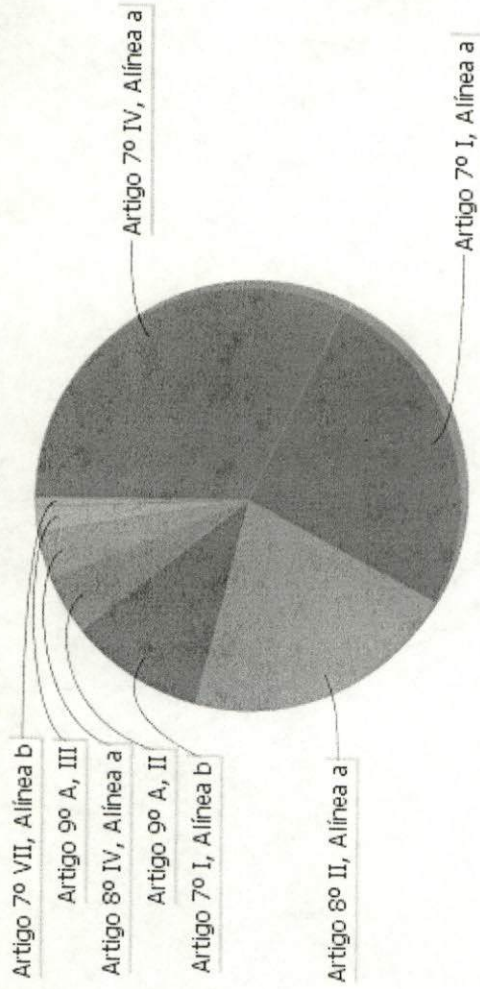
**Análise de Liquidez**

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.
de 0 a 30 dias	349.326.676,48	56,34	349.326.676,48	56,34
de 31 a 365 dias	47.620.961,21	7,68	396.947.637,69	64,02
acima de 365 dias	223.106.078,87	35,98	620.053.716,56	100,00



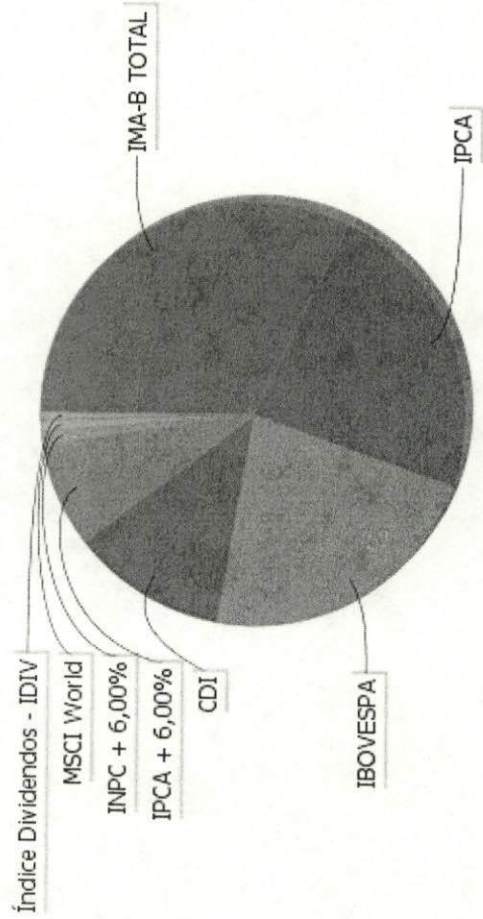
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



- Artigo 7º IV, Alínea a: 32.29%
- Artigo 7º I, Alínea a: 25.58%
- Artigo 8º II, Alínea a: 21.04%
- Artigo 7º I, Alínea b: 10.29%
- Artigo 9º A, II: 4.49%
- Artigo 8º IV, Alínea a: 3.72%
- Artigo 9º A, III: 1.92%
- Artigo 7º VII, Alínea b: 0.67%

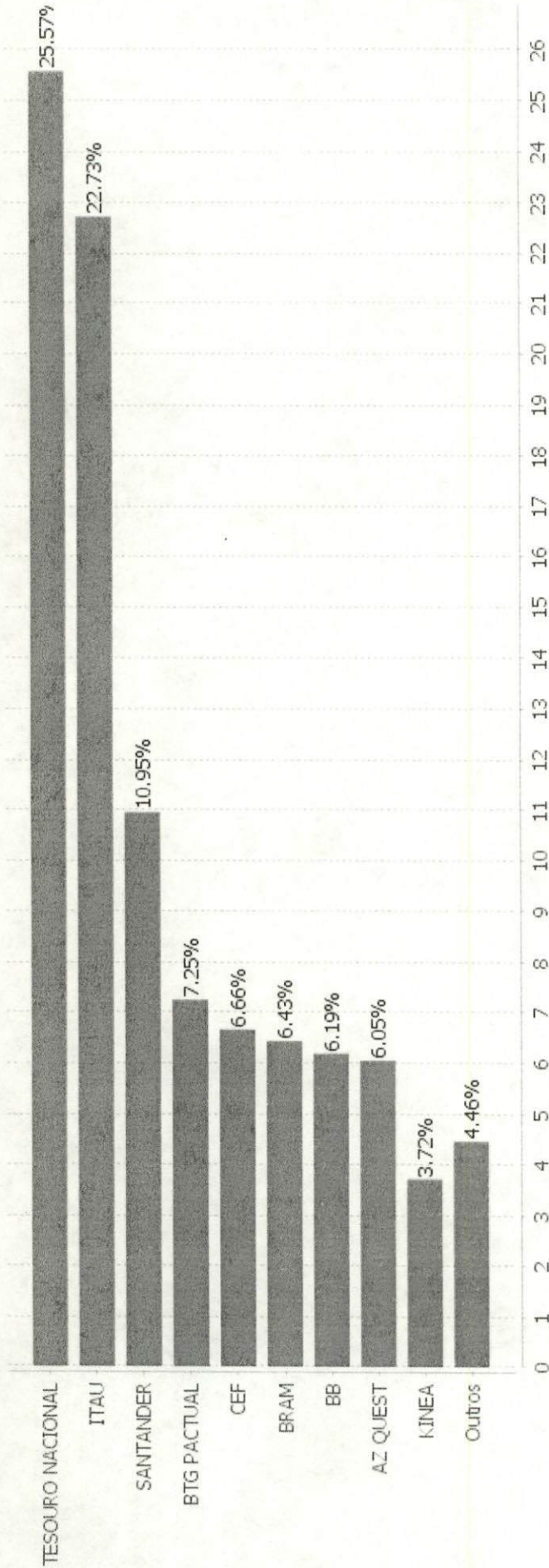
Alocação Por Estratégia



- IMA-B TOTAL: 32.19%
- IPCA: 23.15%
- IBOVESPA: 22.38%
- CDI: 11.75%
- IPCA + 6,00%: 8.09%
- INPC + 6,00%: 0.98%
- MSCI World: 0.90%
- Índice Dividendos - IDIV: 0.57%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

**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
2021	-0,82	-0,86	0,46	1,08	1,44	0,49	-1,18	-1,50	-1,56	-2,74			-5,14
IPCA + 5,46%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	1,43	1,34	1,61	1,68			13,09
p.p. indexador	-1,49	-2,11	-0,96	0,35	0,17	-0,48	-2,61	-2,84	-3,17	-4,41			-18,23
2020	0,98	-1,02	-11,57	3,30	2,82	3,36	4,26	-1,37	-1,94	-0,52	3,57	4,22	5,06
IPCA + 5,89%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,89	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,65
p.p. indexador	0,27	-1,68	-12,15	3,15	2,75	2,62	3,37	-2,09	-3,06	-1,87	2,22	2,36	-5,59
2019	4,65	-0,50	0,16	1,38	2,73	3,38	1,58	0,31	1,87	2,49	-0,78	2,81	21,87
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	3,82	-1,39	-1,04	0,32	2,09	2,93	0,86	-0,31	1,42	1,86	-1,76	1,17	11,28
2018	4,47	0,74	0,98	-0,04	-4,30	-1,08	2,86	-1,15	0,17	6,78	0,37	1,36	11,27
IPCA + 6,00%	0,80	0,74	0,58	0,71	0,89	1,75	0,84	0,44	0,92	0,96	0,25	0,61	9,92
p.p. indexador	3,67	-0,00	0,40	-0,75	-5,19	-2,83	2,02	-1,60	-0,75	5,82	0,11	0,75	1,35
2017	2,46	3,79	0,60	-0,18	-1,48	0,41	6,44	2,39	2,45	-0,71	-1,44	1,85	17,56
IPCA + 6,00%	0,89	0,75	0,78	0,56	0,82	0,26	0,73	0,72	0,62	0,91	0,74	0,91	9,05
p.p. indexador	1,57	3,04	-0,19	-0,74	-2,30	0,16	5,71	1,67	1,83	-1,62	-2,18	0,95	8,52

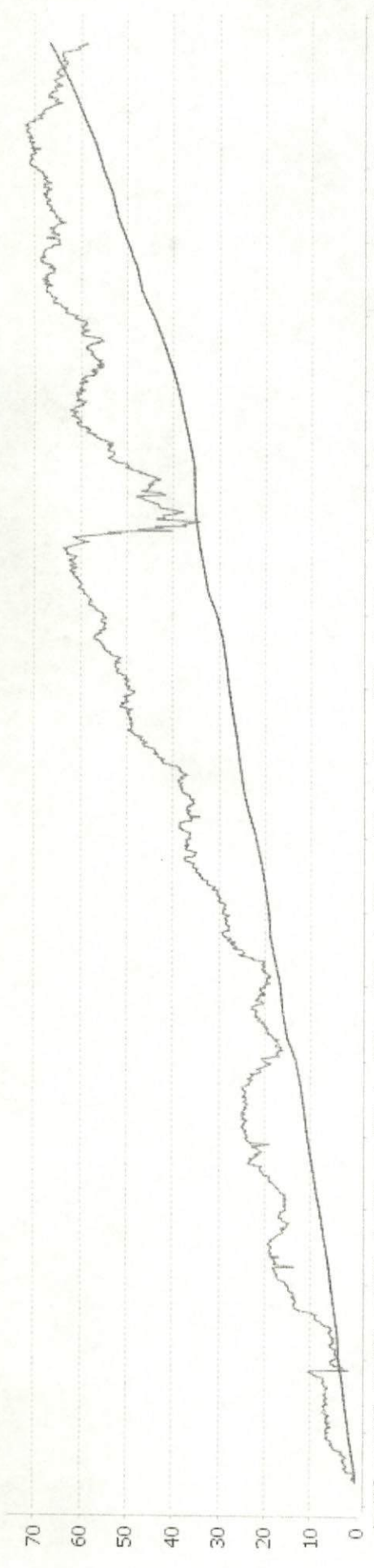
**Performance Sobre a Meta Atuarial**

**Relatório**

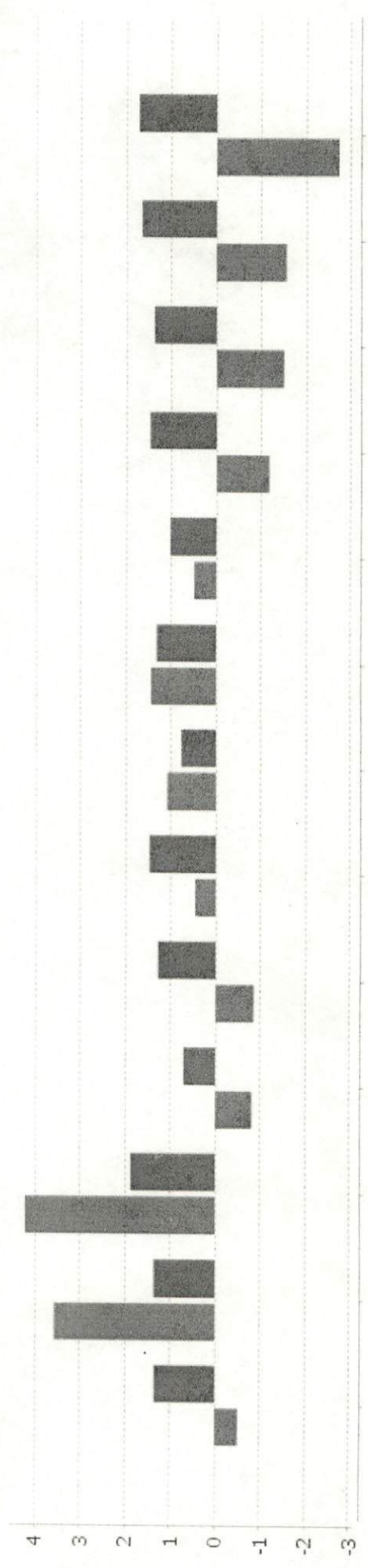
	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	30	51,72	03 meses	-5,69	4,70	-10,39	6,46
Meses abaixo - Meta Atuarial	28	48,28	06 meses	-4,99	8,60	-13,59	6,18
			12 meses	2,38	16,75	-14,36	6,35
			24 meses	1,66	28,43	-26,77	11,51
Maior rentabilidade da Carteira	6,78	2018-10	36 meses	23,55	39,59	-16,04	9,99
Menor rentabilidade da Carteira	-11,57	2020-03	48 meses	35,65	54,63	-18,98	9,68
			Desde 30/12/2016	58,86	65,87	-7,01	10,22

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

**Evolução**



**Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses**



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF VII		-0,50	4,14	1,25	3,04	6,63	11,48	23,11
Var. IMA-B TOTAL p.p.		2,05	8,93	4,99	5,71	4,80	10,67	-4,66
BB PREV RF IPCA		-1,10	1,74	0,32	0,95	5,10	11,30	30,52
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-2,82	-11,83	-4,51	-7,93	-12,16	-17,80	-9,80
FICAIXA BRASIL 2030 II TP RF		-2,40	-7,18	-3,73	-2,85	0,32	-0,11	27,96
Var. IMA-B TOTAL p.p.		0,14	-2,39	0,00	-0,18	-1,51	-0,92	0,19
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI		-0,80	2,69	0,70	1,95	5,69	10,94	25,68
Var. INPC + 6,00% p.p.		-2,42	-11,11	-4,09	-7,17	-12,00	-19,70	-16,34
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF.		-1,49	-0,62	-0,57	-0,55	3,48	8,59	29,42
Var. IMA-B TOTAL p.p.		1,05	4,17	3,16	2,12	1,65	7,78	1,65
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI		0,50	2,96	1,37	2,36	3,31	6,12	20,03
% do CDI		104,92	98,79	101,93	102,83	99,73	92,02	2,10
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI		-0,36	1,96	0,79	1,51	2,27	5,61	17,25
Var. IPCA p.p.		-1,61	-6,28	-2,53	-4,22	-8,40	-9,40	-0,67
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA		-0,72	-2,35	-1,37	-0,82	0,85	2,10	17,25
Var. IPCA p.p.		-1,97	-10,59	-4,68	-6,55	-9,82	-12,91	-0,67
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI		-1,20	0,49	-0,09	0,30	3,88	9,48	23,48
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-2,92	-13,07	-4,92	-8,58	-13,38	-19,63	-16,84
NTN-B 150545		-4,38	-10,35	-8,34	-6,52	-0,76	-8,16	26,05
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-1,83	-5,56	-4,60	-3,85	-2,59	-8,97	-1,71
NTN-B 150824		-1,48	-0,42	-0,51	-0,43	3,74	9,13	30,37
Var. IMA-B TOTAL p.p.		1,07	4,37	3,23	2,24	1,91	8,32	2,61
NTN-B 150850		-4,86	-12,60	-9,45	-6,93	-2,31	-11,78	27,58
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-2,31	-7,82	-5,72	-4,26	-4,15	-12,59	-0,19
NTN-B 150535		-3,42	-9,67	-6,16	-5,95	-0,30	-4,25	26,27
Var. IMA-B TOTAL p.p.		-0,87	-4,88	-2,42	-3,28	-2,13	-5,05	-1,49
NTN-B 150523		-1,08	1,90	0,37	1,04	5,30	11,74	31,29
Var. IMA-B TOTAL p.p.		1,46	6,68	4,10	3,72	3,47	10,93	3,52
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA		-13,06	-26,38	-26,15	-26,03	-15,80	-14,66	17,66
Var. IBOVESPA p.p.		-6,32	-13,34	-11,13	-13,08	-25,96	-11,19	-0,73
WA ASSET VALUATION FIA		-10,31	-23,34	-22,30	-21,33	-7,42	-15,39	8,01
Var. IBOVESPA p.p.		-3,58	-10,30	-7,27	-8,39	-17,58	-11,92	-10,38
AZ QUEST ACOES FIC FIA		-7,73	-14,66	-16,59	-15,94	0,28	-12,33	6,91

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Fundo	Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IBOVESPA p.p.		-0,99	-1,63	-1,57	-2,99	-9,88	-8,86	-11,48
FIC DE FIEM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS		-4,31	-11,26	-11,69	-11,00	10,90	-0,23	41,49
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.		-0,07	-2,55	-2,71	-3,45	-2,87	-1,98	-0,17
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA		-6,61	-8,04	-15,05	-13,66	9,74	2,78	46,54
Var. IBOVESPA p.p.		0,12	4,99	-0,03	-0,72	-0,42	6,25	28,15
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI		-8,78	-16,45	-17,48	-16,72	2,98	-6,40	18,83
Var. IBOVESPA p.p.		-2,05	-3,42	-2,45	-3,77	-7,18	-2,93	0,44
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FI DE AÇÕES		-8,49	-15,95	-15,00	-15,99	0,74	-9,31	18,49
Var. IBOVESPA p.p.		-1,76	-2,92	0,02	-3,04	-9,42	-5,84	0,10
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME		-0,86	24,28	-2,87	-5,97	26,04	66,13	283,66
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-2,58	10,71	-7,70	-14,85	8,78	37,03	243,34
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..		-0,92	-1,04	-0,92	-1,32	-1,32	-19,00	-43,97
% do CDI		-191,74	-34,64	-68,51	-57,74	-39,63	-285,51	-331,18
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI		8,17	29,21	11,99	12,09	37,40		
Var. MSCIWorld p.p.		-1,37	1,05	-1,97	-0,73	2,03		
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR		7,86	25,08	10,73	9,22	31,15	112,42	
% do CDI		1.635,99	836,12	795,22	402,06	937,40	1.689,70	
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR		7,38	13,32	9,59	3,68	17,60		
Var. IPCA + 6,00% p.p.		5,66	-0,25	4,76	-5,20	0,34		
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		10,93	29,48	13,35	13,59	33,54	114,42	160,27
Var. IBOVESPA p.p.		17,67	42,52	28,37	26,54	23,38	117,89	141,88
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB		8,52	29,18	10,06	12,67	32,79	96,39	150,12
Var. IBOVESPA p.p.		15,26	42,22	25,08	25,62	22,63	99,86	131,73
BERTIOGA		-2,74	-5,14	-5,69	-4,99	2,38	1,66	23,55
Var. IPCA + 6,00% p.p.		-4,46	-18,71	-10,52	-13,87	-14,88	-27,45	-16,77
CDI		0,48	3,00	1,35	2,29	3,32	6,65	13,28
IBOVESPA		-6,74	-13,04	-15,02	-12,95	10,16	-3,47	18,39
INPC + 6,00%		1,63	13,79	4,79	9,12	17,69	30,64	42,02
IPCA + 6,00%		1,72	13,57	4,83	8,88	17,26	29,10	40,32

**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	-0,54	1,23	0,23	0,83	1,78	5,91	13,47	21,48	36,42
IRF-M 1+	-3,44	-9,10	-5,21	-5,61	-5,90	-1,54	16,13	28,17	50,67
IRF-M TOTAL	-2,63	-5,50	-3,53	-3,59	-3,30	0,99	15,83	26,75	47,22
IMA-B 5	-1,24	1,22	-0,10	0,49	4,43	10,39	25,61	37,29	55,80
IMA-B 5+	-3,87	-10,25	-7,19	-5,85	-1,01	-6,80	27,68	41,57	63,18
IMA-B TOTAL	-2,54	-4,79	-3,73	-2,67	1,83	0,81	27,76	40,92	61,47
IMA-GERAL ex-C TOTAL	-1,35	-2,10	-1,67	-0,96	0,67	2,85	17,88	28,05	46,14
IMA-GERAL TOTAL	-1,31	-1,68	-1,71	-0,86	1,05	3,75	19,11	29,71	47,78
IDKA 2	-1,47	1,56	-0,12	0,25	4,62	11,66	25,12	37,32	56,68
IDKA 20	-6,31	-17,52	-13,17	-11,45	-5,06	-17,66	27,75	43,34	67,23
CDI	0,48	3,00	1,35	2,29	3,32	6,65	13,28	20,70	34,10

**Renda Variável**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-6,74	-13,04	-15,02	-12,95	10,16	-3,47	18,39	39,29	59,42
IBRX 100	-6,81	-12,40	-16,15	-14,19	10,40	-1,79	22,56	43,44	64,83
IBRX 50	-6,27	-12,20	-16,31	-13,99	11,64	-2,23	17,51	38,33	58,04
SMALL CAP	-12,53	-17,37	-21,28	-20,14	3,62	-2,77	38,93	46,64	90,99
IFIX	-1,47	-6,78	-5,26	-6,48	-3,29	-4,17	19,32	20,19	41,88
Índice Consumo - ICON	-9,73	-20,10	-18,41	-17,11	-8,62	-10,39	29,95	16,52	35,92
Índice Dividendos - IDIV	-4,23	-8,71	-8,99	-7,55	13,78	1,74	41,65	49,00	84,75

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**
**Indicadores Econômicos**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	1,25	8,24	3,32	5,73	10,67	15,01	17,92	23,30	26,63
INPC	1,16	8,45	3,27	5,96	11,08	16,38	19,35	24,13	26,41
IGPM	0,64	16,74	0,66	6,24	21,73	47,21	51,84	68,23	65,87
SELIC	0,48	3,00	1,35	2,29	3,32	6,65	13,28	20,71	34,13

**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	10,92	33,14	15,45	15,03	37,70	113,67	157,78	207,96	284,24
MSCI ACWI	8,97	25,22	13,38	10,89	32,23	96,53	133,44	158,41	221,64
MSCI World	9,54	28,15	13,97	12,82	35,37	100,32	138,32	168,41	233,05

**Meta Atuarial**

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,57	11,80	4,33	7,84	15,06	24,32	32,57	44,11	53,90
IPCA + 5,00%	1,64	12,68	4,58	8,36	16,16	26,70	36,41	49,70	61,40
IPCA + 5,50%	1,68	13,13	4,71	8,62	16,71	27,90	38,35	52,55	65,25
IPCA + 5,89%	1,71	13,47	4,80	8,82	17,14	28,84	39,89	54,81	68,31
IPCA + 6,00%	1,72	13,57	4,83	8,88	17,26	29,10	40,32	55,45	69,18
INPC + 4,00%	1,48	12,02	4,29	8,08	15,49	25,80	34,17	45,08	53,62
INPC + 6,00%	1,63	13,79	4,79	9,12	17,69	30,64	42,02	56,50	68,89



**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

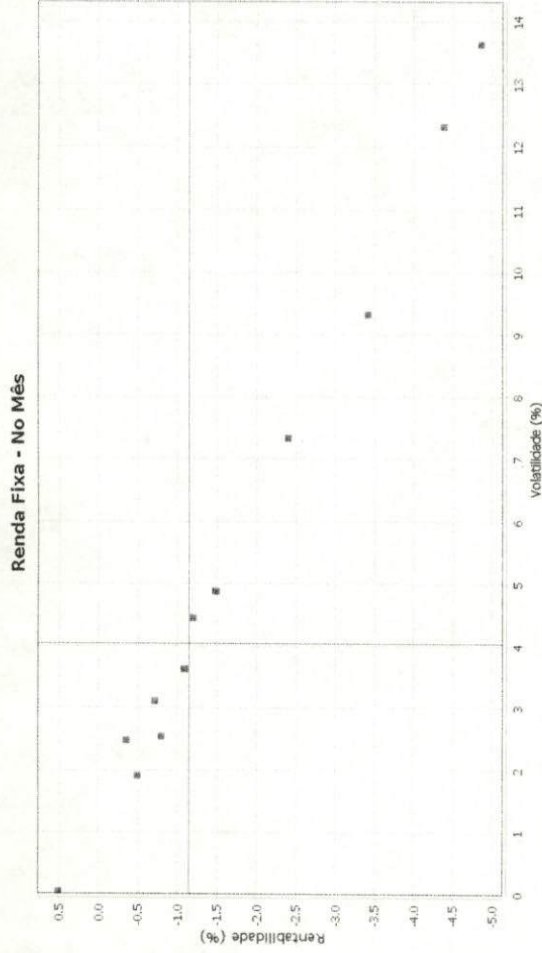
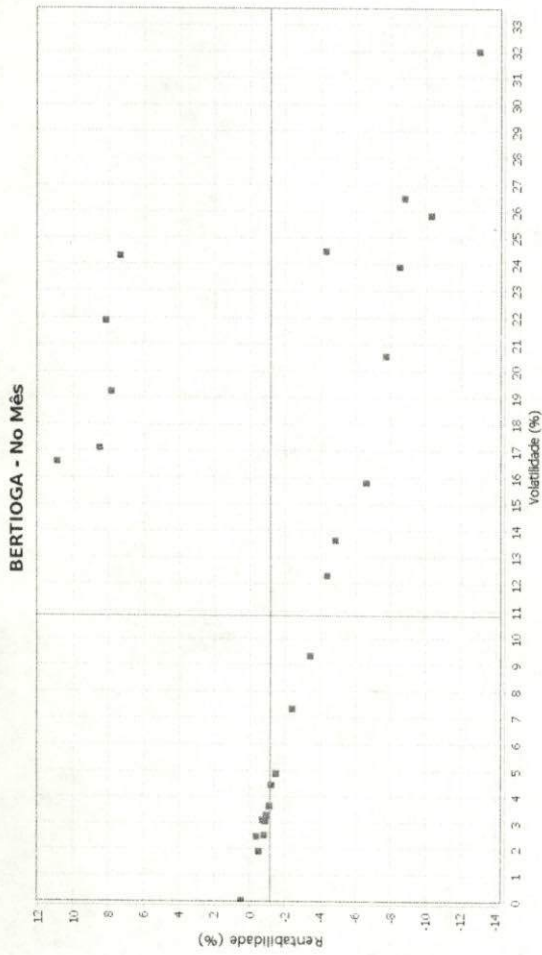
**Movimentações**

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
66	08/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	2.955.000,00	0,00	101.232,90753100	29,1901129000
67	25/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	1.093.000,00	0,00	37.353,78079600	29,2607596000
68	27/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.246.500,07	42.580,24076900	29,2741433000
69	27/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	0,00	1.093.499,93	37.353,78079600	29,2741433000
71	29/10/2021	SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	545.000,00	0,00	18.607,33404900	29,2895263000

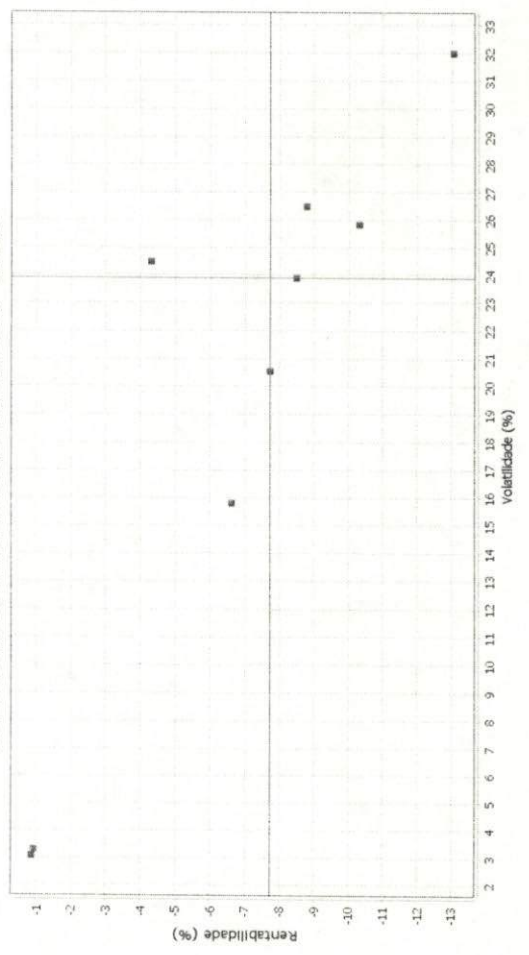
**Total**

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

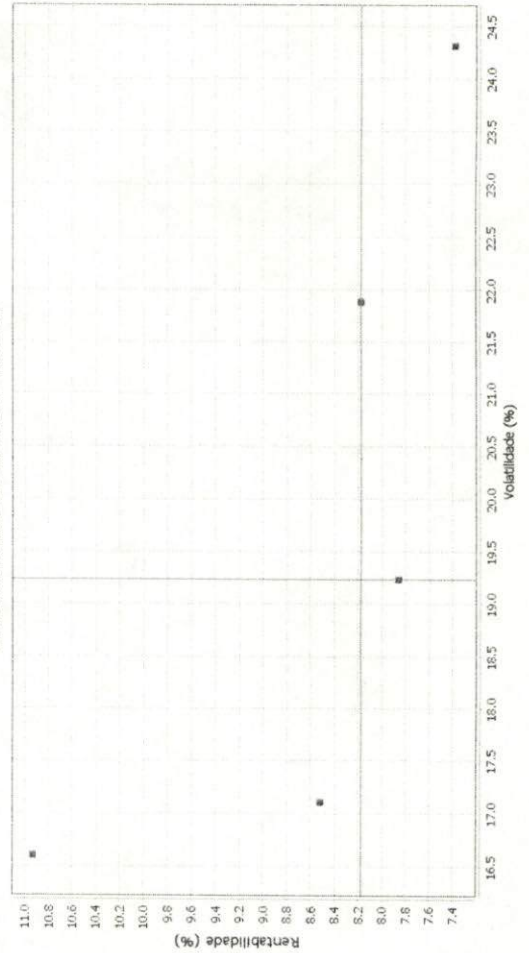
**Risco - Dispersão**



**Renda Variável e Investimentos Estruturados - No Mês**



**Investimentos no Exterior - No Mês**



Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 16.906.809,30

Value-At-Risk: 2,73%

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
SANTANDER RF REFERENCIADO DI TP PREMIUM FIC FI	Artigo 7º IV, Alínea a	0,04	0,03	-0,00	0,54	0,50	56.706.843,71	9,15
BB PREV RF VII	Artigo 7º I, Alínea b	1,91	0,81	0,00	-0,51	-0,50	5.766.248,13	0,93
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI	Artigo 7º IV, Alínea a	2,47	0,61	0,06	-0,34	-0,36	103.644.006,94	16,72
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI	Artigo 7º I, Alínea b	2,53	1,11	0,01	-0,50	-0,80	6.050.365,55	0,98
KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME	Artigo 8º IV, Alínea a	3,06	3,72	-0,01	-0,44	-0,86	18.083.085,11	2,92
BRADESCO FIC FI RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	Artigo 7º IV, Alínea a	3,11	1,27	0,06	-0,38	-0,72	39.870.947,02	6,43
FICFIP KINEA PRIVATE EQUITY II..	Artigo 8º IV, Alínea a	3,28	0,06	-0,00	-0,43	-0,92	4.987.907,93	0,80
BB PREV RF IPCA	Artigo 7º I, Alínea b	3,63	1,33	0,02	-0,44	-1,10	16.767.523,26	2,70
NTN-B 150523	Artigo 7º I, Alínea a	3,63	1,33	0,02	-0,43	-1,08	22.462.113,72	3,62
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	Artigo 7º VII, Alínea b	4,45	1,61	0,01	-0,38	-1,20	4.173.943,47	0,67
CAIXA FI BRASIL 2024 VI TP RF..	Artigo 7º I, Alínea b	4,88	1,71	0,04	-0,40	-1,49	19.426.394,00	3,13
NTN-B 150824	Artigo 7º I, Alínea a	4,89	1,71	0,02	-0,40	-1,48	10.161.034,94	1,64
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	Artigo 7º I, Alínea b	7,33	3,27	0,06	-0,39	-2,40	15.772.480,00	2,54
NTN-B 150535	Artigo 7º I, Alínea a	9,33	4,04	0,51	-0,42	-3,42	106.154.659,38	17,12
NTN-B 150545	Artigo 7º I, Alínea a	12,32	3,95	0,04	-0,39	-4,38	8.686.404,60	1,40
NTN-B 150850	Artigo 7º I, Alínea a	13,64	4,62	0,06	-0,39	-4,86	11.140.554,84	1,80
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC DE FIA	Artigo 8º II, Alínea a	15,80	8,72	0,24	-0,45	-6,61	18.761.612,70	3,03
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Artigo 9º A, III	16,60	6,69	-0,01	0,63	10,93	6.067.327,05	0,98
SAFRA CONSUMO AMERICANO FIA BDR-NÍVEL I PB	Artigo 9º A, III	17,11	6,47	-0,01	0,47	8,52	5.833.018,50	0,94
SANTANDER FI GLOBAL EQUITIES MULT INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	19,24	7,39	-0,04	0,38	7,86	11.158.282,90	1,80
AZ QUEST ACOES FIC FIA	Artigo 8º II, Alínea a	20,55	8,11	0,22	-0,40	-7,73	18.748.616,35	3,02
BB AÇÕES GLOBAIS INDEXADO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	Artigo 9º A, II	21,88	6,97	-0,02	0,35	8,17	5.596.406,34	0,90
BTG PACTUAL INSTITUCIONAL DIVIDENDOS FIDE AÇÕES	Artigo 8º II, Alínea a	23,89	8,42	0,08	-0,38	-8,49	6.638.059,39	1,07
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Artigo 9º A, II	24,31	8,43	-0,04	0,28	7,38	11.115.786,89	1,79
FIC DE FIEM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Artigo 8º II, Alínea a	24,48	9,50	0,05	-0,20	-4,31	3.553.843,42	0,57
WA ASSET VALUATION FIA	Artigo 8º II, Alínea a	25,83	11,27	0,12	-0,42	-10,31	7.126.290,61	1,15

Carteira: BERTIOGA

Data Extrato: 29/10/2021

**EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS**

Ativo	Estratégia	Volatilidade	VaR	CVaR	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAU FOF RPI ACOES IBOVESPA ATIVO FICFI	Artigo 8º II, Alínea a	26,48	10,60	0,57	-0,35	-8,78	37.299.090,15	6,02
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	Artigo 8º II, Alínea a	32,00	12,63	0,70	-0,42	-13,06	38.300.869,66	6,18

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE BERTIOGA

PARECER SOBRE RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS REALIZADO PELA CONSULTORIA LDB

MÊS DE REFERÊNCIA: OUTUBRO DE 2021.

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 outubro de 2021;
- 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 3922/10 divididos em Renda Fixa e Renda Variável (fls. 1 a 4 - Relatório LDB de outubro de 2021),
- b) Enquadramento da carteira, (fl. 5 - Relatório LDB de outubro de 2021);
- c) Rentabilidade por artigo e análise por liquidez, considerando valor das cotas (fl. 6 a 9 - Relatório LDB de outubro de 2021);

	Setembro	Outubro		
	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
Renda Fixa				
7º I – a	163.725.321,52	158.604.767,48	7,35	-3,13
7º I - b	64.728.777,21	63.783.010,94	3,45	-1,46
7º IV – a	198.342.773,88	200.221.797,67	0,95	-0,18
7º VII- b	4.224.662,25	4.173.943,47	3,17	-1,20
Renda Variável	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
8º II – a	144.269.144,51	130.428.382,28	19,48	-9,59
8º IV – a	23.274.048,20	23.070.993,04	39,31	-0,87
Invest. Exterior	Valor (R\$)	Valor (R\$)	Volatilidade a.a. (%)	Rentabilidade Mês (%)
9º A II – a	25.870.678,85	27.870.476,13	15,11	7,73
9º A III – a	10.844.635,91	11.900.345,55	13,89	9,73



d) Gráfico ilustrativo da alocação dos ativos por artigos, por estratégia e por gestor, (fls. 10 e 11 - Relatório LDB de outubro de 2021);

e) Histórico de rentabilidade da carteira em comparação com a meta atuarial e gráficos demonstrando evolução histórica e rentabilidade dos últimos 12 meses, (fl. 12 e 13 - Relatório LDB de outubro de 2021);

Comentário: o saldo da carteira no ano encontra-se inferior à meta atuarial principalmente em razão da elevação dos juros básicos da economia que impactam a carteira de renda fixa marcada a mercado e a volatilidade dos ativos de renda variável verificada no cenário de instabilidade política e econômica agravada pela pandemia.

f) Performance dos fundos comparativamente em diferentes períodos e índices, (fls. 14 e 15 - Relatório LDB de outubro de 2021);

g) Comparativo de vários indexadores em períodos de tempo diferentes, (fl. 16 e 17 - Relatório LDB de outubro de 2021);

h) Demonstrativo das movimentações financeiras realizadas durante o mês de outubro de 2021, (fl. 18 - Relatório LDB de outubro de 2021);

Comentário: As movimentações referentes ao fluxo ordinário de recursos foram realizadas em fundo referenciado DI, com manutenção das demais posições.

i) Gráfico de dispersão, (fl. 19 - Relatório LDB de outubro de 2021);

j) Quadro resumido de comparação de volatilidade, risco e rentabilidade, (fl. 20 e 21 - Relatório LDB de outubro de 2021);

#### PARECER:

A performance dos fundos presentes na carteira do BERTPREV vem bem demonstrado às fls. 14 e 15, 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 foi reportada pela contabilidade do Instituto nenhuma divergência de valores apresentados neste relatório frente aos registros da Autarquia.

Houve apontamento no relatório acerca dos fundos CAIXA FI BRASIL 2030 III TP RF, KINEA PRIVATE EQUITY II FICFIP e KINEA PE IV FEEDER INST I FIP ME, havendo resposta completa que poderá ser consultada no Memorando nº 009/2021 – COINV – Comitê de Investimentos, cuja síntese é apresentada a seguir:

a) 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 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.

Todas as justificativas do Instituto quanto ao desenquadramento destes fundos foram acatadas pela SPREV.

Conclui-se que a rentabilidade da carteira no mês encontra-se abaixo da meta atuarial, principalmente em razão da elevação da taxa SELIC que impacta a carteira de renda fixa marcada a mercado, além da rentabilidade dos ativos de renda variável verificada no cenário de instabilidade política e econômica em razão da pandemia.

Bertioga, 17 de novembro de 2021.

Clayton Faria Schmidt

Evanilson Fischer Matos Siqueira

Patrícia Ramos Quaresma

Roberto Cassiano Guedes

Victor Mendes Neto